



**Gas Natural S.A., ESP
Estados Financieros Intermedios
Condensados Separados
Por el periodo de seis meses
terminado al 30 de Junio de 2019**

(No auditados)



Certificación de los Estados Financieros Intermedios Condensados Separados

15 de Agosto de 2019

Los suscritos Representante Legal y Contador Público bajo cuya responsabilidad se prepararon los estados financieros intermedios condensados separados, certificamos:

Que para la emisión del estado intermedio condensado separado de situación financiera al 30 de Junio de 2019, estado intermedio condensado separado de resultados, estado intermedio condensado separado de cambios en el patrimonio y estado intermedio condensado separado de flujos de efectivo por el periodo de seis meses terminado en esa fecha, que conforme al reglamento se ponen a disposición de los accionistas y de terceros, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras tomadas fielmente de los libros.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "R. E. Anaya".

Rodolfo Enrique Anaya Abello
Representante Legal

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Mónica Malagón Gaitán".

Mónica Malagón Gaitán
Contador

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia

Señores
Accionistas Gas Natural S.A. ESP
Bogotá D.C.

Introducción

He revisado el estado de situación financiera intermedio separado condensado de Gas Natural S.A. ESP, al 30 de Junio de 2019 y los correspondientes estados intermedios separados condensados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables más importantes y otras notas explicativas. La Administración es responsable por la correcta preparación y presentación de los estados financieros intermedios separados condensados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia, que incluyen la norma internacional de contabilidad 34 (Información financiera intermedia), e instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad es emitir una conclusión sobre estos estados financieros separados condensados, fundamentada en mi revisión.

Alcance de la Revisión

He efectuado mi revisión de acuerdo con la norma internacional de trabajos de revisión 2410 "Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad" adoptada en Colombia. Una revisión de la información financiera a una fecha intermedia consiste principalmente en hacer indagaciones con el personal de la Compañía responsable de los asuntos financieros y contables, y en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor al examen que se practica a los estados financieros separados al cierre del ejercicio, de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia, y en consecuencia, no me permite obtener una seguridad de que hayan llegado a mi conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Como consecuencia, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Como resultado de mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento asunto alguno que me haga pensar que los estados financieros intermedios condensados separados no presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos la situación financiera de Gas Natural S.A. ESP, al 30 de Junio de 2019 de los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en dicha fecha, de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia, que incluyen la norma internacional de contabilidad 34 (Información financiera intermedia) e instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Otra información

Los formatos que serán transmitidos a la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) han sido revisados por mí, previo a la firma digital de los mismos en formato XBRL y PDF, de acuerdo con la Circular 038 de 2015 y sus modificatorias. La información contenida en los mencionados formatos es concordante con los estados financieros intermedios condensados separados adjuntos al presente informe, la cual fue tomada de los libros de contabilidad de la Compañía.

Los estados financieros separados de Gas Natural S.A. ESP al 31 de diciembre de 2018, fueron auditados por mí, de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia, sobre los cuales expresé mi opinión sin salvedades el 22 de febrero de 2019.



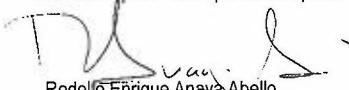
Ruth Maritza Falla Montalegre.
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 32799-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

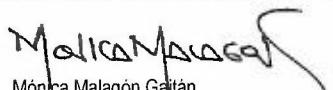
Bogotá, D.C., Colombia
15 de Agosto de 2019

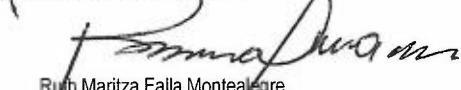
Gas Natural S.A., E.S.P.
Estados intermedios Condensados Separados de Situación Financiera
(En miles de pesos colombianos)

Notas	AI 30 de Junio de 2019		AI 31 de Diciembre de 2018		
	(No auditado)				
ACTIVO					
Activo no corriente					
Propiedades, planta y equipo, neto	6	365.222.993	368.214.037		
Activos por derecho de uso	2.1	39.800.843	-		
Activos intangibles, neto	7	64.063.615	58.370.398		
Inversiones en subsidiarias y asociadas	8	174.876.764	198.010.140		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	9	45.090.047	41.907.351		
Activos por impuestos diferidos neto	19	13.091.950	10.836.214		
Activos por contratos		9.977.162			
		712.123.374	677.338.140		
Activo corriente					
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	9	393.574.251	336.996.758		
Cuentas por cobrar partes relacionadas	11	53.220.736	11.299.193		
Activos por impuestos corrientes	19	2.653.457	3.675.242		
Gastos pagados por anticipado y otros activos	10	28.898.667	42.548.576		
Inventarios		9.584.607	8.690.921		
Efectivo y equivalentes de efectivo	12	76.337.724	165.685.223		
Efectivo restringido	12	35.020.065	37.525.823		
		599.289.507	606.421.736		
TOTAL DEL ACTIVO		1.311.412.881	1.283.759.876		
PATRIMONIO Y PASIVO					
Patrimonio					
Capital emitido	14	27.688.191	27.688.191		
Prima de emisión	14	68.555.353	68.555.353		
Reservas	14	19.060.754	19.060.754		
Resultado del ejercicio		127.796.069	228.080.145		
Ganancias acumuladas		191.053.346	191.053.346		
Total del patrimonio		434.153.713	534.437.789		
Pasivo no corriente					
Obligaciones financieras	15	27.875.599	95.055.000		
Pasivos por derecho de uso	2.1	30.442.012	-		
Otras provisiones	17	1.115.789	875.419		
		59.433.400	95.930.419		
Pasivo corriente					
Títulos emitidos	15	200.000.000	200.000.000		
Obligaciones financieras	15	65.132.277	84.646.579		
Pasivos por derecho de uso	2.1	9.740.179	-		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16	317.633.265	318.489.250		
Cuentas por pagar partes relacionadas	11	34.006.422	25.186.992		
Passivos por impuestos corrientes	19	8.744.714	12.237.682		
Otros pasivos financieros	18	3.514.293	4.347.775		
Otros pasivos no financieros	18	173.468.670	2.371.151		
Impuesto a las ganancias por pagar	19	5.585.948	6.112.239		
		817.825.768	653.391.668		
TOTAL DEL PASIVO		877.259.168	749.322.087		
TOTAL DEL PATRIMONIO Y PASIVO		1.311.412.881	1.283.759.876		

Las notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Intermedios Condensados Separados de Situación Financiera.


Rodolfo Enrique Anaya Abello
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)


Mónica Malagón Gaitán
Contador
Tarjeta Profesional No. 66940-T
(Ver certificación adjunta)


Ruth Maritza Falla Montallegre
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 32799-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 15 de agosto de 2019)

Gas Natural E.S.P. S.A.

