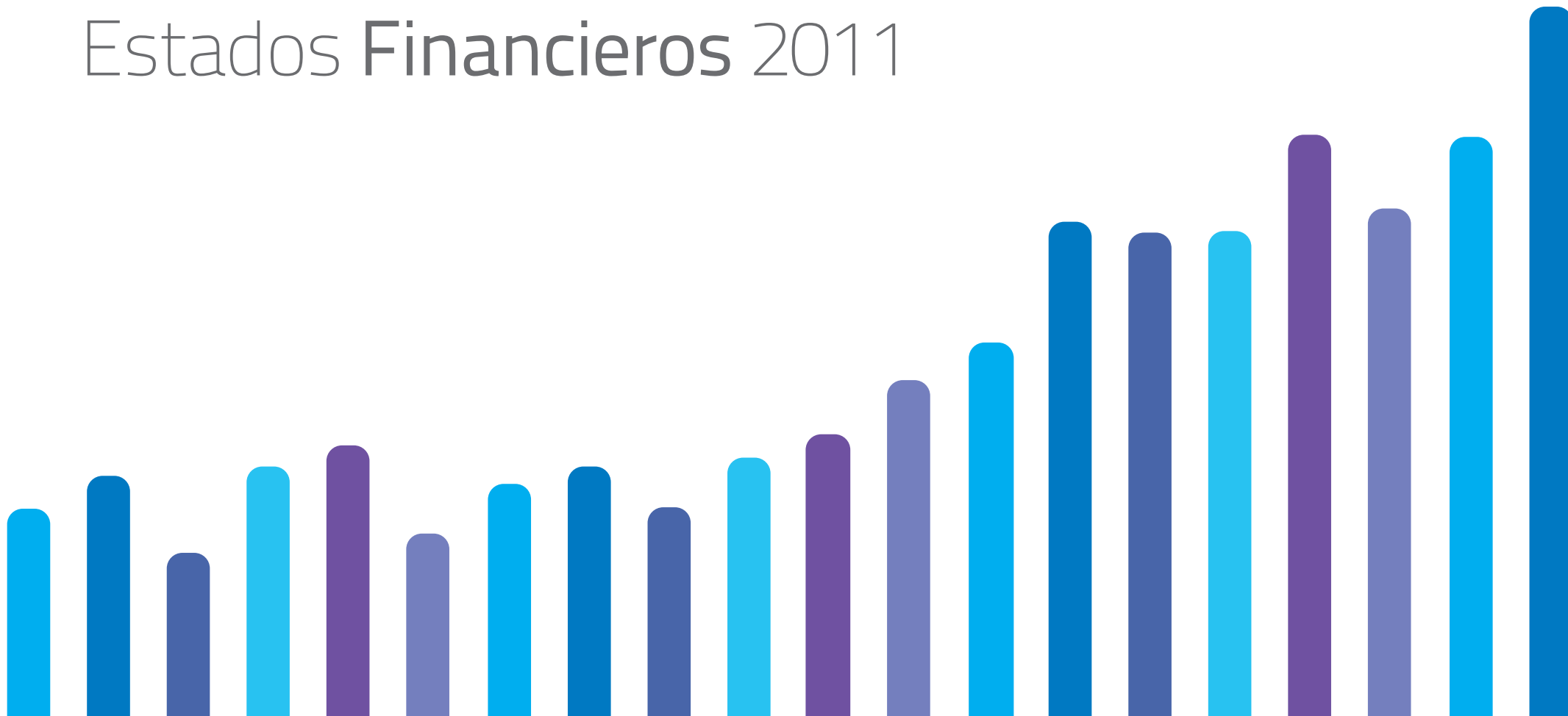


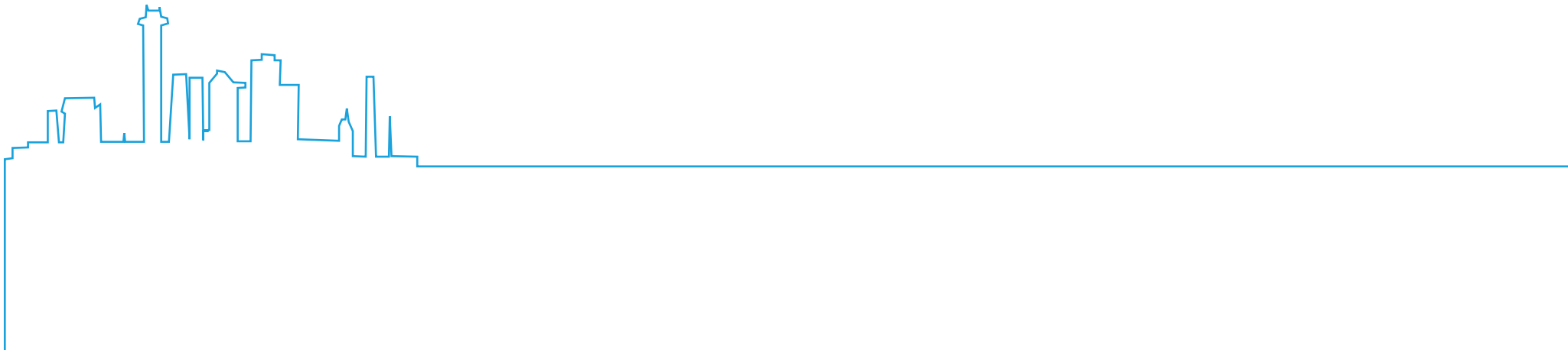


Estados Financieros 2011



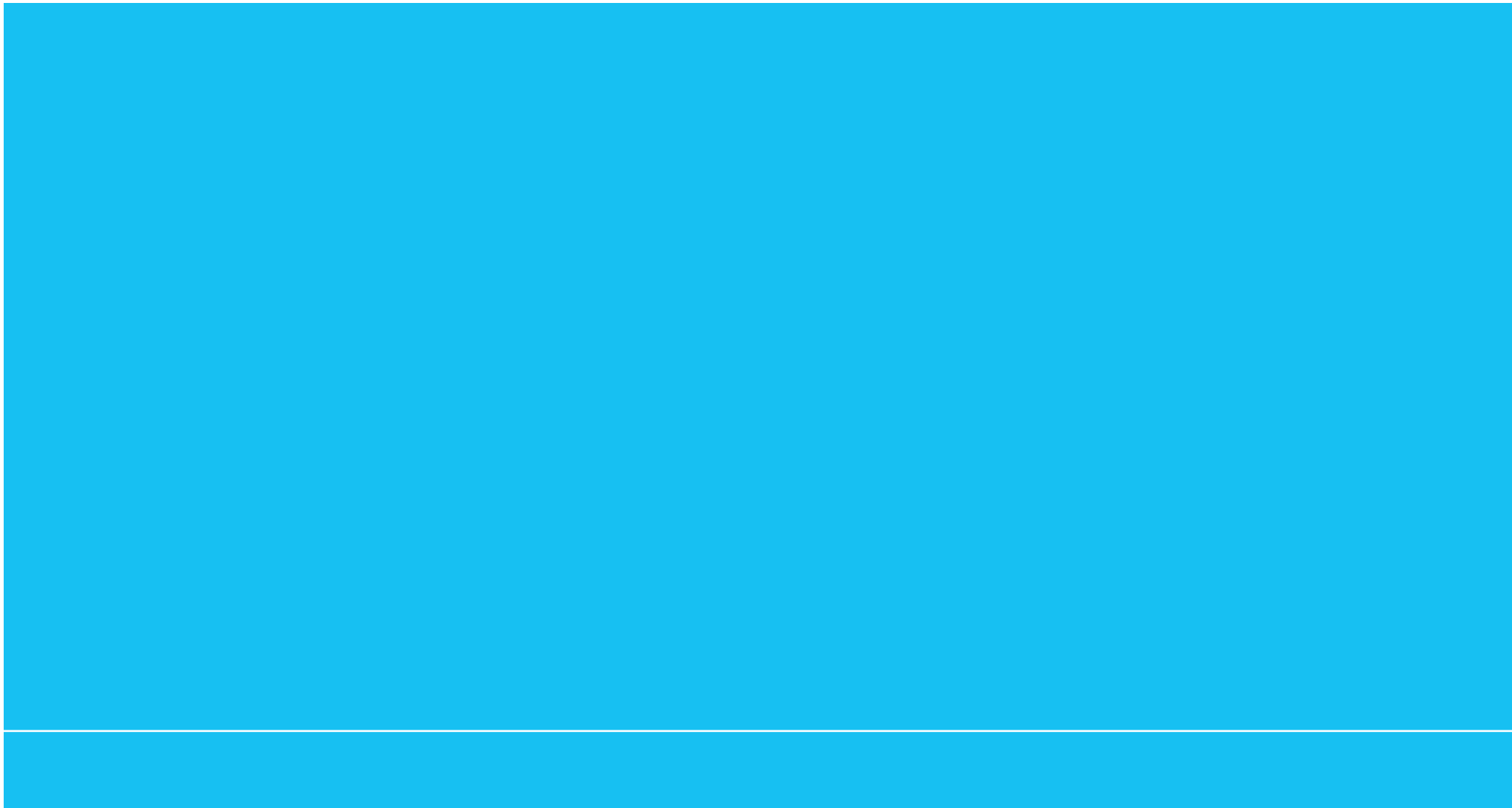






Contenido

- 08.** Informe del Revisor Fiscal
 - 10.** Balances generales
 - 12.** Estado de resultados
 - 13.** Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas
 - 14.** Estados de cambios en la situación financiera
 - 16.** Estados de flujos de efectivo
 - 18.** Notas a los estados financieros
-



Estados Financieros



Informe del Revisor Fiscal

Señores Accionistas
PROMIGAS S.A. E.S.P.:

He auditado el balance general de Promigas S.A. E.S.P. al 31 de diciembre de 2011 y los correspondientes estado de resultados, cambios en el patrimonio, cambios en la situación financiera y de flujos de efectivo, el resumen de las políticas contables significativas y demás notas explicativas, por el año que terminó en esa fecha. Los estados financieros correspondientes al año 2010 fueron auditados por otro contador público, quien, en su informe de fecha 23 de febrero de 2011, expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos.

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación de estados financieros libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros con base en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mi examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores de importancia material.

Una auditoría incluye realizar procedimientos para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del criterio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia material en los estados financieros. En dicha evaluación del riesgo, el revisor fiscal tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también

incluye evaluar el uso de políticas contables apropiadas y la razonabilidad de los saldos y de los estimados contables realizados por la administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros en general. Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

En mi opinión, los estados financieros mencionados, tomados fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera de Promigas S.A. E.S.P. al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su situación financiera y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, aplicados de manera uniforme con el año anterior.

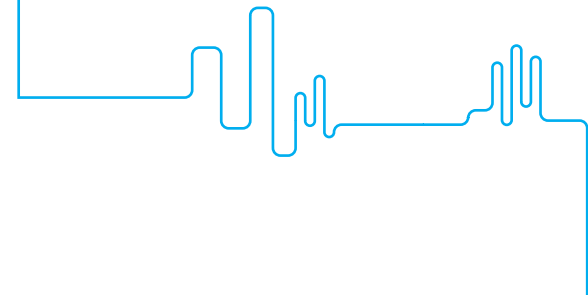
Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto durante 2011:

- a) La contabilidad de la Compañía ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.
- b) Las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea.
- c) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.
- d) Existen medidas adecuadas de control interno, de prevención y control de lavado de activos, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía y los de terceros que están en su poder.
- e) Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores.
- f) La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. La Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.

Carmen Rosa Campo Hernández

Revisor Fiscal de
Promigas S.A. E.S.P.
T. P. 67994 - T
Miembro de KPMG Ltda.

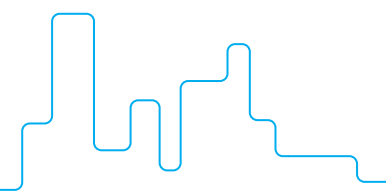
30 de enero de 2012, excepto por el literal (e) que es del 20 de febrero de 2012.



Balances generales

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(En miles de pesos colombianos)

ACTIVOS	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE:		
Disponibles (Nota 3)	\$ 20.060.496	\$ 13.752.901
Inversiones temporales (Nota 6)	8.249.821	17.399.361
Deudores, neto (Nota 7)	130.783.454	68.936.281
Inventarios (Nota 8)	740.520	1.448.261
Gastos pagados por anticipado	3.685.288	3.425.854
Total activo corriente	163.519.579	104.962.658
DEUDORES A LARGO PLAZO (Nota 7)	84.859.693	239.815.625
INVENTARIOS (Nota 8)	8.578.485	7.748.675
INVERSIONES PERMANENTES, neto (Nota 9)	977.106.612	831.919.131
PROPIEDADES, GASODUCTOS, PLANTA Y EQUIPO, neto (Nota 10)	321.540.921	316.642.851
OTROS ACTIVOS, neto (Nota 11)		
Valorizaciones	630.952.713	515.493.376
Otros	196.666.530	187.871.713
Total activos	\$ 2.383.224.533	\$ 2.204.454.029
CUENTAS DE ORDEN (Nota 20)	\$ 1.139.139.872	\$ 1.120.857.521



PASIVOS Y PATRIMONIOS DE LOS ACCIONISTAS	2011	2010
PASIVO CORRIENTE:		
Obligaciones financieras (Nota 12)	\$ 56.898.155	\$ 98.039.746
Bonos en circulación (Nota 13)	105.500.465	105.587.151
Cuentas por pagar (Nota 14)	72.922.502	72.822.256
Obligaciones laborales (Nota 16)	6.777.176	6.791.036
Otros pasivos (Nota 17)	8.155.438	9.234.950
Total pasivo corriente	250.253.736	292.475.139
PASIVO A LARGO PLAZO:		
Obligaciones financieras (Nota 12)	366.119.153	164.422.701
Bonos en circulación (Nota 13)	400.000.000	500.000.000
Cuentas por pagar (Nota 14)	3.587.184	434.833
Obligaciones laborales (Nota 16)	271.454	314.996
Pasivos estimados (Nota 18)	5.929.013	4.461.585
Otros pasivos (Nota 17)	52.681.148	55.810.130
Total pasivo a largo plazo	828.587.952	725.444.245
Total pasivos	1.078.841.688	1.017.919.384
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (Nota 19):		
Capital suscrito y pagado	13.298.536	13.298.536
Prima en colocación de acciones	3.939.416	3.939.416
Reservas	175.740.314	146.927.103
Resultados acumulados	24.273.394	-
Resultados del ejercicio	186.507.407	265.484.450
Superávit por valorizaciones	630.952.713	515.493.376
Superávit por método de participación	185.239.218	152.865.486
Efecto en conversión	(8.627.360)	(11.896.396)
Coberturas	(189.099)	-
Revalorización del patrimonio	93.248.306	100.422.674
Total patrimonio de los accionistas	1.304.382.845	1.186.534.645
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	\$ 2.383.224.533	\$ 2.204.454.029
CUENTAS DE ORDEN (Nota 20)	\$ 1.139.139.872	\$ 1.120.857.521

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

** Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros conforme al reglamento, que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Sociedad y que no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la Compañía.

Antonio Celia Martínez - Aparicio
Representante Legal **

John Rodríguez Benavides
Contador Público **
Tarjeta profesional No. 11628-T

Carmen Rosa Campo Hernández
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 67994-T
Miembro de KPMG Ltda.
Véase mi informe de 30 de enero de 2012

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010.
(En miles de pesos colombianos, excepto por la utilidad neta por acción
la cual está expresada en pesos colombianos)

	2011	2010
INGRESOS OPERACIONALES (Nota 21)		
Transporte y distribución de gas natural	\$ 194.013.787	\$ 209.746.891
Financiación no bancaria	16.123.722	13.980.761
Operación de gasoductos, servicios técnicos y otros	16.078.045	38.045.421
	226.215.554	261.773.073
COSTO DE VENTAS (Nota 22)	(101.181.632)	(108.035.983)
Utilidad bruta	125.033.922	153.737.090
GASTOS OPERACIONALES (Nota 23)	(55.908.555)	(54.204.554)
Utilidad operacional	69.125.367	99.532.536
OTROS INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES:		
Ingresos por método de participación (Nota 9)	140.422.059	163.113.854
Dividendos recibidos (Nota 9)	35.283.405	37.070.430
Ingresos financieros (Nota 24)	23.559.834	35.446.651
Gastos financieros (Nota 25)	(79.124.591)	(64.142.125)
Corrección monetaria (Nota 26)	357.483	313.590
Otros, neto	679.892	8.286.549
Utilidad antes de la provisión para impuesto sobre la renta	190.303.449	279.621.485
PROVISIÓN PARA IMPUESTO SOBRE LA RENTA (Nota 15)	(3.796.042)	(14.137.035)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	\$ 186.507.407	\$ 265.484.450
UTILIDAD NETA POR ACCIÓN	\$ 1.402,47	\$ 1.996,34

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

** Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros conforme al reglamento, que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Sociedad y que no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la Compañía.

