


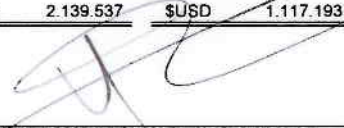
BALANCE GENERAL A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010 Y 2011

(Expresado en millones de pesos colombianos (Col\$) y miles de dólares de los Estados Unidos de América (\$USD))

ACTIVOS	A septiembre 30 de 2010		A septiembre 30 de 2011		
ACTIVO CORRIENTE					
Efectivo e inversiones temporales	Col\$	152.835	Col\$	405.018	\$USD 211.487
Fondos especiales		22.531		7.736	4.039
Deudores		106.901		141.620	73.949
Inventarios		26.522		25.446	13.287
Otros activos corrientes		115.381		66.985	34.977
Total activo corriente		424.170		646.805	337.740
Cuentas por cobrar largo plazo		8.509		3.424	1.788
Inversiones permanentes		6.230		40.030	20.902
Propiedad, planta y equipo (neto)		1.484.528		2.661.443	1.389.715
Otros activos (neto)		1.910.056		1.264.101	660.070
Valorizaciones		3.223		322.733	168.520
Total activo no corriente		3.412.546		4.291.731	2.240.996
Total activos	Col\$	3.836.716	Col\$	4.938.536	\$USD 2.578.735
Cuentas de orden	Col\$	1.996.518	Col\$	2.139.537	\$USD 1.117.193
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS					
PASIVO CORRIENTE					
Obligaciones financieras		-		-	-
Cuentas por pagar		57.947		70.594	36.862
Obligaciones laborales		191		254	133
Recaudos a favor de terceros		13.445		10.029	5.237
Ingresos recibidos por anticipado		211		207	108
Provisiones		22.815		16.856	8.802
Total pasivo corriente		94.609		97.940	51.141
PASIVO A LARGO PLAZO					
Deuda a largo plazo		2.059.406		2.144.912	1.120.000
Operaciones de cobertura		148.635		137.811	71.960
Cuentas por pagar		-		50.140	26.181
Pasivos estimados y provisiones		8.918		5.284	2.759
Otros pasivos		72.097		86.223	45.023
Total pasivo no corriente		2.289.056		2.424.370	1.265.923
Total pasivos		2.383.665		2.522.310	1.317.064
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS					
Capital suscrito y pagado		775.500		1.139.054	594.775
Prima en colocación de acciones		24.703		426.433	222.669
Reservas		540.820		429.951	224.506
Revalorización del patrimonio		115		-	-
Superávit valoración inversiones en el exterior		-		29	15
Superávit por valorizaciones		3.223		322.733	168.520
Resultado de ejercicios anteriores		(180.700)		-	-
Utilidad neta del período		289.389		98.026	51.186
Total patrimonio de los accionistas		1.453.050		2.416.226	1.261.671
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	Col\$	3.836.715	Col\$	4.938.536	\$USD 2.578.735
Cuentas de orden	Col\$	1.996.518	Col\$	2.139.537	\$USD 1.117.193



GABRIEL TURBAY MARULANDA
Representante Legal



MARTÍN ALONSO MALDONADO RAMÍREZ
Contador - TP 46851-T


ESTADO DE RESULTADOS DE ENERO 01 A SEPTIEMBRE 30 DE 2010 Y 2011

(Expresado en millones de pesos colombianos (Col\$) y miles de dólares de los Estados Unidos de América (\$USD))

	A septiembre 30 de 2010		A septiembre 30 de 2011			
INGRESOS OPERACIONALES						
Ventas						
Cargos por capacidad	Col\$	289.712	Col\$	374.002	\$USD	195.291
Cargos variables		79.530		55.689		29.079
Cargos ocasionales		29.613		25.794		13.469
Otros ingresos		13.262		11.030		5.759
		<u>412.117</u>		<u>466.515</u>		<u>243.598</u>
COSTO DE VENTAS						
Operación y mantenimiento		71.695		70.061		36.583
Depreciaciones y amortizaciones		60.987		69.470		36.275
Otros costos operacionales		4.937		8.660		4.522
		<u>137.619</u>		<u>148.191</u>		<u>77.380</u>
Utilidad bruta		274.498		318.324		166.218
GASTOS ADMINISTRATIVOS OPERACIONALES						
Gastos de personal y generales		18.760		26.269		13.717
Provisiones, depreciaciones y amortizaciones		10.187		5.670		2.961
		<u>28.947</u>		<u>31.939</u>		<u>16.677</u>
Utilidad operacional		245.551		286.385		149.540
INGRESOS NO OPERACIONALES						
Diferencias cambio		279.813		(21.024)		(10.978)
Valoración operaciones de cobertura		-		-		-
Otros ingresos no operacionales		7.473		20.268		10.583
		<u>287.286</u>		<u>(756)</u>		<u>(395)</u>
GASTOS NO OPERACIONALES						
Intereses sobre obligaciones financieras		152.399		143.692		75.031
Diferencias cambio		-		-		-
Valoración operaciones de cobertura		61.982		10.182		5.317
Otros gastos no operacionales		11.314		14.574		7.610
		<u>225.695</u>		<u>168.448</u>		<u>87.958</u>
Utilidad antes de impuestos		307.142		117.181		61.188
IMPUESTO DE RENTA						
		<u>17.752</u>		<u>19.155</u>		<u>10.002</u>
Utilidad neta	Col\$	289.390	Col\$	98.026	\$USD	51.186


