




**Gas Natural S.A., ESP  
Estados financieros  
Intermedios consolidados  
al 30 de Septiembre de 2017**

(Información sin auditar)

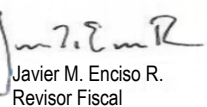
**Gas Natural S.A., ESP**  
**Estados consolidados de situación financiera**  
 (En miles de pesos colombianos)

	Notas	30 de Septiembre de 31 de Diciembre de	
		2017	2016
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedad, planta y equipo	7	574.635.636	572.074.954
Activos intangibles	8	48.307.603	46.644.711
Inversiones en asociadas	9	128.575.242	128.575.242
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	10	52.622.889	47.895.344
Activos por impuestos diferidos		19.837.187	18.519.936
		<u>823.978.557</u>	<u>813.710.187</u>
<b>Activo corriente</b>			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	10	703.276.819	560.698.359
Cuentas por cobrar partes relacionadas	11	2.734.935	4.874.964
Inventarios		8.383.945	7.679.860
Efectivo y equivalentes de efectivo	12	116.854.280	139.160.369
		<u>831.249.979</u>	<u>712.413.552</u>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<u>1.655.228.536</u>	<u>1.526.123.739</u>
<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>			
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	14	27.688.191	27.688.191
Prima de emisión	14	68.555.353	68.555.353
Reservas	14	28.382.718	29.196.985
Ganancias acumuladas		186.859.718	182.359.800
Resultado del ejercicio		174.924.878	278.877.214
Participaciones no controladoras		62.920.280	61.362.447
<b>Total del patrimonio</b>		<u>549.331.138</u>	<u>648.039.990</u>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Títulos emitidos	15	199.905.467	199.653.355
Obligaciones financieras	15	201.902.303	61.316.369
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16	970.478	-
Pasivos por impuestos diferidos	19	20.534.129	21.875.815
Otras provisiones	17	5.095.819	5.095.819
		<u>428.408.196</u>	<u>287.941.358</u>
<b>Pasivo corriente</b>			
Obligaciones financieras	15	158.191.785	151.969.368
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16	366.814.810	335.555.272
Cuentas por pagar partes relacionadas	11	11.449.575	6.158.667
Otros pasivos financieros	18	6.817.805	7.161.341
Otros pasivos no financieros	18	6.298.838	1.627.759
Impuesto a las ganancias por pagar	19	127.916.389	87.669.984
		<u>677.489.202</u>	<u>590.142.391</u>
<b>Total del pasivo</b>		<u>1.105.897.398</u>	<u>878.083.749</u>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO Y PASIVO</b>		<u>1.655.228.536</u>	<u>1.526.123.739</u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

  
 Francisco Javier Fernandez Gonzalez  
 Representante Legal

  
 Mónica Malagón Gaitán  
 Contador  
 Tarjeta Profesional No. 66940-T

  
 Javier M. Enciso R.  
 Revisor Fiscal  
 Tarjeta Profesional No. 80661-T  
**(Información sin auditar)**

**Gas Natural S.A., ESP**  
**Estados consolidados de resultados**

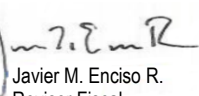
(En miles de pesos colombianos, excepto la ganancia básica por acción que está expresada en pesos colombianos)

Notas	Por el Periodo de tres meses terminado al 30 de septiembre de		Por el Periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de		
	2017	2016	2017	2016	
Ingresos de actividades ordinarias	20	682.623.313	658.134.623	2.012.777.788	2.011.187.362
Costos de actividades ordinarias	21	542.655.293	486.658.115	1.596.342.118	1.494.781.098
<b>Ganancia bruta</b>		139.968.020	171.476.508	416.435.670	516.406.264
Gastos de administración y de operación	22	40.129.053	41.267.098	117.322.259	123.893.035
Otros ingresos	24	87.211	113.789	3.761.288	1.085.590
Otros gastos	24	673.979	553.526	936.489	2.086.929
Ganancias (pérdidas) por diferencias en cambio, netas	25	(1.761.221)	(96.626)	(3.470.177)	(902.665)
<b>Ganancia operacional</b>		97.490.978	129.673.047	298.468.033	390.609.225
Ingresos financieros	26	13.856.121	9.199.148	48.734.679	34.265.119
Costos financieros	26	10.731.605	12.772.837	30.430.478	33.927.096
<b>Ganancia antes de la provisión para impuesto sobre la renta</b>		100.615.494	126.099.358	316.772.234	390.947.248
Provisión para impuesto sobre la renta		40.760.739	50.794.557	124.490.241	157.006.989
<b>Ganancia neta procedente de operaciones continuadas</b>		59.854.755	75.304.801	192.281.993	233.940.259
<b>Ganancia básica por acción</b>		1.621,31	2.039,80	5.208,41	6.336,82
<b>Ganancia atribuible a:</b>					
Los propietarios		54.041.395	71.461.059	174.924.878	219.180.434
Las participaciones no controladoras		5.813.360	3.843.742	17.357.115	14.759.825

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

  
Francisco Javier Fernandez Gonzalez  
Representante Legal

  
Mónica Malagón Gaitán  
Contador  
Tarjeta Profesional No. 66940-T

  
Javier M. Enciso R.  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 80661-T  
(Información sin auditar)

**Gas Natural S.A., ESP**  
**Estados consolidados de cambios en el patrimonio**

(En miles de pesos colombianos)

	Capital social	Prima de emisión	Reservas	Ganancia neta del ejercicio	Ganancias acumuladas	Total	Participación no controladora	Total patrimonio
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2016</b>	27.688.191	68.555.353	29.196.985	278.877.214	182.359.800	586.677.543	61.362.447	648.039.990
Traslado de ganancia neta a ganancias acumuladas	-	-	-	(278.877.214)	278.877.214	-	-	-
Dividendos decretados	-	-	(814.267)	-	(274.218.555)	(275.032.822)	(15.799.282)	(290.832.104)
Ganancia neta	-	-	-	174.924.878	-	174.924.878	17.357.115	192.281.993
Incrementos (disminuciones) por otros cambios en el patrimonio	-	-	-	-	(158.741)	(158.741)	-	(158.741)
<b>Saldo al 30 de Septiembre de 2017</b>	27.688.191	68.555.353	28.382.718	174.924.878	186.859.718	486.410.858	62.920.280	549.331.138

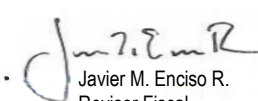
  

	Capital social	Prima de emisión	Reservas	Ganancia neta del ejercicio	Ganancias acumuladas	Total	Participación no controladora	Total patrimonio
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2015</b>	27.688.191	68.555.353	21.500.867	255.010.240	194.433.572	567.188.223	55.537.993	622.726.216
Traslado de ganancia neta a ganancias acumuladas	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos decretados	-	-	(811.580)	-	(330.636.640)	(331.448.220)	(16.097.552)	(347.545.772)
Ganancia neta	-	-	-	219.180.434	-	219.180.434	14.759.825	233.940.259
Incrementos (disminuciones) por otros cambios en el patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 30 de Septiembre de 2016</b>	27.688.191	68.555.353	20.689.287	474.190.674	(136.203.068)	454.920.437	54.200.266	509.120.703

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.


Francisco Javier Fernandez Gonzalez  
Representante Legal


Mónica Malagón Gaitán  
Contador  
Tarjeta Profesional No. 66940-T


Javier M. Enciso R.  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 80661-T  
(Información sin auditar)

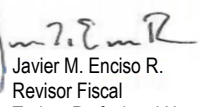
**Gas Natural S.A., ESP**  
**Estados consolidados de flujos de efectivo**  
 (En miles de pesos colombianos)

Notas	Periodo terminado al 30 de Septiembre	
	2017	2016
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		
Ganancia neta del año	192.281.993	233.940.259
Ajustes para conciliar la ganancia neta:		
Provisión para impuesto sobre la renta	124.490.241	-
Costos financieros	28.756.690	31.928.624
Gastos depreciación y amortización		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	32.869.740	28.075.013
Amortización de intangibles	4.734.890	3.515.393
Deterioro de valor		
Cuentas por cobrar	-	7.011.778
Provisiones para litigios	-	(50.512)
Otros ajustes para conciliar la ganancia (perdida)	-	(4.328.739)
Interés minoritario	(15.799.282)	14.759.825
Cambios en el capital de trabajo:		
Cuentas por cobrar	(145.165.976)	17.162.136
Inventarios	(704.085)	(734.122)
Cuentas por pagar y otros pasivos financieros y no financieros	41.848.467	(71.164.860)
Efectivo neto generado por las operaciones	263.312.678	260.114.795
Impuesto sobre la renta pagado	(86.902.773)	(5.823.905)
Intereses pagados	(28.756.690)	(17.120.298)
Efectivo neto generado por (utilizado en) las actividades de operación	147.653.215	237.170.592
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(35.430.422)	(29.000.979)
Adquisiciones de intangibles	(6.397.782)	(4.803.708)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(41.828.204)	(33.804.687)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>		
Importes procedentes de préstamos	147.060.463	46.187.703
Pagos de préstamos y arrendamientos	-	(42.052.550)
Dividendos pagados por la matriz	(275.191.563)	(272.602.020)
Otros	-	2.197.459
Efectivo neto generado por las actividades de financiación	(128.131.100)	(266.269.408)
<b>Incremento/(disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	(22.306.089)	(62.903.503)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	139.160.369	199.941.200
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	116.854.280	137.037.697

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

  
 Francisco Javier Fernandez Gonzalez  
 Representante Legal

  
 Mónica Malagón Gaitán  
 Contador  
 Tarjeta Profesional No. 66940-T

  
 Javier M. Enciso R.  
 Revisor Fiscal  
 Tarjeta Profesional No. 80661-T  
 (Información sin auditar)

## Notas a los estados financieros intermedios consolidados al 30 de Septiembre de 2017

(En miles de pesos, a menos que se indique lo contrario)

### 1. Información general

Los estados financieros consolidados de Gas Natural S.A., ESP incluyen los estados financieros de Gas Natural S.A., ESP (en adelante la Compañía), Gas Natural Cundiboyacense S.A., ESP, Gas Natural Servicios SAS, Gas Natural del Oriente S.A., ESP y Gas Natural del Cesar S.A., ESP, (en adelante las subsidiarias).

Gas Natural S.A., ESP es una Empresa de Servicios Públicos Domiciliarios que fue constituida como Sociedad Anónima de acuerdo con las leyes colombianas el 13 de abril de 1987 y que tiene su domicilio principal en Bogotá, D.C.

La Compañía tiene por objeto social, de acuerdo con sus estatutos:

- a) La prestación del servicio público esencial de gas domiciliario en cualquier parte del país y la distribución de gas natural en cualquier estado, incluyendo gas combustible vehicular;
- b) La venta de cualquier tipo de energía;
- c) El financiamiento de equipos de conversión a gas natural vehicular, gasodomésticos y cualquier otro que utilice gas natural como combustible, así como la conexión de sus .clientes;
- d) La promoción y celebración de acuerdos, contratos o asociaciones que impulsen proyectos de interés para la expansión y venta del gas combustible;
- e) La construcción y operación en forma directa o a través de contratistas de gasoductos, redes de distribución, estaciones de regulación, estaciones de servicio para la venta al público de gas combustible vehicular, medición o compresión, acometidas domiciliarias y, en general, cualquier obra necesaria para el manejo y comercialización de gases combustibles en cualquier estado; y
- f) Garantizar a cualquier título obligaciones de sus filiales y subsidiarias, previa consideración y autorización por parte de la Junta Directiva.

Por ser una empresa de servicios públicos domiciliarios, las tarifas que cobra la Compañía a sus usuarios por concepto de la venta de gas natural están reguladas por el Estado. La Comisión de Regulación de Energía y Gas (Creg), mediante Resolución 033 de 2004, aprobó el cargo promedio de distribución y el cargo máximo base de comercialización que actualmente está en vigencia.

El término de duración de la Compañía es indefinido.

Durante 1998 la Compañía adquirió el 54,5% de las acciones en circulación de Gas Natural del Oriente S.A., ESP, asumiendo en esta forma la mayoría accionaria y, por tanto, el control sobre la misma.

El 1 de septiembre de 2010 se celebra un acuerdo de negociación de acciones entre Gas Natural S.A., ESP, Gas Natural de Aguachica E.U. y Progasur S.A., ESP, como resultado de este acuerdo la compañía enajenó el 7,13% de las acciones en circulación de que era titular en la sociedad Gasoducto del Tolima S.A., ESP a favor de la sociedad Progasur S.A., ESP y como contraprestación adquirió un 6,29% de las acciones en circulación de que era titular Gas Natural de Aguachica E.U. en la sociedad Gas Natural del Cesar S.A., ESP.

A continuación se detalla la participación en las compañías subsidiarias:

Entidad	Actividad	Porcentaje poseído por la matriz
Gas Natural del Oriente S.A., ESP	Distribución de gas	54.50%
Gas Natural Cundiboyacense S.A., ESP	Distribución de gas	77.45%
Gas Natural del Cesar S.A., ESP	Distribución de gas	6.29%
Gas Natural Servicios S.A.S.	Servicios	100.00%

#### Gas Natural del Oriente S.A., ESP

La subsidiaria Gas Natural del Oriente S.A., es una Empresa de Servicios Públicos Domiciliarios que fue constituida como Sociedad Anónima de acuerdo con las leyes colombianas el 30 de agosto de 1977 y tiene su domicilio principal en Bucaramanga. Su principal actividad es la prestación del servicio público esencial de gas domiciliario. Por ser una empresa de servicios públicos domiciliarios, las tarifas que cobra la Compañía a sus usuarios por concepto de la venta de gas natural están reguladas por el Estado. La Comisión de Regulación de Energía y Gas (Creg), mediante Resolución 021 de 2004, aprobó el cargo promedio de distribución y el cargo máximo base de comercialización que actualmente está en vigencia. El término de duración de la compañía es indefinido.

La participación de Gas Natural del Oriente S.A., ESP en Gas Natural del Cesar S.A., ESP asciende al 55.94%, de esta forma asume la mayoría accionaria y, por lo tanto, el control sobre esta sociedad.

**Gas Natural del Cesar S.A., ESP**

Gasnacer es una Empresa de Servicios Públicos Domiciliarios que fue constituida como Sociedad Anónima de acuerdo con las leyes colombianas el 30 de junio de 1995 y tiene su domicilio principal en Bucaramanga. Por ser una empresa de servicios públicos domiciliarios, las tarifas que cobra la Compañía a sus usuarios por concepto de la venta de gas natural están reguladas por el Estado. La Comisión de Regulación de Energía y Gas (Creg), mediante Resolución 031 de 2004, aprobó el cargo promedio de distribución y el cargo máximo base de comercialización que actualmente está en vigencia para los municipios de San Diego, Agustín Codazzi, Becerril, La Jagua de Ibirico, Curumani, Chiriguana, Pailitas, Tamalameque, Pelaya, La Gloria, Aguachica, Gamarra y San Alberto en el departamento del Cesar, así como el municipio de El Banco en el departamento de Magdalena y el municipio de la Esperanza en el departamento Norte de Santander. Asimismo, está en vigencia la Resolución CREG 130 de 2008, la cual aplica para el municipio de San Martín.