Antonio Celia Martínez - Aparicio
Representante Legal **

John Rodríguez Benavides
Contador Público **
Tarjeta profesional No. 11628-T

Carmen Rosa Campo Hernández
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 67994-T
Miembro de KPMG Ltda.
Véase mi informe de 30 de enero de 2012

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010.
(En miles de pesos colombianos)

	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Reservas	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Superávit por valorizaciones	Superávit por método de participación	Efecto en conversión	Coberturas	Revalorización del Patrimonio	Total Patrimonio de los accionistas
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009	\$13.298.536	\$3.939.416	\$137.549.343	-	\$204.230.852	\$516.594.677	\$178.041.575	\$(215.328.879)	-	\$103.815.050	\$942.140.570
Apropiaciones	-	-	9.377.760	-	(9.377.760)	-	-	-	-	-	-
Dividendos decretados	-	-	-	-	(194.853.092)	-	-	-	-	-	(194.853.092)
Pago de impuesto al patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.392.376)	(3.392.376)
Escisión para constitución de Proenergía Internacional S.A.	-	-	-	-	-	(1.101.301)	(25.176.089)	-	-	-	(26.277.390)
Ajustes en valorización de activos	-	-	-	-	-	-	-	203.432.483	-	-	203.432.483
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	265.484.450	-	-	-	-	-	265.484.450
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010	13.298.536	3.939.416	146.927.103	-	265.484.450	515.493.376	152.865.486	(11.896.396)	-	100.422.674	1.186.534.645
Apropiaciones	-	-	28.813.211	-	(28.813.211)	-	-	-	-	-	-
Dividendos decretados	-	-	-	24.273.394	(236.671.239)	-	-	-	-	-	(212.397.845)
Pago de impuesto al patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.174.368)	(7.174.368)
Ajustes en valorización de activos	-	-	-	-	-	115.459.337	32.373.732	3.269.036	-	-	151.102.105
Coberturas	-	-	-	-	-	-	-	-	(189.099)	-	(189.099)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	186.507.407	-	-	-	-	-	186.507.407
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	\$13.298.536	\$3.939.416	\$175.740.314	\$24.273.394	\$186.507.407	\$630.952.713	\$185.239.218	\$(8.627.360)	\$(189.099)	\$93.248.306	\$1.304.382.845

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

** Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros conforme al reglamento, que los mismos han sido preparados con base en los libros de contabilidad de la Sociedad y que no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la Compañía.

Antonio Celia Martínez - Aparicio
Representante Legal **

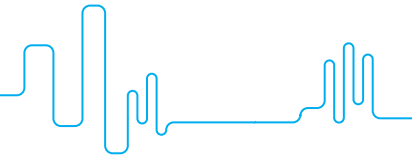
John Rodríguez Benavides
Contador Público **
Tarjeta profesional No. 11628-T

Carmen Rosa Campo Hernández
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 67994-T
Miembro de KPMG Ltda.
Véase mi informe de 30 de enero de 2012

Estados de cambios en la situación financiera

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010
(En miles de pesos colombianos)

	2011	2010
CAPITAL DE TRABAJO OBTENIDO DE:		
Operaciones:		
Utilidad neta del ejercicio	\$ 186.507.407	\$ 265.484.450
Más (menos) partidas que no afectan el capital de trabajo:		
Depreciación de propiedades, gasoductos, planta y equipo	39.250.917	41.457.210
Amortización de cargos diferidos	8.867.235	6.665.515
Impuesto de renta diferido	3.434.731	(2.925.739)
(Recuperación) Provisión deudores	(585.917)	1.014.823
Recuperación propiedad, planta y equipo	(180.077)	(509.149)
Utilidad (Pérdida) en venta de propiedades, gasoductos, planta y equipo	158.689	(10.095.946)
Utilidad en liquidación de inversión	(584.645)	(19.277.614)
Ingreso por método de participación, neto	(140.422.059)	(163.113.854)
Corrección monetaria	(357.483)	(313.590)
Total obtenido de operaciones	96.088.798	118.386.106
Dividendos decretados de compañías controladas	135.240.223	117.888.628
Disminución en deudores	35.076.114	657.052
Disminución de inventarios	-	826.672
Disminución de Inversiones Permanentes	16.687.503	-
Disminución de propiedades, gasoductos, planta y equipo	-	30.150
Pagos de obligaciones financieras a largo plazo y reclasificaciones al corriente	101.696.452	-
Aumento en cuentas por pagar a largo plazo	3.152.351	-
Aumento en pasivos estimados	1.467.428	259.535
Total capital de trabajo obtenido	\$ 389.408.869	\$ 238.048.143



	2011	2010
CAPITAL DE TRABAJO USADO EN:		
Aumento en inventarios	829.810	-
Aumento en inversiones permanentes	-	24.271.846
Aumento en anticipo a vinculados para futuras capitalizaciones y préstamos	-	161.756.215
Aumento de propiedades, gasoductos, planta y equipo	44.127.600	-
Aumento en otros activos	17.852.526	24.121.159
Aplicación del impuesto de patrimonio a la revalorización	7.174.368	3.392.376
Ganancia no realizada de forwards	189.099	-
Pagos de obligaciones financieras a largo plazo y reclasificaciones al corriente	-	6.817.326
Dividendos decretados	212.397.845	194.853.092
Disminución en obligaciones laborales a largo plazo	43.542	88.090
Disminución en pasivos estimados	-	54.528
Disminución en otros pasivos	6.015.755	55.758
Total capital de trabajo utilizado	288.630.545	415.410.390
AUMENTO (DISMINUCIÓN) EN EL CAPITAL DE TRABAJO	\$ 100.778.324	\$ 177.362.247
CAMBIOS NETOS EN LOS ELEMENTOS DEL CAPITAL DE TRABAJO:		
Disponible	\$ 6.307.595	\$ (7.619.703)
Inversiones temporales	(9.149.540)	(11.661.949)
Deudores	61.847.173	8.269.145
Inventarios	(707.741)	(969.792)
Gastos pagados por anticipado	259.434	(393.472)
Obligaciones financieras	41.141.591	(78.737.327)
Bonos en circulación	86.686	(99.742.446)
Cuentas por pagar	(100.246)	11.812.263
Obligaciones laborales	13.860	(938.305)
Otros pasivos	1.079.512	2.619.339
AUMENTO (DISMINUCIÓN) EN EL CAPITAL DE TRABAJO	\$ 100.778.324	\$ (177.362.247)

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

** Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros conforme al reglamento, que los mismos han sido preparados con base en los libros de contabilidad de la Sociedad y que no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la Compañía.

Antonio Celia Martínez - Aparicio
Representante Legal **

John Rodríguez Benavides
Contador Público **
Tarjeta profesional No. 11628-T

Carmen Rosa Campo Hernández
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 67994-T
Miembro de KPMG Ltda.
Véase mi informe de 30 de enero de 2012

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010
(En miles de pesos colombianos)

	2011	2010
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta del ejercicio	\$ 186.507.407	\$ 265.484.450
Ajustes para conciliar la utilidad neta del período con los fondos netos provistos por las actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, gasoductos, planta y equipo	39.250.917	41.457.210
Amortización de cargos diferidos	8.867.235	6.665.515
Provisión para impuesto sobre la renta	3.796.042	14.137.035
Provisión para protección de deudores	(485.483)	1.014.823
Provisión para protección de inventarios	18.209	9.320
Recuperación propiedades, gasoductos, planta y equipo	(180.077)	(509.149)
Utilidad (Pérdida) en venta de propiedades, gasoductos, planta y equipo	158.689	(10.095.946)
Pérdida en liquidación de inversión	(584.645)	(19.277.614)
Ingreso por método de participación, neto	(140.422.059)	(163.113.854)
Corrección monetaria diferida	(357.483)	(313.590)
	96.568.752	135.458.200
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Deudores	(26.871.493)	(7.612.093)
Inventarios	(140.278)	1.787.144
Gastos pagados por anticipado	(259.434)	393.472
Otros activos	(17.852.526)	(24.121.159)
Ganancia no realizada de forwards	(189.099)	-
Cuentas por pagar	(4.084.468)	(32.321.941)
Obligaciones laborales	(57.402)	850.215
Pasivos estimados	1.467.428	259.535
Otros pasivos	(7.095.267)	(2.675.097)
	41.486.213	72.018.276

	2011	2010
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Dividendos recibidos de compañías controladas	135.240.223	117.888.628
Aumento en anticipo a vinculados para futuras capitalizaciones y préstamos	-	(161.756.215)
(Aumento) Disminución de propiedades, gasoductos, planta y equipo	(44.127.600)	30.150
Aumento de inversiones permanentes	(9.351.179)	(24.271.846)
Fondos netos (usados en) provistos por las actividades de inversión	81.761.444	(68.109.283)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Dividendos pagados	(210.802.867)	(194.853.092)
Pago impuesto al patrimonio	(1.793.592)	-
Aumento de obligaciones financieras	428.407.182	268.412.404
Pago de bonos emitidos	(100.000.000)	-
Pago de obligaciones financieras	(241.900.325)	(96.749.957)
Fondos usados en las actividades de financiación	(126.089.602)	(23.190.645)
CAMBIOS NETOS EN EL DISPONIBLE Y EQUIVALENTES	(2.841.945)	(19.281.652)
DISPONIBLE Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO	31.152.262	50.433.914
DISPONIBLE Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	\$ 28.310.317	\$ 31.152.262

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

** Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros conforme al reglamento, que los mismos han sido preparados con base en los libros de contabilidad de la Sociedad y que no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la Compañía.

Antonio Celia Martínez - Aparicio
Representante Legal **

John Rodríguez Benavides
Contador Público **
Tarjeta profesional No. 11628-T

Carmen Rosa Campo Hernández
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 67994-T
Miembro de KPMG Ltda.
Véase mi informe de 30 de enero de 2012

Notas a los estados financieros

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(En miles de pesos colombianos,
a menos que se indique otra denominación)

1. Entidad reportante

Promigas S.A. E.S.P. (en adelante Promigas S.A. E.S.P., Promigas o la Compañía) fue establecida de acuerdo con las leyes colombianas el 27 de diciembre de 1974 y tiene por objeto social la compra, venta, transporte, distribución, explotación y exploración de gas natural, petróleo e hidrocarburos en general y de la actividad gasífera y petrolera en todas sus manifestaciones. Adicionalmente, vender o prestar bienes o servicios a terceros, financieros o no financieros y financiar con recursos propios la adquisición de bienes o servicios por parte de terceros. Su domicilio principal se encuentra en la ciudad de Barranquilla (Colombia) y su término de duración se extiende hasta el 27 de diciembre de 2074.

Marco legal y regulatorio

La Empresa se rige principalmente por la Ley 142 de 1994 por la cual se establece el Régimen de los Servicios Públicos Domiciliarios, Ley 689 de 2001 y la Resolución CREG 071 de 1999 por la cual se establece el Reglamento Único de Transporte de Gas Natural - (RUT) en Colombia, sus estatutos y demás disposiciones contenidas en el Código de Comercio.

Por ser una empresa de servicios públicos, las tarifas que cobra la Compañía a sus usuarios por concepto de servicio de transporte y distribución de gas natural están reguladas por el Gobierno Nacional a través de la Comisión de Regulación de Energía y Gas (CREG). Las tarifas por transporte de gas fueron actualizadas a partir del año 2002 con vigencia hasta el año 2007 según Resolución CREG 70 de 2003. Las

tarifas de distribución actuales se revisaron en el año 2004 con vigencia hasta el año 2009 según Resolución CREG 86 de 2004. En agosto de 2010 la CREG expidió la Resolución 126 de 2010, la cual establece los criterios generales de remuneración del servicio de transporte de gas natural y el esquema general de cargos del Sistema de Transporte Nacional por el período tarifario 2010-2014. La CREG expidió en septiembre de 2011 la Resolución 117 por la cual se fijaba la tarifa de transporte. Esta Resolución fue objeto de un recurso de reposición por parte de Promigas. En la actualidad la CREG se encuentra en proceso de revisión del recurso presentado. Se espera que a finales del primer semestre del año 2012 se cuente con tarifas de transporte para Promigas.

2. Políticas contables

Los estados financieros fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, los cuales son prescritos por normas legales, en especial por el Decreto 2649 de 1993 y las disposiciones de las Superintendencias Financiera y de Servicios Públicos Domiciliarios de Colombia. Ciertos principios contables aplicados por la Sociedad que están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, podrían no estar de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en otros países.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas por la Compañía:

a. Unidad monetaria

De acuerdo con disposiciones legales, la unidad monetaria

utilizada por la Compañía para las cuentas del balance general y las cuentas del estado de resultados es el peso colombiano.

b. Conversión de moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera son convertidos a pesos colombianos a las tasas de cierre de fin de ejercicio (\$1.942,70 por US\$1 al 31 de diciembre de 2011 y \$1.913,98 por US\$1 al 31 de diciembre 2010). La diferencia en cambio generada por las cuentas por pagar y las obligaciones en moneda extranjera requeridas para la adquisición de activos se capitaliza hasta que los mismos están en condiciones de enajenación o uso. De conformidad con el Decreto No. 4918 del Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, a partir del 1 de julio de 2007, la diferencia en cambio de las inversiones de renta variable en subordinadas del exterior se registra como un mayor o menor valor del patrimonio, en el rubro en el cual son reconocidas las variaciones patrimoniales. Todas las demás ganancias y pérdidas en cambio se incluyen en los resultados del ejercicio.

c. Inversiones

Las inversiones se registran al costo, el cual no excede el valor de mercado.

Las inversiones en las sociedades donde la Compañía tenga poder de disponer que en el período siguiente le transfieran sus utilidades o excedentes, no se tenga la intención de enajenarla en un futuro inmediato y que las utilidades de la subordinada no estén restringidas se contabiliza por el método de participación patrimonial.

El método de participación se registra de acuerdo con la Circular número 6 del 18 de agosto de 2005 de la Superintendencia de Sociedades de acuerdo con la siguiente metodología:

- Las variaciones en el patrimonio de la filial, originadas por los resultados del ejercicio, se registran en los resultados de la matriz. De los resultados de la filial se eliminan las utilidades no realizadas, relacionadas con venta de inventarios.
- Las variaciones originadas en partidas patrimoniales distintas de los resultados, se registran como aumento o disminución de la inversión con abono o cargo al superávit método de participación.
- La diferencia entre el valor en libros de las inversiones y su valor intrínseco se registra como valoración o provisión (con cargo a resultados), según el caso.

d. Provisión para deudores de dudoso recaudo

La provisión para deudores de dudoso recaudo se revisa y actualiza al final de cada período, con base en análisis de edades de saldos y evaluaciones de la cobrabilidad de las cuentas individuales efectuadas por la administración. Periódicamente se cargan a la provisión las sumas que son consideradas incobrables.

e. Inventarios

Valuados al costo promedio (ajustado por inflación hasta el 31 de diciembre de 2005) o a su valor neto de realización, el menor. Los inventarios en tránsito acumulan el valor FOB y los costos de importación relacionados.

f. Propiedades, gasoductos, planta y equipo

El valor en libros de los activos incluye todas las erogaciones y cargos necesarios hasta colocarlos en condiciones de utilización, tales como los de ingeniería, supervisión, impuestos y gastos financieros capitalizados durante la etapa de construcción. Son contabilizados al costo (ajustado por inflación hasta el 31 de diciembre de 2005). La depreciación se calcula bajo el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas anuales:

Construcciones y edificaciones	5%
Gasoductos, planta y redes	5%
Maquinaria y equipo	10%
Flota y equipo de transporte	20%
Equipo de computación y comunicación	20%
Equipo de oficina	10%

Las mejoras y reparaciones extraordinarias que prolongan la vida útil del activo, se capitalizan; las demás reparaciones y el mantenimiento preventivo se registran en los resultados del año.

g. Depreciación diferida

El exceso de la depreciación fiscal sobre la contable se registra como depreciación diferida y el efecto tributario correspondiente se registra como impuesto diferido pasivo. Para tener derecho a la deducción fiscal, la Compañía constituye una reserva equivalente al 70% del mayor valor solicitado fiscalmente.

h. Contratos de Leasing

Los derechos y obligaciones relacionadas con bienes

adquiridos en leasing se reconocen de conformidad con la naturaleza del contrato respectivo, así:

▪ Leasing Financiero

El valor presente de los cánones de arrendamiento y de la opción de compra, calculado a la fecha del contrato, constituye el costo del activo, que se reconoce como un intangible, con abono a una obligación financiera. Durante la vigencia del contrato, el componente de los cánones de arrendamiento que corresponda a abono a capital se aplica como un menor valor del pasivo; la parte correspondiente a intereses se registra como gasto financiero en el estado de resultados.

La depreciación se calcula por el método de línea recta durante la vida útil del bien y se registra como una amortización en el estado de resultados.

▪ Leasing Operativo

En virtud de este tipo de contrato, no se reconoce activo ni pasivo alguno por los bienes recibidos. El valor de los cánones se registra en el estado de resultados, como gasto por arrendamiento. Los requisitos y condiciones para que un contrato pueda ser reconocido como leasing operativo están establecidos en el numeral 1 y en el parágrafo 3 del artículo 127 del Estatuto Tributario (únicamente tienen derecho a este tratamiento los arrendatarios que presenten a 31 de diciembre del año inmediatamente anterior al gravable, activos totales hasta por el límite definido para la mediana empresa en el artículo 2 de la Ley 905 de 2004 – 610.000 UVT).

i. Intangibles

Corresponden principalmente al costo (ajustado por inflación hasta el 31 de diciembre de 2005) de software y licencias amortizados en cinco (5) años y crédito mercantil adquirido en la compra de acciones, los cuales se amortizan con cargo a resultados en un plazo de 20 años por el método de reducción de saldos con un valor residual. Anualmente se evalúa el crédito mercantil para determinar su procedencia dentro del balance general.

j. Corrección monetaria diferida

Los ajustes por inflación de los activos no monetarios en período improductivo y del patrimonio relacionado, reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2006, se difirieron hasta tanto se encontraran en condiciones de utilización, con crédito y cargo a las cuentas crédito por corrección monetaria diferida y cargo por corrección monetaria diferida, respectivamente. El reconocimiento de la corrección monetaria diferida en las cuentas de resultado se efectúa de acuerdo con el método y vida útil de los activos que dieron origen a su registro.

k. Valorizaciones y desvalorizaciones

Las políticas contables relacionadas con el reconocimiento de las valorizaciones y desvalorizaciones se presentan a continuación:

Propiedades, Planta y Equipo

Resultan de comparar los avalúos técnicos con su valor neto en libros. Cuando el avalúo técnico es superior al valor en libros, la diferencia se registra como valorización en cuentas del balance; en caso contrario, se registra una desvalorización con cargo inicial a la valorización, hasta agotar su valor y el exceso en resultados.