Estados Intermedios Condensados Separados 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 Junio		Por el Periodo de seis meses terminado al 30 de Junio	
	2019 (no auditado)	2018	2019 (no auditado)	2018
Ingresos de actividades ordinarias	20	645.241.193	557.208.447	1.230.790.383
Costos de Operación	21	506.686.527	421.593.577	963.032.884
Ganancia bruta		138.554.666	135.614.870	267.757.499
Gastos de administración	22	20.623.337	19.851.452	40.264.690
Gastos de ventas	23	30.670.058	22.738.453	57.059.157
Otros ingresos, egresos, netos		(1.851.182)	(3.771.870)	(4.830.279)
Otros ingresos	25	1.210.277	1.185.077	2.260.315
Otros gastos	25	3.482.720	4.407.383	8.071.590
Ganancias (pérdidas) por diferencias en cambio, netas	26	421.261	(549.564)	980.996
Ganancia operacional		85.410.089	89.253.095	165.603.373
Método de participación	8	8.343.229	20.058.944	19.037.027
Ingresos financieros	27	7.101.419	6.972.498	15.803.187
Costos financieros	27	9.060.340	11.142.450	18.988.254
Ganancia antes de la provisión para impuesto sobre la renta		91.794.397	105.142.087	181.455.333
Provisión para impuesto sobre la renta	18	28.741.079	30.327.936	53.659.264
Ganancia neta procedente de operaciones continuadas		63.053.318	74.814.151	127.796.069
Ganancia básica por acción (en pesos colombianos)		1.707,95	2.026,56	3.461,66
				3.336,45

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados intermedios condensados separados de resultados.



Rodolfo Enrique Anaya Abello
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



Monica Malagón Gaitán
Contador
Tarjeta Profesional No. 66940-T
(Ver certificación adjunta)



Ruth Maritza Falla Montalegre
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 32799-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 15 de agosto de 2019)

Gas Natural S.A., E.S.P.

Estados Intermedios condensados Separados de Cambios en el Patrimonio

(En miles de pesos colombianos)

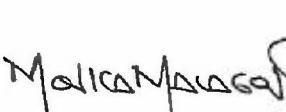
	Capital emitido	Prima de emisión	Reserva legal	Reservas estatutarias y otras	Total Reservas	Ganancia Neta del Ejercicio	Ganancias Acumuladas	Total Patrimonio
Saldo al 31 de Diciembre de 2018	27.688.191	68.555.353	13.844.095	5.216.659	19.060.754	228.080.145	191.053.346	534.437.789
Traslado de ganancia neta a ganancias acumuladas	—	—	—	—	—	(228.080.145)	228.080.145	—
Dividendos decretados	—	—	—	—	—	—	(228.080.145)	(228.080.145)
Ganancia neta	—	—	—	—	—	127.796.069	—	127.796.069
Saldo al 30 de Junio de 2019 (no auditado)	27.688.191	68.555.353	13.844.095	5.216.659	19.060.754	127.796.069	191.053.346	434.153.713

	Capital emitido	Prima de emisión	Reserva legal	Reservas estatutarias y otras	Total Reservas	Ganancia Neta del Ejercicio	Ganancias Acumuladas	Total Patrimonio
Saldo al 31 de Diciembre de 2017	27.688.191	68.555.353	13.844.095	6.030.926	19.875.021	235.780.781	195.770.427	547.669.773
Traslado de ganancia neta a ganancias acumuladas	—	—	—	—	—	(235.780.781)	235.780.781	—
Dividendos Decretados	—	—	—	(814.267)	(814.267)	—	(235.780.782)	(236.595.049)
Ganancia neta	—	—	—	—	—	123.173.684	—	123.173.684
Saldo al 30 de Junio de 2018 (no auditado)	27.688.191	68.555.353	13.844.095	5.216.659	19.060.754	123.173.684	195.770.426	434.248.408

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados intermedios condensados separados de cambios en patrimonio.



Rodolfo Enrique Anaya Abello
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



Mónica Malagón Galtán
Contador
Tarjeta Profesional No. 66940-T
(Ver certificación adjunta)

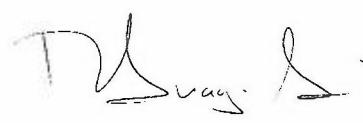


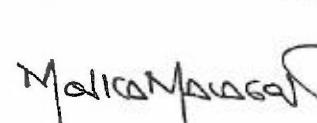
Ruth Maritza Falla Montalegre
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 32799-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 15 de agosto de 2019)

Gas Natural S.A., E.S.P.**Estados Intermedios Condensados Separados de flujos de efectivo**

(En miles de pesos colombianos)

	Por el periodo de seis meses terminado al 30 de Junio de	
	2019 (no auditado)	2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Ganancia neta	127.796.069	123.173.684
Ajustes para conciliar la ganancia neta:		
Provisión para impuesto sobre la renta	53.659.264	60.534.550
Costos financieros	12.931.978	15.041.869
Gastos depreciación y amortización		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	11.581.236	15.388.048
Amortización de intangibles	7.002.894	6.873.563
Amortización activos derecho de uso	10.300.204	-
Deterioro de valor, neto		
Cuentas por cobrar	6.589.494	4.802.967
Provisiones (recuperación) para litigios	240.370	(50.832)
Método de participación	(19.037.027)	(24.708.412)
Otras que no afectan el efectivo		
Cambios en el capital de trabajo:		
Cuentas por cobrar	(72.957.334)	(8.225.254)
Inventarios	(893.686)	(2.604.705)
Cuentas por pagar y otros pasivos financieros y no financieros	(43.710.465)	(82.195.916)
Efectivo neto generado por las operaciones	93.502.997	108.029.562
Impuesto sobre la renta pagado	(8.125.172)	(9.059.014)
Intereses pagados	(12.398.764)	(15.717.140)
Efectivo neto generado por las actividades de operación	72.979.061	83.253.408
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo, neto	(8.590.192)	(10.407.920)
Adquisiciones de intangibles	(12.696.111)	(1.902.794)
Dividendos recibidos	14.056.801	19.877.993
Efectivo (neto utilizado) generado por las actividades de inversión	(7.229.502)	7.567.279
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Importes procedentes de préstamos		16.070.648
Pagos de préstamos	(86.693.703)	(19.652.738)
Dividendos decretados y pagados	(57.020.037)	(118.297.524)
Pagos pasivos por arrendamiento	(11.383.319)	-
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiación	(155.097.059)	(121.879.614)
Disminución neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(89.347.499)	(31.058.927)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	165.685.223	133.234.048
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	76.337.724	102.175.121
Transacciones no monetarias		
Reconocimiento de activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento	50.101.047	-


Rodolfo Enrique Anaya Abello
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)


Mónica Malagón Gaitán
Contador
Tarjeta Profesional No. 66940-T
(Ver certificación adjunta)


Ruth Maritza Falla Montalegre.
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 32799-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 15 de agosto de 2019)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados Separados al 30 de Junio de 2019

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

1. Información general y Marco Regulatorio

1.1. Información general

Gas Natural S.A., E.S.P. (en adelante "la Compañía"), 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, conforme lo establecen sus estatutos, tiene por objeto social principal la atención de cualquier tipo de necesidad energética de sus clientes actuales y potenciales. Para tal efecto, llevará a cabo las actividades de exploración, producción, generación, transporte y/o transmisión, distribución y comercialización de cualquier tipo de energía, en cualquier forma o estado, así como la ejecución de las actividades afines, conexas y/o complementarias, tanto a nivel nacional como internacional.