**Gas Natural Cundiboyacense S.A., ESP**

Esta subsidiaria es una Empresa de Servicios Públicos Domiciliarios que fue constituida como Sociedad Anónima de acuerdo con las leyes colombianas el 28 de mayo de 1998, con exclusividad para el área denominada altiplano cundiboyacense. Por ser una empresa de servicios públicos domiciliarios, las tarifas que cobra la compañía por concepto de la venta de gas natural están reguladas por el Estado. El cargo de distribución vigente corresponde al definido en virtud del Contrato de Concesión para la prestación del servicio público de distribución de gas en el Área de Servicio Exclusivo denominada Altiplano Cundiboyacense, concesión que finalizó en junio de 2014, cargo que estará vigente hasta tanto no se defina el nuevo cargo de distribución a partir de la metodología establecida en la Resolución CREG 202 de 2013. Por su parte, el cargo máximo base de comercialización fue definido mediante Resolución CREG 008 de 2015. El término de duración de la compañía es indefinido.

**Gas Natural Servicios SAS**

Esta sociedad fue constituida de acuerdo con las leyes colombianas el 9 de junio de 2008, como una sociedad de responsabilidad limitada, mediante escritura pública No. 1678 de la Notaría 26 de Bogotá. Durante el año 2012, Gas Natural Servicios fue transformada al régimen jurídico de la Sociedad por Acciones Simplificada -SAS de acuerdo con la autorización de la Asamblea Extraordinaria de Accionistas según acta número 04 del 27 de enero de 2012 e inscrita en el registro mercantil el 16 de febrero de 2012.

El domicilio principal de la Compañía se encuentra en Bogotá D.C. y tiene por objeto dedicarse, por cuenta propia, de terceros y/o asociada a terceros, a las siguientes actividades:

La labor de inspección y/o interventoría y/o certificación de gasoductos, estaciones de regulación, medición o compresión, redes de distribución e instalaciones internas de los clientes residenciales, comerciales e industriales, fuera cual fuese su origen, en especial energía eléctrica y gas combustible acorde con la normativa vigente; la asesoría y asistencia técnica y administrativa y los servicios de inspección, revisión periódica, mantenimiento, control preventivo, correctivo y reparación de redes e instalaciones internas y externas de energía, fuera cual fuese su origen, en especial energía eléctrica y gas combustible; la fabricación, comercialización, importación, exportación, instalación y arriendo de productos, máquinas y, en general, de artefactos que funcionen con cualquier tipo de fuente de energía, renovables o no tales como electricidad y gas combustible; la construcción de tendidos de redes de conducción de cualquier tipo de energía, el montaje de plantas industriales, líneas de energía, oleoductos, gasoductos, poliductos, y cualquier clase de conductos e instalaciones de transporte o distribución de energía, sea esta renovable o no; la comercialización, montaje, instalación, puesta en servicio y mantenimiento de los equipos necesarios para la prestación del servicio de distribución de gas natural comprimido vehicular o cualquier otro derivado de los hidrocarburos; la distribución y comercialización de gas natural comprimido vehicular. El término de duración de la compañía expira el 9 de junio del 2058. Actualmente, Gas Natural S.A., ESP posee el 100% de participación en la compañía.

**2. Marco regulatorio**

El Marco regulatorio de gas natural en Colombia se encuentra determinado a partir de la Ley 142 de 1994 - Régimen de Servicios Públicos Domiciliarios. Desde la expedición de esta Ley se creó la Comisión de Regulación de Energía y Gas – CREG, la cual se encarga de emitir regulación con el objetivo de garantizar una adecuada prestación del servicio con tarifas eficientes, asegurando una cobertura y calidad del mismo.

El Ministerio de Minas y Energía – MME es la entidad que establece, formula y adopta las políticas públicas del sector de minas y energía, tiene adscrita a la Unidad de Planeación Minero Energética-UPME, ente de carácter técnico cuya función es planear integralmente el desarrollo minero energético y apoyar la formulación de las políticas públicas. Ahora bien, la entidad encargada de la vigilancia y control a las empresas que prestan el servicio de gas natural es la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios - SSPD.

La cadena de prestación del servicio de gas natural en Colombia presenta actividades reguladas como el transporte, la distribución y la comercialización minorista; las actividades de suministro y comercialización mayorista no se encuentran reguladas más allá de los aspectos comerciales del Mercado Mayorista - Resolución CREG 089 de 2013.

La actividad de distribución se encuentra regulada por la Resolución CREG 202 de 2013, norma que se encuentra parcialmente revocada por la Resolución CREG 093 de 2016 y con una propuesta de modificación establecida mediante la Resolución CREG 095 de 2016. Una vez se emita la Resolución definitiva se deberán presentar los nuevos cargos de distribución a la CREG para su aprobación; así mismo la

comercialización minorista se remunera bajo los lineamientos dispuestos en la Resolución CREG 011 de 2003.

Los criterios para remunerar la actividad de transporte de gas natural están dispuestos en la Resolución CREG 126 de 2010, norma que cumplió su periodo tarifario por lo que mediante Resolución CREG 090 de 2016 se dio inicio al proceso de actualización (nueva propuesta metodológica para comentarios).

Otra actividad que se destaca dentro del servicio de gas natural es la que desarrolla el gestor del mercado, el cual tiene diversas funciones como son la centralización de toda la información transaccional y operativa del mercado mayorista, gestión de la subasta en el mercado primario de gas y de los mecanismos de comercialización del mercado secundario, entre otros; cuya remuneración se dispuso según lo establecido en la Resolución CREG 067 de 2016.

Gas Natural Servicios SAS al ser una sociedad del orden comercial, su marco regulatorio se rige por las disposiciones propias del derecho privado. En desarrollo de las actividades que comporta su objeto social, durante el año 2016 realizó - entre otras actividades- la comercialización del producto Servigas, el cual comprende la prestación del servicio de revisión periódica de la instalación interna de los usuarios del servicio público de gas natural y cuya prestación es objeto de supervisión por parte de la Superintendencia de Industria y Comercio.

### 3. Cambios normativos

#### 3.1. Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones incorporadas al marco contable aceptado en Colombia cuya aplicación debe ser evaluada más allá del 1 de enero de 2017 o que pueden ser aplicadas de manera anticipada

Los Decretos 2496 del 24 de diciembre de 2015 y 2131 del 22 de diciembre de 2016 introdujeron al marco técnico normativo de información financiera nuevas normas, modificaciones o enmiendas emitidas o efectuadas por el IASB a las Normas Internacionales de Información Financiera entre los años 2015 y 2016, para evaluar su aplicación en ejercicios financieros que comiencen más adelante del 1 de enero de 2017, aunque su aplicación podría ser efectuada de manera anticipada.

##### NIIF 9 "Instrumentos Financieros"

Aborda la clasificación, valoración y reconocimiento de activos financieros y pasivos financieros. La versión completa de esta NIIF se publicó en julio 2015. Sustituye la guía recogida en la NIC 39 sobre la clasificación y valoración de instrumentos financieros. La NIIF 9 mantiene, si bien simplifica, el modelo de valoración variado y establece tres categorías principales de valoración para los activos financieros: coste amortizado, valor razonable con cambios en otro resultado global y valor razonable con cambios en resultados. La base de clasificación depende del modelo de negocio de la entidad y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero. Se requiere que las inversiones en instrumentos de patrimonio neto se valoren a valor razonable con cambios en resultados con la opción irrevocable al inicio de presentar los cambios en el valor razonable en otro resultado global no reciclable. Ahora hay un nuevo modelo de pérdidas de crédito esperadas que sustituye al modelo de pérdidas por deterioro incurridas de la NIC 39. Para pasivos financieros no hubo cambios en la clasificación y valoración, excepto para el reconocimiento de cambios en el riesgo de crédito propio en otro resultado global, para pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados. La NIIF 9 relaja los requerimientos para la efectividad de la cobertura. Bajo la NIC 39, una cobertura debe ser altamente eficaz, tanto de forma prospectiva como retrospectiva. La NIIF 9 sustituye esta línea exigiendo una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ratio cubierto sea el mismo que la entidad usa en realidad para su gestión del riesgo. La documentación contemporánea sigue siendo necesaria pero es distinta de la se venía preparando bajo la NIC 39. La norma entra en vigor para ejercicios contables que comiencen a partir de 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada. La Compañía se encuentra evaluando los impactos que podrá generar la mencionada norma.

##### NIIF 14 "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"

NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas, emitida en enero de 2015, es una norma provisional que pretende mejorar la comparabilidad de información financiera de entidades que están involucradas en actividades con precios regulados. Muchos países tienen sectores industriales que están sujetos a la regulación de precios (por ejemplo gas, agua y electricidad), la cual puede tener un impacto significativo en el reconocimiento de ingresos (momento y monto) de la entidad. Esta norma permite a las entidades que adoptan por primera vez las NIIF seguir reconociendo los montos relacionados con la regulación de precios según los requerimientos de PCGA anteriores, sin embargo, mostrándolos en forma separada. Una entidad que ya presenta estados financieros bajo NIIF no debe aplicar esta norma. Su aplicación es efectiva a partir del 1 de enero de 2016 y se permite la aplicación anticipada. La Compañía ha realizado la evaluación de la norma y esta no tiene impactos.

##### NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

NIIF 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes, emitida en mayo de 2015, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre NIIF y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. Su aplicación es efectiva a partir del 1 de enero de 2018 y se permite la aplicación anticipada. La Compañía se encuentra evaluando los impactos que podrá generar la mencionada norma, más aún ahora que se espera iniciar en el corto plazo la generación de ingresos ordinarios.



## NIC 16 "Propiedades, planta y equipo", NIC 38 - "Activos intangibles"

NIC 16 y NIC 38 establecen el principio de la base de depreciación y amortización siendo el patrón esperado del consumo de los beneficios económicos futuros de un activo. En sus enmiendas a NIC 16 y NIC 38 publicadas en mayo de 2015, el IASB clarificó que el uso de métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no es adecuado porque los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo. El IASB también aclaró que los ingresos generalmente presentan una base inadecuada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados de un activo intangible. Sin embargo, esta suposición puede ser rebatida en ciertas circunstancias limitadas. Las modificaciones son aplicables a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. La Compañía ha realizado la evaluación de la norma y esta no tiene impactos.

## NIC 16 "Propiedades, planta y equipo", NIC 41 - "Agricultura"

El IASB hizo modificaciones a la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y la NIC 41 Agricultura para distinguir las plantas productoras de otros activos biológicos. Las plantas productoras se utilizan únicamente para cultivar productos durante su vida productiva y se observa que son similares a un elemento de la maquinaria, por lo cual ahora se tratan en la NIC 16. Sin embargo, los productos agrícolas que crecen en las plantas productoras se mantendrán dentro del alcance de la NIC 41 y continuarán siendo medidos a su valor razonable menos los costos de venta.

## NIC 7 "Estado de flujos de efectivo"

La enmienda requiere la divulgación de: Cambios en los flujos de efectivo de financiamiento, cambios derivados de la obtención o pérdida de control, cambios en los tipos de cambio, cambios en los valores justos, y otros cambios

## NIC 12 " Impuesto a las ganancias"

Cuando una entidad evalúa si los beneficios impositivos estarán disponibles contra los cuales puede utilizar una diferencia temporal deducible, considera si la ley fiscal restringe las fuentes de los beneficios impositivos contra los que puede efectuar deducciones. Si la legislación fiscal no impone restricciones, una entidad evalúa una diferencia temporal deducible en combinación con todas sus otras diferencias temporarias deducibles.

## Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2012-2015

Norma	Objeto de la modificación
NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuadas	Cambios en los métodos de disposición.
NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar	Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 a los estados financieros intermedios condensados.
NIC 19 Beneficios a los Empleados	Tasa de descuento: emisión en un mercado regional.

### 3.2. Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) que aún no han sido incorporadas al marco contable aceptado en Colombia

Durante el año 2016 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros se ha emitido una nueva norma y se han incluido modificaciones a las NIIF, que podrían llegar a ser incorporadas al marco normativo colombiano, a saber:

La NIIF 16 Arrendamientos fue emitida en enero de 2016. Establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. La NIIF 16 introduce un modelo de contabilización para los arrendatarios único y requiere que un arrendatario reconozca activos y pasivos para todos los arrendamientos con un plazo superior a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. Se requiere que un arrendatario reconozca un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo arrendado subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación para hacer pagos por el arrendamiento. La NIIF 16 mantiene sustancialmente los requerimientos de contabilidad del arrendador de la NIC 17 Arrendamientos. Por consiguiente, un arrendador continuará clasificando sus arrendamientos como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros, y contabilizará esos dos tipos de arrendamientos de forma diferente. La NIIF 16 se aplica a periodos de presentación anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada para entidades que apliquen la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes antes de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16. La NIIF 16 sustituye a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos Operativos—Incentivos y SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.

Cambios en la Fecha de Vigencia de las Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28 para diferir de forma indefinida la fecha de vigencia de Venta o Aportación de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto que se emitió en septiembre de 2015, pendiente del resultado del proyecto de investigación del Consejo sobre contabilización del patrimonio. El diferimiento está vigente desde el momento de su publicación.

#### 4. Bases de preparación

Los estados financieros intermedios de la Compañía y sus subsidiarias se han preparado de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera Aceptadas en Colombia, fundamentadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, marco de referencia conceptual, los fundamentos de conclusión y las guías de aplicación autorizadas y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) hasta el 31 de diciembre de 2014; y otras disposiciones legales aplicables para las entidades vigiladas y/o controladas por la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios que pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos por otros organismos de control del Estado.

La Compañía tiene definido por estatutos efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general una vez al año.

Las cifras contenidas en los Estados Financieros consolidados se presentan en miles de pesos, salvo que se indique algo diferente.

#### 5. Políticas contables

A continuación se describen las políticas contables aplicadas por la Compañía y sus subsidiarias en la preparación de los Estados Financieros:

##### 5.1 Transacciones en moneda extranjera

###### a) Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas de la Compañía y sus subsidiarias se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera, es decir, el peso colombiano. Los estados financieros se presentan en pesos colombianos, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

###### b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones o de las valoraciones, en el caso de partidas que se han vuelto a valorar. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados.

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio se presentan en las cuentas de resultados.

##### 5.2 Propiedades, planta y equipo

###### a) Costo

Las propiedades, planta y equipo comprenden terrenos, edificaciones, redes de distribución, estaciones receptoras y gasoductos, maquinaria, muebles y enseres, equipos de cómputo y comunicación, y vehículos que se registran al costo histórico menos su depreciación y las pérdidas por deterioro de su valor. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de los activos; los costos de financiamiento incurridos en proyectos de inversión importantes que requieren de un período sustancial de tiempo para su montaje o construcción, que se capitalizan durante dicho período hasta que el activo se encuentre listo para su uso en las condiciones esperadas; y los costos futuros a los que la Compañía y sus subsidiarias deberán hacer frente en relación con el cierre de determinadas instalaciones, reconociendo la correspondiente provisión.

Los costos subsecuentes, incluidas las reparaciones importantes, se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía, por un aumento de su capacidad productiva o prolongación de su vida útil, y el costo de estos activos se pueda medir razonablemente.