Los avalúos se realizan al menos cada tres (3) años. Durante los años intermedios se actualizan con base en el índice de precios al consumidor para ingresos medios (IPC), establecido por el Departamento Administrativo Nacional de Estadística, DANE.

Inversiones en asociadas

- Controladas
Ver (Nota 2) literal c - inversiones.
- No controladas
La valorización de las inversiones permanentes en sociedades no controladas, que corresponde al exceso de su valor intrínseco sobre su costo en libros, se registra en la cuenta de valorizaciones con crédito al superávit por valorizaciones. Si el valor intrínseco es inferior al costo en libros, la diferencia afecta en primer lugar la valorización y el superávit de la misma hasta su monto, si existiere y en el evento de ser mayor, representa una desvalorización, la cual afecta las cuentas antes mencionadas como un menor valor de las mismas, sin perjuicio que el saldo neto de éstas llegare a ser de naturaleza contraria.

l. Obligaciones laborales

Se ajustan al final del ejercicio con base en las disposiciones legales y los convenios laborales vigentes.

m. Contratos Forward

La compañía registra en cuentas de orden el valor de los contratos forward pactados para cubrir la fluctuación en tasa de cambio por pasivos en moneda extranjera. Su registro se hace a la tasa de negociación y la valoración de los instrumentos no realizados se registran en cuentas de patrimonio, siempre y cuando se mantengan dentro del rango de efectividad (80% y 125%).

Las utilidades y las pérdidas por liquidación de los contratos se reconocen al cierre de cada mes.

n. Impuesto sobre la renta

La provisión para impuesto sobre la renta se determina con base en la utilidad comercial, con el objeto de relacionar adecuadamente los ingresos del período con sus costos y gastos correspondientes; o con base en la renta presuntiva sobre patrimonio líquido, en caso que esta última sea superior a la renta líquida gravable. El efecto de las diferencias temporales que implique el pago de un menor o mayor impuesto en el año corriente, calculado a las tasas actuales, se registra como impuesto diferido por pagar o por cobrar según aplique, siempre que exista una expectativa razonable de que dichas diferencias se reviertan.

o. Pensiones de Jubilación

La obligación por pensiones de jubilación representa el valor presente de todas las erogaciones futuras que la Compañía deberá cancelar a aquellos empleados que cumplan ciertos requisitos de Ley en cuanto a edad, tiempo de servicio y otros, determinada con base en estudios actuariales y preparados de acuerdo con normas legales.

Con la Ley 100 de 1993, a partir del 1 de abril de 1994, la Compañía cubre su obligación de pensiones a través del pago de aportes al Instituto de Seguros Sociales (ISS) y a los fondos de pensiones, en los términos y con las condiciones contempladas en dicha ley.

p. Cuentas de orden

Se registran en cuentas de orden los derechos y responsabilidades contingentes tales como el valor de los activos dados en garantía de obligaciones financieras, las inversiones entregadas en custodia, las garantías y avales

otorgados, las garantías recibidas, las capitalizaciones de la revalorización del patrimonio, los cánones por pagar de bienes recibidos en arrendamiento financiero, las obligaciones en contratos de leasing de infraestructura y los litigios y demandas cuya resolución es incierta. Adicionalmente, incluyen las diferencias entre las cifras contables y fiscales.

q. Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos se reconocen en el mes en que se presta el servicio, según se dispone en los contratos. Igualmente, los costos y gastos se registran con base en el sistema de causación.

r. Disponible y equivalentes de efectivo

Para propósitos de la preparación del estado de flujos de efectivo, el efectivo en caja y bancos y las inversiones temporales son considerados como efectivo y equivalentes de efectivo.

s. Importancia relativa o materialidad

Los hechos económicos se reconocen y presentan de acuerdo con su importancia relativa. En la preparación de los estados financieros, la materialidad se determina en relación con el total de los activos y pasivos corrientes, el total de los activos y pasivos, el capital de trabajo, el patrimonio o los resultados del ejercicio, según corresponda. Como regla general, para propósitos de revelaciones en los estados financieros, se siguió el criterio del 5% del valor total de los activos y del 5% del valor de los ingresos operacionales.

t. Utilidad neta por acción

Se determina con base en el número de acciones en circulación al cierre del ejercicio.

u. Estimados contables

La preparación de estados financieros de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, requiere que la administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas individuales de los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren en los mismos. Los resultados reales pueden diferir de dichos estimados.

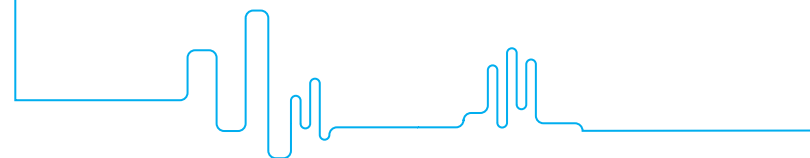
v. Contingencias

Ciertas situaciones contingentes pueden existir a la fecha de los estados financieros, que pueden resultar en una pérdida futura cuando uno o más hechos sucedan o dejen de ocurrir. Si la evaluación de la contingencia indica una pérdida probable y cuantificable, se registra en los estados financieros.

Si la evaluación indica que una pérdida potencial no es probable pero es incierto el resultado o es probable pero no puede ser estimado el monto de la pérdida, entonces la naturaleza de la contingencia es revelada en notas a los estados financieros con una estimación del rango probable de pérdida. Contingencias de pérdida evaluadas como remotas no son reveladas.

w. Reclasificaciones

Algunas cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2010, fueron reclasificadas para fines comparativos y se presentan bajo las denominaciones de las cuentas señaladas en el Plan Único de Cuentas.



3. Disponible

	2011	2010
Caja, incluye US\$20,716	\$ 94.052	\$ 87.031
Bancos:		
Nacionales	19.857.713	13.578.869
Extranjeros, incluye US\$55,454	107.731	86.001
Fondos	1.000	1.000
	\$ 20.060.496	\$ 13.752.901

4. Transacciones en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, contabilizados por su equivalente en pesos colombianos:

	2011		2010	
	Dólares	Miles de Pesos	Dólares	Miles de Pesos
Activos corrientes	5.255.081	10.209.046	993.699	1.901.920
Activos no corrientes	77.036.110	149.658.051	100.472.514	192.302.382
Total activos	82.291.191	159.867.097	101.466.213	194.204.302
Pasivos corrientes	195.356	379.518	423.071	809.749
Pasivos a largo plazo	18.800.000	36.522.760	18.800.000	35.982.824
Total pasivos	18.995.356	36.902.278	19.223.071	36.792.573
Posición activa neta	63.295.835	122.964.819	82.243.142	157.411.729

5. Dineros y otros bienes que se poseen en el exterior y obligaciones en moneda extranjera

	2011		2010	
	Dólares	Miles de Pesos	Dólares	Miles de Pesos
Activos				
Activo corriente				
Cuenta corriente				
Citibank NY	55.454	107.731	44.933	86.001
Cuentas por cobrar servicios (1)	763.312	1.482.886	739.500	1.415.388
Anticipos a proveedores	4.087.230	7.940.262	749	1.434
Total activo corriente	4.905.996	9.530.879	785.182	1.502.823
Activo a largo plazo				
Intereses a largo plazo (1)	2.337.301	4.540.676	1.038.939	1.988.509
Préstamos a largo plazo (1)	18.800.000	36.522.760	18.800.000	35.982.824
Inversiones a largo plazo				
Gas Natural de Lima y Callao S.A. (1)	45.739.345	88.857.826	45.849.704	87.755.416
Arenosa Investment S.A.	-	-	34.783.871	66.575.633
Valorizaciones				
Gas Natural de Lima y Callao S.A. (1)	11.190.360	21.739.512	-	-
Total activo largo plazo	78.067.006	151.660.774	100.472.514	192.302.382
Total activo	82.973.002	161.191.653	101.257.696	193.805.205
Pasivos				
Pasivo corriente				
Proveedores del exterior varios	185.797	360.949	390.098	746.640
Intereses				
Banco de Bogotá Panamá	9.559	18.570	-	-
Bancolombia Panamá	-	-	5.973	11.432
Total pasivo corriente	195.356	379.519	396.071	758.072
Pasivo a largo plazo				
Obligaciones financieras				
Bancolombia Panamá	18.800.000	36.522.760	18.800.000	35.982.824
Total pasivo largo plazo	18.800.000	36.522.760	18.800.000	35.982.824
Total pasivo	18.995.356	36.902.279	19.196.071	36.740.896

(1) Corresponde a operaciones realizadas con la asociada Gas Natural de Lima y Callao S.A. con domicilio en Perú.

6. Inversiones Temporales

	Tasa de interés efectiva anual		2010	2011
	2010	2011		
Títulos y certificados de depósito, incluye US\$159,329 a diciembre 31 de 2011	7,05%	5,06%	\$ 310.360	\$ 407
Fondos de inversión	3,56%	2,92%	2.559.841	4.174.395
Títulos de Devolución de Impuestos	-	-	1.200.000	1.450.558
Bonos y títulos emitidos por el sector privado y público	9,78%	9,77%	101.410	1.517.007
Operaciones de fondeo	4,45%	3,32%	4.078.210	10.256.994
			\$ 8.249.821	\$ 17.399.361

7. Deudores

	2011	2010
Vinculados económicos, incluye US\$22,068,616 y US\$20,605,239 a 31 de diciembre de 2010 (1)	\$ 98.714.093	\$ 155.708.685
Clientes por financiación no bancaria (2)	83.600.293	76.404.017
Avances, anticipos y depósitos entregados, incluye US\$4,088,055 y US\$2,797 a 31 de diciembre de 2010 (3)	16.899.528	3.175.098
Transporte de gas	14.002.817	12.870.896
Deudas de difícil cobro (4)	2.529.039	2.487.070
Prestación de servicios	1.566.482	2.596.194
Préstamo al personal	1.352.925	1.421.499
Otros préstamos (5)	785.229	881.725
Deudores varios, incluye US\$160,000 al 31 de diciembre de 2010	666.588	809.869
Anticipos de impuestos y contribuciones	15.720	37.209
Venta de bienes	6.753	-
Anticipos a vinculados para futuras capitalizaciones (6)	-	57.714.229
	\$ 220.139.467	\$ 314.106.491
Menos provisión deudores (4.496.320)	(4.496.320)	(5.354.585)
Total deudores	215.643.147	308.751.906
Menos porción corriente	130.783.454	68.936.281
Porción no corriente	\$ 84.859.693	\$ 239.815.625

(1) A diciembre 31 de 2011 incluye el recaudo de \$64.000.000 del préstamo otorgado a Transoriente S.A. E.S.P. por \$100.000.000 en el año 2010 a una tasa de DTF +4 con vencimiento en 2012 y se incluye además un crédito a Gas Natural de Lima & Callao S.A. por US\$18,800,000, a una tasa del Libor + 6.5 con vencimiento en 2014.

(2) Corresponde a cuentas por cobrar a usuarios de gas domiciliario relacionadas con el proyecto "Brilla" cuya cartera oscila entre 1 y 5 años a la tasa de interés máxima legal autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

(3) Corresponde principalmente a la entrega de anticipos por US\$4,087,230 (\$7.940.262) a la Compañía Solar Turbine Incorporated, para la construcción de un compresor para la Estación Palomino-La Guajira y por \$6.599.074 al Consorcio Protección Gasoductos correspondiente al 30% para el control de erosión a orillas del Río Magdalena en la Isla Cabica.

(4) Al 31 de diciembre 2011 y 2010 incluye principalmente cuentas por cobrar a ECOGAS por servicios prestados en los gasoductos absorbidos de esta última por \$1.530.722 e intereses de mora por \$956.347, saldo que se encuentra en discusión La Compañía había obtenido un fallo favorable y el Consejo de Estado anuló este fallo. En la actualidad el recurso de revisión presentado por Promigas para restituir el primer fallo está pendiente de decisión por la Sala Plena del Consejo de Estado.

(5) Al 31 de diciembre 2011 y 2010 incluye principalmente préstamos al Fondo de Empleados de la Compañía por \$601.292 y \$660.825, respectivamente.

(6) A diciembre 31 de 2010, corresponde a anticipo para adquisición de acciones en la Compañía Energética del Occidente S.A. E.S.P., de los cuales se capitalizaron en el año 2011 \$56.465.735, los dineros restantes \$1.248.494 se registraron en otros deudores vinculados económicos, los cuales serán cancelados por la compañía vinculada en el año 2012.

Los vencimientos de los deudores a largo plazo al 31 de diciembre de 2011 son:

Del 1 de enero al 31 de diciembre 2013	\$	23.544.929
Del 1 de enero al 31 de diciembre 2014		52.770.134
Del 1 de enero al 31 de diciembre 2015		5.447.816
Del 1 de enero al 31 de diciembre 2016		2.079.035
Del 1 de enero al 31 de diciembre 2017 en adelante		1.017.779
	\$	84.859.693

El movimiento de la provisión para deudas de dudoso recaudo fue el siguiente:

	2011	2010
Saldo inicial	\$ (5.354.585)	\$ (4.563.238)
Aumento provisión (1)	(100.434)	(1.047.680)
Recuperación de provisiones (2)	585.089	32.857
Aplicación de cartera (3)	373.610	223.476
Saldo final	\$ (4.496.320)	\$ (5.354.585)

8. Inventarios

	2011	2010
Materiales, repuestos y accesorios	\$ 8.451.912	\$ 7.551.433
Construcciones terminadas para la venta	872.790	1.448.261
Inventario en tránsito	-	197.521
	9.324.702	9.197.215
Provisión de inventarios	(5.697)	(279)
	9.319.005	9.196.936
Porción corriente	740.520	1.448.261
Porción no corriente	\$ 8.578.485	\$ 7.748.675

El movimiento de la provisión de inventario fue el siguiente:

	2011	2010
Saldo inicial	\$ (279)	\$ (5.030)
Aumento provisión	(18.209)	(9.320)
Castigo	12.791	14.071
Saldo final	\$ (5.697)	\$ (279)

(1) A 31 de diciembre de 2011 el aumento corresponde principalmente a la causación de servicios prestados, intereses de mora entre otros, a Consorcio Circunvalar, Área Metropolitana de Barranquilla, Municipio de Manaure y Pacific Stratus Energy Ltd. Por la cartera de financiación no bancaria durante el año no hubo incremento por provisión. Al 31 de diciembre de 2010 el aumento correspondió específicamente a la financiación de cartera no bancaria por \$1.018.655.

(2) A 31 de diciembre de 2011 corresponde al ajuste de la provisión de cartera de financiación no bancaria de acuerdo con el modelo estadístico de provisión de cartera, basado en el comportamiento de pago de los usuarios, aplicado a partir del año 2011. Al 31 de diciembre 2010 corresponde a la reversión de la provisión registrada por transporte de gas a Cerromatoso.

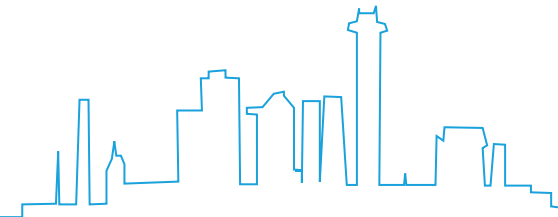
(3) Al 31 de diciembre 2011 las aplicaciones de cartera fueron principalmente por cartera de financiación no bancaria \$315.146, Pacific Stratus Energy Ltd \$41.702 y Área Metropolitana de Barranquilla \$16.763. A 31 de diciembre de 2010 las aplicaciones de cartera incobrable fueron principalmente por préstamos hipotecarios a extrabajadores.