GABRIEL TURBAY MARULANDA
 Representante Legal

78

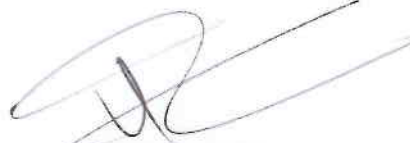

MARTIN ALONSO MALDONADO RAMIREZ
 Contador - TP 46851-T

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
DEL 01 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010 Y DEL 01 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011
(Expresado en millones de pesos colombianos (Col\$) y miles de dólares de los Estados Unidos de América (\$USD))

	A septiembre 30 de 2010		A septiembre 30 de 2011	
	Col\$		Col\$	\$USD
FLUJO DE FONDOS DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
Utilidad del ejercicio	244.184		98.026	51.186
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación				
Depreciaciones y amortizaciones	53.021		77.458	40.446
Diferencias cambio	(231.185)		3.960	2.068
Valoración inversiones método participación	442		315	164
Valoración operaciones de cobertura	45.597		10.182	5.317
Impuesto diferido	7.859		10.882	5.682
Utilidad en venta activos fijos	-		-	-
Provisión deudores	-		86	45
Provisión inventarios	342		1.062	555
Provisión Propiedad, planta y equipo	-		-	-
Provisión Derechos BOMT	-		-	-
Provisión inversiones permanentes	-		-	-
Provisión para contingencias	15.046		12.466	6.509
	<u>135.306</u>		<u>214.437</u>	<u>111.971</u>
Cambios en activos y pasivos de operación				
Activo corriente				
Fondos especiales	-		-	-
Deudores	18.461		(54.157)	(28.279)
Inventarios	(1.484)		(330)	(172)
Gastos pagados por anticipado	6.932		(665)	(347)
Activo no corriente				
Deudores a largo plazo	(210)		5.462	2.852
Otros activos	(12.588)		(58.476)	(30.534)
Pasivo a corto plazo				
Cuentas por pagar	15.176		(31)	(16)
Obligaciones laborales	(541)		(808)	(422)
Recaudo a favor de terceros	(1.743)		(866)	(452)
Ingresos recibidos por anticipado	-		(14)	(7)
Pasivos estimados	(3.126)		(7.803)	(4.075)
Pasivo de largo plazo				
Cuentas por pagar	-		50.140	26.181
Pasivos estimados y provisiones	-		(65)	(34)
Fondos netos provistos de las actividades de operación	<u>156.183</u>		<u>146.825</u>	<u>76.667</u>
FLUJO DE FONDOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Inversiones permanentes	(1.764)		(1)	(0)
Propiedad, planta y equipo	(204.939)		(584.080)	(304.986)
Otros activos	(35.669)		1.387	724
Fondos netos provistos de las actividades de inversión	<u>(242.372)</u>		<u>(582.693)</u>	<u>(304.263)</u>
FLUJOS DE FONDOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN				
Patrimonio Fusión Transcogás	28.781		-	-
Emisión acciones	-		765.284	399.605
Revalorización del patrimonio	-		(114)	(59)
Obligaciones financieras	43.529		(52.880)	(27.612)
Fondos netos provistos de las actividades de financiación	<u>72.310</u>		<u>712.291</u>	<u>371.934</u>
INCREMENTO EN EFECTIVO	<u>(13.879)</u>		<u>276.422</u>	<u>144.338</u>
EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	<u>225.886</u>		<u>136.332</u>	<u>71.188</u>
EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u>Col\$ 212.007</u>		<u>Col\$ 412.754</u>	<u>\$USD 215.526</u>



GABRIEL TURBAY MARULANDA
Representante Legal



MARTIN ALONSO MALDONADO RAMIREZ
Contador - TP 46851-T

70