Los gastos de mantenimiento y de reparaciones habituales se cargan al estado de resultados en el período en el que éstos se incurren, al igual que los gastos derivados de las actuaciones empresariales encaminadas a la protección y mejora del medio ambiente, a menos que estas se traten de incorporaciones a los activos con el fin de minimizar el impacto medioambiental y proteger y mejorar del medio ambiente, en cuyo caso se contabilizan como mayor valor de los activos.

###### b) Depreciación

Los activos se deprecian linealmente durante su vida útil estimada para asignar su costo menos su valor residual. Las vidas útiles estimadas son:

Clase de activo	Años de vida útil estimada
Edificaciones	50
Redes de distribución	30
Gasoductos	30
Estaciones receptoras	20
Maquinaria	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	6
Equipos de cómputo	5
Equipos de comunicación	10

Los terrenos de propiedad absoluta o a las construcciones en curso o activos en montaje, no son objeto de depreciación.

Al establecer las vidas útiles económicas, los principales factores que la Compañía tiene en cuenta, son las exigencias del mercado para el uso de los activos, los avances tecnológicos esperados y la intensidad con que sean utilizados los mismos.

La depreciación de los activos se aplica a los distintos componentes que los integran, distinguiendo las inversiones en obra civil, los equipos y otros elementos, en cualquier caso atendiendo al uso del activo, a los ciclos de mantenimiento preventivo.

El permiso de explotación de las redes de distribución puede abarcar un período inferior desde su entrada en funcionamiento, sin que pueda solicitarse su renovación hasta un momento próximo a la finalización del mismo. No obstante, considerando el óptimo rendimiento de estas instalaciones, así como sus programas de mantenimiento, se considera que la renovación de dichos permisos podrá ser obtenida, al menos, hasta alcanzar los períodos de vida útil definidos.

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

Los resultados por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los mismos. Estas se incluyen en el estado de resultados.

Otros asuntos particulares de las propiedades, planta y equipo se describen a continuación:

#### **c) construcciones en curso o activos en montaje**

Las construcciones en curso o activos en montaje se contabilizan al costo menos cualquier pérdida por deterioro. El costo incluye los pagos de personal de las áreas técnicas involucradas en su construcción con base en estudios técnicos de tiempos de dedicación, honorarios profesionales y en el caso de activos aptos los costos por intereses. Cuando estos activos están listos para su uso previsto, se transfieren a la categoría correspondiente. La depreciación de los activos comienza cuando los mismos estén en condiciones de uso.

#### **d) bienes en régimen de arrendamiento financiero**

Los bienes en régimen de arrendamiento financiero, que pertenecen a la Compañía y sus subsidiarias cuando estas obtienen de manera sustancial todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos, son capitalizados como propiedades, planta y equipo. Los bienes en arrendamiento financiero se registran inicialmente por un monto igual al menor entre su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento al inicio del mismo, luego son depreciados en su vida útil o por el plazo del arrendamiento si es menor que la vida útil y no hay transferencia de la propiedad al final del arriendo. El capital de las obligaciones futuras en virtud de los contratos de arrendamiento se incluye como una obligación financiera en el estado de situación financiera clasificado, según el caso, como un pasivo corriente o no corriente. Los intereses de las obligaciones por arrendamiento se cargan a los resultados durante el período del plazo del arrendamiento para reflejar una tasa de interés constante sobre el saldo restante de la obligación para cada ejercicio económico.

### 5.3 Activos intangibles

Los activos intangibles con vida útil definida se valoran a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro. El costo se determina como el monto pagado por la Compañía y sus subsidiarias. Los activos intangibles con vida definida se amortizan en su vida útil económica estimada, y sólo son sometidos a pruebas de deterioro cuando existe un evento que indique una posible pérdida de valor. La amortización se incluye en los gastos operativos netos en las cuentas de resultados.

La Compañía y sus subsidiarias revisan regularmente la totalidad de sus tasas de amortización y los valores residuales para tener en cuenta cualquier cambio en las circunstancias que indique que el valor en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el importe en libros que excede su valor recuperable. La estimación de las vidas útiles de los activos intangibles se basa en la naturaleza del bien adquirido, la durabilidad de los productos relacionados con el activo y el impacto esperado en el futuro del negocio. La Compañía y sus subsidiarias no tienen activos intangibles con vida útil indefinida.

Los intangibles generados internamente no se reconocen, excepto cuando se trata de programas de cómputo y los costos de desarrollo como se explica a continuación:

#### a) Programas de cómputo

Cuando la aplicación informática no es una parte integral de un elemento de propiedad, planta y equipo, el programa de cómputo es capitalizado de manera independiente como un activo intangible.

Las licencias adquiridas de programas informáticos se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirirlas y ponerlas en uso. Los costos de desarrollo que son directamente atribuibles al diseño y prueba de programas de cómputo identificables que controla la Compañía y sus subsidiarias se reconocen como activos intangibles cuando cumplen con los siguientes criterios:

- Técnicamente es posible completar el programa de cómputo de modo que podrá ser usado;
- La gerencia tiene la intención de terminar el programa de cómputo y de usarlo o venderlo;
- Se tiene la capacidad para usar o vender el programa de cómputo;
- Se puede demostrar que es probable que el programa de cómputo generará beneficios económicos futuros; ya sea aportando ingresos o reduciendo costos;
- Se tienen los recursos técnicos, financieros y otros recursos necesarios para completar el desarrollo del programa de cómputo que permita su uso o venta; y
- El gasto atribuible al programa de cómputo durante su desarrollo se puede medir de manera confiable.

Otros costos de desarrollo que no cumplan con estos criterios se reconocen en resultados conforme se incurren. Los costos de desarrollo que se reconocen en los resultados, no se reconocen como un activo en periodos subsiguientes.

Los costos asociados con el mantenimiento de programas de cómputo se reconocen como gasto cuando se incurren.

Los costos incurridos en la compra de aplicaciones informáticas y desarrollo de software que son reconocidos como activos se amortizan en un período de cinco años desde el momento en que están disponibles para la entrada en explotación de la aplicación.

#### b) Investigación y desarrollo

Los gastos de investigación son cargados a los resultados del ejercicio en el que se incurren.

Ciertos costos de desarrollo se capitalizan como activos intangibles generados internamente, cuando hay un proyecto claramente definido, que se puede identificar por separado, y para el cual se puede demostrar con razonable certeza la generación probable de beneficios económicos en el futuro (en términos de viabilidad y comercialidad) que superan los costos esperados y la Compañía cuenta con los recursos para completar el proyecto. Dichos activos se amortizan de forma lineal a lo largo de su vida útil una vez que el proyecto esté terminado.

### 5.4 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos de venta y el valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan en los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan en cada fecha de reporte para verificar posibles reversiones de pérdida por deterioro.

El valor en uso se determina descontando los flujos de efectivo futuros generados por el uso continuo de las unidades generadoras de efectivo (UGE) con una tasa de descuento antes de impuestos, considerando la metodología que se describe a continuación:

- Se emplean flujos de efectivo basados en el plan estratégico a cuatro años aprobado por el Grupo, ampliado hasta cinco años en función de la regulación y las expectativas para el desarrollo del mercado de acuerdo con las previsiones sectoriales disponibles y de la experiencia histórica sobre la evolución de los precios y los volúmenes producidos.

- Los flujos de efectivo posteriores al período proyectado se extrapolan utilizando las tasas de crecimiento estimadas por unidad generadora de efectivo que, en ningún caso, superan el tipo de crecimiento medio a largo plazo para el negocio y país en el que operan y que son, en todos los casos, inferiores a los crecimientos del período del plan estratégico.
- Para estimar los flujos de efectivo futuros en el cálculo de los valores residuales, se consideran todas las inversiones de mantenimiento y, en su caso, las inversiones de renovación necesarias para mantener la capacidad productiva de las UGE.
- Los flujos de caja son descontados utilizando el costo medio de los recursos antes de impuestos.
- La formulación de la tasa de descuento considera la tasa de los bonos libres de riesgo, las primas de riesgo de mercado, los Beta desapalancados según media de cada sector, los tipos de interés de la moneda local, y la proporción patrimonio-deuda.

Adicionalmente el deterioro se revisa al menos anualmente para las inversiones en subsidiarias y asociadas.

### 5.5 Inversiones en subsidiarias y asociadas

Los estados financieros separados presentan la información de la Compañía como una entidad individual y no contienen información financiera consolidada. La Compañía también prepara estados financieros consolidados.

#### Bases de consolidación

La compañía debe preparar estados financieros separados, los cuales se presentan a la Asamblea General de Accionistas y son los que sirven de base para la distribución de utilidades; adicionalmente, el Código de Comercio exige la elaboración de estados financieros de propósito general consolidados, los cuales también se presentan a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación, pero no se utilizan como base para la distribución de utilidades.

Los estados financieros incluyen las cuentas de las empresas en las cuales la compañía posee en forma directa o indirecta más del 50% del capital social o que, sin poseerlo, tiene su control administrativo.

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Gas Natural S.A., ESP, y los de sus subsidiarias, Gas Natural Cundiboyacense S.A., ESP, Gas Natural Servicios SAS, Gas Natural del Oriente S.A., ESP, y Gas Natural del Cesar S.A., ESP. El método de consolidación utilizado fue el de integración global.

El proceso de consolidación implicó la eliminación de saldos y transacciones de las compañías incluidas en el proceso de consolidación, de acuerdo con el origen de la transacción, tanto en cuentas de balance como de resultados, así:

- El patrimonio de las subordinadas se eliminó contra la inversión que posee la compañía en estas, y se reconoció el interés minoritario correspondiente en los balances generales consolidados.
- El ingreso por método de participación de la compañía se eliminó contra la ganancia del año de las subordinadas, reconociendo los intereses minoritarios correspondientes en el estado de resultados consolidados.
- Los saldos por cobrar y pagar, ventas, otros ingresos, costos y gastos se eliminaron en el proceso.

El importe del interés minoritario se calculó con base en el porcentaje de participación de la inversión que poseen los otros accionistas en las compañías subordinadas.

#### a) Subsidiarias

Las subsidiarias son entidades controladas por Gas Natural S.A., ESP, donde el control es el poder que se posee, directa o indirectamente, para dirigir las políticas financieras y operativas de la entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades, independientemente de si ese poder es o no ejercido.

Se presume que existe control cuando la Matriz de un Grupo es propietaria, directa o indirectamente a través de sus subsidiarias, de más de la mitad del poder de voto de otra entidad, salvo en circunstancias excepcionales, que pueda demostrarse claramente que tal propiedad no constituye control. También existe control, donde la Matriz de un Grupo tiene la capacidad de dirigir o dominar la toma de decisiones en una entidad, independientemente de si ese poder es o no ejercido.

En los estados financieros separados las inversiones en subsidiarias se registran por el método de participación patrimonial, desde la fecha en que comienza el control y hasta la fecha en que el control cesa efectivamente. Bajo el método de participación patrimonial, la inversión se registra inicialmente al costo, y el valor en libros se incrementa o disminuye para reconocer la participación del inversionista en la utilidad o pérdida, y en el patrimonio de la entidad participada, después de la fecha de adquisición. La participación en los movimientos de reservas posteriores a la adquisición se reconoce en los otros resultados integrales. Cuando las pérdidas de la Compañía exceden el importe en libros de la inversión en la subsidiaria, incluyendo cualquier cuenta por cobrar garantizada, el valor en libros se reduce a cero y el reconocimiento de pérdidas adicionales se interrumpe, a menos que la Compañía haya incurrido en obligaciones o efectuado pagos a nombre de la subsidiaria.

Las ganancias no realizadas en las transacciones entre la Compañía y sus subsidiarias se eliminan en proporción a la participación de la Compañía en la subsidiaria. También se eliminan las pérdidas no realizadas a menos que la transacción evidencie el deterioro en el valor del activo transferido. Las políticas contables de las subsidiarias son modificadas para asegurar uniformidad con las políticas adoptadas por la Compañía matriz.

Si el porcentaje de participación en una subsidiaria se reduce pero se mantiene control, sólo una parte proporcional de los importes previamente reconocidos en otros resultados integrales se reclasificará a los resultados.

La Compañía evalúa en cada fecha de balance, si existe evidencia objetiva de que la inversión en la subsidiaria se deteriora. Si este es el caso, la Compañía calcula el importe del deterioro como la diferencia entre el importe recuperable de la subsidiaria y su valor en libros y reconoce la provisión en la cuenta de "ganancias / (pérdidas) de método de participación en el estado de resultados".

#### **b) Asociadas**

Las asociadas son todas las entidades sobre las que la Matriz de la Compañía ejerce influencia significativa pero no control, generalmente estas entidades son aquellas en las que se mantiene una participación accionaria de entre 20% y 50% de los derechos de voto.

En los estados financieros separados las inversiones en asociadas se registran al costo. Los dividendos recibidos de las asociadas se registran en los resultados del ejercicio en el cual se decretan.

En los estados financieros consolidados, las inversiones en asociadas se registran por el método de participación patrimonial.

### **5.6 Instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad del grupo pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

#### **5.6.1 Activos financieros**

La Compañía y sus subsidiarias clasifican sus activos financieros en las siguientes categorías de medición: los que se miden al valor razonable y los que se miden al costo amortizado. Esta clasificación depende de si el activo financiero es un instrumento de deuda o de patrimonio.

##### **5.6.1.1. Clasificación de activos financieros**

###### **5.6.1.1.1. Instrumento de deuda**

###### **a) Activos financieros al costo amortizado**

Un instrumento de deuda se clasifica como medido al "costo amortizado" sólo si los siguientes criterios se cumplen: el objetivo del modelo de negocio de la Compañía es mantener el activo para obtener los flujos de efectivo contractuales, y los términos contractuales dan lugar en fechas específicas a recibir flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el capital pendiente de pago.

La naturaleza de los derivados implícitos en una inversión de deuda se considera para determinar si los flujos de efectivo de la inversión son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente de pago, y en ese caso no se contabilizan por separado.

###### **b) Activos financieros al valor razonable**

Si cualquiera de los dos criterios indicados para los activos financieros al costo amortizado no se cumplen, el instrumento de deuda se clasifica como medido al "valor razonable con cambios en resultados".

###### **5.6.1.1.2. Instrumento de patrimonio**

Todos los instrumentos de renta variable se miden por su valor razonable. Los instrumentos de patrimonio que se mantienen para negociar se valoran a valor razonable con cambios en resultados. Para el resto de instrumentos de patrimonio, la Compañía puede realizar una elección irrevocable en el reconocimiento inicial para reconocer los cambios en el valor razonable con cargo a los otros resultados integrales en el patrimonio, en lugar de los resultados.

##### **5.6.1.2. Reconocimiento y medición**

Compras y ventas convencionales de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, que es la fecha en la cual la Compañía se compromete a adquirir o vender el activo. Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo han vencido o se han transferido y la Compañía ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad.

En el reconocimiento inicial, la Compañía valora los activos financieros a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se mide al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros que se miden a su valor razonable con cambios en resultados se contabilizan directamente en la cuenta de resultados.