9. Inversiones permanentes

Al 31 de diciembre de 2011:

En Compañías Controladas	Actividad Económica	Número de acciones	% poseído	Valor en libros	Ingresos (gastos) por método de participación	Superávit método de participación (9)
Surtidora de Gas del Caribe S.A. E.S.P.(1)	Distribución de gas	62.900.742	99,98%	\$ 174.201.844	\$ 43.783.414	\$ 78.053.993
Gases de Boyacá y Santander S.A.	Transporte de gas	1.690.088	93,98%	3.230.756	52.227	(63.225)
Promigas Telecomunicaciones S.A.	Telecomunicaciones	1.449.935	54,52%	43.821.618	6.203.192	18.960.221
Transoccidente S.A. E.S.P.	Transporte de gas	127.926	69,00%	9.398.509	1.590.683	3.406.025
Gases de Occidente S.A. E.S.P.	Distribución de gas	1.731.671	89,34%	199.610.763	61.789.285	31.064.795
Transportadora de Metano E.S.P. S.A.	Transporte de gas	1.392.704.871	95,01%	90.430.714	9.456.724	14.447.129
Promigas Servicios Integrados S.A.	Servicios	447.145	94,15%	34.128.452	1.253.907	3.634.510
Gasprom S.A.S (2) **	Inversiones	19.598.794	100,00%	104.829.701	4.636.878	15.363.067
Compañía Energética de Occidente S.A.S. E.S.P. (3)	Comercialización de energía eléctrica	3.184.997	49,00%	93.400.597	8.802.735	711
Prominversión Limitada en Liquidación (4)	Inversiones	63.528.721	99,99%	2.377.323	(273.389)	232.456
Transoriente S.A. E.S.P. (5)	Transporte de gas	883.230.859	73,27%	126.093.197	3.126.403	20.139.538
Total inversiones controladas				\$ 881.523.474	\$ 140.422.059	\$ 185.239.220

En Compañías No Controladas	Actividad Económica	Número de acciones	% poseido	Valor en libros	Dividendos Recibidos	Valorización
Valorización Gases de Occidente S.A. E.S.P.	-	-	-	-	-	\$ 17.364.296
Centragas - Transportadora de Gas de la Región Central de AP S.C.A. (6)	Transporte de gas	-	-	-	\$ 3.372.518	-
Gas Natural de Lima y Callao (7) **	Distribución de gas	39.320.511	40,00%	\$ 89.577.238	-	21.739.513
Gases del Caribe S.A. E.S.P.	Distribución de gas	5.440.488	30,99%	3.758.486	31.372.974	98.813.809
Sociedad de Acueducto, Alcantarillado y Aseo de Barranquilla S.A. E.S.P.	Suministro de agua	474.271	0,65%	917.043	-	356.294
Aeropuerto Barranquilla	Servicios	33.000.000	9,76%	77.199	537.913	288.111
GNC - Inversiones S.A.S. en Liquidación	Inversiones	1.039.975	4,95%	1.039.975	-	-
Gasoducto del Tolima S.A. E.S.P. (8)	Distribución de gas	590.802	11,21%	1.132.119	-	-
Otras no controlantes (Granabastos y Concentra)		89.640	6,47%	121.053	-	86.158
				96.623.113	\$ 35.283.405	\$ 138.648.181
Menos provisión				(1.039.975)		
Total inversiones no controladas				95.583.138		
Total inversiones permanentes				\$ 977.106.612		



Al 31 de diciembre de 2010:

En Compañías Controladas	Actividad Económica	Número de acciones	% poseído	Valor en libros	Ingresos (gastos) por método de participación	Superávit método de participación (9)
Surtidora de Gas del Caribe S.A. E.S.P.	Distribuidora de Gas	62.900.742	99,98%	\$ 232.224.365	\$ 87.215.250	\$ 83.378.497
Gases de Boyacá y Santander S.A.	Transporte de gas	1.645.088	91,39%	3.188.948	(451.491)	(13.837)
Promigas Telecomunicaciones S.A.	Telecomunicaciones	1.449.935	54,52%	38.803.660	6.564.309	13.580.981
Transoccidente S.A. E.S.P.	Transporte de gas	103.653	55,91%	6.144.688	625.044	1.875.480
Gases de Occidente S.A. E.S.P.	Distribución de gas	1.359.049	70,11%	153.998.828	46.231.171	29.859.128
Arenosa Investments S.A.(US\$34,783,871)	Inversiones	10.000	100,00%	66.575.635	1.250.974	1.416.394
Transportadora de Metano E.S.P. S.A.	Transporte de gas	1.392.704.871	95,01%	86.390.702	9.689.081	10.282.032
Promigas Servicios Integrados S.A.	Servicios	446.895	94,09%	32.423.999	523.681	2.660.581
Gasprom S.A. S.	Inversiones	6.468.455	94,99%	31.142.118	4.669.816	9.826.236
Gas Natural de Lima y Callao S.A. (US\$45,849,704)	Distribución de gas	39.320.511	40,00%	88.414.576	7.477.271	-
Compañía Energética de Occidente S.A.S. E.S.P.	Comercialización de energía eléctrica	2.939.999	49,00%	28.131.288	(1.268.682)	-
Invegas S.A.	Inversiones	11.515.616	91,39%	26.632.050	587.430	(6)
Total inversiones controladas				\$ 794.070.857	\$ 163.113.854	\$ 152.865.486

(1) Al 30 de junio de 2011 la compañía Surtigas S.A. E.S.P. se escindió creando la nueva compañía Prominversión Limitada, en donde Promigas tiene una participación del 99,98%, el patrimonio escindido fue de \$42.289.942.

(2) En octubre de 2011 la Asamblea de Accionistas de Gasprom S.A.S. decide fusionarse con Arenosa Investments S.A. compañía panameña, absorbiendo su patrimonio por \$69.781.746. Como resultado de esta operación Promigas incrementa su participación en Gasprom de 95,09% a 98,29%, posteriormente adquiere el 1,71% para completar el control total del 100%.

(3) Durante el año 2011 se capitalizaron los anticipos para futuras capitalizaciones que la Compañía tenía registrada con Compañía Energética de Occidente S.A. E.S.P. por \$56.465.735 manteniendo su participación del 49%.

(4) En octubre de 2011 la Junta Extraordinaria de Socios de Prominversión Limitada aprueba su liquidación y durante este proceso se determinó:

a) Subrogación de la obligación financiera a Promigas por valor de \$21.300.000 y entregando a Promigas 45.000 acciones de Gases de Boyacá y Santander S.A., 24.273 acciones de Transoccidente S.A. E.S.P., 334.200 acciones de Gasprom S.A.S., 250 acciones de Promigas Servicios Integrados S.A., 133.057 acciones de Gases de Occidente S.A. E.S.P., 590.802 acciones de Transportadora de Gas del Tolima S.A. E.S.P. y efectivo representado en una fiducia por \$3.909.011.

En Compañías No Controladas	Actividad Económica	Número de acciones	% poseído	Valor en libros	Dividendos Recibidos	Valorización
Valorización Gases de Occidente S.A. E.S.P.		-	-	-	-	\$ 17.364.296
Centragas - Transportadora de Gas de la Región Central de AP S.C.A.	Transporte de gas	11.009.266.720	25,00%	\$ 304.529	\$ 4.453.287	828.170
Gases del Caribe S.A. E.S.P.	Distribución de gas	5.440.488	30,99%	3.758.486	32.085.441	94.521.863
Sociedad Transportadora de Gas de Oriente S.A. E.S.P.	Transporte de gas	198.638.535	49,00%	32.569.964	-	8.842.197
Sociedad de Acueducto, Alcantarillado y Aseo de Barranquilla S.A. E.S.P.	Suministro de agua	474.271	0,65%	917.043	-	316.398
Aeropuerto Barranquilla	Servicios	33.000.000	9,76%	77.199	531.702	340.251
GNC - Inversiones S.A.S.	Inversiones	1.029.975	4,88%	1.029.975	-	-
Otras no controlantes (Granabastos y Concentra)		89.640	6,47%	121.053	-	80.901
				38.778.249	\$ 37.070.430	\$ 122.294.076
Menos provisión				(1.029.975)		
Total inversiones no controladas				37.748.274		
Otras inversiones de renta fija				100.000		
				37.848.274		
Total inversiones permanentes				\$ 831.919.131		

b) Asignación parcial de 239.565 acciones de Gases de Occidente S.A. E.S.P. por valor de \$25.868.316. El proceso de liquidación se espera concluir en el año 2012.

(5) En el año 2010 Promigas adquirió el 29% de participación que poseían Corficolombiana y Organización Terpel en Transoriente S.A. E.S.P., alcanzando un porcentaje del 49% de participación. En el año 2011 mediante compra de la participación restante del 11% que poseía Corficolombiana y Organización Terpel y capitalizaciones de préstamos se alcanzó una participación de control del 73,27%.

(6) En noviembre de 2011 la Asamblea General de Accionistas de Centragas S.C.A. aprobó la liquidación definitiva de la compañía, como resultado de esta operación Promigas recibió en exceso a la recuperación de la inversión, un ingreso extraordinario por \$419.202.

(7) Como resultado de la venta de la participación que AEI poseía en Calidda, se pierde el control conjunto que ejercían AEI y Promigas en Calidda, quedando Promigas con el 40% de participación y el 60% restante corresponde a la Compañía Colombiana EEB quien solo posee un 15% de participación en Promigas por lo que se traslada esta inversión del método de participación, al método del costo.

(8) Inversión recibida en la transacción de subrogación de la deuda de Prominversión Limitada en Liquidación (Ver numeral 4).

** Incluye la diferencia en cambio en compañías del exterior las cuales, de conformidad con el Decreto 4918 de diciembre de 2007, se registran como un mayor o menor valor del superávit método de participación.

A continuación se detallan los principales movimientos de las inversiones permanentes en compañías controladas y no controladas.

	2011	2010
Compañías controladas		
Saldo inicial	\$ 794.070.856	\$ 744.463.835
Capitalizaciones y adquisiciones	142.441.208	29.557.883
Traslado de inversiones del método del costo	32.569.964	-
Utilidad por el método de participación	140.422.059	163.113.854
Participación en las variaciones de otras partidas patrimonial	15.039.119	(15.297.802)
Diferencia en cambio	6.102.542	(9.878.286)
Dividendos decretados	(135.240.223)	(117.888.628)
Traslado de inversiones al método del costo	(87.250.001)	-
Retiro de inversiones por ventas y/o liquidaciones	(26.632.050)	-
Saldo inversiones por el metodo de participación	\$ 881.523.474	\$ 794.070.856
Compañías no controladas		
Saldo inicial	\$ 37.748.274	\$ 22.256.699
Capitalizaciones y adquisiciones	1.296.671	23.778.537
Traslado de inversiones del método de participación	87.250.001	-
Diferencia en cambio	2.172.685	-
Traslado de inversiones al método de participación	(32.569.964)	-
Retiro de inversiones por ventas y/o liquidaciones	(304.529)	(8.286.962)
Provisión	(10.000)	-
Saldo inversiones por el método de participación	\$ 95.583.138	\$ 37.748.274

A continuación se incluye el objeto social principal de las compañías controladas de manera directa con las que se registró método de participación patrimonial. Adicionalmente, revelamos que no existen Compañías controladas de manera indirecta a través de alguna subordinada:

Surtidora de Gas del Caribe S.A. E. S. P. – (Surtigas)

Distribución de gas natural domiciliario, actividad que realiza en los departamentos de Bolívar, Sucre, Córdoba y municipio de Cauca en el departamento de Antioquia. Su domicilio se encuentra en la ciudad de Cartagena.

Gases de Boyacá y Santander S.A. (G.B.S.)

Ejecutar el contrato que se desprende de la licitación pública GDG-97-001 de ECOPEPETROL, referente al servicio de transporte de gas natural por gasoducto a 39 localidades de Boyacá y Santander. El término de duración del contrato es de diez años contados a partir de la fecha de iniciación del transporte, 21 de octubre de 1999. Su domicilio se encuentra en la ciudad de Barranquilla. El servicio de suministro de gas terminó el pasado 21 de octubre de 2009, pero por las condiciones de la licitación y del contrato mismo, debe permanecer existente por lo menos durante los tres años siguientes a la culminación del referido contrato para responder por cualquier reclamación. Una vez pasen los tres años, se procederá con la liquidación de la sociedad.

Promigas Telecomunicaciones S.A.

Establecer, instalar, usar, explotar, operar, prestar y comercializar todos los servicios, sistemas, redes, facilidades y equipos de telecomunicaciones con usuarios y operadores de servicios o de actividades de telecomunicaciones tanto en el territorio nacional como en el exterior. Actualmente desarrolla sus actividades en Barranquilla, Santa Marta, Cartagena, Bucaramanga, Montería, Sincelejo y Cali y fuera del país en Panamá y Costa Rica. Su domicilio se encuentra en la ciudad de Barranquilla.

Transoccidente S.A. E.S.P.

Realizar el transporte de gas combustible mediante la construcción, operación y mantenimiento de sistemas y subsistemas de transporte. El montaje, construcción, operación, mantenimiento y explotación comercial de sistemas y subsistemas en cualquier parte del territorio nacional o en el exterior por cuenta propia o ajena. Su actividad se desarrolla en la ciudad de Santiago de Cali.

Gases de Occidente S.A. E.S.P.

Distribución de gas natural, actividad que realiza en el departamento del Valle del Cauca. La Nación adjudicó a Gases de Occidente S.A. E.S.P. la concesión por un término de 50 años, contados a partir de la fecha en que inicie operaciones el gasoducto (23 de septiembre de 1997 para áreas de servicio no exclusivo y 29 de diciembre de 1997 para áreas de servicio exclusivo), para prestar el servicio público de transporte y distribución de gas licuado del petróleo y gas natural por propano y gasoducto, como mínimo, en la ciudad de Santiago de Cali, Departamento del Valle del Cauca.

Arenosa Investments S.A.

Adquirir, administrar y arrendar toda clase de bienes muebles e inmuebles; emitir, administrar y negociar toda clase de acciones, cuotas, documentos, bonos y títulos valores; comprar, adquirir, vender o conceder patentes, marcas, licencias; comprar, vender, fletar y administrar toda clase de naves; e invertir en sociedades, industriales, mineras, comerciales, inmobiliarias, marítimas o de cualquier otra clase. Su domicilio está en Panamá, donde desarrolla su actividad. Compañía fusionada con Gasprom S.A.S. en el año 2011 por lo que culminan sus operaciones.

Transportadora de Metano E.S.P. S.A.

Transportar gas combustible mediante la construcción, operación y mantenimiento de sistemas de transporte. Esta actividad es desarrollada en el Nordeste Antioqueño (Municipios de Cimitarra, Berrio, Yolombó, Cisneros, Maceo, San Roque, Santodomingo, Barbosa, Girardota, Guarne y Río Negro). Su domicilio se encuentra en la ciudad de Medellín.

Promigas Servicios Integrados S.A.

Implementar sistemas de gestión energética, desarrollar diagnósticos energéticos y formular e implementar proyectos de mejora que representen soluciones energéticas para las empresas, así como también brindar asesorías integrales en el manejo de energía. Adicionalmente, prestar servicios de compresión y deshidratación de gas natural. En el desarrollo de su objeto social, la Compañía ha celebrado ofertas comerciales para prestar los servicios de deshidratación y compresión de gas natural proveniente de los campos de Ballena y Chuchupa, antes de ser transportado. Su domicilio se encuentra en la ciudad de Barranquilla.

Gas Natural de Lima y Callao S.A. (Cáldida S.A.)

Distribución de gas natural, de acuerdo con la legislación aplicable. Esto incluye la comercialización de equipos, la prestación o realización de otros servicios, suministro y actividades vinculadas a los hidrocarburos y su distribución. Su domicilio principal se encuentra en Lima, Perú, donde desarrolla su actividad. A partir del año 2011, debido a que AEI dejó de ser accionista de Promigas, los estados financieros de Gas Natural de Lima y Callao S.A., no se consolidarán con los de Promigas, S.A. E.S.P.

Gasprom S.A.S.

Realización de toda clase de inversiones en acciones, cuotas de interés, documentos de renta fija o variable, la adquisición o enajenación de todo tipo de documentos de deuda; así como la inversión en bienes muebles e inmuebles de toda clase y la adquisición, arrendamiento, administración, permuta, gravamen o enajenación de los mismos. Su domicilio se encuentra en la ciudad de Barranquilla, donde desarrolla su actividad. Durante el año 2011 la compañía se transformó de Sociedad Anónima a una Sociedad por Acciones Simplificada (S.A.S.).

Invegaz S.A.

Compañía escindida de G.B.S.; tiene como objeto social la realización de toda clase de inversiones de renta fija o variable, ya sea en títulos valores, bonos, acciones, la

adquisición, arrendamiento, permuta, o enajenación de muebles o inmuebles, la participación como inversionista o accionista en sociedades que desarrollen las actividades de compra, venta, distribución de transporte, exploración y explotación de gas natural, petróleo e hidrocarburos en general. Su domicilio se encuentra en la ciudad de Barranquilla. Compañía liquidada en el año 2011.

Compañía Energética de Occidente S.A.S. E.S.P.

La Sociedad tiene por objeto exclusivo la celebración y ejecución del Contrato de Gestión para la realización de la gestión administrativa, operativa, técnica y comercial, la inversión, ampliación de coberturas, rehabilitación y mantenimiento preventivo y correctivo de la infraestructura del servicio y demás actividades necesarias para la prestación de los servicios de distribución y comercialización de energía eléctrica en el Departamento del Cauca.

Prominversión Limitada en Liquidación

Compañía escindida de Surtigas en abril de 2011, tiene como objeto social la realización de toda clase de inversiones de renta fija o variable, ya sea en títulos valores, bonos, acciones, la adquisición, arrendamiento, permuta, o enajenación de muebles o inmuebles, la participación como inversionista o accionista en sociedades que desarrollen las actividades de compra, venta, distribución de transporte, exploración y explotación de gas natural, petróleo e hidrocarburos en general. Su domicilio se encuentra en la ciudad de Barranquilla.

Transportadora de Gas del Oriente S.A. E.S.P.

La sociedad tiene por objeto el transporte de gas combustible mediante la construcción y mantenimiento de gasoductos troncales y ramales. El montaje, construcción, operación y mantenimiento y explotación comercial de gasoductos en cualquier parte del territorio nacional o en el exterior, por cuenta propia o ajena. Sus actividades se desarrollan en los municipios de Lebrija, Giron, Bucaramanga y su Área Metropolitana. Su domicilio principal se encuentra en la ciudad de Bucaramanga.

A continuación se indica el valor de los activos, pasivos y patrimonio al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y los resultados por los años terminados en esas fechas de las compañías donde se tienen inversiones permanentes registradas por el método de participación patrimonial.

	2011				2010			
	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultados del ejercicio	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultados del ejercicio
Surtidora de Gas del Caribe S.A. E.S.P.	464.061.475	289.840.472	174.221.004	43.788.231	478.125.601	245.660.715	232.464.886	87.305.581
Gases de Boyacá y Santander S.A.	3.519.538	78.675	3.440.863	55.623	3.762.026	272.786	3.489.240	(494.006)
Promigas Telecomunicaciones S.A.	155.264.428	74.889.287	80.375.141	11.377.536	127.408.962	56.237.477	71.171.485	12.040.187
Transoccidente S.A. E.S.P.	15.750.830	2.129.803	13.621.027	2.305.338	12.624.620	1.633.860	10.990.760	1.117.991
Gases de Occidente S.A. E.S.P.	664.647.567	421.769.635	242.877.932	69.165.801	598.245.554	353.831.666	244.413.888	65.939.161
Transportadora de Metano E.S.P. S.A.	129.968.560	34.788.109	95.180.451	9.953.420	125.814.319	34.885.319	90.929.000	10.198.067
Promigas Servicios Integrados S.A.	40.881.040	4.630.822	36.250.218	1.331.863	38.438.833	3.979.769	34.459.064	556.549
Arenosa Investments S.A.	-	-	-	-	66.577.513	1.876	66.575.637	1.250.976
Gasprom S.A.	105.042.262	212.583	104.829.679	4.636.878	32.790.019	7.924	32.782.095	4.916.113
Invegaz S.A.	-	-	-	-	29.139.894	-	29.139.894	642.746
Compañía Energética de Occidente S.A.S. E.S.P.	250.152.071	59.538.427	190.613.643	17.966.599	205.638.842	148.227.993	57.410.849	(2.589.151)
Prominversión Limitada en liquidación	2.429.674	52.329	2.377.345	(273.390)	-	-	-	-
Transportadora de Gas del Oriente S.A. E.S.P.	488.489.156	316.404.115	172.085.041	4.266.742	-	-	-	-
Gas Natural de Lima y Callao S.A.	-	-	-	-	553.982.371	333.474.649	220.507.722	18.314.875

En cumplimiento del numeral 12 de la Circular 11 de 2005, expedida conjuntamente por la Superintendencias Financiera y de Sociedades, detallamos la composición patrimonial de las inversiones permanentes en compañías controladas, registradas por el método de participación patrimonial:

Surtidora de Gas del Caribe S.A. E.S.P.