En desarrollo del objeto descrito, la Compañía puede ejecutar, entre otras, las siguientes actividades:

- 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 para el principal mercado que es Bogotá, Soacha y Sibaté.

El término de duración de la Compañía es indefinido.

El 1 de junio de 2018 Gamper Acquireco S.A.S adquirió una participación del 43,71% de la Compañía (correspondiente a 16.137.037 acciones), que sumada a la participación de Gamper Acquireco II S.A.S (una de sus afiliadas y parte también de Brookfield Infrastructure Group), la cual es equivalente al 11,22% de la Compañía (representada en 4.142.772 acciones), le otorga a Gamper Acquireco S.A.S y a Gamper Acquireco II S.A.S control conjunto de la Compañía con una participación del 54,93% (representada en 20.279.809 acciones).

1.2. 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. 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 y sus modificaciones, aspectos que se compilan en la Resolución CREG 114 de 2017.

La actividad de distribución se encuentra regulada por la Resolución CREG 202 de 2013, norma que fue parcialmente revocada por la Resolución CREG 093 de 2016 y que fue complementada con las Resoluciones CREG 090 y 132 del 2018. La CREG deberá emitir un cronograma para la presentación de los expedientes tarifarios por parte de las empresas y de esta manera la CREG procederá a aprobar los nuevos cargos de distribución a la CREG para su aprobación.

La comercialización regulada se remunera bajo los lineamientos dispuestos en la Resolución CREG 011 de 2003, la CREG presentó a consulta una nueva propuesta metodológica para la actividad a través de la Resolución CREG 004 de 2017. La Agenda Regulatoria de la Comisión para el año 2019 indica que la metodología definitiva para la remuneración de la Actividad de Comercialización Regulada Minorista sería expedida en el segundo semestre del 2019.

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). La Agenda de la CREG plantea tener la nueva metodología en el segundo semestre del 2019.

Otra actividad que se destaca dentro del servicio de gas natural es la que desarrolla el gestor del mercado, el cual tiene funciones de centralización de la información transaccional y operativa del mercado mayorista, gestión de las subasta en el mercado primario de gas y de los mecanismos de comercialización del mercado secundario, entre otros; las actividades del Gestor, así como su remuneración, se encuentran reguladas a través de las Resoluciones CREG 124 del 2013 y la Resolución CREG 067 del 2016. Dado que el periodo del actual Gestor (Bolsa Mercantil de Bogotá) está próximo a terminar, la Comisión decidió publicar una propuesta de ajustes a las funciones y a los criterios de selección del mismo a través de la Resolución CREG 136 del 2018.

1.3. Contratos de concesión vigentes

a) Soacha:

El 18 de Febrero de 1991 la empresa Gas Natural S.A. E.S.P. celebró el contrato de concesión con el Ministerio de Minas y Energía en el cual el Gobierno concede al contratista el derecho a prestar el servicio público de transporte y distribución de gas natural por gasoducto en el municipio de Soacha en el departamento de Cundinamarca, prestación que comprenderá la construcción, operación y mantenimiento del conjunto de tuberías y equipos incluyendo la acometida para cada uno de los inmuebles alimentados con gas natural, que tendrá como fuente de suministro el gas proveniente del gasoducto Apiay–Villavicencio–Bogotá. El término de duración del contrato será de 50 años, contados a partir de la fecha en que entre en operación el gasoducto. Podrá prorrogarse por lapsos de 20 años, en las condiciones señaladas en el artículo 49 del código de petróleos, o renunciarse, conforme a la cláusula vigésima. El contrato de concesión establece una opción de venta de los activos de la Compañía a favor del gobierno en los términos del artículo 50 del código de petróleos y demás disposiciones concordantes

b) Bogotá

El 20 de Marzo de 1990 la empresa Gas Natural S.A. ESP celebró el contrato de concesión con el Ministerio de Minas y Energía en el cual el Gobierno concede al contratista el derecho a prestar el servicio de público de transporte y distribución de gas natural por gasoducto en el municipio de Bogotá en el departamento de Cundinamarca, prestación que comprenderá la construcción, operación y mantenimiento de la línea respectiva incluyendo la instalación interna, que tendrá como fuente de suministro el gas proveniente del gasoducto Apiay–Villavicencio–Bogotá. El término de duración del contrato será de 50 años, contados a partir de la fecha en que entró en operación el plan piloto. Podrá prorrogarse por lapsos de 20 años, en las condiciones señaladas en el artículo 49 del código de petróleos, o renunciarse, conforme a la cláusula vigésima. El contrato de concesión establece una opción de venta de los activos de la Compañía a favor del gobierno en los términos del artículo 50 del código de petróleos y demás disposiciones concordantes.

2. Cambios normativos

2.1. Nuevos estándares, interpretaciones y enmiendas adoptadas por la Compañía.

Las políticas contables adoptadas para la preparación de los estados financieros intermedios condensados consolidados son consistentes con las utilizadas en la preparación de los estados financieros consolidados anuales de la Compañía al 31 de diciembre de 2018, excepto por la adopción de las nuevas normas aplicables a partir del 1 de enero de 2019. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna otra norma, interpretación o enmienda que se haya emitido pero que aún no sea efectiva.

La Compañía aplica por primera vez la NIIF 16 Arrendamientos de forma retroactiva con el efecto acumulado de la aplicación inicial reconocido al 1 de enero de 2019. Como lo exige la NIC 34, la naturaleza y el efecto de estos cambios se detallan a continuación.

Otras enmiendas e interpretaciones se aplican por primera vez en 2019, pero no tienen ningún efecto en los estados financieros intermedios condensados separados de la Compañía.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 reemplaza la NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos - Incentivos y la SIC-27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento. La norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios registren la mayoría de los arrendamientos bajo un modelo único de contabilización en el balance.

La contabilidad del arrendador según la NIIF 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto a la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando los arrendamientos como operativos o financieros utilizando principios similares a los de la NIC 17. Por lo tanto, la NIIF 16 no tuvo un impacto para los arrendamientos en los que la Compañía es el arrendador.

La Compañía adoptó la NIIF 16 utilizando el método retrospectivo modificado con fecha de aplicación inicial el 1 de enero de 2019. Bajo este método, la norma se aplica de forma retroactiva con el efecto acumulado de la aplicación inicial de la norma reconocido en la fecha de la aplicación inicial. La Compañía eligió usar la solución práctica de transición que permite que la norma se aplique solo a los contratos que se identificaron previamente como arrendamientos, teniendo en cuenta la NIC 17 y la CINIIF 4, en la fecha de aplicación inicial. La Compañía también eligió usar las exenciones de reconocimiento para contratos de arrendamiento que, en la fecha de comienzo del arrendamiento, tienen un término de 12 meses o menos y no contienen una opción de compra ('arrendamientos a corto plazo'), y contratos de arrendamiento para los cuales el activo subyacente es de bajo valor ('activos de bajo valor').