Las ganancias o pérdidas de un instrumento de deuda que se valora posteriormente a su valor razonable y no es parte de una relación de cobertura se reconocen en los resultados y se presentan en el estado de resultados dentro de "otras (pérdidas) / ganancias - neto" en el período en que se producen.

Las ganancias o pérdidas de un instrumento de deuda que se valora posteriormente a su costo amortizado y no forma parte de una relación de cobertura se reconocen en los resultados del período cuando el activo financiero se da de baja o se deteriora y a través del proceso de amortización utilizando el método de interés efectivo.

Posteriormente, la Compañía mide todos los instrumentos de patrimonio a valor razonable. Cuando la Gerencia haya elegido presentar ganancias o pérdidas de valor razonable no realizadas y realizadas y pérdidas en instrumentos de patrimonio en otros resultados integrales, no pueden ser recicladas las ganancias y pérdidas de valor razonable a los resultados del ejercicio. Los dividendos de los instrumentos de patrimonio son reconocidos en los resultados, siempre y cuando representan un retorno de la inversión.

La Compañía debe reclasificar todos los instrumentos de deuda afectados cuando, y sólo cuando su modelo de negocio para la gestión de los activos financieros cambie.

#### **5.6.1.3. Compensación de instrumentos financieros**

Activos y pasivos financieros se compensan y su monto neto se presente en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y la Gerencia tenga la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

#### **5.6.1.4. Valores razonables**

Los valores razonables de las inversiones con cotización bursátil se basan en su precio de cotización vigente. Si el mercado para un instrumento financiero no es activo (o el instrumento no cotiza en bolsa) la Compañía establece su valor razonable usando técnicas de valuación. Estas técnicas incluyen el uso de los valores observados en transacciones recientes efectuadas bajo los términos de libre competencia, la referencia a otros instrumentos que son sustancialmente similares, análisis de flujos de efectivo descontados y modelos de opciones haciendo máximo uso de información de mercado y depositando el menor grado de confianza posible en información interna específica de la entidad.

#### **5.6.1.5. Deterioro de los activos financieros**

##### **a) Activos medidos al costo amortizado**

La Compañía evalúa al final de cada ejercicio si existe evidencia objetiva sobre el deterioro del valor de un activo financiero o grupo de activos financieros medidos al costo amortizado. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado y las pérdidas por deterioro del valor han sido incurridas, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden calcularse de manera confiable.

Se efectúan las correcciones valorativas a las cuentas por cobrar necesarias por deterioro de valor cuando existe evidencia objetiva de que no se cobrarán todos los importes que se adeuda. Por regla general se provisiona el 100% de los importes a cobrar con más de 180 días de vencidos.

Para todos los otros activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro podría incluir:

- dificultad financiera significativa del emisor o de la contraparte; o
- incumplimiento de contrato, tal como atrasos u omisión de pagos de intereses o capital; o
- es probable que el prestatario caiga en bancarrota o en una reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.
- experiencia pasada del Grupo con respecto al cobro de los pagos

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de deterioro. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de deterioro. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de deterioro se reconocen en el estado de ganancias o pérdidas.

#### **5.6.1.6. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar**

Los préstamos y partidas a cobrar son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo, y sobre los que no hay intención de negociar en el corto plazo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del Balance de Situación que se clasifican como activos no corrientes.

Se registran inicialmente por su valor razonable, y posteriormente a costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

#### 5.6.1.7. Baja en cuenta de los activos financieros

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

#### 5.6.2 Pasivos financieros

Los pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden inicialmente a su valor razonable y posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

##### 5.6.2.1 Deuda Financiera

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción, y posteriormente se registran a su costo amortizado incluyendo los intereses devengados no pagados. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los honorarios incurridos para obtener los préstamos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso los honorarios se diferirán hasta que el préstamo se reciba. En la medida que no haya evidencia de que sea probable que una parte o todo el préstamo se reciba, los honorarios se capitalizan como pagos efectuados por anticipado por servicios para obtener liquidez y se amortizan en el período del préstamo con el que se relacionan.

Los préstamos se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación a más de doce meses contados desde la fecha del balance.

##### 5.6.2.2 Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes, si el pago debe ser efectuado en un período de un año o menos (o en el ciclo normal de explotación de la empresa si es más largo). Si el pago debe ser efectuado en un período superior a un año se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

##### 5.6.2.3 Baja en cuentas de un pasivo financiero

La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones del Grupo. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en ganancias o pérdidas.

#### 5.6.3 Instrumentos financieros derivados

Los derivados son instrumentos financieros cuyo valor cambia en respuesta a una variable subyacente, que requieren una insignificante inversión inicial y que se liquidaran en el futuro. Estos incluyen los derivados implícitos en contratos huésped, los cuales no tiene por qué ser contabilizados por separado si el contrato principal es reconocido por su valor razonable, y si no se considerarían como un derivado si fuera independiente, o si se puede demostrar que están estrechamente relacionados con el contrato principal.

Los activos y pasivos financieros derivados se muestran en los activos y pasivos corrientes y no corrientes en el estado de situación financiera, en función del momento en que se espera sean realizados.

En el caso de los derivados que no hayan sido designados para una relación de cobertura, todos los movimientos de valor razonable se reconocen inmediatamente en la cuenta de resultados.

#### 5.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado. El costo de los productos terminados comprende los costos derivados de su adquisición, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales, y excluye a los costos de financiamiento y a las diferencias en cambio. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables que apliquen.



El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos que se espera incurrir hasta la terminación y disposición de los productos.

#### 5.8 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos, otras inversiones altamente líquidas de corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios se muestran en la cuenta de otros pasivos financieros corrientes en el estado de situación financiera.

#### 5.9 Capital social

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neto de cualquier beneficio fiscal relacionado.

#### 5.10 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como menor valor del patrimonio contra un pasivo en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se decretan con la aprobación de los accionistas de la Compañía.

#### 5.11 Ganancias por acción

Las ganancias básicas por acción representa el beneficio de las actividades ordinarias después de impuestos atribuibles a los accionistas de la Compañía, dividido por el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año.

#### 5.12 Capitalización de intereses

Los costos por intereses generales y específicos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, que son aquellos que necesariamente requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar preparados para el uso previsto o la venta, se añaden al costo de esos activos, hasta que llega el momento en que los mismos están sustancialmente preparados para el uso que se pretende o la venta. Los ingresos financieros obtenidos por la inversión temporal de los préstamos específicos a la espera de su uso en los activos aptos se deducen de los costos por intereses susceptibles de capitalización. El resto de los costos por intereses se reconoce en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

#### 5.13 Beneficios a empleados

##### a) Salarios y beneficios de corto plazo

Los salarios y beneficios de corto plazo para los empleados actuales se reconocen en la cuenta de resultados cuando los empleados prestan sus servicios.

##### b) Bonificaciones de resultados

La Compañía reconoce pasivos y gasto por las bonificaciones de resultados que reciben los trabajadores por el cumplimiento de metas u objetivos. La Compañía reconoce una provisión cuando está obligado contractualmente o cuando existe una práctica del pasado que ha creado una obligación constructiva.

##### c) Indemnizaciones por despido

Las indemnizaciones por despido se pagan en caso de terminación de contrato antes de la fecha normal de jubilación, o cuando un empleado acepta voluntariamente su baja a cambio de estos beneficios. La Compañía reconoce indemnizaciones por terminación de contrato, cuando se pueda demostrar su compromiso de poner fin al contrato de sus empleados de acuerdo a un plan formal detallado, o como resultado de una oferta hecha para fomentar el retiro voluntario.

#### 5.14 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado que es probable que requiera una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y su monto puede ser estimado de manera confiable.

Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje las actuales condiciones del mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación. El incremento en la provisión por el paso del tiempo se reconoce en el rubro gastos financieros.

No se reconocen provisiones para pérdidas operativas futuras.

Cuando se espera que parte del desembolso necesario para liquidar la provisión sea reembolsado por un tercero, el reembolso se reconoce como un activo independiente, siempre que sea prácticamente segura su recepción.

### 5.15 Arrendamientos

#### a) Contabilidad del arrendatario

Los arrendamientos en los que una parte significativa de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad son retenidos por el arrendador, se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos de un arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en el estado de resultados sobre una base lineal durante el período del contrato de arrendamiento.

Los arrendamientos de propiedades, planta y equipo en los que la Compañía tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Cada pago de un arrendamiento financiero se distribuye entre el pasivo y los costos financieros. Las obligaciones de un arrendamiento financiero, netas de la carga financiera, se presentan como deudas (obligaciones financieras) en corrientes o no corrientes según si el vencimiento de los pagos de los cánones es inferior o no a un período de 12 meses. Los costos financieros se cargan a los resultados durante el período del arrendamiento de forma que se obtenga una tasa periódica constante de interés sobre el saldo restante del pasivo para cada período. La propiedad, planta y equipo adquiridos en régimen de arrendamiento financiero se amortizan en su vida útil o por el plazo del arrendamiento si es menor que la vida útil y no hay transferencia de la propiedad al final del arriendo.

#### b) Contabilidad del arrendador

Un contrato de arrendamiento es un acuerdo por el cual el arrendador cede al arrendatario, a cambio de un pago o una serie de pagos, el derecho a utilizar un activo durante un período de tiempo determinado.

Cuando los activos son arrendados bajo la modalidad de arrendamiento financiero, el valor presente de los pagos futuros del arrendamiento se reconoce como una cuenta por cobrar. La diferencia entre el importe bruto a cobrar y el valor presente de la cuenta por cobrar se reconoce como ingresos financieros.

La cuenta por cobrar es amortizada asignando cada uno de los cánones entre los ingresos financieros y la amortización del capital en cada período contable, de tal manera que el reconocimiento de los ingresos financieros, refleje en cada uno de los períodos, una tasa de rendimiento constante sobre la inversión financiera neta que el arrendador ha realizado en el arrendamiento financiero.

Cuando los activos son arrendados en régimen de arrendamiento operativo, el activo se incluye en el estado de situación financiera según la naturaleza del bien. Los ingresos de arrendamientos operativos se reconocen durante el término del contrato de arrendamiento sobre una base de línea recta.

### 5.16 Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias del período comprende el impuesto sobre la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen en los otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en este caso, el impuesto también se reconoce en los otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

El cargo por impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del balance general y genera renta gravable. La gerencia evalúa periódicamente las posiciones asumidas en las declaraciones de impuestos presentadas respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Compañía, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

El impuesto sobre la renta diferido se reconoce en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. Sin embargo, el impuesto sobre la renta diferido que surge por el reconocimiento inicial de un activo o de un pasivo en una transacción que no corresponda a una combinación de negocios que al momento de la transacción no afecta ni la utilidad ni la pérdida contable o gravable, no se registra.

El impuesto a la renta diferido se determina usando las tasas de tributación que han sido promulgadas a la fecha del balance general y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta diferido pasivo se pague. Los montos del impuesto diferido no se descuentan.

Pasivos por impuestos diferidos son reconocidos cuando el valor en libros del activo es mayor que su base imponible, o cuando el valor en libros de un pasivo es menor que su base imponible. Activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.

El impuesto sobre la renta diferido se registra por las diferencias temporarias que surgen de las inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, excepto cuando la oportunidad en que se revertirán las diferencias temporarias es controlada por la Compañía y es probable que la diferencia temporaria no se revertirá en un momento previsible en el futuro.

### 5.17 Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y representan importes a cobrar por los bienes entregados, neto de descuentos, devoluciones, y el impuesto al valor agregado. La Compañía reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir con fiabilidad, sea probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y cuando se han cumplido los criterios específicos para cada una de las actividades de la Compañía, tal como se describe a continuación. La Compañía basa su estimación de devoluciones sobre la base de resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de operación y las características específicas de cada acuerdo.

#### a) Venta de gas

Los ingresos representan el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir por bienes entregados a terceros y es reconocido cuando los riesgos y beneficios de la propiedad se transfieren sustancialmente. Los ingresos excluyen el impuesto al valor agregado.

Los mismos criterios de reconocimiento se aplican también a la venta de los subproductos y residuos con la excepción que éstos son presentados dentro de otros ingresos.

Los ingresos de la actividad de gas corresponden a la venta de gas adquirido mediante contratos de aprovisionamiento a largo plazo.

#### b) Prestaciones de servicios

En la contabilización de los ingresos derivados de los contratos de prestación de servicios se utiliza el método del porcentaje de realización en el que cuando los ingresos pueden ser estimados de forma fiable, éstos son registrados en función del grado de avance en la ejecución del contrato a la fecha de cierre, calculado como la proporción que representan los costos incurridos a la fecha sobre la estimación de los costos necesarios para la ejecución del contrato.

Si los ingresos del contrato no pueden ser estimados de forma fiable, los costos (y su ingreso correspondiente) se registran en el periodo en el que se incurren siempre que los primeros sean recuperables. No se registra el margen del contrato hasta el momento en que se tiene certeza del mismo, en base a la planificación de costos e ingresos.

En el caso que los costos totales superen los ingresos del contrato, dicha pérdida se reconoce inmediatamente en los resultados del ejercicio.

#### c) Intereses

Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo.

#### d) Dividendos

El ingreso por dividendos se reconoce cuando se ha establecido el derecho a recibir su pago.

#### e) Gastos

Los gastos se reconocen atendiendo a su devengo, de forma inmediata en el supuesto de que no vayan a generar beneficios económicos futuros o cuando no cumplen los requisitos necesarios para registrarlos contablemente como activo.

### 5.18 Subsidios y Contribuciones aplicados a usuarios del servicio de gas

La constitución colombiana contempla la posibilidad de que la Nación y los entes territoriales concedan subsidios para que las personas de menores ingresos puedan pagar la tarifa del servicio de gas que cubra su consumo de subsistencia.

Los fondos para el pago de subsidios provienen de la contribución que pagan los usuarios residenciales de los estratos altos y los usuarios no residenciales y de la Nación y entidades territoriales.

Para atender el pago de los subsidios, la Ley 142 de 1994 prevé la creación de un "Fondo de Solidaridad para Subsidios y Redistribución de Ingresos", incorporado al presupuesto de la Nación. El ministerio de Minas y Energía, mediante Resolución No. 81960 del 13 de octubre de 1998, reglamentó el Fondo de Solidaridad para Subsidios y Redistribución de Ingresos.

Quienes presten los servicios públicos, harán los recaudos de las sumas que resulten al calcular el factor de contribución y la aplicaran al pago de subsidios, los cuales, de acuerdo con las normas vigentes, deben ser contabilizados detalladamente. En caso de presentarse superávit en los cierres trimestrales por este concepto, las empresas privadas o Mixtas prestatarias de servicio de energía eléctrica y gas combustible, transferirán estos excedentes al "Fondo de Solidaridad para Subsidios y Redistribución de Ingresos" de la Nación (Ministerio de Minas y Energía). De acuerdo con el Artículo 99.3 de la Ley 142 de 1994, el reparto del subsidio debe hacerse entre los usuarios como descuento en el valor de la factura que estos deben cancelar.