	2011	2010
Capital	\$ 571.764	\$ 635.293
Prima en colocación de acciones	1.932.628	1.932.627
Reservas	9.665.948	20.332.060
Revalorización del patrimonio	123.253	32.812.467
Utilidades de ejercicios anteriores	26.483.448	-
Resultados del ejercicio	43.788.231	87.305.581
Superávit por método de participación	-	8.213.872
Superávit por valorizaciones	91.655.732	81.232.986
Total patrimonio	\$ 174.221.004	\$ 232.464.886

Gases de Boyacá y Santander S.A.

Capital	\$ 1.800.000	\$ 1.800.000
Reservas	5.746.447	5.746.447
Revalorización del patrimonio	-	104.000
Resultados del ejercicio	55.623	(494.006)
Resultados de ejercicios anteriores	(4.161.207)	(3.667.201)
Total patrimonio	\$ 3.440.863	\$ 3.489.240

Promigas Telecomunicaciones S.A.

	2011	2010
Capital	\$ 2.659.389	\$ 2.659.389
Prima en colocación de acciones	28.687.780	28.502.785
Reservas	8.117.588	8.117.588
Revalorización del patrimonio	1.198.391	1.988.991
Resultados del ejercicio	11.377.536	12.040.187
Superávit por valorizaciones	28.334.457	17.862.545
Total patrimonio	\$ 80.375.141	\$ 71.171.485

Transoccidente S.A. E.S.P.

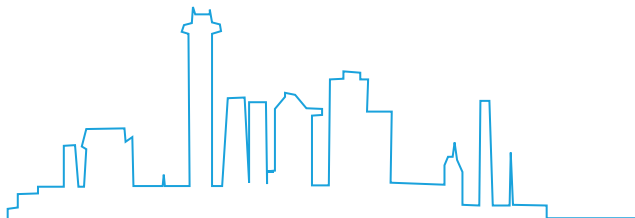
Capital	\$ 1.854.000	\$ 1.854.000
Reservas	1.497.046	1.476.290
Revalorización del patrimonio	1.743.568	2.086.408
Resultados del ejercicio	2.305.338	1.117.991
Superávit por valorizaciones	6.221.075	4.456.071
Total patrimonio	\$ 13.621.027	\$ 10.990.760

Gases de Occidente S.A. E.S.P.

	2011	2010
Capital	\$ 37.391.491	\$ 37.391.491
Prima en colocación de acciones	18.529.438	18.529.438
Reservas	39.579.605	37.828.696
Revalorización del patrimonio	13.062.616	23.079.330
Resultados del ejercicio	69.165.802	65.939.161
Superávit por método de participación	31.765	31.765
Superávit por valorizaciones	65.117.215	61.614.007
Total patrimonio	\$ 242.877.932	\$ 244.413.888

Transportadora de Metano E.S.P. S.A.

Capital	\$ 13.195.633	\$ 13.195.633
Prima en colocación de acciones	3.293.272	3.293.272
Reservas	8.466.043	8.353.056
Revalorización del patrimonio	-	2.004.990
Resultados del ejercicio	9.953.419	10.198.067
Superávit por valorizaciones	60.272.084	53.883.982
Total patrimonio	\$ 95.180.451	\$ 90.929.000



Gasprom S.A.S.

	2011	2010
Capital	\$ 19.598.794	\$ 6.809.091
Prima en colocación de acciones	-	1.839.835
Reservas	4.598.231	4.598.231
Revalorización del patrimonio	855.590	12.000.000
Resultados del ejercicio	4.636.878	4.916.113
Superávit por método de participación	6.655.124	2.618.825
Utilidades de ejercicios anteriores	73.734.073	-
Ajuste en conversión	(5.249.011)	-
Total patrimonio	\$ 104.829.679	\$ 32.782.095

Arenosa Investments S.A.

Capital	\$ -	\$ 26.782
Resultados del ejercicio	-	1.250.976
Resultados de ejercicios anteriores	-	72.483.127
Ajuste en conversión de moneda	-	(7.185.248)
Total patrimonio	\$ -	\$ 66.575.637

Gas Natural de Lima y Callao S.A.

	2011	2010
Capital	\$ -	\$ 238.607.461
Resultados del ejercicio	-	18.314.875
Resultados de ejercicios anteriores	-	10.682.827
Ajuste en conversión de moneda	-	(47.097.441)
Total patrimonio	\$ -	\$ 220.507.722

Promigas Servicios Integrados S.A.

Capital	\$ 474.944	\$ 474.944
Prima en colocación de acciones	24.075.992	24.075.992
Reservas	3.892.328	3.892.328
Revalorización del patrimonio	-	1.350.741
Resultados del ejercicio	1.331.863	556.549
Superávit por valorizaciones	6.475.091	4.108.510
Total patrimonio	\$ 36.250.218	\$ 34.459.064

Invezag S.A.

Capital	\$ -	\$ 12.600.000
Reservas	-	707.952
Revalorización del patrimonio	-	15.189.196
Resultados del ejercicio	-	642.746
Total patrimonio	\$ -	\$ 29.139.894

Compañía Energética de Occidente S.A.S. E.S.P.

	2011	2010
Capital	\$ 65.000.000	\$ 60.000.000
Prima en colocación de acciones	110.236.195	-
Resultados del ejercicio	17.966.599	(2.589.151)
Resultados de ejercicios anteriores	(2.589.151)	-
Total patrimonio	\$ 190.613.643	\$ 57.410.849

Prominversión Limitada – En Liquidación

Capital	\$ 63.529	\$ -
Reservas	2.351.473	-
Utilidad del ejercicio	(273.390)	-
Superávit por método de participación	235.733	-
Total patrimonio	\$ 2.377.345	\$ -

Transportadora de Gas del Oriente S.A. E.S.P.

Capital	\$ 120.538.476	\$ -
Reservas	23.633.082	-
Utilidad del ejercicio	4.266.742	-
Superávit por método de participación	23.646.741	-
Total patrimonio	\$ 172.085.041	\$ -

10. Propiedades, gasoductos, planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2011

	Costo ajustado	Depreciación acumulada (1)	Valor en libros	Valor comercial (2)	Valorización
Terrenos	\$ 3.393.007	\$ -	\$ 3.393.007	\$ 32.075.687	\$ 28.682.680
Construcciones y montajes en curso (3)	28.598.733	-	28.598.733	28.598.733	-
Construcciones y edificaciones	24.628.121	8.775.069	15.853.052	21.367.598	5.514.546
Gasoductos, plantas y redes (4)	664.161.141	414.515.312	249.645.829	646.428.300	396.782.471
Maquinaria y equipo (5)	149.317.144	130.102.793	19.214.351	74.860.173	55.645.822
Flota y equipo de transporte	2.464.027	1.446.370	1.017.657	1.487.338	469.681
Equipo de computación y comunicación	15.840.538	12.057.243	3.783.295	6.039.367	2.256.072
Equipo de oficina	4.589.651	3.158.622	1.431.029	1.431.029	-
	892.992.362	570.055.409	322.936.953	812.288.225	489.351.272
Provisión	(1.396.032)	-	(1.396.032)	-	-
	\$ 891.596.330	\$ 570.055.409	\$ 321.540.921	\$ 812.288.225	\$ 489.351.272

Al 31 de diciembre de 2010

Terrenos	\$ 3.393.007	\$ -	\$ 3.393.007	\$ 28.847.109	\$ 25.454.102
Construcciones y montajes en curso	13.556.509	-	13.556.509	13.556.509	-
Construcciones y edificaciones	22.982.054	7.663.774	15.318.280	23.217.871	7.899.591
Gasoductos, plantas y redes	646.957.263	385.815.814	261.141.449	562.264.509	301.123.060
Maquinaria y equipo	146.590.547	128.202.733	18.387.814	72.425.457	54.037.643
Flota y equipo de transporte	2.032.493	1.136.855	895.638	1.318.367	422.729
Equipo de computación y comunicación	15.302.652	11.308.553	3.994.099	6.166.951	2.172.852
Equipo de oficina	4.789.869	3.257.705	1.532.164	1.532.164	-
	855.604.394	537.385.434	318.218.960	709.328.937	391.109.977
Provisión	(1.576.109)	-	(1.576.109)	-	-
	\$ 854.028.285	\$ 537.385.434	\$ 316.642.851	\$ 709.328.937	\$ 391.109.977

(1) La depreciación acumulada incluye la depreciación diferida a 31 de diciembre de 2011 y 2010 por \$61.416.139 y \$74.896.636 respectivamente.

(2) El valor comercial incluye el valor de reposición de estos activos, determinado mediante avalúo técnico practicado en diciembre 2011, más los activos que no se incluyen en el mencionado avalúo por ser su valor en libros inferior a 20 salarios mínimos o por haber sido adquiridos con posterioridad al mismo.

(3) Durante el año 2011, registró adiciones por \$42.322.808 principalmente por: Ampliación de la Estación Palomino \$21.663.068, adecuaciones de los gasoductos troncales por \$12.296.152, automatización de los gasoductos troncales por \$6.247.400, control de la erosión Río Magdalena por \$1.654.534, construcción del Loop Palomino-Mami por \$295.222, adecuación city gates \$166.432 y disminuye en \$16.243 por traslados a construcciones para la venta de variante sector Simón Bolívar y sistema de medición ultrasónico y por traslado a gastos de \$5.800 por mantenimiento a gasoducto. Adicionalmente disminuye por capitalizaciones a gasoductos por \$18,230,463, edificios por \$1,647,543, maquinarias y equipos por \$6,155,499, equipos de cómputo y comunicación por \$638.213 y otros activos principalmente softwares por \$640,536.

(4) Se incrementa por capitalizaciones durante el año 2011 en \$18,230,463 principalmente por adecuaciones de gasoductos troncales \$15.598,912, mejoras al sistema de protección catódica por \$933,765 y otras construcciones de variantes como Cicuco-Mompox, variante sector Simón Bolívar, cruce arroyo El Platanal y Estación City Gate Sampués entre otros por \$1,697,786. Disminuye por traslados a servidumbres por \$439,506 y \$402,133 por retiros de tubería por obsolescencia y deterioro.

(5) Aumenta por adiciones durante el año principalmente por la compra de termogeneradores eléctricos, aires acondicionados, cromatógrafos, computadores de flujo, sistema contra incendio, entre otros, por \$1.386.469 y capitalizaciones por \$6.146.754 principalmente del proyecto para la automatización de gasoductos troncales y retiros por deterioro por \$265.349.

Las propiedades, gasoductos, planta y equipo son de plena propiedad de la Compañía y sobre los mismos no existe alguna restricción. La depreciación cargada a resultados al 31 de diciembre 2011 y 2010 fue de \$39.250.917 y \$41.457.210 respectivamente.

11. Otros activos

	2011	2010
Valorizaciones:		
De inversiones permanentes, incluye		
US\$11.190.360 al 31 de diciembre de 2011	\$ 138.648.181	\$ 122.294.076
De propiedades, gasoductos, planta y equipo	489.351.272	391.109.977
Otros	2.953.260	2.089.323
	\$ 630.952.713	\$ 515.493.376
Otros:		
Cargos diferidos (1)	8.449.344	7.152.352
Impuesto de renta diferido	6.637.169	7.123.336
Cargo por corrección monetaria diferida	3.183.181	3.859.824
Bienes adquiridos en leasing financiero	54.768.349	54.768.349
Intangibles:		
Crédito mercantil (2)	144.191.679	128.693.174
Licencias	4.378.007	3.925.162
Software	14.484.451	13.144.402
Intangibles en ejecución	732.024	1.638.329
Servidumbre	1.342.806	-
Patrimonio autónomo	1.276.141	1.411.013
	239.443.151	221.715.941
Amortización acumulada	(61.734.354)	(47.277.116)
Amortización fiscal	18.957.733	13.432.888
	\$ 196.666.530	\$ 187.871.713

Los avalúos de propiedades plantas y equipos fueron efectuados en diciembre de 2011 por expertos independientes no vinculados laboralmente a la Compañía.

La amortización cargada a resultados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 fue de \$8.867.234 y \$6.665.515, respectivamente.

(1) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 corresponde principalmente a cargos por inspección con herramienta inteligente a los gasoductos. Esta inspección es realizada cada cinco años y amortizada en el mismo lapso de tiempo.

(2) Originado principalmente en la compra de acciones de Gases de Occidente S.A. E.S.P., Surtigas S.A. E.S.P., Transmetano S.A. E.S.P. y Gas Natural de Lima y Callao. A diciembre de 2011 se registró crédito mercantil por valor de \$ 2.883.180 generado en la compra de Transportadora de gas del Oriente "Transoriente S.A. E.S.P." y \$12.615.325 recibido de Prominversión Limitada en Liquidación producto de la subrogación de la deuda y asignación parcial.

12. Obligaciones financieras

	Interés efectivo anual		2011	2010
	2011	2010		
Créditos obtenidos moneda nacional				
BBVA	6,95%		\$ 59.999.074	\$ -
Bancolombia	8,56%	6,60%	61.435.281	31.435.281
Banco de Bogotá	8,12%	6,50%	93.356.369	42.071.022
Banco Popular	7,80%	5,03%	61.700.000	37.849.696
Banco Davivienda	6,28%	5,70%	5.000.000	15.000.000
Banco de Occidente	7,39%	5,80%	30.000.000	6.658.712
Dirección del Tesoro Nacional	9,76%	9,76%	434.834	-
			\$ 311.925.558	\$ 133.014.711
Créditos obtenidos moneda extranjera				
Bancolombia Panamá US\$18,800,000		3,83%	-	35.982.824
Banco de Bogotá NY US\$18,800,000	4,58%		36.522.760	-
			36.522.760	35.982.824
Compañías vinculadas				
Surtigas S.A. E.S.P.	6,59%	5,00%	8.000.000	30.000.000
Invegaz S.A.		5,50%	-	23.427.940
Promitel S.A.	6,10%		10.000.000	-
Gasprom	5,23%		18.000.000	-
			36.000.000	53.427.940
Contratos Leasing				
Leasing Colombia	10,79%	9,70%	16.179.404	16.179.404
Helm Bank	7,96%	6,90%	19.354.171	19.354.171
			35.533.575	35.533.575
Intereses por pagar				
Intereses vinculados económicos			447.630	2.978.477
Intereses por pagar, incluye US\$9.559			2.587.785	1.524.920
			3.035.415	4.503.397
Total obligaciones financieras			423.017.308	262.462.447
Menos: Porción corriente			(56.898.155)	(98.039.746)
Porción no corriente			\$ 366.119.153	\$ 164.422.701

Durante el año 2011 se obtuvieron créditos por valor de \$160.554.861 para atender los siguientes requerimientos: Refinanciación de los bonos emitidos en el 2002 por valor de \$100.000.000 de pesos los cuales tuvieron vencimiento en agosto 23 de 2011. Estos recursos fueron contratados 100% con entidades bancarias; \$21.300.000 adquiridos en diciembre de 2011 por la subrogación de deuda de Prominversión Limitada en Liquidación y \$39.255.000 para la importación del compresor de la Estación Palomino, por los trabajos para el control de erosión Río Magdalena sector Cabica y capital de trabajo.

Durante el año 2010 se obtuvo créditos por valor de \$191.513.755 para atender las siguientes negociaciones: Deuda con Transportadora de Gas Internacional S.A. E.S.P. (TGI) por compra de gasoductos embebidos en 2009 por \$11.824.525, recursos entregados a Compañía Energética de Occidente S.A.S. E.S.P. para futuras capitalizaciones por \$47.658.712, préstamo a Transoriente S.A. E.S.P. por \$84.454.000, prepago a Leasing Bancolombia por \$16.179.404 y préstamos para capital de trabajo \$31.398.021.

Adicionalmente, durante el año 2011 se causaron intereses por créditos en moneda extranjera por \$1.348.549 (\$1.394.786 en el año 2010), por créditos en moneda nacional de \$12.847.329 (\$3.799.207 en el año 2010), por los créditos de los leasing \$2.947.333 (\$2.790.199 en el año 2010) e intereses a vinculados económicos por \$1.232.396 (\$1.378.262 en el año 2010).

Los créditos ordinarios y de tesorería con entidades financieras no presentan ningún tipo de garantía y pueden ser prepagados en cualquier momento sin penalidad alguna.