El efecto de la adopción de la NIIF 16 al 1 de enero de 2019 (aumento/(disminución)) es el siguiente:

	<u>Miles de Pesos</u>
Activos	
Propiedad, planta y equipo (derecho de uso de activos)	50.110.550
Pasivos	
Pasivos por arrendamientos	50.110.550
Impacto neto en el patrimonio	<u><u>-</u></u>

a) Naturaleza del efecto de la adopción de la NIIF 16

La Compañía tiene contratos de arrendamiento para terrenos, inmuebles, y software. Antes de la adopción de la NIIF 16, la Compañía clasificó cada uno de sus arrendamientos (como arrendatario), en la fecha de inicio del acuerdo de arrendamiento, como un arrendamiento financiero u operativo. Con base en NIC 17, un arrendamiento se clasificó como arrendamiento financiero si se transferían sustancialmente a la Compañía todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado, de lo contrario se clasificó como un arrendamiento operativo. Los arrendamientos financieros se registraron en el activo en la fecha de comienzo del arrendamiento al menor valor entre el valor razonable del activo subyacente a la fecha de inicio del acuerdo de arrendamiento y el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento.

Los pagos por arrendamiento se distribuyeron entre intereses (reconocidos como costos financieros) y la reducción del pasivo por arrendamiento. En un arrendamiento operativo, la propiedad arrendada no se incluyó como parte del activo y los pagos por arrendamiento se reconocieron, como gastos de arrendamiento en resultados, en línea recta durante el plazo del arrendamiento. Cualquier canon prepago o causado fue reconocido como gasto pagado por anticipado o cuenta por pagar, respectivamente

- Arrendamientos previamente clasificados como financieros.

La Compañía no modificó los valores en libros de los activos y pasivos reconocidos como arrendamientos financieros en la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16 (es decir, los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento son iguales a los activos y pasivos por arrendamientos reconocidos bajo NIC 17). Los requerimientos de la NIIF 16 se aplicaron a dichos arrendamientos a partir del 1 de enero de 2019.

- Arrendamientos previamente contabilizados como arrendamientos operativos.

La Compañía reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento para aquellos arrendamientos previamente clasificados como operativos, excepto los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor. Los activos por derecho de uso se reconocieron con base en su valor en libros como si la NIIF 16 se hubiera aplicado siempre, excepto por el uso de la tasa de endeudamiento incremental en la fecha de la aplicación inicial. En algunos arrendamientos, los activos por derechos de uso se reconocieron de acuerdo con el monto equivalente a los pasivos por arrendamiento, ajustados por cualquier canon causado o pagado por anticipado previamente registrado. Los pasivos por arrendamientos se reconocieron con base en el valor presente de los pagos por arrendamiento restantes descontados usando la tasa de endeudamiento incremental en la fecha de aplicación inicial de la norma.

La Compañía también aplicó las siguientes soluciones prácticas contempladas por la norma:

- Uso de una única tasa de descuento para un grupo de arrendamientos con características razonablemente similares
- Confianza en su evaluación de si los arrendamientos eran onerosos inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial
- Aplicación de las exenciones para arrendamientos de corto plazo en los arrendamientos con un plazo que termina dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de aplicación inicial.
- Exclusión de costos directos iniciales para la medición del activo por derecho de uso en la fecha de aplicación inicial
- Determinación del plazo del arrendamiento con base en lo observado en contratos pasados para aquellos contratos que contenían opciones de extensión o terminación de los mismos.

Con base en lo anterior, al 30 de junio de 2019:

- Se reconocieron activos por derecho de uso por \$39.801 millones de pesos, los cuales se presentaron de manera separada en el estado de situación financiera.
- Se reconocieron pasivos por arrendamiento por \$40.182 millones de pesos.

Al 30 de junio de 2019 por concepto de amortización de activos de derecho uso se ha reconocido \$10.300 millones de pesos.

b) Resumen de las nuevas políticas contables.

A continuación, se detallan las nuevas políticas contables de la Compañía tras la adopción de la NIIF 16, a partir del 1 de enero de 2019:

- Activos por derecho de uso.

La Compañía reconoce los activos por derecho de uso en la fecha de comienzo del arrendamiento (es decir, la fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdida por deterioro, y se ajustan por cualquier nueva medición de los pasivos por arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso incluye los pasivos por arrendamiento reconocidos, los costos directos iniciales incurridos y los pagos por arrendamiento realizados antes de la fecha de comienzo del arrendamiento menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido. A menos que la Compañía esté razonablemente segura de obtener la propiedad del activo arrendado al final del plazo del arrendamiento, los activos reconocidos por derecho de uso se amortizan en línea recta durante el período más corto entre su vida útil estimada y el plazo del arrendamiento. Los activos por derecho de uso están sujetos a deterioro.

- Pasivos por arrendamiento

En la fecha de comienzo del arrendamiento, la Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento al valor presente de los pagos que se realizarán durante el plazo del arrendamiento. Los pagos por arrendamientos incluyen pagos fijos (incluidos los pagos en esencia fijos) menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, los pagos por arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, y los montos que se espera pagar como garantías de valor residual. Los pagos por arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra, en los casos en los que la Compañía está razonablemente segura de ejercer esa opción, además de los pagos por penalizaciones por terminar el arrendamiento, si el plazo de arrendamiento refleja que la Compañía ejercerá la opción de terminarlo. Los pagos variables por arrendamientos que no dependen de un índice o una tasa son reconocidos como un gasto del período en el que se produce el evento o condición que desencadena dichos pagos variables.

Al calcular el valor presente de los pagos por arrendamiento, la Compañía utiliza la tasa de endeudamiento incremental en la fecha de comienzo del arrendamiento si la tasa de interés implícita del arrendamiento no se puede determinar fácilmente.

Después de la fecha de comienzo, el importe de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos de arrendamiento realizados. Además, el valor en libros de los pasivos por arrendamiento se vuelve a medir si hay una modificación, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos en esencia fijos o un cambio en la evaluación de la opción de comprar el activo subyacente.

- Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

La Compañía aplica la exención de reconocimiento de arrendamientos de bienes inmuebles a corto plazo (es decir, aquellos arrendamientos que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos a partir de la fecha de comienzo del arrendamiento y no contienen una opción de compra). También aplica la exención de reconocimiento para activos de bajo valor a los arrendamientos de equipos de oficina (es decir, aquellos arrendamientos relacionados con activos subyacentes por debajo de 5.000 USD). Los pagos por arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor se reconocen como gasto en línea recta por el término del arrendamiento.

- Juicios importantes en la determinación del plazo de arrendamiento de contratos con opciones de renovación

La Compañía determina el plazo del arrendamiento como el término no cancelable del contrato, junto con cualquier período cubierto por una opción para extenderlo si es razonable que se ejerza, o cualquier período cubierto por una opción para rescindir el contrato, si es razonable que no sea ejercida.