La Compañía registra los subsidios como ingresos con cargo a la cuenta de subsidios asignados y la contribución facturada se reconoce como pasivo en la cuenta de contribuciones recibidas. Como resultado se presenta un superávit o un déficit entre los subsidios otorgados y las contribuciones recibidas de los estratos 5, 6 y no residenciales más los aportes efectuados por la Nación, a través del Ministerio de Minas y Energía.

#### 5.19 Estado de Flujos de Efectivo

Los estados de flujos de efectivo han sido elaborados utilizando el método indirecto, y en los mismos se utilizan las siguientes expresiones con el significado que a continuación se indica:

- a) Actividades de operación: actividades que constituyen los ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o financiación.
- b) Actividades de inversión: actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- c) Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de operación.

#### 5.20 Juicios o estimaciones contables críticas y significativas

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias. La Administración considera que las siguientes son las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en los próximos años:

##### a) Impuesto sobre la renta

La Compañía está sujeta al impuesto sobre la renta en Colombia. Juicios significativos son requeridos en la determinación de las provisiones para impuestos. Existen transacciones y cálculos para los cuales la determinación de impuestos es incierta durante el curso ordinario de las operaciones. La Compañía evalúa periódicamente el reconocimiento de pasivos para situaciones observadas en auditorías tributarias preliminares sobre la base de estimados. Los montos provisionados para el pago de impuesto sobre la renta son estimados por la administración sobre la base de su interpretación de la normatividad tributaria vigente y la posibilidad de pago.

Los pasivos reales pueden diferir de los montos provisionados generando un efecto negativo en los resultados y la posición neta de la Compañía. Cuando el resultado tributario final de estas situaciones es diferente de los montos que fueron inicialmente registrados, las diferencias impactan al impuesto sobre la renta corriente y diferido activo y pasivo en el periodo en el que se determina este hecho.

La Compañía evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos con base en las estimaciones de resultados fiscales futuros y de la capacidad de generar resultados suficientes durante los periodos en los que sean deducibles dichos impuestos diferidos. Los pasivos por impuestos diferidos se registran de acuerdo con las estimaciones realizadas de los activos netos que en un futuro no serán fiscalmente deducibles.

##### b) Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos se basa en los precios de mercado a la fecha del balance. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio corriente del comprador.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son comercializados en un mercado activo se determina usando técnicas de valuación. La Compañía aplica su juicio para seleccionar una variedad de métodos y aplica supuestos que principalmente se basan en las condiciones de mercado existentes a la fecha de cada balance general.

Para determinar el valor razonable del resto de instrumentos financieros se utilizan otras técnicas, como flujos de efectivo descontados estimados.

El valor recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio se determina como el mayor importe entre su valor razonable menos los costos de venta y el valor actual de los flujos de efectivo derivados de la inversión.

Se asume que el importe en libros menos la provisión por deterioro de valor de las cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

El valor razonable de los activos y pasivos financieros a efectos de su reconocimiento inicial y de presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer la Compañía para instrumentos financieros similares.

## c) Vidas útiles y valores residuales de propiedades, planta y equipo.

La determinación de la vida útil económica y los valores residuales de las propiedades, planta y equipo está sujeta a la estimación de la administración de la Compañía respecto del nivel de utilización de los activos, así como de la evolución tecnológica esperada. La Compañía revisa regularmente la totalidad de sus tasas de depreciación y los valores residuales para tener en cuenta cualquier cambio respecto del nivel de utilización, marco tecnológico y su desarrollo futuro, que son eventos difíciles de prever, y cualquier cambio podría afectar los futuros cargos de depreciación y los montos en libros de los activos.

## d) Deterioro de activos

El valor recuperable estimado de las Unidades Generadoras de Efectivo aplicado a las pruebas de deterioro ha sido determinado a partir de los flujos de efectivo descontados basados en los presupuestos de la Compañía.

## e) Provisiones

La Compañía realiza estimaciones de los importes a liquidar en el futuro, incluyendo las correspondientes obligaciones contractuales u otros pasivos.

Dichas estimaciones están sujetas a interpretaciones de los hechos y circunstancias actuales, proyecciones de acontecimientos futuros y estimaciones de los efectos financieros de dichos acontecimientos.

## f) Litigios

La Compañía está sujeta a reclamaciones por obligaciones derivadas de litigios que pueden corresponder a contingencias por asuntos fiscales, demandas laborales y otros.

## g) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por el suministro de gas son reconocidos cuando el bien ha sido entregado al cliente con base en las lecturas periódicas del contador e incluyen el devengo estimado por el valor del bien consumido desde la fecha de la lectura del contador y hasta el cierre del período. El consumo diario estimado se deriva de los perfiles históricos del cliente ajustado estacionalmente y demás factores que pueden medirse y que afectan al consumo. Históricamente, no se ha realizado ningún ajuste material correspondiente a los importes registrados como ingresos no facturados y no se espera tenerlos en el futuro.

## 6. Administración de riesgos financieros

### 6.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La gerencia en Colombia no usa derivados para cubrir estos riesgos.

El área de finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por Casa Matriz, quienes proporcionan principios para la administración general de riesgos que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito y la inversión de los excedentes de liquidez.

### 6.2. Riesgos de mercado

#### a) Riesgos de tasa de cambio

La Compañía limita su exposición al riesgo de tasa de cambio restringiendo al máximo las transacciones en monedas diferentes de su moneda funcional, cuando se presentan estas exposiciones se dan principalmente respecto del dólar estadounidense y del euro.

Las normas básicas existentes en Colombia permiten la libre negociación de divisas extranjeras a través de bancos y demás instituciones financieras a tasas libres de cambio. No obstante, la mayoría de las transacciones en moneda extranjera todavía requieren el cumplimiento de ciertos requisitos legales.

Las operaciones y saldos en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio representativa del mercado certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia, la cual fue utilizada para la preparación de los estados financieros.

#### b) Riesgo de precio

La Compañía está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los precios de sus inversiones en instrumentos de patrimonio que se miden a valor razonable con cargo al estado de resultados y de los precios de los bienes y servicios. Para administrar su exposición al riesgo de precios que surge de sus inversiones en acciones la Compañía limita las posibilidades de inversión en este tipo de instrumentos a aquellos que le sean indicados por la Matriz, y para administrar su exposición en relación con los precios de bienes y servicios se desarrollan procesos de

negociación de tarifas individuales en la firma de los acuerdos contractuales con los clientes y proveedores. Los costos más relevantes son transferidos vía tarifa a los clientes directamente.

c) Riesgo de tasa de interés por el valor razonable o los flujos de efectivo

La Compañía tiene cuentas por cobrar a largo plazo, relacionados principalmente con derechos de conexión y algunos préstamos a terceros que generan intereses de montos que en relación a los resultados en su conjunto no son significativos, de acuerdo con lo cual los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

La compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que se toma dinero en préstamo a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable (préstamos indexados a DTF e IBR). Las actividades de cobertura se evalúan regularmente asegurando que se apliquen las estrategias de cobertura más rentables. La política de la compañía es el de mantener un mínimo del 30% de la deuda en tasa fija.

### 6.1.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se administra en coordinación con la Gerencia de la Casa Matriz. El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los saldos pendientes de cuentas por cobrar. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes sean como mínimo de 'AA+'. Se usan calificaciones independientes de clientes en la medida que éstas estén disponibles. Si no existen calificaciones de riesgo independientes el área de control de riesgos evalúa la calidad crediticia del cliente, tomando en consideración su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores. Se establecen límites de crédito individuales de acuerdo con los límites fijados por el directorio sobre la base de las calificaciones internas o externas. El uso de los límites de crédito se monitorea con regularidad.

Con miras a mitigar el riesgo de crédito derivado del posible incumplimiento de las obligaciones contractuales que podría ocasionar una pérdida financiera, la compañía segmenta sus clientes en: Clientes doméstico-comerciales, Clientes industriales y otros deudores.

Clientes doméstico-comerciales: Los clientes domésticos son aquellos que viven en una residencia y cuyo consumo está destinado al uso propio y no una actividad con ánimo de lucro, su promedio de consumo oscila entre los 18 y 60 metros cúbicos, dependiendo del estrato socio-económico donde se ubique. Los clientes comerciales destinan el uso del gas natural para una actividad con ánimo de lucro.

Los clientes industriales: Se cataloga como industrial todos aquellos clientes que requieren el gas natural para un proceso de transformación y/o producción industrial. De acuerdo con el nivel de consumo, los clientes pueden tener tarifa regulada (hasta 85.000 M3/mes) o no regulada.

Para los clientes domésticos comerciales se adelanta la gestión de cobro a través de las siguientes acciones: Con un día de vencida la factura se envía mensaje de texto a los clientes que disponemos de su número celular, de aquellos clientes de que disponemos el número fijo, se envía mensaje de voz; posteriormente si después de dos días de enviados los mensajes mencionados el cliente no ha realizado el pago de la deuda, se envía a operaciones domiciliarias para la suspensión del servicio. Transcurrido 1 día calendario desde la fecha de vencimiento, si el cliente no ha pagado se asigna a la Casa de Cobro quienes inician la cobranza por medio de llamadas, mensajes de texto, mensajes de voz, cartas y visitas. Después de tres facturas vencidas, se envía una carta en la cual le recordamos al cliente el estado de sus obligaciones con Gas Natural Fenosa, le advertimos el posible reporte a las Centrales de Riesgo, los costos que generaría la reconexión y el procedimiento operativo que conlleva el proceso de reinstalación; después de la quinta factura vencida, se le explica que el no pago conllevará la suspensión definitiva del servicio y la terminación del contrato de prestación del servicio. Después de esto, se procede a la terminación formal del contrato, su notificación en debida forma, el otorgamiento de los recursos previstos en la Ley y finalmente el cese del servicio.

Para la recuperación de cartera asociada a clientes Industriales se sigue el siguiente procedimiento: A partir del primer día en mora se realiza contacto con el cliente a través de correo electrónico y se le solicita el soporte de pago de la factura vencida; si el cliente ha cancelado y envía el soporte, éste se envía al área de recaudo para su aplicación; si no ha pagado, se envía el aviso de suspensión; una vez el cliente recibe el aviso de suspensión, generalmente se contacta con Gas Natural Fenosa para asumir un compromiso de pago concreto; si el cliente no se contacta con la compañía o incumple el compromiso de pago o Acuerdo de Pago, cuando haya lugar, se procede con la suspensión de servicio y su remisión a la Casa de Cobro.

Soluciones Energéticas: Los clientes de este segmento son usuarios activos de gas natural que se podrían clasificar de la siguiente manera:

- Usuarios de gas natural en los segmentos de pequeña y mediana Industria con consumos de gas superiores a 1000 m3/mes, es decir, clientes comerciales.
- Usuarios Industriales de Gas Natural (Regulados y No Regulados)
- Usuarios de Gas natural que desarrollan actividades del sector Terciario (Hoteles, Clubes Deportivos, Centros Educativos, Hospitales, entre otros)

En las instalaciones de los clientes se desarrollan proyectos en los cuales se busca realizar consumos eficientes de gas natural para suministrar soluciones térmicas tales como vapor, agua caliente y calefacción, así como soluciones combinadas de calor y electricidad e iluminación eficiente y cogeneración.

La gestión de cobro para los clientes de Soluciones Energéticas es administrativa y cobro jurídico. El cobro administrativo inicia una vez vencida la factura del cliente, se envía comunicación directa al cliente a través de correos electrónicos, llamadas telefónicas, envió de

comunicados como el aviso de suspensión, con el objeto de asegurar el pago de las facturas pendientes; en caso de que el cliente continúe con problemas de pago o no cumpla los acuerdos pactados, se envía el acta de terminación de contrato que contiene el valor total adeudado. De no recibir respuesta del cliente y después de la tercera factura vencida se liquida el contrato y se inicia el proceso jurídico a través de una Casa de Cobro quienes inicialmente intentan concertar un acuerdo de pago con el cliente; de lo contrario se impulsan las acciones judiciales.

### 6.1.3 Riesgo de liquidez

La compañía basada en las políticas de grupo es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. Se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia del Grupo pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez.

La gerencia supervisa las proyecciones de la reserva de liquidez de la Compañía (que comprende líneas de crédito no usadas) y su efectivo y equivalentes de efectivo sobre la base de los flujos de efectivo esperados. Esto generalmente se lleva a cabo de acuerdo con la práctica y límites fijados por la Casa Matriz. Adicionalmente, la política de administración de liquidez de la Compañía contempla: i) efectuar proyecciones de los flujos de efectivo considerando el nivel de activos líquidos necesarios para cumplir con estas proyecciones; ii) monitoreo de ratios de liquidez del balance general; y iii) el mantenimiento de planes de financiamiento de deuda.

### 6.2 Gestión del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de endeudamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el balance general más la deuda neta.

La Compañía no está sujeta a ningún requerimiento de capital impuesto externamente.

Los ratios de apalancamiento fueron los siguientes:

	<b>30 de Septiembre de</b>	<b>31 de Diciembre de</b>
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Total préstamos	559.999.555	412.939.092
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(116.854.280)	(139.160.369)
Deuda neta	443.145.275	273.778.723
Total patrimonio	549.331.138	648.039.990
Total capital	992.476.413	921.818.713
<b>Ratio de endeudamiento</b>	<b>44,65%</b>	<b>29,70%</b>

### 6.3 Estimación de valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se comercializan en mercados activos se determina usando técnicas de valuación. La Compañía aplica principalmente supuestos que se basan en las condiciones existentes del mercado a la fecha del balance general. En el caso de la deuda a largo plazo, se usan cotizaciones de mercado o de los corredores para instrumentos similares. En algunos casos se usan otras técnicas como la de flujos netos descontados.

Se asume que el valor en libros de las cuentas por pagar y de las cuentas por cobrar menos la provisión por deterioro son similares a sus valores razonables. El valor razonable de los pasivos financieros para efectos de revelación se estima descontando los flujos de efectivo contractuales futuros a la tasa de interés vigente en el mercado que está disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares.