Los vencimientos de las obligaciones a largo plazo son:

	2011
Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2013	\$ 154.372.376
Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2014	76.041.934
Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2015	109.788.176
Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 en adelante	25.916.667
	\$ 366.119.153

13. Bonos en circulación

	2011	2010
Capital bonos	\$ 500.000.000	\$ 600.000.000
Intereses por pagar	5.500.465	5.587.151
Total bonos en circulación	505.500.465	605.587.151
Porción corriente	105.500.465	105.587.151
Porción no corriente	\$ 400.000.000	\$ 500.000.000

Mediante oferta pública en agosto de 2009, la Compañía emitió bonos ordinarios con las siguientes características:

Denominación de los bonos:	Generales	el plan de inversión de esa fecha.
Monto de la emisión autorizada:	\$400.000.000	
Destino de la emisión:	100% para sustituir pasivos	Valor nominal:
Valor nominal:	Un millón de pesos cada uno	Series y plazos:
Series y plazos:	Series C7, C10 y C15 años	Vencimientos:
Vencimientos:	\$ 80.000.000 el 27 de agosto 2016	Rendimiento de los títulos:
	\$150.000.000 el 27 de agosto 2019	Serie A: IPC más un margen determinado en el momento de la oferta pública.
	\$170.000.000 el 27 de agosto 2024	Serie B: IPC más un margen determinado en el momento de la oferta pública.
Rendimiento de los títulos:	Serie C7: IPC + 4,95%	Forma de pago de intereses
	Serie C10: IPC + 5.40%	Trimestre, semestre o año vencido a elección del suscriptor.
	Serie C15: IPC + 5.99%	
Forma de pago intereses:	Trimestre vencido	Representante legal de los tenedores:
Representante legal de los tenedores:	Fiduciaria Helm Trust S.A.	Fiducolombia S.A.

Mediante oferta pública en 2002, la Compañía emitió bonos ordinarios con las siguientes características:

Denominación de los bonos:	Generales
Monto de la emisión autorizada:	\$200.000.000
Destino de la emisión:	35% para sustituir pasivos y el restante para financiar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el saldo por pagar por intereses es de \$5.500.465 y \$5.587.151 respectivamente.

Durante los años 2011 y 2010 se causaron intereses por \$52.234.267 y \$49.512.042, respectivamente.

En el año 2011 se cancelaron los bonos serie A emitidos en el año 2002 por \$100.000.000.

14. Cuentas por pagar

	2011	2010
Proveedores, incluye US\$185,797 y EUR\$61.690 (US\$417,098 al 31 de diciembre 2010) (1)	\$ 14.191.557	\$ 18.291.449
Dividendos por pagar	39.863.061	38.230.056
Costos y gastos por pagar, incluye US\$374 al 31 de diciembre de 2010 (2)	11.268.682	5.257.410
Compañías vinculadas	627.178	186.664
Retención en la fuente por pagar	1.509.072	1.508.457
Impuesto sobre la renta	994.237	7.194.915
Impuesto al patrimonio (3)	5.380.776	-
Industria y comercio	171.473	201.006
Impuesto sobre las ventas por pagar	642.151	628.193
Otros impuestos por pagar	29.380	1.037.932
Avances y anticipos recibidos, incluye US\$27,000 al 31 de diciembre de 2010	1.326.915	278.231
Avances y anticipos recibidos de vinculados	505.204	442.776
Total cuentas por pagar	76.509.686	73.257.089
Porción corriente	72.922.502	72.822.256
Porción no corriente	\$ 3.587.184	\$ 434.833

(1) A 31 de diciembre de 2011 y 2010, incluye saldo de la compra de Gasoductos Regionales por \$7.708.312 los cuales se esperan liquidar en el año 2012.

(2) Al 31 de diciembre de 2011, incluye la renovación de pólizas de seguros por todo riesgo, responsabilidad civil y póliza de vida por valor de \$4.766.847

(3) Incluye cinco (5) cuotas del impuesto al patrimonio con vencimiento hasta septiembre de 2014.

15. Impuesto de Renta y Complementarios

Impuesto sobre la renta

La Compañía está sujeta a un impuesto sobre la renta con una tasa del 33% al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 aplicable sobre la renta líquida, o la renta presuntiva, la mayor. Con la reforma al régimen tributario colombiano, para los años 2007 y siguientes, se redujo del 6% al 3% el porcentaje para el cálculo de la renta presuntiva; de igual forma se eliminó la sobretasa del 10% del impuesto neto de renta, que fue establecida en las reformas tributarias de 2003 y 2002 (Leyes 863 de 2003 y 788 de 2002).

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, la Compañía calculó y registró la provisión para impuesto sobre la renta tomando como base la renta líquida gravable la cual tiene en consideración algunos ajustes a la utilidad comercial.

Los años gravables 2009 y 2010 están abiertos para la revisión de las autoridades tributarias.

El 4 de febrero de 2009 la Compañía firmó un contrato de Estabilidad Jurídica con la Nación – Ministerio de Minas y

Energía, mediante el cual se compromete a construir un gasoducto y otras facilidades de transporte por \$77.263.585, en un término de 7 años. El contrato tiene una duración de 20 años, período durante el cual la Nación en contraprestación, le garantiza a Promigas la estabilidad jurídica sobre algunas normas del Estatuto Tributario.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía no tenía pérdidas fiscales acumuladas ni excesos de renta presuntiva sobre la renta ordinaria.

A continuación se presenta un resumen de las principales partidas conciliatorias entre:

Utilidad contable antes de la provisión para impuesto sobre la renta y la renta líquida gravable:

	2011	2010
Utilidad antes de la provisión para impuesto sobre la renta	\$ 190.303.449	\$ 279.621.485
Más: Gastos no deducibles e ingresos gravables		
Provisiones para protección de cartera, e impuestos distritales	1.638.375	1.291.541
Reversión de depreciación diferida	14.410.234	12.693.262
Pérdida método de participación	-	1.720.173
Contribuciones sobre transacciones financieras	1.196.560	40.388
Amortización crédito mercantil	1.229.633	450.144
Gasto por diferencia en cambio de inversiones en el exterior	581.045	-
Exceso (defecto) de la depreciación fiscal sobre la depreciación contable	(1.942.155)	530.800
Incremento en provisiones no deducibles	15.418	279
Devolución deducción inversión en activos fijos reales productivos	72.677	336.938
Ingreso por recuperación de provisión de renta	-	73
Otros gastos no deducibles	5.854.143	5.987.980
	23.055.930	23.051.578
Menos: Deduciones fiscales e ingresos no gravables		
Dividendos recibidos	35.283.405	37.070.430
Ingresos método de participación	140.422.059	164.834.027
Reversión utilidad contable venta activos fijos	-	11.250.057
Recuperación de provisiones no gravadas	1.102.546	804.577
Utilidad contable venta de inversiones	-	19.277.614
Impuestos causados y pagados	(108.705)	54.057
Renta exenta Cálidda S.A.	2.094.320	3.645.558
Ingreso por diferencia en cambio de inversiones del exterior	(581.046)	10.726.723
Deducción fiscal por inversión en tecnología	209.000	-
Amortización crédito mercantil fiscal	1.598.988	1.599.005
Deducción fiscal por inversión en activos productivos	8.961.393	2.348.223
	188.981.960	251.610.271
Renta líquida ordinaria	24.377.419	51.062.792
Renta presuntiva	5.215.332	4.809.144
Base de impuesto sobre la renta	24.377.420	51.062.792
Tasa impositiva	33%	33%
Impuesto sobre la renta corriente	8.044.548	16.850.721
Ajuste impuesto de renta año anterior	(813.775)	212.053
Impuesto de renta diferido, neto	(3.434.731)	(2.925.739)
	\$ 3.796.042	\$ 14.137.035

	2011	2010
El patrimonio contable y el patrimonio fiscal:		
Patrimonio contable	\$ 1.304.382.845	\$ 1.186.534.645
Valorizaciones de propiedades, gasoductos, planta y equipo e Inversiones.	(627.999.453)	(513.404.053)
Depreciación y amortización diferida	(61.416.139)	(74.896.636)
Impuesto diferido, neto	39.545.388	42.980.119
Provisiones contables no aceptadas fiscalmente	6.775.248	7.781.378
Retiro y amortización de crédito mercantil	6.026.836	(81.910.705)
Pasivos estimados no aceptados fiscalmente	6.724.935	6.363.435
Ajuste por inflación fiscal de activos y pasivos	14.830.617	15.677.074
Inversiones totales en acciones del portafolio	(408.517.767)	(430.660.034)

Patrimonio fiscal	\$ 280.352.510	\$ 158.465.223
--------------------------	-----------------------	-----------------------

El movimiento de las siguientes partidas origina el gasto (ingreso) por impuesto de renta diferido, por los años que terminaron el 31 de diciembre:

	2011	2010
Depreciación flexible	\$ 4.114.466	\$ 4.363.942
Amortización diferida crédito mercantil	(527.666)	(527.672)
Utilidades Arenosa Investment	-	(412.822)
Provisiones:		
Cuentas de dudoso recaudo	(271.364)	246.217
Pasivos estimados	83.422	(726.087)
Industria y comercio	35.873	(17.839)

Impuesto diferido, 33%	\$ 3.434.731	\$ 2.925.739
-------------------------------	---------------------	---------------------

Impuesto al patrimonio

De acuerdo con lo establecido en la Ley 863 de 2003, para los años 2004 a 2006, la Compañía estaba obligada a liquidar un impuesto al patrimonio equivalente al 0,3% del patrimonio líquido al 1 de enero de cada año; con la reforma al régimen tributario colombiano, introducida por la Ley 1111 de diciembre de 2006, para los años 2007 y siguientes, se extiende la aplicación del impuesto al patrimonio con una tarifa de 1,2% hasta el año 2010. El Artículo 1 de la Ley 1370 de 2009, extendió la aplicación de esta norma hasta el año 2014. La Compañía reconoció un impuesto al patrimonio por \$7.174.368 registrándolo contra la cuenta Revalorización del Patrimonio y efectuó el pago de las dos cuotas correspondientes al año 2011 por \$1.793.592, pagos sobre los cuales la Compañía decidió radicar ante la DIAN la solicitud de pago de lo no debido por considerar que dicho impuesto se encuentra estabilizado bajo el contrato de Estabilidad Jurídica, solicitudes que fueron rechazadas y sobre las cuales se interpuso recurso de reconsideración ante la DIAN, la cual cuenta con un año para emitir su decisión al respecto.

Reforma tributaria

La Ley 1430 del 29 de diciembre de 2010 introdujo, entre otros, los siguientes cambios que aplican a partir del año gravable 2011, así:

- La deducción por inversión en activos fijos reales productivos no podrá ser utilizada por ningún contribuyente del impuesto sobre la renta y complementarios a partir del año gravable 2011.
- Se elimina el gravamen a los movimientos financieros, mediante la reducción progresiva de la tarifa así:

Al 2 por mil por los años 2014 y 2015

Al 1 por mil por los años 2016 y 2017

Al 0 por mil a partir del año 2018

- Las declaraciones de retención en la fuente que se presenten sin pago total serán ineficaces, a menos que sean presentadas por agentes retenedores que antes de la presentación tengan saldo a favor superior a 82.00 UVT y que sea susceptible de compensación

con la respectiva declaración; en este caso, la solicitud de compensación debe hacerse dentro de los seis meses siguientes a la fecha de presentación de la declaración.

- d) Para los años gravables 2011 y 2012 las liquidaciones privadas del impuesto sobre la renta quedarán en firme antes de 2 años si el impuesto neto de renta es superior varias veces al valor de la inflación causada en el respectivo año gravable, así:
- Al menos 5 veces - a los dieciocho meses de presentación.
 - Al menos 7 veces - al año de presentación.
 - Al menos 12 veces - a los seis meses de presentación.
- e) Gravamen sobre las operaciones de crédito internacional. Se deroga a partir del 1° de enero de 2011 el tratamiento como ingreso de fuente extranjera para los intereses originados en créditos obtenidos en el exterior por las empresas nacionales, extranjeras o mixtas, y para las rentas de leasing internacional.
- f) Para efectos de la aceptación de costos, deducciones, pasivos e impuestos descontables los pagos que efectúen los contribuyentes o responsables deberán realizarse mediante de los medios que implique la utilización del sistema financiero en la forma y condiciones que autorice el Gobierno Nacional; la deducibilidad de los pagos en efectivo se reducirá gradualmente a partir del 2014.

Precios de transferencia

En atención a lo previsto en las Leyes 788 de 2002 y 863 de 2003, la Compañía preparó el estudio de precios de transferencia sobre las operaciones realizadas con vinculados económicos del exterior durante 2010. El estudio no dio lugar a ajustes que afectaran ingresos, costos o gastos fiscales de la Compañía.

Aunque el estudio de precios de transferencia de 2011 se encuentra en proceso de preparación, no se anticipan cambios significativos en relación con el del año anterior.

16. Obligaciones laborales

	2011	2010
Bonificaciones e indemnizaciones por pagar	\$ 3.583.355	\$ 3.825.730
Cesantías consolidadas	1.251.046	1.148.178
Vacaciones	1.135.987	1.113.690
Prestaciones extralegales	928.590	881.657
Intereses sobre cesantías	149.652	136.777
	7.048.630	7.106.032
Porción corriente	6.777.176	6.791.036
Porción a largo plazo	\$ 271.454	\$ 314.996

Información adicional del número de empleados y valores devengados por el personal:

	2011	2010
Número de empleados:		
Personal de dirección y confianza	28	27
Otros	311	319
Valor devengado por el personal:		
Personal de dirección y confianza	11.893.293	10.229.334
Otros	21.184.204	19.570.332

17. Otros pasivos

	2011	2010
Impuestos diferidos	\$ 46.182.557	\$ 50.103.455
Recaudos a favor de terceros (1)	9.995.707	9.218.675
Crédito por corrección monetaria diferida	4.651.801	5.685.927
Otros ingresos recibidos por anticipado	6.521	16.275
Ingresos diferidos	-	20.748
	60.836.586	65.045.080
Porción corriente	8.155.438	9.234.950
Porción a largo plazo	\$ 52.681.148	\$ 55.810.130

18. Pasivos estimados

	2011	2010
Provisión para litigios y demandas (1)	\$ 5.563.417	\$ 4.095.193
Pensión de jubilación (2)	365.596	366.392
	\$ 5.929.013	\$ 4.461.585

(1) Corresponde principalmente al desbalance entre el gas recibido de Chevron Texaco Petroleum Company y el entregado a los clientes y al impuesto de transporte de gas que son facturados a los clientes mensual y trimestralmente, el cual equivale a una tasa del 6%.

(1) A1 31 de diciembre de 2011 y 2010 incluye provisión por los siguientes casos: a) acción de grupo solicitando indemnización por las afectaciones ocurridas como consecuencia del atentado terrorista sobre el gasoducto de Promigas en la ciudad de Riohacha en el 2001 que ha sido estimada en \$3.000.000, b) acciones laborales contra Promigas de ex trabajadores por valor de \$320.000 y \$344.940 respectivamente, c) cobro del denominado Fondo de Becas por parte del Ministerio de Minas y Energía por valor de \$715.193. d) Cobros coactivo impuesto de alumbrado público por los Municipios de Zona Bananera, Santiago de Tolú, Pueblonuevo, Sagahún y Distrito Santa Marta, por \$1.528.224.

(2) El método actuarial utilizado es el establecido en el artículo 112 del Estatuto Tributario y los beneficios cubiertos corresponden a todos los pagos futuros de pensiones de jubilación. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el valor del cálculo actuarial está totalmente amortizado. Al 31 de diciembre 2011 y 2010, los principales factores utilizados en los cálculos actuariales preparados acorde con la normatividad vigente fueron:

Número de personas	3	3
Tasa DANE	3,53%	3,53%

19. Patrimonio de los accionistas

Capital social

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el capital autorizado estaba representado por 150.000.000 de acciones comunes con un valor nominal de cien pesos cada una, de las cuales 132.985.364 estaban suscritas y pagadas.

Remesa de utilidades

Las disposiciones legales vigentes establecen que se pueden remitir al exterior el 100% de las utilidades netas comprobadas imputables a la inversión extranjera registrada.

Para los años 2007 y siguientes se eliminaron los impuestos de remesas aplicables a sucursales de sociedades extranjeras y de renta sobre utilidades aplicables a inversionistas extranjeros.

Reservas

El saldo de las reservas se detalla así:

	2011	2010
Legal	\$ 6.649.268	\$ 6.649.268
Reserva sistema de depreciación diferida	22.396.331	20.602.821
Reserva para adquisición de acciones	1.000.000	1.000.000
Para futuros ensanches	145.314.171	118.294.471
Beneficencia	380.543	380.543
	\$ 175.740.314	\$ 146.927.103

Reserva legal

De acuerdo con la ley colombiana, la Compañía debe transferir como mínimo el 10% de la utilidad del período a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 50% del capital suscrito. Esta reserva no está disponible para ser distribuida pero puede ser utilizada para absorber pérdidas.

Reserva fiscal

De conformidad con el artículo 45 de la Ley 75 de 1986, la Compañía creó una reserva equivalente al 70% del mayor valor de la depreciación solicitada como deducción fiscal. Dicha reserva puede capitalizarse o distribuirse en la medida en que se libere.

Reserva para readquisición de acciones propias

En el año 2005 la Compañía constituyó una reserva para readquisición de acciones propias por valor de \$1.527.933 y al 31 de diciembre de 2011 y 2010 ha readquirido 70.567 acciones propias por \$527.933. De acuerdo con lo dispuesto en el Código de Comercio, todos los derechos inherentes a las acciones readquiridas quedan en suspenso.

Otras reservas

Las reservas para expansión del negocio, para futuros ensanches y para donaciones son de libre disponibilidad de los accionistas.

Revalorización del patrimonio

La revalorización del patrimonio sólo podrá ser distribuida como utilidad, cuando la Compañía se liquide o se capitalice su valor de acuerdo con las normas legales.

De acuerdo con lo establecido en la Ley 1111 de diciembre de 2006, la Compañía registró como menor valor de revalorización del patrimonio el impuesto al patrimonio liquidado para el año 2011 y 2010 por valor de \$7.174.364 y \$3.392.376 respectivamente.