La Compañía tiene la opción, para algunos de sus arrendamientos, de arrendar los activos por plazos adicionales de tres a cinco años. La Compañía aplica su juicio al evaluar si es razonable ejercer la opción de renovar, es decir, considera todos los factores relevantes que crean un incentivo económico para que tenga lugar la renovación. Despues de la fecha de comienzo de los arrendamientos, la Compañía reevalúa el plazo del arrendamiento si hay un evento o cambio significativo en las circunstancias que están bajo su control y afecta su capacidad para ejercer (o no ejercer) la opción de renovar (por ejemplo, un cambio en la estrategia comercial).

c) Montos reconocidos en el estado de situación financiera y utilidad o pérdida

A continuación, se detallan los valores en libros de los activos de derecho de uso de la Compañía, los pasivos por arrendamiento y los movimientos durante el periodo:

Activos por derecho de uso					Pasivo por arrendamientos(1)
	Terrenos	Inmuebles	Software	Total	
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	1.224.936	25.444.384	23.441.230	50.110.550	50.110.550
Adiciones/(Disminución)	(21.580)	12.077	-	(9.503)	(9.503)
Gasto de Amortización	(121.307)	(1.388.436)	(8.790.461)	(10.300.204)	-
Gasto de intereses	-	-	-	-	1.464.463
Pagos	-	-	-	-	(11.383.319)
Saldo al 30 de Junio de 2019	1.082.049	24.068.025	14.650.769	39.800.843	40.182.191

(1) Comprende pasivo por arrendamiento a corto plazo por \$9.740.179 y a largo plazo por \$30.442.012.

Interpretación CINIIF 23 incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto a la renta

La Interpretación aborda la contabilización de los impuestos sobre la renta cuando los tratamientos impositivos implican incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12 *Impuesto a las ganancias*. No se aplica a los impuestos o gravámenes que están fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con los intereses y las sanciones asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La Interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si una entidad considera tratamientos fiscales inciertos por separado
- Los supuestos que una entidad hace sobre el examen de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales
- Cómo una entidad determina la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, las pérdidas fiscales por compensar, los créditos fiscales no utilizados y las tasas fiscales.
- Cómo una entidad considera los cambios en los hechos y circunstancias

Una entidad debe determinar si considerar cada tratamiento fiscal incierto por separado o en conjunto con uno o más tratamientos fiscales de ese tipo. El enfoque que mejor predice la resolución de la incertidumbre debe ser seguido.

La Compañía aplica un juicio importante en la identificación de incertidumbres sobre los tratamientos del impuesto sobre la renta. Dado que opera en un entorno complejo, se evaluó si la Interpretación tendría impacto en sus estados financieros.

Tras la adopción de la interpretación, la Compañía consideró si tiene posiciones fiscales inciertas. La Compañía determinó, basándose en su estudio de cumplimiento tributario, que es probable que las autoridades tributarias acepten sus tratamientos fiscales (incluidos los de las subsidiarias). La interpretación no tuvo impacto en los estados financieros separados.

Modificaciones a la NIIF 9: Características de cancelación anticipada con compensación negativa

Bajo NIIF 9, un instrumento de deuda puede medirse al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, teniendo en cuenta que los flujos de efectivo contractuales 'son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente' (criterio SPPI) y el instrumento es mantenido dentro del modelo de negocio apropiado para esa clasificación. Las modificaciones a la NIIF 9 aclaran que un activo financiero cumple el mencionado criterio sin importar los eventos o circunstancias que causan la terminación temprana del contrato ni qué parte paga o recibe una compensación razonable por esta terminación. Estas enmiendas no impactan los estados financieros de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 28: Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos

Las enmiendas aclaran que una entidad aplica la NIIF 9 para participaciones de largo plazo en una asociada o negocio conjunto para la que el método de participación no se aplica pero que, en esencia, forma parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto (participaciones de largo plazo). Esta aclaración es relevante porque implica que el modelo de pérdida esperada en NIIF 9 aplica a dichas participaciones de largo plazo.

Las modificaciones también aclaran que, en la aplicación de la NIIF 9, una entidad no tiene en cuenta cualquier pérdida de la asociada o negocio conjunto, o cualquier pérdida por deterioro en la inversión neta, reconocida como ajuste a la inversión neta en la asociada o negocio conjunto que surja de la aplicación de la NIC 28 *Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos*.

Estas enmiendas no tienen impacto en los estados financieros de la Compañía, teniendo en cuenta que no tiene participaciones de largo plazo en sus asociadas o negocios conjuntos.

Mejoras Anuales del Ciclo 2015-2017NIC 12 Impuestos a las Ganancias

Las enmiendas aclaran que las consecuencias de los dividendos en el impuesto a las ganancias están vinculadas más directamente a transacciones o eventos pasados que generaron ganancias distribuibles que a las distribuciones a los propietarios. Por lo tanto, una entidad reconoce las consecuencias de los dividendos en los resultados, otro resultado integral o en el patrimonio, en el momento en que se dieron esos transacciones o eventos.

Una entidad aplica estas enmiendas para los períodos de reporte anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada. Cuando la entidad aplica esas modificaciones por primera vez, las aplica a las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos reconocidos en o después del comienzo del primer período comparativo.

Dado que la práctica actual de la Compañía está en línea con estas enmiendas, las mismas no tuvieron impacto en los estados financieros de la Compañía.

NIC 23 Costos por Préstamos

Las modificaciones aclaran que una entidad trata como parte de los préstamos generales cualquier préstamo originalmente hecho para desarrollar un activo apto cuando se completan sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar ese activo para el uso o venta previstos.

Dado que la práctica actual de la Compañía está en línea con estas enmiendas, las mismas no tuvieron impacto en los estados financieros de la Compañía.

3. Bases de Preparación

3.1. Declaración de cumplimiento y autorización de los estados financieros intermedios condensados separados

Los estados financieros intermedios condensados separados de la Compañía se han preparado de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), compiladas en el Decreto 2483 de 2018, reglamentadas por el Decreto 2420 de 2015, modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), en las versiones aceptadas por Colombia a través de los mencionados Decretos.

La aplicación de dichas normas internacionales en Colombia, está sujeta a algunas excepciones establecidas por el regulador y contenidas en el Decreto 2420 de 2015 y modificatorios. Estas excepciones varían dependiendo del tipo de compañía y para la Compañía aplica la siguiente:

El artículo 2.1.2. de la parte 1 del libro 2 del decreto 2420 de 2015 adicionado por el decreto 2496 de 2015 establece la aplicación del Art. 35 de la Ley 222, que indica que las participaciones en subsidiarias deben reconocerse en los estados financieros separados por el método de participación, en lugar del reconocimiento de acuerdo con lo dispuesto en la NIC 27, es decir al costo o al valor razonable.

Estos estados financieros intermedios condensados separados no incluyen toda la información, ni todas las revelaciones que se requieren para los estados financieros anuales, por lo tanto, éstos estados financieros de periodo intermedio condensado separado deben ser leídos en conjunto con los estados financieros anuales de la Compañía al 31 de diciembre de 2018.

La información financiera presentada en éste documento ha sido preparada de conformidad con las políticas contables que se prevé utilizar en la preparación en los estados financieros separados al cierre del año 2019, las cuales no difieren significativamente de las utilizadas en el año anterior.

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

Los estados financieros intermedios condensados separados correspondientes al 30 de junio de 2019 se prepararon de acuerdo con la NIC 34 (Información Financiera Intermedia). Los estados financieros de períodos intermedios condensados separados no están auditados y en opinión de la Administración, incluyen todos los ajustes necesarios para una adecuada presentación de los resultados de cada período.