## 7. Propiedades, planta y equipo

Los saldos y las variaciones experimentadas por las partidas que componen las propiedades, planta y equipos son las siguientes:

	Terrenos y edificaciones	Redes de distribución, gasoductos, estaciones receptoras y maquinaria	Muebles y enseres, equipo de oficina y equipo de computación y comunicación	Flota y equipo de transporte	Construcciones en curso y maquinaria y equipo en montaje	Total
<b>Al 1 de Enero de 2016</b>						
Costo	18.838.751	1.150.706.690	32.316.904	3.049.802	43.452.612	1.248.364.759
Depreciación Acumulada	(12.312.675)	(671.936.912)	(25.204.043)	(2.659.457)	-	(712.113.087)
Costo neto	6.526.076	478.769.778	7.112.861	390.345	43.452.612	536.251.672
<b>Año terminado al 31 de Diciembre de 2016</b>						
Saldo al comienzo del año	6.526.076	478.769.778	7.112.861	390.345	43.452.612	536.251.672
Adiciones, retiros y traslados	71.113	73.135.094	1.737.020	550.758	188.077	75.682.062
Cargo de depreciación	(1.097.834)	(36.613.058)	(2.014.999)	(132.889)	-	(39.858.780)
Saldo al final del año	5.499.355	515.291.814	6.834.882	808.214	43.640.689	572.074.954
<b>Al 31 de Diciembre de 2016</b>						
Costo	18.924.324	1.220.999.557	32.983.112	3.597.547	43.640.689	1.320.145.229
Depreciación Acumulada	(13.424.969)	(705.707.743)	(26.148.230)	(2.789.333)	-	(748.070.275)
Costo neto	5.499.355	515.291.814	6.834.882	808.214	43.640.689	572.074.954
<b>Al 30 de Septiembre de 2017</b>						
Saldo al comienzo del año	5.499.355	515.291.814	6.834.882	808.214	43.640.689	572.074.954
Adiciones, retiros y traslados	198.239	17.939.948	621.378	(2)	16.670.859	35.430.422
Cargo de depreciación	(526.197)	(30.675.371)	(1.508.711)	(159.461)	-	(32.869.740)
Saldo al final del año	5.171.397	502.556.391	5.947.549	648.751	60.311.548	574.635.636
<b>Al 30 de Septiembre de 2017</b>						
Costo	19.187.029	1.238.931.954	33.601.364	3.597.545	60.311.548	1.355.629.440
Depreciación Acumulada	(14.015.632)	(736.375.563)	(27.653.815)	(2.948.794)	-	(780.993.804)
Costo neto	5.171.397	502.556.391	5.947.549	648.751	60.311.548	574.635.636

A continuación se incluye un resumen de las bases de medición, las vidas útiles y los métodos de depreciación:

Activo	Modelo de medición	Vida útil	Método de depreciación
Edificaciones	Costo Histórico	50	Línea recta
Redes de distribución	Costo Histórico	30	Línea recta
Gasoductos	Costo Histórico	30	Línea recta
Estaciones receptoras	Costo Histórico	20	Línea recta
Equipos de computación y comunicación	Costo Histórico	4	Línea recta
Maquinaria y equipo	Costo Histórico	10	Línea recta
Flota y equipo de transporte	Costo Histórico	6	Línea recta
Muebles y equipos de oficina	Costo Histórico	10	Línea recta
Terrenos	Costo Histórico	No aplica	No aplica
Maquinaria y equipo en montaje	Costo Histórico	No aplica	No aplica
Gasoducto en curso	Costo Histórico	No aplica	No aplica
Estaciones receptoras en curso	Costo Histórico	No aplica	No aplica
Redes de distribución en curso	Costo Histórico	No aplica	No aplica

Las propiedades, planta y equipos relacionados son de plena propiedad y control de la Compañía y no existen restricciones o gravámenes sobre éstos.

La Compañía arrienda varios vehículos bajo contratos de arrendamiento financiero no cancelables. Los periodos de arrendamiento fluctúan entre 3 y 5 años.



Es política del grupo Gas Natural Fenosa contratar las pólizas de seguros que se estimen necesarias para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar a los elementos de propiedad, planta y equipo.

## 8. Activos intangibles

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en el activo intangible es el siguiente:

	<b>Licencias y software</b>
<b>Al 1 de Enero de 2016</b>	
Costo	76.621.892
Amortización Acumulada	<u>(45.407.020)</u>
Costo neto	<u>31.214.872</u>
<b>Año terminado al 31 de Diciembre de 2016</b>	
Saldo al comienzo del año	31.214.872
Adiciones, retiros y traslados	18.810.262
Cargo de amortización	<u>(3.380.423)</u>
Saldo al final del año	<u>46.644.711</u>
<b>Al 31 de Diciembre de 2016</b>	
Costo	96.271.219
Amortización Acumulada	<u>(49.626.508)</u>
Costo neto	<u>46.644.711</u>
<b>Al 30 de Septiembre de 2017</b>	
Saldo al comienzo del año	46.644.711
Adiciones, retiros y traslados	6.397.782
Cargo de amortización	<u>(4.734.890)</u>
Saldo al final del año	<u>48.307.603</u>
<b>Al 30 de Septiembre de 2017</b>	
Costo	102.669.001
Amortización Acumulada	<u>(54.361.398)</u>
Costo neto	<u>48.307.603</u>

Los activos intangibles incluyen principalmente licencias y software para la gestión empresarial. Estos activos se amortizan en un período de cuatro años.

## 9. Inversiones en asociadas

El desglose de las inversiones en empresas del grupo y asociadas es el siguiente:

	<b>30 de Septiembre de 2017</b>	<b>31 de Diciembre de 2016</b>
<b>Inversiones en asociadas</b>		
Metrex S.A.	2.918.718	2.918.718
Colombiana de Extrusión S.A.	8.682.864	8.682.864
Promioriente S.A., ESP (Antes Transorient)	92.513.075	92.513.075
Transgas de Occidente S.A.	24.460.585	24.460.585
	<u>128.575.242</u>	<u>128.575.242</u>

Al 30 de Septiembre de 2017 la actividad y los porcentajes de participación que poseía la compañía en empresas asociadas, son los siguientes:

<b>Entidad</b>	<b>Actividad</b>	<b>Porcentaje poseído por la matriz</b>
Metrex S.A.	Producción de medidores	32.03%
Colombiana de Extrusión S.A.	Transporte de gas	15.00%
Promioriente S.A., ESP (Antes Transorient)	Transporte de gas	20.00%
Transgas de Occidente S.A.	Transporte de gas	14.00%

**10. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar**

Los siguientes son los saldos de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes:

	<b>30 de Septiembre de</b>	<b>31 de Diciembre de</b>
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Corriente</b>		
Clientes (1)	375.147.928	351.331.985
Clientes - Cartera de difícil cobro (2)	39.556.908	33.637.392
Menos: Provisión de deterioro de clientes(2)	<u>(42.533.658)</u>	<u>(34.242.614)</u>
Clientes neto	372.171.178	350.726.763
Anticipos de proveedores (3)	35.369.282	39.973.888
Depósitos	45.332	148.858
Gastos pagados por anticipado	1.213.481	1.514.629
Encargos fiduciarios	40.339.134	32.507.066
Impuestos diferentes del impuesto sobre la renta	4.368.868	3.440.852
Activos de impuesto sobre la renta corriente	137.459.218	46.822.793
Déficit por subsidios y contribuciones (4)	77.047.079	49.343.800
Convenios de cofinanciación (5)	534.473	1.466.586
Cuentas en participación	20.559.021	16.793.682
Cuentas por cobrar a empleados(6)	254.093	277.832
Contratos de mandato(7)	6.510.314	5.382.265
Otros deudores	10.292.786	13.495.675
Menos: Provisión de deterioro de otros deudores	<u>(2.887.440)</u>	<u>(1.196.330)</u>
	<u>703.276.819</u>	<u>560.698.359</u>
<b>No corriente</b>		
Clientes	50.671.984	45.771.786
Otros deudores	1.950.905	2.123.558
	<u>52.622.889</u>	<u>47.895.344</u>
<b>Total</b>	<u>755.899.708</u>	<u>608.593.703</u>

- (1) La cartera de clientes incluye el consumo de gas, cartera de títulos valores descontados que corresponde a la compra de cartera a firmas instaladoras, con descuentos que van desde el 1 hasta el 11%, cartera de revisiones técnicas reglamentarias y de derechos de conexión: Gas Natural S.A., ESP financia el 100% del valor de los derechos de conexión, incluyendo la acometida y el medidor para los estratos 1, 2 y 3, acogiéndose a las disposiciones de la Ley 142 de 1994. Por política de la compañía se extendió este beneficio a los estratos 4, 5 y 6, y a los sectores comercial e industrial; adicionalmente se financia la construcción de la red interna y los gasodomésticos, en un periodo que oscila entre 6 y 48 meses, a tasas de interés que no superan la máxima legal autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia.
- (2) Conforme a la política de la compañía son clasificadas como cuentas de difícil cobro y provisionadas al 100%, las cuentas por cobrar sobre las cuales la compañía considera tener baja probabilidad de recuperación y en todos los casos, por conceptos de cartera cuyo vencimiento de pago supere los 180 días de morosidad. La provisión para deudores incluye la provisión de cartera por concepto de venta de gas a los mercados doméstico, comercial, industrial, gas natural vehicular y cartera derivada por venta de bienes o prestación de servicios de otros conceptos.
- (3) Comprende principalmente los realizados por la compañía y sus subsidiarias para el suministro de gas natural.
- (4) Corresponde al saldo neto del fondo de solidaridad y redistribución de ingresos por subsidios otorgados y contribuciones facturadas en el servicio público de gas natural domiciliario, efectuadas a partir de los consumos de gas y las tarifas vigentes aplicables, de conformidad con lo establecido en la Resolución 186 de 2013 de la Comisión de Regulación de Energía y Gas, en cumplimiento del artículo 1 de la Ley 1428 de 2010, para la liquidación, cobro, recaudo y manejo, según lo establecido en los decretos 847 de 2001 y 201 de 2004.
- El decreto 4956 de 2011 señala que los usuarios industriales de gas natural domiciliario cuya actividad económica principal se encuentre registrada en el Registro Único Tributario – RUT– al 31 de diciembre de 2011, en los códigos 011 a 456, no serán objeto del cobro de la contribución de que trata el numeral 89.5 del artículo 89 de la Ley 142 de 1994.
- (5) Los convenios de cofinanciación son acuerdos suscritos con entes territoriales con el fin de otorgar subsidios a los derechos de conexión de los usuarios de estratos 1 y 2.
- (6) Corresponde a préstamos y anticipos de corto plazo otorgados a trabajadores.
- (7) Corresponde principalmente a contratos de mandato para efectuar el recaudo de los servicios facturados por la compañía del grupo Gas Natural Servicios S.A.S. que se incluyen para cobro en la factura de venta del gas natural, tales como la línea Servigas.

Las cuentas por cobrar no corrientes vencen dentro de los cinco años contados desde la fecha del balance general.

El vencimiento de la cartera de largo plazo es el siguiente:

	30 de Septiembre de 2017	31 de Diciembre de 2016
<b>Año de vencimiento</b>		
2017	-	-
2018	12.241.566	29.606.913
2019	25.953.077	12.066.053
2020	9.691.799	3.546.987
Siguientes	2.785.542	551.833
	<u>50.671.984</u>	<u>45.771.786</u>

Los valores razonables de las cuentas por cobrar a clientes de los mercados doméstico- comercial, e industrial se basan en los flujos de efectivo descontados usando la tasa de interés aplicada por la compañía en la financiación de sus clientes en cada uno de estos cortes.

La constitución y la liberación de la provisión para cuentas por cobrar deterioradas se incluyen en la cuenta "otros gastos" y "otros ingresos", respectivamente en el estado de resultados. Los montos cargados a la provisión generalmente se castigan cuando no hay expectativas de recuperación de efectivo adicional.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de reporte es el valor en libros de cada clase de cuenta por cobrar mencionada. La Compañía no solicita colaterales en garantía.

## 11. Cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas y asociadas

Los siguientes son los saldos de las cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas y asociadas medidas a costo amortizado:

	30 de Septiembre de 2017	31 de Diciembre de 2016
<b>Cuentas por cobrar</b>		
Accionistas		
Transgas de Occidente S.A.	527.378	1.275.679
Vinculados económicos		
Gas Natural SDG S.A.	132.150	536.262
Serviconfort Colombia S.A.S.	5.830	3.148
Gas Natural Servicios Integrales S.A.S	77.065	641.478
Gas Natural Servicios Económicos S.A.S	1.017.068	2.165.400
Electrificadora del Caribe S.A., ESP	222.236	194.466
Unión Fenosa Internacional	168.370	43.724
Hidroeléctrica Río San Juan	14.807	14.807
Colombiana de Extrusión S.A	570.031	-
	<u>2.734.935</u>	<u>4.874.964</u>
Meno corto plazo	<u>2.734.935</u>	<u>4.874.964</u>
Largo plazo	-	-
<b>Cuentas por pagar</b>		
Asociadas		
Colombiana de Extrusión S.A.	284.759	111.858
Promioriente S.A. ESP	3.086.758	3.100.080
Metrex S.A.	-	1.183.241
Vinculados económicos		
Gas Natural SDG S.A.	1.716.060	-
Serviconfort Colombia S.A.S	990.598	1.599.388
Gas Natural Servicios Integrales S.A.S	1.080.257	-
Electrificadora del Caribe S.A., ESP	116.872	153.649
Gas Natural Servicios Económicos S.A.S	134.303	2.471
Gas Natural Informatica S.A.	3.820.063	-
Electrificadora de Santander S.A.S.	29.477	7.980
Energía Empresarial de la Costa S.A., ESP	36.067	-
Gas Natural Servicios S.A. Brasil	154.362	-
	<u>11.449.575</u>	<u>6.158.667</u>

**12. Efectivo y equivalentes al efectivo**

Para propósitos del estado de flujo de efectivo, el efectivo y equivalentes al efectivo incluye efectivo y bancos, netos de sobregiros bancarios pendientes. El efectivo y equivalentes de efectivo al final del período sobre el que se informa como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	<u>30 de Septiembre de</u> <u>2017</u>	<u>31 de Diciembre de</u> <u>2016</u>
<b>Efectivo</b>		
Efectivo en caja	59.846	75.964
Saldos en bancos	21.350.644	68.378.817
	<u>21.410.490</u>	<u>68.454.781</u>
<b>Equivalentes de efectivo</b>		
Inversiones a corto plazo	95.443.790	70.705.588
	<u>95.443.790</u>	<u>70.705.588</u>
	<u>116.854.280</u>	<u>139.160.369</u>

**13. Instrumentos financieros****13.1 Instrumentos financieros por categoría:**

	<u>30 de Septiembre de</u> <u>2017</u>	<u>31 de Diciembre de</u> <u>2016</u>
<b>Activos financieros</b>		
Activos financieros al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	529.234.838	472.387.049
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	2.734.935	4.874.964
Efectivo y equivalentes de efectivo	116.854.280	139.160.369
	<u>648.824.053</u>	<u>477.262.013</u>
<b>Pasivos financieros</b>		
Otros pasivos financieros		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	367.785.288	335.555.272
Cuentas por pagar a partes relacionadas	11.449.575	6.158.667
Deudas	559.999.555	412.939.092
	<u>939.234.418</u>	<u>754.653.031</u>

**13.2 Calidad crediticia de los activos financieros**

La calidad crediticia de los activos financieros que todavía no han vencido y que tampoco han sufrido pérdidas por deterioro se evalúa en función de las calificaciones otorgadas por organismos externos o si estas no existen en función de categorizaciones internas definidas con base en las características de las contrapartes.

**14. Patrimonio neto**

Los principales componentes del patrimonio neto se detallan a continuación:

	<u>30 de Septiembre de</u> <u>2017</u>	<u>31 de Diciembre de</u> <u>2016</u>
<b>Capital</b>		
Capital emitido	27.688.191	27.688.191
Prima de emisión	68.555.353	68.555.353
	<u>96.243.544</u>	<u>96.243.544</u>

El capital social autorizado está representado por 36.917.588 acciones (2016: 36.917.588 acciones) cuyo valor nominal es de \$750 por acción (2016: \$750 por acción). Todas las acciones emitidas han sido pagadas.