20. Cuentas de orden

	2011	2010
Derechos contingentes:		
Prendas sobre inversiones (1)	\$ 105.216.632	\$ 103.661.157
Garantías contractuales (4)	41.473.438	40.131.801
Procesos civiles (Ver Nota 27)	27.022.144	27.897.382
Contratos forward (3)	15.023.589	-
Garantías recibidas (5)	9.282.640	1.404.558
Otros	140.403	99.792
Inversiones entregadas en custodia (2)	100.264	1.600.264
	\$ 198.259.110	\$ 174.794.954
Responsabilidades contingentes:		
Litigios y demandas en contra (ver Nota 27)	\$ 60.990.566	\$ 92.462.183
Contrato de estabilidad jurídica (7)	48.936.107	48.936.107
Garantías y avales otorgados (6)	17.149.983	17.149.983
	\$ 127.076.656	\$ 158.548.273
Cuentas de orden fiscales:		
Diferencias en el pasivo y patrimonio	\$ 717.232.720	\$ 685.629.895
Diferencias en ingresos, costos y gastos	25.725.990	18.625.780
Diferencias en cuentas del activo	18.634.262	33.810.709
Corrección monetaria fiscal	4.440.575	5.537.635
	766.033.547	743.604.019
Cuentas de orden de control:		
Opción de compra gasoductos en leasing (9)	\$ 16.372.945	\$ 16.372.945
Empréstitos por recibir (10)	12.593.813	-
Revalorización del patrimonio capitalizada	11.004.004	11.004.004
Cánones por pagar de bienes recibidos en arrendamiento financiero (8)	6.890.703	15.625.707
Otras deudoras de control	909.094	907.619
	47.770.559	43.910.275
	\$ 1.139.139.872	\$ 1.120.857.521

(1) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se incluye garantía en acciones de Calidda S.A. entregadas a IFC, CAF e ICF por préstamo otorgado a Calidda S.A. por US\$135,000,000 para la construcción del gasoducto en Perú (Ver nota 9) y depósito a termino en custodia en Valores Bancolombia en moneda extranjera por US\$159,329, entregados como garantía en procesos de acción de nulidad y restablecimiento del derecho interpuesto por Promigas en contra de la Secretaría de Hacienda de Dibulla - Guajira.

(2) Durante el año 2011 se disminuye por el vencimiento de los bonos Promigas y al 31 de diciembre de 2010 corresponde a bonos emitidos por el sector privado y certificados de depósito a término, entregados en custodia a Valores Bancolombia.

(3) A 31 de diciembre de 2011 corresponde a contrato forward por valor de US\$7,733,355 con vencimiento en marzo de 2012.

(4) Corresponde a las garantías bancarias o pólizas de cumplimiento entregadas por Termoflores S.A., Abocol S.A., Cabot S.A., Mexichem Resinas Colombia S.A., Maltería S.A., Cerromatoso S.A., Termocandelaria S.A. y Pacific Stratus Oil & Gas S.A., por contratos de servicios de transporte de gas.

(5) Al 31 de diciembre 2011 y 2010 corresponde principalmente a las garantías recibidas por préstamos hipotecarios otorgados a los empleados. A 31 de diciembre de 2011 adicional garantía de Solar Turbine Incorporated por anticipado entregado US\$4,087,230 (\$7.940.262) para la fabricación de un compresor Stand By para la Estación Palomino.

(6) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 corresponde a garantía bancaria entregada a favor de Bancolombia por préstamos que esta última otorgó a Compañía Energetica de Occidente S.A.S. E.S.P. por valor de \$17.149.983.

(7) Al 31 de diciembre 2011 y 2010 corresponde a contrato celebrado entre la Nación-Ministerio de Minas y Energía y Promigas S.A. E.S.P. con el fin que el Estado garantice el sostenimiento de ciertas normas

tributarias a cambio de un compromiso de Promigas de realizar ciertas inversiones hasta el año 2014.

(8) Al 31 de diciembre de 2011 incluye intereses \$3.402.386 y \$4.726.233 de diciembre de 2010 leaseback gasoducto Caracolí Heroica con el Helm Bank y Leasing La Creciente con Leasing Bancolombia por \$3.488.318 y \$10.899.474 a diciembre de 2010.

(9) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 corresponde principalmente a la opciones de compra de los contratos suscritos con Leasing Bancolombia para la construcción del gasoducto La Creciente por \$16.179.404 y Helm Banck por leaseback gasoducto Caracolí Heroica por \$193.542.

(10) A 31 de diciembre de 2011 corresponde a carta de crédito por utilizar con el Banco Bogotá para la compra de tubería del proyecto Loop Palomino- La Mami, con vencimiento en febrero de 2012.

(1) Durante los meses de enero a mayo de 2010 a causa de los efectos climatológicos del fenómeno del niño se generó aumento de los consumos de gas por parte de las plantas termoeléctricas. Durante el año 2011 el fenómeno de la niña ocasionó una disminución de los consumos de gas de las plantas termoeléctricas debido a un incremento de la generación hidráulica. Así mismo esta variación se justifica con la disminución en las tasas promedio de cambio base de facturación.

(2) A 31 de diciembre de 2011 incluye principalmente, servicios de backoffices por \$7.362.877 (Ver nota 28). A 31 de diciembre de 2010 la compañía registró contratos de backoffices con las Compañías Gazel S.A. y Proenergía Internacional por valor de \$4.309.937, servicios no prestados durante el año 2011.

(3) La disminución a diciembre de 2011 se explica principalmente por los trabajos realizados a Centragas S.C.A. en el año 2010, relacionados con la ampliación del gasoducto Ballena – Barrancas, integración de plantas y construcción puntos de salida Serafin por \$10.002.000.

21. Ingresos operacionales

	2011	2010
Transporte y distribución de gas natural (1)	\$ 194.013.786	\$ 209.746.891
Financiación no bancaria	16.123.722	13.980.761
Servicios de Backoffices (2)	7.362.877	16.261.102
Operación de gasoductos	5.594.603	4.615.779
Instalaciones industriales (3)	1.991.474	16.518.863
Otros servicios	971.397	636.460
Bienes comercializados	157.695	13.217
	\$ 226.215.554	\$ 261.773.073

22. Costo de ventas

	2011	2010
Depreciación y amortización	\$ 43.054.700	\$ 44.512.096
Laborales	16.116.919	14.388.251
Otros costos de operación y mantenimiento	15.983.202	23.280.557
Mantenimiento de gasoductos	12.699.181	12.845.084
Seguros e impuestos	7.582.935	7.686.216
Vigilancia	3.679.881	3.528.887
Arrendamientos	2.064.814	1.794.892
	\$ 101.181.632	\$ 108.035.983

23. Gastos operacionales

	2011	2010
Gastos de personal	\$ 26.602.353	\$ 25.904.318
Diversos	5.746.197	5.973.391
Depreciación y amortización	5.063.451	3.610.629
Honorarios	4.493.236	6.347.487
Seguros e impuestos distintos de renta	4.217.890	4.423.242
Contribuciones y afiliaciones e IVA	3.457.095	1.534.548
Gastos de viaje	1.922.476	1.858.265
Provisiones por litigios y demandas	1.788.224	406.816
Mantenimiento y otros	1.449.942	2.226.013
Propaganda y publicidad	1.031.095	863.124
Provisiones deudores, inventario y propiedades y equipo	136.596	1.056.721
	\$ 55.908.555	\$ 54.204.554

24. Ingresos financieros

	2011	2010
Diferencia en cambio	\$ 14.662.185	\$ 8.687.439
Ingresos financieros vinculados	6.385.997	4.557.291
Ingresos financieros	1.927.007	2.924.307
Utilidad en liquidación de inversión (1)	584.645	19.277.614
	\$ 23.559.834	\$ 35.446.651

(1) A diciembre 31 de 2011 corresponde a la liquidación de la Compañía Centragas S.C.A. por \$419.202, liquidación de la Compañía Invegas \$165.443. A 31 de diciembre de 2010 corresponde principalmente a la venta en el mes de abril de la participación equivalente al 0,59% que poseía Promigas en Gas Natural S.A. E.S.P. por valor de \$18.771.685.

25. Gastos financieros

	2011	2010
Intereses	\$ 63.462.266	\$ 52.940.831
Diferencia en cambio	13.585.276	8.923.550
Intereses vinculados económicos	1.232.395	1.378.262
Otros	844.654	899.482
	\$ 79.124.591	\$ 64.142.125

26. Corrección monetaria

	2011	2010
Amortización de corrección monetaria diferida, neto	\$ 357.483	\$ 313.590

27. Compromisos y contingencias

Compromisos

Para el desarrollo de su objeto social, la Compañía ha celebrado, entre otros, los siguientes contratos:

a. Por Escritura Pública número 1629 del 16 de septiembre de 1976, la Compañía obtuvo del Gobierno Nacional la concesión para construir, operar, mantener, explotar y administrar un gasoducto de servicio público para el transporte de hidrocarburos desde Ballenas, Departamento de la Guajira, hasta las ciudades de Barranquilla y Cartagena, por un término de 50 años, prorrogables por un término de 25 años. Bajo los términos de la concesión, el Gobierno Nacional tiene un derecho preferencial para el transporte de estos productos a través del gasoducto, pagando una tarifa corriente y la Compañía está en la obligación de venderle el gasoducto a la Nación al cumplimiento de los primeros 30 años del contrato (año 2006) o a la conclusión del mismo (año 2026) o a la conclusión de la prórroga de acuerdo con los términos del contrato, al precio acordado por las partes o con base en el avalúo de un perito independiente. La Compañía no podrá ceder o asignar el contrato, parcial o totalmente, sin previa aprobación del Gobierno Nacional.

En notificación a la Compañía del 11 de mayo de 2005, el Ministerio de Minas confirmó que no ejercería la opción de compra que tenía para el año 2006 sobre los gasoductos bajo concesión.

b. Contratos con Compañías distribuidoras de gas, con empresas generadoras de energía y con usuarios industriales con consumos superiores a 100.000 pies cúbicos día, por concepto de transporte de gas natural del cliente por los sistemas de gasoductos de que dispone la Compañía. Estos contratos se ajustan al marco regulatorio y sus términos de duración oscilan entre cinco y diez años y se han constituido las garantías necesarias y suficientes para la ejecución y estabilidad de los contratos.

La administración de la Compañía considera que no existen riesgos de pérdidas importantes en el futuro como resultado de la ejecución de estos contratos y compromisos.



Contingencias

- a. En el curso de sus operaciones la Compañía está sujeta a diversas reglamentaciones de orden legal inherentes a las empresas de servicios públicos y de protección del medio ambiente. En opinión de la administración de la Compañía no se han identificado situaciones que puedan indicar posibles incumplimientos con esas normas que puedan tener un impacto importante en los Estados Financieros.
- b. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía tenía los siguientes litigios y demandas individuales en contra:

Rango (millones de pesos)	Número de reclamaciones	2011		2010	
		Valor		Número de reclamaciones	Valor
Reclamaciones de servidumbre:					
Entre \$1 y \$1.000	38	\$	6.453.495	40	\$ 6.705.495
De \$1.001 en adelante (1)	3		17.377.202	4	42.377.202
Servidumbre	41	\$	23.830.697	44	\$ 49.082.697
Procesos ordinarios:					
Entre \$1 y \$1.000	71		10.280.346	68	10.521.523
Entre \$1.001 y \$3.000	3		5.914.163	4	6.976.163
De \$3.001 en adelante (2)	1		20.000.000	2	24.950.000
Ordinarios	75		36.194.509	74	42.447.686
Laborales	12		965.360	14	931.800
Total procesos	128	\$	60.990.566	132	\$ 92.462.183

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el siguiente es el detalle de los derechos contingentes a favor:

Rango (millones de pesos)	Número de reclamaciones	Valor	Número de reclamaciones	Valor
Derechos contingentes (1)	90	\$ 27.022.144	152	\$ 27.897.382

(1) Al 31 de diciembre de 2011, el Tribunal Contencioso Administrativo resuelve recurso mediante resolución No. 139 de febrero 18 de 2011 favorable a Promigas por la petición hecha por el señor Jaime Rueda Vesga por valor de \$25.000.000.

(2) El día 27 de julio de 2011, el Tribunal de la Guajira profirió la sentencia favorable en el proceso de nulidad y restablecimiento contra la resolución 014 de diciembre de 2004 con el Departamento de la Guajira por \$4.950.000, en consecuencia se anularon los actos administrativos. La citada sentencia se notificó por edicto que se desfijó el día 4 de agosto de 2011. Al 31 de diciembre 2010 incluye actuación administrativa contra el Ministerio de Minas y Energía y Comisión de Regulación y Energía – CREG, por nulidad de la Resolución 108 donde se solicita el reconocimiento en la tarifa sobre las inversiones realizadas en el Sistema de Distribución en Barranquilla por \$20.000.000.

En opinión de la administración, las contingencias han sido adecuadamente registradas en la contabilidad y reveladas en las notas a los estados financieros, de acuerdo con las disposiciones legales vigentes. Además ninguno de los procesos mencionados representa una pérdida material no registrada por la Compañía al cierre del ejercicio.

(1) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 incluye principalmente las demandas instauradas por Promigas en contra de La Nación - Ministerio de Minas y Energía y CREG por US\$13,000,000 para que se reconozca por parte de la CREG la regulación tarifaria en el tramo gasoducto Ballena-Cartagena; demanda en contra de Ecogás S.A. por \$2.267.483, por concepto de la utilización de sus gasoductos en el período comprendido entre septiembre de 2002 y mayo de 2004.

28. Operaciones recíprocas

El siguiente es el resumen de los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y de los ingresos, costos y gastos de Promigas S.A. E.S.P., por transacciones realizadas durante los años terminados en esas fechas con sus compañías controladas, no controladas, accionistas, representantes legales y administradores:

Al 31 de diciembre de 2011

	Compañías vinculadas	Accionistas	Directores	Representantes legales y administradores
Activos:				
Inversiones permanentes en controladas	\$ 881.523.474	\$ -	\$ -	\$ -
Inversiones permanentes en no controladas	96.623.113	-	-	-
Cuentas por cobrar	15.615.082	-	-	-
Intereses por cobrar	10.576.250	-	-	-
Préstamos	72.522.760	-	-	307.752
Valorizaciones de inversión en controladas	17.364.296	-	-	-
Valoración de inversión en no controladas	121.283.885	-	-	-
	\$ 1.215.508.860	-	-	\$ 307.752
Pasivos:				
Cuentas por pagar	627.178	39.863.061	-	-
Préstamos	36.000.000	-	-	-
Intereses	447.630	-	-	-
Anticipos recibidos	505.204	-	-	-
	\$ 37.580.012	\$ 39.863.061	-	-
Ingresos:				
Ventas de bienes y servicios	\$ 80.777.645	-	-	-
Dividendos ordinarios	35.283.405	-	-	-
Por método de participación	140.422.059	-	-	-
Financieros	6.385.997	-	-	9.642
Arrendamientos y otros	233.531	-	-	-
	\$ 263.102.637	-	-	9.642
Egresos:				
Compras	1.308.161	-	-	-
Salarios	-	-	-	3.165.219
Financieros	1.232.395	13.727	-	-
Honorarios	440.068	-	-	-
	\$ 2.980.624	\$ 13.727	\$ -	\$ 3.165.219

Al 31 de diciembre de 2010

	Compañías vinculadas	Accionistas	Directores	Representantes legales y administradores
Activos:				
Inversiones permanentes en controladas	\$ 794.070.858	\$ -	\$ -	\$ -
Inversiones permanentes en no controladas	38.778.249	-	-	-
Cuentas por cobrar	15.683.875	-	-	-
Intereses por cobrar	4.041.986	-	-	-
Préstamos	135.982.824	-	-	378.749
Anticipos futuras capitalizaciones	57.714.229	-	-	-
Valorizaciones de inversión en controladas	17.364.296	-	-	-
Valoración de inversión en no controladas	104.929.780	-	-	-
	\$ 1.168.566.097	-	-	\$ 378.749
Pasivos:				
Cuentas por pagar	186.664	38.230.056	-	-
Préstamos	53.427.940	-	-	-
Intereses	2.978.477	-	-	-
Anticipos recibidos	442.776	-	-	-
	\$ 57.035.857	\$ 38.230.056	-	-
Ingresos:				
Ventas de bienes y servicios	\$ 95.417.998	-	-	-
Dividendos ordinarios	37.070.430	-	-	-
Por método de participación	163.113.854	-	-	-
Financieros	4.557.291	-	-	10.645
Arrendamientos y otros	153.751	-	-	-
	\$ 300.313.324	-	-	10.645
Egresos:				
Compras	4.020.591	-	-	-
Salarios	-	-	-	4.909.096
Financieros	1.378.262	-	-	-
Honorarios	775.052	-	92.780	-
	\$ 6.173.905	\$ -	\$ 92.780	\$ 4.909.096

Al 31 de diciembre de 2011 Promigas S.A. E.S.P. a través de su infraestructura empresarial lleva a cabo la administración y/o asesoría legal de algunas actividades de las Compañías, Gases de Boyacá y Santander S.A., Transoccidente S.A. E.S.P., Promigas Servicios Integrados S.A., Promigas Telecomunicaciones S.A. y para el año 2010 atendió adicionalmente a las compañías Proenergía Internacional S.A. y Gazel S.A.