Estos estados financieros intermedios condensados separados fueron aprobados por el Representante Legal de la Compañía el 15 de agosto de 2019.

Los estados financieros intermedios condensados separados han sido preparados sobre la base del modelo de costo histórico.

Las cifras contenidas en los estados financieros intermedios condensados separados se presentan en miles de pesos, salvo que se indique algo diferente.

4. Políticas Contables

Las políticas contables adoptadas para la preparación de los estados financieros intermedios condensados separados son consistentes con las utilizadas en la preparación de los estados financieros consolidados anuales de la Compañía al 31 de diciembre de 2018, excepto por la adopción de las nuevas normas aplicables a partir del 1 de enero de 2019. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna otra norma, interpretación o enmienda que se haya emitido pero que aún no sea efectiva.

5. Estimaciones y Juicios Contables Significativos

La preparación de los estados financieros intermedios condensados separados requiere que la gerencia de la Compañía realice estimaciones para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos reconocidos en los estados financieros. Estas estimaciones se han determinado en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. Las revisiones a las estimaciones son reconocidas prospectivamente en el periodo en el cual la estimación es revisada.

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. Al 30 de Junio de 2019 no se han presentado cambios en las estimaciones y juicios contables significativos utilizados en la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.

6. Propiedades, planta y equipo, neto

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
Al 1 de Enero de 2018						
Costo	11.228.052	856.025.117	25.300.666	2.196.123	23.474.689	918.224.647
Depreciación acumulada	(10.431.098)	(504.919.491)	(20.483.330)	(1.740.676)	-	(537.574.595)
Costo neto	796.954	351.105.626	4.817.336	455.447	23.474.689	380.650.052
Año terminado al 31 de Diciembre de 2018						
Saldo al comienzo del año	796.954	351.105.626	4.817.336	455.447	23.474.689	380.650.052
Adiciones-costo	125.719	13.572.526	1.449.726	70.648	14.321.582	29.540.201
Traslados-costo	-	14.071.704	-	-	(14.071.704)	-
Retiros-costo	-	(32.136.066)	(381.232)	-	-	(32.517.298)
Reclasificaciones-costo	902.312	-	(1.180.847)	(559.618)	-	(838.153)
Reclasificaciones-Depreciación	(372.926)	-	1.180.847	560.019	-	1.367.940
Retiros- Depreciación	-	19.610.761	381.230	-	-	19.991.991
Cargo- Depreciación	(157.703)	(28.333.467)	(1.392.791)	(96.735)	-	(29.980.696)
Saldo al final del año	1.294.356	337.891.084	4.874.269	429.761	23.724.567	368.214.037
Al 31 de Diciembre de 2018						
Costo	12.256.083	851.533.281	25.188.313	1.707.153	23.724.567	914.409.397
Depreciación acumulada	(10.961.727)	(513.642.197)	(20.314.044)	(1.277.392)	-	(546.195.360)
Costo neto	1.294.356	337.891.084	4.874.269	429.761	23.724.567	368.214.037
Al 30 de Junio de 2019 (no auditado)						
Saldo al comienzo del año	1.294.356	337.891.084	4.874.269	429.761	23.724.567	368.214.037
Adiciones-costo	152.561	3.165.225	223.971	-	5.048.435	8.590.192
Traslados-costo	-	1.533.236	-	-	(1.533.236)	-
Cargo de depreciación	(7.419)	(10.805.118)	(706.310)	(62.389)	-	(11.581.236)
Saldo al final del periodo	1.439.498	331.784.427	4.391.930	367.372	27.239.766	365.222.993
Al 30 de Junio de 2019 (no auditado)						
Costo	12.408.644	856.231.741	25.412.284	1.707.153	27.239.766	922.999.588
Depreciación acumulada	(10.969.146)	(524.447.314)	(21.020.354)	(1.339.781)	-	(557.776.595)
Costo neto	1.439.498	331.784.427	4.391.930	367.372	27.239.766	365.222.993

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	25	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 cuenta de vehículos incluye los siguientes importes en los que la Compañía es arrendatario bajo los términos de contratos de arrendamiento financiero:

	Al 30 de Junio de 2019 (no auditado)	Al 31 de Diciembre de 2018
Costo – Vehículos adquiridos en arrendamiento financiero	2.070.303	2.070.303
Depreciación acumulada – Vehículos adquiridos en arrendamiento financiero	(1.712.430)	(1.650.041)
	357.873	420.262

La Compañía tiene en arriendo algunos vehículos bajo contratos de arrendamiento financiero no cancelables. Los períodos de arrendamiento fluctúan entre 3 y 5 años.

Es política de la Compañía 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.

7. Activos intangibles, neto

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en los activos intangibles es el siguiente:

		Licencias y software
Al 1 de Enero de 2018		
Costo		108.126.350
Amortización acumulada		(53.518.915)
Costo neto		54.607.435
Año terminado al 31 de Diciembre de 2018		
Saldo al comienzo del año		54.607.435
Adiciones, retiros y traslados		17.713.835
Cargo de amortización		(13.950.872)
Saldo al final del año		58.370.398
Al 31 de Diciembre de 2018		
Costo		126.663.632
Amortización acumulada		(68.293.234)
Costo neto		58.370.398
Al 30 de Junio de 2019 (no auditado)		
Saldo al comienzo del año		58.370.398
Adiciones, retiros y traslados		12.696.111
Cargo de amortización		(7.002.894)
Saldo al final del periodo		64.063.615
Al 30 de Junio de 2019 (no auditado)		
Costo		139.359.744
Amortización acumulada		(75.296.129)
Costo neto		64.063.615

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

8. Inversiones en subsidiarias y asociadas

Al 30 de Junio de 2019, la actividad y los porcentajes de participación que poseía la Compañía en empresas del grupo y asociadas son los siguientes:

	Actividad	% participación
Inversiones en subsidiarias		
Gas Natural del Oriente S.A., E.S.P.	Distribución de gas	54.50%
Gas Natural Cundiboyacense S.A., E.S.P.	Distribución de gas	77.45%
Gas Natural del Cesar S.A., E.S.P.	Distribución de gas	6.29%
Gas Natural Servicios S.A.S	Servicios	100.00%
Inversiones en asociadas		
Metrex S.A.	Producción de medidores	32.03%
Colombiana de Extrusión S.A.	Producción de tubería	15.00%

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

	Al 30 de Junio de 2019 (no auditado)	Al 31 de Diciembre de 2018
Inversiones en subsidiarias		
Gas Natural del Oriente S.A., ESP	109.014.000	119.155.444
Gas Natural Cundiboyacense S.A., ESP	44.729.661	54.982.034
Gas Natural del Cesar S.A., ESP	1.681.056	1.727.571
Gas Natural Servicios S.A.S	15.370.100	18.063.144
	170.794.817	193.928.193
Inversiones en asociadas		
Metrex S.A.	2.188.786	2.188.786
Colombiana de Extrusión S.A.	1.893.161	1.893.161
	4.081.947	4.081.947
Total de inversiones en subsidiarias y asociadas	174.876.764	198.010.140

Las variaciones experimentadas durante el ejercicio de las partidas que componen las inversiones en empresas del grupo y asociadas son las siguientes:

	Inversiones en subsidiarias	Inversiones en asociadas
Al 1 de Enero de 2018	206.233.994	4.081.947
Aumentos	37.450.184	—
Disminuciones	(49.755.985)	—
Al 31 de Diciembre de 2018	193.928.193	4.081.947
Aumentos	19.037.027	—
Disminuciones	(42.170.403)	—
Al 30 de Junio de 2019 (no auditado)	170.794.817	4.081.947

Los aumentos en participaciones en empresas del grupo corresponden al cálculo del método de participación patrimonial, y las disminuciones corresponden al pago de dividendos.

9. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

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

	Al 30 de Junio de 2019 (no auditado)	Al 31 de Diciembre de 2018
Corriente		
Cuentas (1)	405.574.403	359.596.147
Menos: Provisión de deterioro de clientes (2)	(60.588.941)	(54.531.077)
Cuentas neto	344.985.462	305.065.070
Déficit por subsidios y contribuciones (3)	34.915.380	20.411.725
Cuentas por cobrar a empleados (4)	100.682	151.007
Contratos de mandato (5)	5.384.634	4.108.884
Otros deudores (6)	10.690.297	9.268.607
Menos: Provisión de deterioro de otros deudores	(2.502.204)	(2.008.535)
	393.574.251	336.996.758
No corriente		
Cuentas (1)	45.090.047	41.907.351
Total	438.664.298	378.904.109

(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 período 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) La estimación del deterioro de las cuentas por cobrar de la Compañía se efectuó teniendo en cuenta el enfoque simplificado establecido por la IFRS 9, en el cual se define que una entidad siempre estimará el deterioro como un valor igual a la pérdida esperada por la vida remanente de las cuentas por cobrar. La Compañía ha segmentado sus cuentas por cobrar en: i) Clientes doméstico – comercial (incluye el componente de financiación), ii) Grandes clientes conformado por industria, mercado secundario, GNV terceros y soluciones energéticas y iii) otras cuentas por cobrar.

El ratio de pérdida es la relación entre las pérdidas durante un año y el saldo de las cuentas por cobrar a la fecha de corte, para los segmentos antes mencionados. Estos ratios son calculados y aplicados a la cartera corriente, morosa (se calcula un ratio por cada rango de mora) y cartera financiada (vencida o pendiente por presentar). El ratio de pérdida para cuentas por cobrar con más de 180 días de mora será del 100% (estado 3).

(3) 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, y prorrogado por el artículo 17 de la Ley 1753 de 2015, 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.

(4) Corresponde a préstamos y anticipos de corto plazo otorgados a trabajadores.

(5) Corresponde principalmente a contratos de mandato con Multintegral S.A.S para la negociación y compra de equipos gasodomésticos a gas natural de uso residencial y a la cartera de clientes de servigas.

(6) Las otras cuentas por cobrar incluye la compra de cartera de financiación de conversiones a gas natural vehicular, facturación de Multas y Sanciones, recobro de daños a la red, gestión publicitaria, venta de activos fijos, reposición de carnets, arrendamientos, asistencia técnica, entre otros.

Las cuentas por cobrar no corrientes vencen dentro de los cinco años contados desde la fecha del estado de situación financiera.

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

	Al 30 de Junio de 2019 (no auditado)	Al 31 de Diciembre de 2018
Años de vencimiento		
2020	18.642.153	26.328.828
2021	17.944.698	11.086.258
2022	6.322.244	3.562.957
2023	1.890.651	882.474
Siguientes	290.301	46.834
	45.090.047	41.907.351

La antigüedad de las cuentas por cobrar por cartera de clientes es la siguiente:

	Al 30 de Junio de 2019 (no auditado)	Al 31 de Diciembre de 2018
Corrientes	326.559.594	293.340.951
Vencidas		
Hasta 30 días	16.365.815	10.383.275
Entre 31 y 60 días	1.899.965	1.950.317
Entre 61 y 90 días	2.028.126	1.480.498
Entre 91 y 180 días	5.484.439	4.944.227
Más de 180 días	53.236.463	47.496.879
	405.574.403	359.596.147
Cuentas por cobrar a largo plazo	45.090.047	41.907.351
	450.664.450	401.503.498

La liberación de la provisión para cuentas por cobrar deterioradas se incluye en la cuenta "otros ingresos y egresos", 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.

El movimiento de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar es el siguiente:

	Al 30 de Junio de 2019 (no auditado)	Al 31 de Diciembre de 2018
Saldo al 1 de Enero	56.539.612	36.634.253
Incrementos	7.969.674	21.541.820
Castigos	(37.961)	(435.133)
Recuperaciones	(1.380.180)	(1.201.328)
Saldo	63.091.145	56.539.612

10. Gastos pagados por anticipado y otros activos

Los siguientes son los saldos de los gastos pagados por anticipado y otros activos:

	Al 30 de Junio de 2019 (no auditado)	Al 31 de Diciembre de 2018
Anticipos de proveedores (1)	28.107.223	40.663.178
Gastos pagados por anticipado (2)	791.444	1.885.398
	28.898.667	42.548.576

- (1) Comprende principalmente los realizados por la Compañía para el suministro de gas natural.
 (2) Gastos pagados por anticipado por concepto de pólizas de seguro.

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:

	Al 31 de Diciembre de 2018	Al 31 de Diciembre de 2019 (no auditado)	Al 30 de Junio de 2019 (no auditado)
Cuentas por cobrar			
Subordinadas			
Gas Natural del Oriente S.A., ESP	1.092.744	19.925.031	—
Gas Natural Cundiboyacense S.A., ESP	8.165.424	22.178.598	—
Gas Natural del Cesar S.A., ESP	387.814	2.933.414	—
Gas Natural Servicios S.A.S	—	3.274.788	—
Asociadas			
Colombiana de Extrusión S.A.	—	492.282	—
Metrex S.A.	433	658.812	—
Vinculados económicos			
Serviconfort Colombia S.A.S	309	7.121	—
Partes relacionadas			
Transportadora de Gas Internacional S.A.	1.652.469	3.750.690	—
	11.299.193	53.220.736	—
Cuentas por pagar			
Subordinadas			
Gas Natural del Oriente S.A., ESP	13.420	5.966.200	—
Gas Natural Cundiboyacense S.A., ESP	118.264	52.660	—
Gas Natural del Cesar S.A., ESP	464	82.346	—
Gas Natural Servicios S.A.S	692.898	627.357	—
Asociadas			
Colombiana de Extrusión S.A.	103.437	145.155	—
Metrex S.A.	981.959	643.520	—
Vinculados Económicos			
Serviconfort Colombia SAS	113.507	404.450	—
Partes relacionadas			
Transportadora de Gas Internacional S.A.	23.163.043	26.084.734	—
	25.186.992	34.006.422	—

12. Efectivo y equivalentes de 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 periodo 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:

	Al 30 de Junio de 2019 (no auditado)	Al 31 de Diciembre de 2018
Efectivo		
Efectivo en caja	30.862	—
Saldos en bancos	59.077.513	9.132.127
	59.108.375	9.168.226
Equivalentes de efectivo		
Inversiones a corto plazo	106.576.848	67.169.498
	165.685.223	76.337.724
Efectivo restringido (1)		
	37.525.823	35.020.065
	18	—

- (1) Conformado por el acuerdo de colaboración para incentivar la comercialización, distribución, consumo de gas natural comprimido vehicular en el mercado de Bogota, Soacha, Sibaté, Ubaté y zonas de influencia. Comprende tres Fiducuentas, una para pagos de incentivos a los talleres por nuevas instalaciones GNV y recuperación de clientes, otra para desembolsos para carros dedicados a GNV, y a marcas automotrices que importen dichos vehículos y por último, pago por fiducia de la publicidad del programa "Su carro 5G" para el programa de fondo de conversiones GNV.