	30 de Septiembre de 2017	31 de Diciembre de 2016
<b>Reservas</b>		
Reserva legal	14.232.664	14.103.904
Reservas estatutarias	6.030.925	6.845.192
Reservas ocasionales	8.119.129	8.247.889
	<u>28.382.718</u>	<u>29.196.985</u>

**Reserva legal**

De acuerdo con la ley comercial colombiana, el 10% de la ganancia neta de cada ejercicio se debe apropiar como reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente, como mínimo, al 50% del capital suscrito. La reserva legal obligatoria no es distributable antes de la liquidación de la compañía, pero se debe utilizar para absorber pérdidas netas anuales.

**Reserva por disposiciones fiscales para depreciación acelerada**

Esta reserva se constituyó para obtener deducciones tributarias por depreciación en exceso de depreciaciones contabilizadas. Según disposiciones legales, en la medida en que las depreciaciones posteriormente contabilizadas excedan las solicitadas cada año para efectos tributarios, se puede distribuir esta reserva en cantidades iguales al 70% de dichos excedentes.

**Ganancias por acción**

Las ganancias por acción se calculan dividiendo la utilidad después de impuestos entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año.

	A 30 de Septiembre de 2017	A 30 de Septiembre de 2016
Ganancia atribuible a los accionistas de la Compañía	192.281.993	233.940.259
Promedio ponderado de las acciones comunes en circulación	36.917.588	36.917.588
<b>Ganancia por acción (en pesos colombianos)</b>	<u>5.208,41</u>	<u>6.336,82</u>

**Dividendos**

A continuación se detallan los pagos de dividendos efectuados durante los ejercicios 2017 y 2016.

**Ejercicio 2017**

- En Asamblea General de Accionistas de Gas Natural S.A., ESP celebrada el día 31 de marzo de 2017, como consta en el acta No.065, se decretaron dividendos por las utilidades del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016 por \$274.218 millones y se aprobó la distribución de reserva fiscal para depreciación diferida no gravada por valor de \$814 millones, pagaderos en dos contados del mismo valor los días 23 de mayo y el 23 de agosto de 2017.
- En Asamblea General de Accionistas de Gasorient S.A., ESP celebrada el día 28 de marzo de 2017, como consta en el acta No.097, se decretaron dividendos por las utilidades del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016 por \$28.280 millones, pagaderos en dos contados del mismo valor los días 23 de mayo y el 23 de agosto de 2017.
- En Asamblea General de Accionistas de Gas Natural Cundiboyacense S.A., ESP celebrada el día 31 de marzo de 2017, como consta en el acta No. 024, se decretaron dividendos de las utilidades del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016 por \$11.489 millones, pagaderos el 23 de mayo de 2017.
- En Asamblea General de Accionistas de Gas Natural del Cesar S.A., ESP celebrada el día 28 de marzo de 2017, como consta en el acta No.028, se decretaron dividendos por las utilidades del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016 por \$903 millones, pagaderos el 23 de mayo de 2017.
- En Gas Natural Servicios SAS de acuerdo con el Acta No. 12 celebrada el 30 de marzo de 2017, se decretaron dividendos por las utilidades del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016 por \$7.461 millones y se aprobó la distribución de reserva para futuros repartos no gravada por valor de \$5.539 millones, pagaderos en dos contados del mismo valor los días 23 de mayo y el 23 de agosto de 2017.

**Ejercicio 2016**

- En Asamblea General de Accionistas de Gas Natural S.A., ESP celebrada el día 30 de marzo de 2016, como consta en el acta No.063, se decretaron dividendos por las utilidades del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015 por \$260.490 millones, pagaderos en dos contados del mismo valor los días 16 de mayo y el 17 de agosto de 2016 y se aprobó la distribución de reserva fiscal para depreciación diferida no gravada por valor de \$811 millones, cuyo pago se hizo efectivo el 16 de mayo de 2016.

- En Asamblea General de Accionistas de Gasorient S.A., ESP celebrada el día 29 de marzo de 2016, como consta en el acta No.094, se decretaron dividendos por las utilidades del período comprendido entre el 1 de enero el 31 de diciembre de 2015 por \$26.629 millones.
- En Asamblea General de Accionistas de Gas Natural Cundiboyacense S.A., ESP celebrada el día 30 de marzo de 2016, como consta en el acta No.022, se decretaron dividendos de las utilidades del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015 por \$13.738 millones, los cuales fueron pagados en dos contados de igual valor los días 16 de mayo y 17 de agosto de 2016.
- En Asamblea General de Accionistas de Gas Natural del Cesar S.A., ESP celebrada el día 29 de marzo de 2016, como consta en el acta No.026, se decretaron dividendos por las utilidades del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015 por \$2.338 millones, los cuales fueron cancelados así: 50% el 16 de mayo de 2016 y el 50% restante el 14 de septiembre de 2016.
- En Gas Natural Servicios SAS de acuerdo con el Acta No. 10 celebrada el 30 de marzo de 2016, se apropiaron como reservas a disposición de la Asamblea de Accionista para futuros repartos \$8.247.888 de las utilidades de 2015 no gravadas para el Accionista.

#### Ganancias acumuladas y giros al exterior

Las disposiciones cambiarias vigentes permiten la remesa de dividendos a accionistas extranjeros sin limitación. Su remesa se hace a través del mercado cambiario, cumpliendo con disposiciones legales. Los dividendos pueden ser capitalizados incrementando la inversión extranjera, previa la aprobación legal y el correspondiente registro en el Banco de la República.

Los dividendos que se giren al exterior a personas jurídicas o naturales, no domiciliadas o no residentes, pueden estar sometidos total o parcialmente a retención en la fuente local, lo cual, dependerá del cálculo de utilidades gravadas y no gravadas establecido por las normas tributarias vigentes, y que estará a cargo de la Sociedad que decreta los dividendos en calidad de exigibles.

## 15. Títulos emitidos y obligaciones financieras

El saldo de las obligaciones financieras medidas a costo amortizado comprende:

	<u>30 de Septiembre de</u>	<u>31 de Diciembre de</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Préstamos bancarios garantizados recibidos	259.672.164	112.744.585
Bonos emitidos	300.000.000	300.000.000
Menos costo de emisión	(94.533)	(346.645)
Contrato de arrendamiento financiero	421.924	541.153
	<u>559.999.555</u>	<u>412.939.092</u>
Corto plazo	158.191.785	151.969.368
Largo plazo	401.807.770	260.969.724

Los valores en libros de los préstamos a corto plazo se aproximan a sus valores razonables.

#### Títulos emitidos

La Superintendencia Financiera de Colombia, mediante Resolución 1622 del 10 de octubre de 2012, autorizó a la Compañía a inscribir bonos ordinarios en el Registro Nacional de Valores y Emisores y su oferta pública, de acuerdo con las siguientes características:

- Destinación de la emisión: Los recursos provenientes de la colocación de Bonos Ordinarios serán destinados hasta el 100% para la sustitución de pasivos financieros del Emisor y/o hasta el 100% para capital de trabajo.
- Clase de valor: Bonos ordinarios.
- Destinatarios de la oferta: Público inversionista en general, incluidos los Fondos de Pensiones y Cesantías.
- Calificación de los bonos: AAA otorgada por Fitch Ratings Colombia S.A. Sociedad calificadoradora de valores.
- Monto autorizado \$500.000 millones de pesos.
- Cantidad de bonos: 500.000 bonos ordinarios.
- Valor nominal: \$1.000.000 (un millón de pesos, moneda legal)
- Plazo de los bonos y amortización: Los bonos tendrán plazos entre dieciocho (18) meses y veinte (20) años contados desde la fecha de emisión.

La fecha de la emisión inicial fue el 24 de octubre de 2012 y el monto emitido en el primer lote fue de \$300.000 millones de pesos, con las siguientes características:

Serie	C5	C7
Plazo	5 años	7 años
Fecha de emisión	24-oct-12	24-dic-12
Fecha de vencimiento	24-dic-17	24-dic-19
Tasa de corte	IPC + 3.22 E.A.	IPC + 3.34 E.A.
Periodicidad de pago de intereses	Trimestre vencido	Trimestre vencido
Base	365	365
Monto colocado	100,000,000	200,000,000

No se contrataron garantías en relación con la emisión.

#### Obligaciones por arrendamiento financiero

La Compañía tomó en arrendamiento en vehículos bajo la modalidad de arrendamientos financieros, cuyos términos de arrendamientos están en 5 años. La Compañía tiene opciones para comprar los vehículos por un importe nominal al finalizar los acuerdos de arrendamiento. Las obligaciones de la Compañía por arrendamientos financieros son garantizadas por el título de propiedad del arrendador sobre los activos arrendados.

Las tasas de interés de las obligaciones bajo arrendamientos financieros son variables a la fecha respectiva de sus contratos, variando entre el DTF + 3,00% T.A. y el DTF + 4,00% T.A. La opción de compra es del 10% sobre el valor total de la obligación para todos los casos.

## 16. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Los siguientes son los saldos de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:

	30 de Septiembre de 2017	31 de Diciembre de 2016
Proveedores	297.590.971	264.572.180
Acreedores varios	3.755.312	3.129.009
Ingresos diferidos	17.744.801	12.235.286
Beneficios a empleados de corto plazo	3.615.566	113.351
Subsidios y contribuciones	312.288	1.613.550
Impuesto de industria y comercio, avisos y tableros	8.747.670	13.063.956
Impuesto de industria y comercio retenido	145.588	298.665
Retenciones en la fuente	11.344.003	12.501.167
Impuesto al valor agregado	823.633	1.419.604
Impuesto sobre las ventas retenido	657.370	1.551.657
Otros impuestos	2.768.533	2.576.024
Seguridad social y parafiscales	1.215.695	3.352.815
Otras cuentas por pagar	19.063.858	19.128.008
	367.785.288	335.555.272
corto	366.814.810	335.555.272
largo	970.478	-
	367.785.288	335.555.272

El plazo de pago a proveedores y las cuentas por pagar en general es a 30 días. Por lo anterior no se han cargado intereses sobre las cuentas comerciales por pagar. El Grupo tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

El valor razonable y el valor contable de estos pasivos no difieren de forma significativa.

**17. Otras provisiones**

El detalle de las provisiones es el siguiente:

	Procesos jurídicos	Demandas laborales	Provisiones fiscales	Total
Saldo al 1 de Enero de 2016	4.044.215	336.520	947.958	5.328.693
Provisiones reconocidas	(182.362)	-	-	(182.362)
Disminución por cambios en el proceso	-	-	(50.512)	(50.512)
Reducciones generadas por pagos	-	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre de 2016	3.861.853	336.520	897.446	5.095.819
Provisiones reconocidas	-	-	-	-
Disminución por cambios en el proceso	-	-	-	-
Reducciones generadas por pagos	-	-	-	-
Saldo al 30 de Septiembre de 2017	3.861.853	336.520	897.446	5.095.819

Las provisiones corresponden a ciertas demandas legales contra la Compañía. En opinión de los abogados, luego de consultar con sus asesores legales, el resultado de estas demandas no representará ninguna pérdida significativamente mayor a los montos provisionados al 31 de diciembre de 2016.

**18. Otros pasivos financieros y no financieros**

Los siguientes son los saldos de los otros pasivos corrientes diversos:

	30 de Septiembre de 2017	31 de Diciembre de 2016
<b>Otros pasivos financieros</b>		
Intereses por pagar	6.817.805	7.161.341
	6.817.805	7.161.341
<b>Otros pasivos no financieros</b>		
Anticipos recibidos	6.298.838	1.627.759
	6.298.838	1.627.759

**19. Impuesto a las ganancias por pagar**

El siguiente es el detalle del saldo por impuestos pasivos:

	30 de Septiembre de 2017	31 de Diciembre de 2016
Impuesto de renta y complementarios	127.916.389	57.817.428
Impuesto de renta CREE y sobretasa del CREE	-	29.852.556
	127.916.389	87.669.984

**Impuesto sobre la renta diferido**

El siguiente es el detalle del saldo de impuestos diferidos activos y pasivos:

	30 de Septiembre de 2017	31 de Diciembre de 2016
Impuestos diferidos activos	19.837.187	18.519.936
Impuestos diferidos pasivos	(20.534.129)	(21.875.815)
<b>Impuestos diferidos activos (pasivos), neto</b>	(696.942)	(3.355.879)



**20. Ingresos de actividades ordinarias**

El desglose de los ingresos de actividades ordinarias es el siguiente:

	Por el Periodo de tres meses terminado al 30 de Septiembre del		Por el Periodo de nueve meses terminado al 30 de Septiembre del	
	2017	2016	2017	2016
Venta de gas natural	604.912.642	581.029.089	1.784.447.035	1.792.445.866
Cargos por conexión	19.130.551	18.163.827	49.438.445	47.547.601
Transporte y distribución de gas natural	12.906.222	14.096.518	38.510.969	46.703.052
Revisión técnica reglamentaria	10.086.021	10.280.068	33.171.752	30.932.548
Servigas	9.390.538	8.702.335	27.671.613	24.668.051
Reconexiones y reinstalaciones	4.712.097	5.039.933	15.032.469	13.908.001
Comisiones de recaudo	4.325.832	4.098.958	12.463.924	11.657.227
Servicios de soluciones energéticas	2.105.890	2.281.583	7.714.814	3.425.160
Asistencia técnica	2.103.330	2.299.023	6.652.732	6.210.018
Alquiler de instalaciones	1.813.738	1.771.530	5.312.741	5.505.609
Contrato cuentas en participacion	1.790.282	1.709.214	4.972.526	4.444.078
Otros servicios	1.522.737	-	4.198.072	-
Venta de materiales y equipos	1.677.767	1.560.086	5.126.924	3.753.519
Red interna	2.053.502	1.162.561	4.717.261	3.559.132
Comisiones	1.073.218	861.810	3.094.760	2.641.743
Mantenimiento y reparación	1.096.898	1.054.634	3.461.573	2.673.347
Visita y servicios técnicos	615.421	823.944	1.833.476	2.016.564
Visita Técnica VTR	412.110	504.941	1.176.293	1.409.102
Gestión demanda de gasodomésticos	181.484	395.823	722.038	1.191.354
Detección de anomalías en ventas de gas	14.543	39.180	1.549.204	147.183
Venta de gasodomésticos	57.589	587.058	66.225	877.705
Franquicia - explotación de marca	-	278.322	-	844.051
Indemnización por daños a la red	278.051	103.064	570.993	268.406
Servicios de cambio de medidor	576	892	975	1.068
Diversos	362.274	1.290.228	870.974	4.356.977
	682.623.313	658.134.623	2.012.777.788	2.011.187.362

**21. Costos de actividades ordinarias**

El desglose de los costos de actividades ordinarias es el siguiente:

	Por el Periodo de tres meses terminado al 30 de Septiembre del		Por el Periodo de nueve meses terminado al 30 de Septiembre del	
	2017	2016	2017	2016
Costo de gas natural	274.571.544	259.970.392	808.473.057	778.336.412
Costos de transporte y distribución de gas natural	173.110.932	149.565.621	520.713.492	487.793.281
Revisiones sistematicas	8.556.572	9.269.707	28.001.806	27.044.821
Depreciación	9.569.932	6.686.791	28.958.370	19.704.620
Personal	7.485.417	7.044.339	23.177.874	21.252.062
Publicidad, propaganda y actividades promocionales	7.976.676	5.182.830	17.959.102	19.048.985
Mantenimiento y reparaciones	9.441.436	7.619.875	26.461.512	21.012.477
Servigas	6.920.626	4.498.217	17.528.379	16.916.971
Obras civiles	6.032.450	5.247.005	15.481.922	14.200.634
Materiales y equipos	5.833.253	4.727.664	14.996.516	13.698.316
Recaudo	4.204.380	3.425.207	11.938.484	9.874.348
Entrega de facturas	2.434.819	1.969.227	6.660.727	5.739.343
Corte, reconexión y reinstalación	1.582.268	1.857.023	5.635.361	4.923.221
Seguros	1.831.451	1.288.080	5.229.071	4.580.813
Toma de lecturas	1.489.659	1.636.538	5.347.628	4.553.098
Inspección puesta en servicio	1.339.926	1.471.188	3.660.487	3.931.483
Arrendamientos	1.889.554	1.402.396	4.964.909	3.947.409
Otros servicios	1.952.609	-	5.304.684	-
Honorarios y asesorías	1.546.328	1.355.082	4.536.982	3.385.162
Suministros	1.134.214	1.240.556	3.489.145	3.746.778
Servicios de Call center	1.116.793	1.144.852	3.615.994	3.993.766

Procesos COIL	1.114.455	933.999	2.862.276	2.941.088
Comunicaciones y transportes	1.291.404	917.187	3.487.013	2.707.369
Servicios públicos	800.105	774.357	2.402.307	2.369.525
Atención a clientes en centros del gas	795.384	654.719	2.280.742	1.920.885
Proyecto de calidad prestación del servicio	512.591	799.795	1.542.604	1.743.236
Visita técnica VTR	412.603	452.359	1.056.578	1.288.262
Impuestos y contribuciones	404.905	35.989	1.328.588	116.127
Alquiler de impresoras	349.594	471.091	1.559.739	1.310.417
Viáticos y gastos de viaje	385.029	274.240	1.026.184	552.798
Soluciones energéticas	1.057.362	376.892	3.061.062	743.582
Gas para soluciones energéticas	-	368.394	-	1.183.896
Impresos y publicaciones	483.279	263.577	905.273	601.081
Gasodomésticos	98.030	669.098	98.030	961.190
Servicio de aseo, cafetería y restaurante	265.011	251.794	748.175	713.719
Servicios técnicos	133.039	177.645	476.879	608.076
Detección de anomalías	557.819	180.990	1.089.690	563.656
Servicios en el exterior	169.841	113.445	733.631	362.038
Inspección por incrementos de consumo	154.566	186.298	241.892	409.001
Adecuación de instalaciones	101.806	115.066	293.535	358.867
Reparación y conservación	265.800	-	525.080	-
Alta y puesta en servicio	223.657	162.581	586.128	268.563
Formas continuas para facturas y comunicados	156.214	79.964	415.185	235.666
Combustibles y lubricantes	77.017	73.287	224.537	154.910
Relaciones públicas	41.629	39.552	158.015	94.257
Servicios corporativos	47.928	-	128.591	-
Suscripciones y afiliaciones	77.794	5.112	175.442	113.114
Obras por traslado de tubería	3.646	6.562	19.464	61.195
Servicios profesionales independientes	18.120	-	114.370	-
Obras por daños a la red	634	7.282	12.915	23.114
Desarrollo de software	19.769	-	19.769	4.871
Diversos	2.615.423	1.664.249	6.632.922	4.686.595
	<u>542.655.293</u>	<u>486.658.115</u>	<u>1.596.342.118</u>	<u>1.494.781.098</u>

## 22. Gastos de administración y operación

El desglose de los gastos de administración y ventas por naturaleza es el siguiente:

	Por el Periodo de tres meses terminado al 30 de Septiembre del		Por el Periodo de nueve meses terminado al 30 de Septiembre del	
	2017	2016	2017	2016
Servicios corporativos	10.393.077	12.772.218	31.860.731	38.445.783
Impuestos y contribuciones	10.648.639	9.033.064	35.760.393	38.046.297
Personal	4.385.459	3.636.681	11.084.531	10.952.534
Depreciación	1.174.283	2.829.170	3.975.836	5.305.778
Deterioro de la cartera de clientes	5.539.186	4.820.972	12.619.161	7.216.515
Arrendamientos	1.279.700	754.480	3.556.420	2.424.586
Servicios	1.021.671	643.202	3.666.280	2.372.275
Amortización	1.670.849	998.468	4.734.890	2.676.328
Servicios profesionales independientes	806.252	764.007	2.437.935	1.931.500
Suministros	448.217	1.920.230	1.172.361	5.920.865
Reparación y conservación	673.310	789.012	2.154.944	2.405.795
Publicidad, propaganda y actividades promocionales	1.104.156	1.020.495	2.056.100	2.081.676
Viáticos y gastos de viaje	267.753	331.325	607.008	801.092
Sanciones y multas	32.488	143.617	83.252	621.431
Actividades comerciales	201.689	139.387	577.516	434.062
Seguros	146.563	149.814	432.367	450.406
Servicios en el exterior	105.826	267.775	237.417	688.190
Indemnizaciones	99.241	-	136.934	-
Contribución Estampillas	3.533	15.932	15.063	20.642
Transportes y fletes	511	-	1.048	14.575
Tasas	-	170	9.395	9.116
Provisiones para litigios y demandas	100.020	-	100.020	-
Diversos	26.630	237.078	42.657	1.073.589
	<u>40.129.053</u>	<u>41.267.098</u>	<u>117.322.259</u>	<u>123.893.035</u>

**23. Gastos por beneficios a empleados**

El desglose de los gastos por beneficios a empleados es el siguiente:

	Por el Periodo de tres meses terminado al 30 de Septiembre del		Por el Periodo de nueve meses terminado al 30 de Septiembre del	
	2017	2016	2017	2016
Retribuciones	9.377.399	8.426.393	27.068.175	25.148.426
Beneficios sociales	2.655.236	2.106.786	6.822.163	5.791.281
Seguridad social	1.324.248	1.201.925	4.048.836	3.808.203
Indemnizaciones	7.024	29.591	150.414	62.377
Trabajos para propiedad, planta y equipo en curso (1)	(1.493.031)	(1.083.674)	(3.827.183)	(2.605.691)
	<u>11.870.876</u>	<u>10.681.021</u>	<u>34.262.405</u>	<u>32.204.596</u>

- (1) Corresponde a la aplicación de costos de personal a los activos fijos en construcción con base en la dedicación que prestan las distintas unidades de la sociedad a los diferentes proyectos de inversión.

**24. Otros ingresos / otros gastos**

	Por el Periodo de tres meses terminado al 30 de Septiembre del		Por el Periodo de nueve meses terminado al 30 de Septiembre del	
	2017	2016	2017	2016
<b>Ingresos</b>				
Descuento en pago de impuestos	-	-	3.277	650
Incapacidades	-	26.053	40.895	83.400
Indemnizaciones	17.582	2.463	102.573	73.014
Recuperación de cuentas por cobrar castigadas	15.271	25.756	67.540	112.673
Recuperación de provisión de cuentas por cobrar	4.546	106.299	1.467.628	143.333
Recuperación de provisiones para litigios y demandas	-	-	-	50.512
Recuperaciones	41.917	19.381	2.057.689	242.550
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	-	(70.000)	-	354.033
Venta de residuos y chatarra	1.455	-	1.455	432
Diversos	6.440	3.837	20.231	24.992
	<u>87.211</u>	<u>113.789</u>	<u>3.761.288</u>	<u>1.085.590</u>
<b>Gastos</b>				
Donaciones	62.054	45.604	62.054	104.825
Impuestos asumidos	374.089	382.312	379.980	427.415
Sanciones	83.604	19.898	248.434	450.820
Pérdida en venta de propiedad, planta y equipo e inversiones	-	-	-	789.896
Diversos	154.232	105.712	246.021	313.973
	<u>673.979</u>	<u>553.525</u>	<u>936.489</u>	<u>2.086.929</u>
	<u>(586.768)</u>	<u>(439.737)</u>	<u>2.824.799</u>	<u>(1.001.339)</u>

**25. Ganancias (pérdidas) por diferencias en cambio, netas**

Las diferencias en cambio (cargadas)/abonadas al estado de resultados se incluyen en las siguientes cuentas:

	Por el Periodo de tres meses terminado al 30 de Septiembre del		Por el Periodo de nueve meses terminado al 30 de Septiembre del	
	2017	2016	2017	2016
Diferencia en cambio positiva	(986.560)	(134.248)	(950.747)	129.992
Diferencia en cambio negativa	(573.614)	37.622	(2.285.550)	(1.032.657)
Diferencia en cambio por cobertura	(201.047)	-	(233.880)	-
	(1.761.221)	(96.626)	(3.470.177)	(902.665)

**26. Ingresos y costos financieros**

El desglose de los ingresos y gastos financieros es el siguiente:

	Por el Periodo de tres meses terminado al 30 de Septiembre del		Por el Periodo de nueve meses terminado al 30 de Septiembre del	
	2017	2016	2017	2016
<b>Ingresos</b>				
Rendimientos	6.448.903	(554.918)	19.216.734	5.583.337
Intereses	1.744.369	9.141.852	9.197.828	27.277.730
Dividendos y participaciones recibidas	4.914.101	-	17.987.727	-
Diversos	748.748	612.215	2.332.390	1.404.052
	13.856.121	9.199.148	48.734.679	34.265.119
<b>Gastos</b>				
Intereses	9.814.474	11.266.177	28.756.690	31.324.973
Comisiones y gastos bancarios	917.119	1.505.418	1.673.782	2.600.880
Diversos	12	1.243	6	1.243
	10.731.605	12.772.837	30.430.478	33.927.096

**27. Compromisos y Pasivos Contingentes****27.1 Compromisos****Contratos de arrendamientos operativos**

Los arrendamientos operativos se relacionan con arrendamientos de vehículos e inmuebles cuyo período de arrendamiento oscila entre 1 y 10 años. Los contratos de arrendamiento operativos consideran la renovación automática a menos que alguna de las partes decida rescindir del contrato, pero normalmente se negocian los incrementos de inmuebles al término de cada vigencia según condiciones de mercado. Los contratos de inmuebles contemplan ajuste al IPC, pero como se comentó en todo caso se revisan con los arrendadores las condiciones de mercado. En el caso de vehículos el canon en los renting está pactado en un valor constante a través de la vigencia de los contratos

**Contratos de suministro y transporte de gas**

**Gas Natural S.A., ESP** es titular de diversos contratos de suministro y transporte de gas con cláusula take or pay negociados para uso propio, con base en los cuales dispone de derechos de compra de gas hasta el año 2024 por un valor de \$25.879 millones de pesos y de compra de transporte de gas hasta el año 2024 por un valor de \$401.000 millones. Los anteriores datos están calculados con base en los precios del gas natural y del transporte al 31 de diciembre de 2016.

**Gasorient S.A., ESP** es titular de diversos contratos de suministro y transporte de gas con cláusula take or pay negociados para uso propio, con base en los cuales dispone de derechos de compra de gas hasta el año 2024 por un valor de \$22.805 millones de pesos y de compra de transporte de gas hasta el año 2020 por un valor de \$17.568 millones. Los anteriores datos están calculados con base en los precios del gas natural y del transporte al 31 de diciembre de 2016.

**Gas Natural Cundiboyacense S.A., ESP** es titular de diversos contratos de suministro y transporte de gas con cláusula take or pay negociados para uso propio, con base en los cuales dispone de derechos de compra de gas hasta el año 2020 por un valor de \$67.462 millones de pesos y de compra de transporte de gas hasta el año 2024 por un valor de \$23.723 millones. Los anteriores datos están calculados con base en los precios del gas natural y del transporte al 31 de diciembre de 2016.

**Gasnacer** es titular de diversos contratos de suministro y transporte de gas con cláusula take or pay negociados para uso propio, con base en los cuales dispone de derechos de compra de gas hasta el año 2018 por un valor de \$9.918 millones de pesos y de compra de transporte de gas hasta el año 2037 por un valor de \$2.000 millones. Los anteriores datos están calculados con base en los precios del gas natural y del transporte al 31 de diciembre de 2016.

## 27.2 Pasivos contingentes

La Compañía **Gas Natural S.A., ESP** tiene pasivos contingentes en relación con procesos judiciales y litigios.

Al cierre del año 2016 se siguen en contra de Gas Natural SA ESP 24 procesos ordinarios laborales cuya calificación del riesgo está entre el 15% y 50% de probabilidad de ocurrencia. Esto se presenta en razón a que, en su mayoría, son procesos que (i) cursan trámite de primera instancia, lo que significa que no tienen decisión alguna hasta el momento; o (ii) han tenido alguna decisión en el curso del proceso pero la anterior a la instancia que en la actualidad cursan fue favorable (absolutoria) para la sociedad demandada.

En cuanto a los procesos civiles y administrativos, existen 27 procesos de los cuales 1 se encuentra en riesgo alto dado que ya que existe sentencia en contra de los intereses de la Empresa, este proceso corresponde a nulidad y restablecimientos del derecho instaurado por la compañía contra resoluciones emitidas por la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios relacionado con la aplicación de subsidios y contribuciones a los usuarios del servicio público de gas natural.

No se anticipa que surja algún pasivo significativo de los pasivos contingentes en adición de los ya provisionados.

**En Gasoriente:** Al cierre del año 2016 se sigue en contra 1 proceso ordinario laboral cuya calificación del riesgo está entre el 15% y 50% de probabilidad de ocurrencia. Esto se presenta en razón a que ha tenido una decisión en el curso del proceso, pero la anterior a la instancia que en la actualidad cursa fue favorable (absolutoria) para la sociedad demandada.

En cuanto a los procesos civiles y administrativos, existen 12 procesos de los cuales 1 se encuentra en riesgo alto dado que ya que existe sentencia en contra de los intereses de la Empresa, por una demanda de responsabilidad civil contractual instaurada por la sociedad Dina y llantas S.A.

No se anticipa que surja algún pasivo significativo de los pasivos contingentes en adición de los ya provisionados.

**En Gas natural Cundiboyacense S.A., ESP:** Al cierre del año 2016 se siguen en contra cuatro (4) procesos ordinarios laborales cuya calificación del riesgo está entre el 15% y 50% de probabilidad de ocurrencia. Esto se presenta en razón a que son procesos que (i) cursan trámite de primera instancia, lo que significa que no tienen decisión alguna hasta el momento; o (ii) han tenido alguna decisión en el curso del proceso pero la anterior a la instancia que en la actualidad cursan fue favorable (absolutoria) para la sociedad demandada.

En cuanto a los procesos civiles y administrativos, existen 5 procesos de los cuales, ninguno, se encuentran en riesgo alto. Actualmente se encuentra en proceso de discusión pre judicial, la liquidación unilateral del contrato de concesión que realizó el Ministerio de Minas y Energía mediante la cual –adicionalmente- declaró un desequilibrio económico del contrato a favor del Ministerio.

No se anticipa que surja algún pasivo significativo de los pasivos contingentes en adición de los ya provisionados.

**Gas Natural Servicios S.A.S** no tiene pasivos contingentes en relación con procesos judiciales y litigios.