Durante los años terminados el 31 de diciembre 2011 y 2010 no se llevaron a cabo transacciones significativas de las siguientes características:

- Servicios gratuitos o compensados con cargo a una compañía vinculada.
- Préstamos que impliquen para el mutuario una obligación que no corresponda a la esencia o naturaleza del contrato de mutuo.
- Préstamos con tasas de interés diferentes a los que ordinariamente se pagan o cobran a terceros en condiciones similares de plazo, riesgo, etc.
- Del año terminado el 31 de diciembre de 2011 se destacan las siguientes operaciones importantes:

Detalle de saldos y transacciones con Compañías Vinculadas :

Activos	2011	2010
Inversiones permanentes en controladas		
Gases de Occidente S.A. E.S.P.	\$ 199.610.763	\$ 153.998.828
Surtigas S.A. E.S.P.	174.201.844	232.224.365
Transportadora del Oriente S.A. E.S.P.	126.093.197	-
Gasprom S.A.	104.829.701	31.142.118
Compañía Energética de Occidente S.A.S. E.S.P.	93.400.597	28.131.288
Transportadora de Metano S.A E.S.P.	90.430.714	86.390.702
Promigas Telecomunicaciones S.A.	43.821.618	38.803.660
Promigas Servicios Integrados S.A.	34.128.452	32.423.999
Transoccidente S.A. E.S.P.	9.398.509	6.144.688
Gases de Boyacá y Santander S.A.	3.230.756	3.188.948
Prominversión Ltda.	2.377.323	-
Gas Natural de Lima y Callao S.A.	-	88.414.576
Arenosa Investment S.A.	-	66.575.636
Invegaz S.A.	-	26.632.050
	\$ 881.523.474	\$ 794.070.858

Inversiones permanentes no controladas

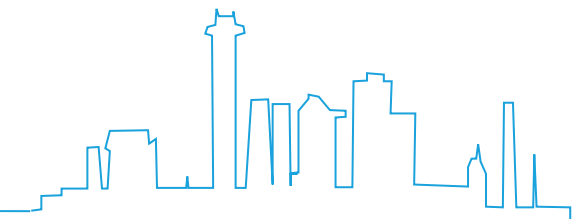
Gas Natural de Lima y Callao S.A.	\$ 89.577.238	\$ -
Gases del Caribe S.A. E.S.P.	3.758.486	3.758.486
GNC Inversiones S.A.S.	1.039.975	1.029.975
Triple A S.A. E.S.P.	917.043	917.043
Concentra S.A.S.	84.000	84.000
Aeropuerto Barranquilla	77.199	77.199
Granabastos	37.053	37.053
Transoriente S.A E.S.P.	-	32.569.964
Centragas S.C.A.	-	304.529
Gasoducto del Tolima S.A. E.S.P.	1.132.119	-
	\$ 96.623.113	\$ 38.778.249

Cuentas por cobrar	2011	2010
Gases del Caribe S.A. E.S.P.	\$ 9.089.088	\$ 8.378.646
Surtigas S.A E.S.P	2.839.770	2.891.618
Gas Natural de Lima y Callao S.A.	1.482.903	1.415.388
Compañía Energética de Occidente S.A.S. E.S.P.	1.259.612	-
Gases de la Guajira S.A. E.S.P.	455.491	190.402
Promigas Servicios Integrados S.A.	202.093	164.506
Promigas Telecomunicaciones S.A.	166.428	2.565
Transoccidente S.A E.S.P	76.976	94.816
Gases de Occidente S.A. E.S.P.	16.867	43.173
Efigas S.A. E.S.P.	13.221	15.848
Transportadora de Metano S.A. E.S.P.	10.893	-
Centragas S.C.A.	-	2.482.469
Energía Eficiente S.A. E.S.P.	1.740	-
Gases de Boyacá S.A.	-	4.434
Gas Natural Comprimido S.A.	-	-
Gasprom S.A.	-	10
	\$ 15.615.082	\$ 15.683.875
Intereses por cobrar		
Transoriente S.A. E.S.P.	\$ 6.035.575	\$ 2.053.478
Gas Natural de Lima y Callao S.A.	4.540.675	1.988.508
	\$ 10.576.250	\$ 4.041.986
Préstamos		
Gas Natural de Lima y Callao S.A.	\$ 36.522.760	\$ 35.982.824
Transoriente S.A. E.S.P.	36.000.000	100.000.000
	\$ 72.522.760	\$ 135.982.824
Anticipo para futuras capitalizaciones		
Compañía Energética de Occidente S.A.S. E.S.P.	\$ -	\$ 57.714.229

Valorizaciones	2011	2010
Valorizaciones de inversión en controladas		
Gases de Occidente S.A. E.S.P.	\$ 7.364.296	\$ 17.364.296
Valorizaciones de inversión en no controladas		
Gases del Caribe S.A. E.S.P.	\$98.813.809	\$94.521.863
Transoriente S.A E.S.P.	-	8.842.197
Centragas S.C.A	-	828.170
Sociedad de Acueducto, Alcantarillado y Aseo de Barranquilla S.A. E.S.P.	356.294	316.398
Aeropuerto de Barranquilla	288.111	340.251
Gas Natural de Lima y Callao S.A.	21.739.513	-
Concentra S.A.S.	5.544	(84)
Granabastos	80.614	80.985
	121.283.885	104.929.780
	138.648.181	122.294.076
Total Activos	\$1.215.508.860	\$1.168.566.097
Pasivos:		
Cuentas por pagar		
Efigas S.A. E.S.P.	\$ 7.182	\$ 6.960
Gases del Caribe S.A. E.S.P.	79.201	85.241
Gases de la Guajira S.A. E.S.P.	120.243	38.558
Promigas Servicios Integrados S.A.	-	35.374
Promigas Telecomunicaciones S.A.	44.877	3.027
Surtigas S.A. E.S.P.	319.199	17.504
Compañía Energética de Occidente S.A.S. E.S.P.	16.282	-
Prominversión Ltda.	40.194	-
	\$ 627.178	\$ 186.664



Préstamos	2011	2010
Gasprom S.A.S.	\$ 18.000.000	\$ -
Promigas Telecomunicaciones S.A.	10.000.000	-
Invegaz S.A.	-	23.427.940
Surtigas S.A. E.S.P.	8.000.000	30.000.000
	\$ 36.000.000	\$ 53.427.940
Intereses:		
Promigas Telecomunicaciones S.A.	\$ 101.874	\$ -
Invegaz S.A.	-	2.610.742
Gasprom S.A.S.	28.424	-
Surtigas S.A. E.S.P.	317.332	367.735
	\$ 447.630	\$ 2.978.477
Anticipos recibidos:		
Transoccidente S.A. E.S.P	\$ 389.317	\$ 278.972
Gases de Occidente S.A. E.S.P.	54.326	54.326
Surtigas S.A. E.S.P.	61.561	109.478
	\$ 505.204	\$ 442.776
Total Pasivos	\$ 37.580.012	\$ 57.035.857



Ingresos operacionales	2011	2010
Gases del Caribe S.A. E.S.P.	\$ 47.039.839	\$ 47.687.079
Surtigas S.A. E.S.P.	26.101.968	25.725.304
Centragas S.C.A.	2.150.383	16.718.717
Promigas Servicios Integrados S.A.	2.014.292	1.725.162
Promigas Telecomunicaciones S.A.	1.561.911	1.518.063
Gas Natural de Lima y Callao S.A.	1.492.338	1.630.562
Efigas S.A. E.S.P.	-	3.374
Transportadora de Metano E.S.P. S.A.	11.988	-
Transoriente S.A. E.S.P.	-	2.453
Transoccidente S.A. E.S.P.	404.926	407.284

	\$ 80.777.645	\$ 95.417.998
--	---------------	---------------

Dividendos ordinarios

Gases del Caribe S.A. E.S.P.	\$ 31.372.974	\$ 32.085.441
Centragas S.C.A.	3.372.518	4.453.287
Aeropuerto de Barranquilla	537.913	531.702

	\$ 35.283.405	\$ 37.070.430
--	---------------	---------------

Método de participación

Gases de Occidente S.A. E.S.P.	\$ 61.789.285	\$ 46.231.171
Surtigas S.A. E.S.P.	43.783.414	87.215.250
Transportadora de Metano S.A E.S.P.	9.456.724	9.689.081
Compañía Energética de Occidente S.A.S. E.S.P.	8.802.735	(1.268.682)
Promigas Telecomunicaciones S.A.	6.203.192	6.564.309
Gasprom S.A.	4.636.878	4.669.816
Transportadora de Oriente S.A. E.S.P.	3.126.403	-
Transoccidente S.A. E.S.P.	1.590.683	625.044
Promigas Servicios Integrados S.A.	1.253.907	523.681
Gas Natural de Lima y Callao S.A.	-	7.477.271
Arenosa Investment S.A.	-	1.250.974
Invegaz S. A.	-	587.430
Gases de Boyaca y Santander S.A.	52.227	(451.491)
Prominversión Limitada	(273.389)	-

	\$ 140.422.059	\$ 163.113.854
--	----------------	----------------

Financieros	2011	2010
Gases de Boyaca y Santander S.A.	\$ -	\$ 12.742
Transoriente S.A. E.S.P.	3.982.097	2.053.478
Gas Natural de Lima y Callao S.A.	2.400.102	2.491.071
Transportadora de Metano S.A E.S.P.	3.798	-
	\$ 6.385.997	\$ 4.557.291
Arrendamientos y otros:		
Surtigas S.A. E.S.P.	\$ 55.013	\$ 41.935
Gases del Caribe S.A E.S.P.	54.322	52.788
Gases de Occidente S.A. E.S.P.	45.229	27.685
Energía Eficiente S.A. E.S.P.	33.828	31.343
Transportadora de Metano E.S.P. S.A.	10.759	-
Gases de la Guajira S.A. E.S.P.	9.960	-
Efigas Gas Natural S.A. E.S.P.	8.460	-
Transportadora de Oriente S.A. E.S.P.	6.960	-
Promigas Telecomunicaciones S.A	4.500	-
Compañía Energética de Occidente S.A.S. E.S.P.	3.000	-
Transoccidente S.A. E.S.P.	1.500	-
	\$ 233.531	\$ 153.751
Total Ingresos	\$ 263.102.637	\$ 300.313.324



Egresos	2011	2010
Compras de bienes y servicios		
Gases del Caribe S.A. E.S.P.	\$ 698.020	\$ 2.125.392
Gases de la Guajira S.A. E.S.P.	369.169	137.262
Surtigas S.A. E.S.P.	151.091	28.585
Centragas S.C.A	-	5.513
Energía Eficiente S.A. E.S.P.	-	1.615.277
Transoriente S.A. E.S.P.	41.929	68.091
Promigas Servicios Integrados S.A.	12.532	4.252
Promigas Telecomunicaciones S.A.	35.420	36.219
	\$ 1.308.161	\$ 4.020.591

Financieros:

Gases de Boyaca y Santander S.A.	\$ -	\$ 137.508
Surtigas S.A. E.S.P.	821.543	367.735
Invegaz S.A.	208.852	873.019
Gasprom S.A.S.	28.424	-
Promigas Telecomunicaciones S.A.	173.576	-
	\$ 1.232.395	\$ 1.378.262

Honorarios:

Efigas S.A. E.S.P.	\$ 74.282	\$ 72.000
Surtigas S.A. E. S. P.	155.803	252.225
Gases del Caribe S.A. E.S.P.	135.752	407.147
Gases de la Guajira S.A. E.S.P.	57.445	43.680
Compañía Energética de Occidente S.A.S. E.S.P.	16.786	-
	\$ 440.068	\$ 775.052

Total Egresos	\$ 2.980.624	\$ 6.173.905
----------------------	---------------------	---------------------

Al 31 de diciembre de 2011, Promigas S.A. E.S.P. a través de su infraestructura empresarial llevo a cabo la operación, administración y la asesoría legal de algunas de las actividades de compañías vinculadas así:

	2011	2010
Centragas S.C.A.	\$ 2.150.383	\$ 6.693.787
Promigas Servicios Integrados S.A	1.755.732	1.701.785
Promigas Telecomunicaciones S.A.	1.561.911	1.518.063
Gas Natural de Lima & Callao S.A.	1.492.337	1.630.562
Transoccidente S.A . E.S.P.	402.514	406.967
Proenergía S.A.	-	1.750.000
	\$ 7.362.877	\$ 13.701.164

29. Índices financieros

Los principales índices financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 y 2010 son los siguientes:

	2011	2010
Liquidez		
Razón corriente (veces)	0,65	0,36
Días de cuentas por cobrar comerciales	22	20
Solvencia y cobertura		
Relación de endeudamiento/ activo total		
Con valorizaciones	45%	46%
Sin valorizaciones	62%	60%
EBITDA (Utilidad operacional más depreciaciones y amortizaciones)	117.282.426	147.655.261
Cubrimiento de EBITDA sobre gastos financieros, incluida diferencia en cambio (veces)	1,48	2,30
Deuda financiera EBITDA (veces)	7,02	5,88
Rentabilidad		
Porcentaje de utilidad neta/ingresos	82%	101%
Porcentaje de utilidad operacional/ventas	31%	38%
Retorno sobre el total de activos al comienzo del período (sin valorizaciones)	11%	18%
Rotación del activo al inicio del período (sin valorizaciones) (veces)	0,13	0,18
Retorno sobre el patrimonio al inicio del período (sin valorizaciones)	28%	42%

30. Análisis de índices financieros

LIQUIDEZ

Razón corriente: Este indicador aumenta debido al incremento en las cuentas de Caja, Inversiones realizables y Deudores de corto plazo, esta última producto de los préstamos de Promigas a sus filiales. El incremento de este indicador significa una mayor liquidez de la empresa, lo que le permite cumplir con sus obligaciones de corto plazo.

Días de Cuentas por Cobrar comerciales: Variación originada principalmente por la disminución de los ingresos operacionales presentado durante 2011, producto de los mayores volúmenes transportados y los ingresos por servicios técnicos a clientes presentados durante 2010. Este indicador es proporcional a los días de recaudo de la cartera comercial.

SOLVENCIA Y COBERTURA

Relación de Endeudamiento: Este indicador muestra la relación de activos con que cuenta la compañía, los cuales son financiados por medio de acreedores externos, sin embargo es conveniente mantener un nivel de endeudamiento y de costo de capital óptimo. Es calculado de dos maneras, una incluye las valorizaciones de activos y la otra no. Ambos indicadores, con y sin valorizaciones presentan un incremento producto del incremento en las obligaciones financieras, las cuales fueron contratadas con el fin de financiar el programa de inversiones de la compañía y el crecimiento del portafolio de inversiones.

EBITDA

El EBITDA de la compañía presenta una disminución en el año 2011, originado principalmente por los mayores ingresos operacionales, producto de los mayores volúmenes transportados durante 2010 como consecuencia del fenómeno El Niño observado para tal periodo. Este indicador representa la capacidad de la Compañía de generación de caja operativa, sin incluir los recursos provenientes del portafolio de inversiones.

Cubrimiento de EBITDA sobre gastos financieros: Este indicador disminuye debido al menor EBITDA registrado en el período, sumado a un incremento en gastos financieros producto del mayor saldo de deuda. La disminución en este indicador se interpreta como una menor capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras producto de la financiación de su operación, sin embargo, Promigas cuenta con una fuente importante de liquidez por parte de su portafolio de inversiones.

Deuda Financiera EBITDA: El indicador aumenta debido a la disminución del EBITDA, sumado a las mayores obligaciones financieras adquiridas por la compañía, necesarias para cumplir con un adecuado plan de inversiones. Se interpreta este indicador como las veces que el EBITDA representa la deuda financiera y el incremento de este refleja un mayor nivel de endeudamiento, sin embargo, Promigas cuenta con una fuente importante de liquidez por parte de su portafolio de inversiones.

RENTABILIDAD

Porcentaje de Utilidad neta / Ingresos: la disminución obedece a principalmente al incremento en gastos financieros originados por la mayor deuda financiera y los menores ingresos financieros de 2011, puesto que en 2010 se registró la venta de acciones de Gas Natural en propiedad de Promigas. Este indicador representa la proporción de los ingresos que resultan en utilidades disponibles para los accionistas, luego de descontar intereses e impuestos.

Porcentaje de utilidad operacional / ventas: La disminución obedece principalmente a los menores ingresos por transporte de gas presentados en 2011, producto de los mayores volúmenes de gas transportados y servicios técnicos facturables a clientes, principalmente debido al fenómeno El Niño presentado en el país durante el primer semestre de 2010. Representa la proporción de las ventas que se convierten en utilidad operacional y la disminución de este indicador representa menores eficiencias operativas presentadas durante el periodo.

Retorno sobre el total de activos al comienzo del período: El indicador presenta una disminución producto de la menor utilidad neta presentada en 2011, debido a los menores ingresos operacionales, y el registro de ingresos extraordinarios durante el 2010 producto de operaciones no recurrentes. Indica el rendimiento que los activos invertidos en el negocio generan en un periodo determinado.

Rotación del activo: El indicador presenta una disminución producto de los menores ingresos registrados en 2011, adicional al mayor saldo de balance de activos al inicio del período.

Retorno sobre el patrimonio al comienzo del período: El indicador presenta una disminución durante el periodo contable originado por la menor utilidad neta registrada en 2011. Indica el rendimiento generado por los recursos de los accionistas invertidos en el negocio.

31. Eventos posteriores

En la actualidad Promigas está atendiendo una coyuntura relacionada con las condiciones de integridad y de funcionalidad del tramo de su gasoducto troncal (Ballena - Barranquilla - Cartagena) en frente de la denominada Isla Cabica, generada por un fenómeno de acelerada erosión, sin precedentes, causado por las fuertes temporadas de lluvia y el altísimo caudal del Río Magdalena.

Por lo anterior, Promigas viene operando el gasoducto con restricciones de presión y se encuentra desarrollando aceleradamente la obra de construcción de un gasoducto alterno sobre el Puente Laureno Gómez (Puente Pumarejo). Debido a los trabajos de mitigación ya ejecutados y a los de construcción en proceso, se estima que la empresa incurrirá en gastos e inversiones adicionales por un monto cercano a los \$11.500.000, de los cuales se ha revisado que las pólizas de seguros que la empresa posee cubrirían aproximadamente el 95% de estas erogaciones. Igualmente, desde el punto de vista de la afectación de los ingresos de la compañía, las pólizas que se tienen cubren por lucro cesante hasta un monto cercano a los US\$70 millones con un deducible de 15 días, lo cual se considera adecuado para mitigar el impacto de esta situación en el gasoducto.