13. Instrumentos financieros

13.1. Instrumentos financieros por categoría:

	Al 30 de Junio de 2019 (no auditado)	Al 31 de Diciembre de 2018
Activos financieros		
Activos financieros al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 9)	393.574.251	336.996.758
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 11)	53.220.736	11.299.193
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 12)	76.337.724	165.685.223
Efectivo restringido (Nota 12)	35.020.065	37.525.823
	558.152.776	551.506.997
Pasivos financieros		
Otros pasivos financieros		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 16)	317.633.265	318.489.250
Cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 11)	34.006.422	25.186.992
Obligaciones financieras y títulos emitidos (Nota 15)	93.007.876	379.701.579
	444.647.563	723.377.821

14. Patrimonio

Los principales componentes del patrimonio neto se detallan a continuación:

Capital suscrito y pagado

	Al 30 de Junio de 2019 (no auditado)	Al 31 de Diciembre de 2018
Capital emitido	27.688.191	27.688.191
Prima de emisión	68.555.353	68.555.353
	96.243.544	96.243.544

El capital suscrito y pagado autorizado está representado por 36.917.588 acciones (2016: 36.917.588 acciones) cuyo valor nominal es de \$750 por acción (2018: \$750 por acción). Todas las acciones emitidas han sido pagadas.

Reservas

	Al 30 de Junio de 2019 (no auditado)	Al 31 de Diciembre de 2018
Reserva legal	13.844.095	13.844.095
Reservas fiscal por depreciación acelerada	5.216.659	5.216.659
	19.060.754	19.060.754

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 distribuible 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 ganancia neta entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año.

	Al 30 de Junio de 2019 (no auditado)	Al 30 de Junio de 2018
Ganancia atribuible a los accionistas de la Compañía	127.796.069	123.173.683
Promedio ponderado de las acciones comunes en circulación	36.917.588	36.917.588
Ganancia por acción (en pesos colombianos)	3.461,66	3.336,45

Dividendos

A continuación se detallan los pagos de dividendos efectuados durante los ejercicios 2019 y 2018.

Ejercicio 2019

En Asamblea General de Accionistas de Gas Natural S.A., ESP celebrada el 27 de marzo de 2019, como consta en el acta No.070, se decretaron dividendos por las utilidades del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018 por \$228.080 millones pagaderos en cuatro cuotas del mismo valor así: 22 de mayo de 2019; 22 de agosto de 2019; 20 de noviembre de 2019 y 19 de febrero de 2020.

Ejercicio 2018

En Asamblea General de Accionistas celebrada el 6 de abril de 2018, como consta en el acta No.068, se decretaron dividendos por las utilidades del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017 por \$235.780 millones pagaderos en dos contados del mismo valor los días 23 de mayo y el 23 de agosto de 2018 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 2018.

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 decrete los dividendos en calidad de exigibles.

15. Obligaciones financieras y Títulos emitidos

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

Entidad	Fecha de vencimiento	Monto del principal	Al 30 de Junio de 2019 (no auditado)	Al 31 de Diciembre de 2018
Préstamos bancarios en moneda Nacional				
Banco Popular	01/Ago/2020	51.000.000	31.875.000	44.625.000
Banco Popular	22/Ago/2020	30.000.000	-	25.375.000
Banco AV Villas	22/Ago/2020	20.000.000	-	20.000.000
Banco AV Villas	22/Ago/2020	7.500.000	-	4.375.000
Bancolombia	23/Ago/2020	7.500.000	-	4.375.000
Bancolombia	31/Ago/2020	12.000.000	5.000.000	7.000.000
Bancolombia	24/Oct/2020	45.180.723	22.590.361	30.120.481
Bancolombia	01/Nov/2020	45.319.277	22.659.639	30.212.851
Bancolombia	01/Jun/2021	16.000.000	10.666.666	13.333.334
			<u>92.791.666</u>	<u>179.416.666</u>
Títulos emitidos				
Bonos tramo II	24/Oct/2019	200.000.000	200.000.000	200.000.000
			<u>200.000.000</u>	<u>200.000.000</u>
Contratos de arrendamiento financiero				
Leasing BBVA – Contrato 10144	22/Ago/2019	249.900	34.073	60.649
Leasing BBVA – Contrato 15470	20/Ene/2021	111.300	47.773	58.431
Leasing BBVA – Contrato 15514	15/Jun/2021	188.210	95.744	113.140
Leasing Bancolombia – cto 208165	16/Abr/2020	70.648	38.620	52.693
			<u>216.210</u>	<u>284.913</u>
Total obligaciones financieras y títulos emitidos				
Corto plazo			293.007.876	379.701.579
Largo plazo			265.132.277	284.646.579
			27.875.599	95.055.000

La amortización proyectada de las obligaciones financieras por año son los siguientes:

Año	Valor
2019	232.577.853
2020	57.710.963
2021	2.719.060
	<u>293.007.876</u>

El valor razonable de la deuda financiera es el siguiente:

	Al 30 de Junio de 2019 (no auditado)	Al 31 de Diciembre de 2018
	279.925.019	370.544.895

El valor razonable de deudas con tipos de interés fijos se estima sobre la base de los flujos descontados sobre los plazos restantes de dicha deuda. Los tipos de descuento se determinaron sobre los tipos de mercado disponibles al 30 de Junio de 2019 y 31 de diciembre 2018 sobre deuda financiera con características de vencimiento y crédito similares.

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

El movimiento de la deuda financiera es el siguiente:

	Al 30 de Junio de 2019 (no auditado)	Al 31 de Diciembre de 2018
Saldo al 1 de enero	379.701.579	415.599.784
Aumento	–	31.070.648
Disminución	(86.693.703)	(66.998.935)
Amortización costos de emisión	–	30.082
Saldo	293.007.876	379.701.579

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

No se contrataron garantías en relación con la emisión.

Los intereses sobre bonos emitidos al 30 de Junio de 2019 ascendieron a \$6.434 millones (entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018 \$13.515 millones).

De los intereses sobre obligaciones financieras se capitalizaron al 30 de junio de 2019 \$98 millones (A 31 de diciembre de 2018: \$505 millones)

Préstamos bancarios en moneda nacional

Las obligaciones financieras en moneda nacional se encuentran garantizadas con pagarés con cada una de las entidades bancarias. Los intereses causados por obligaciones financieras por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de Junio de 2019 fueron de \$5.121 millones y al 31 de diciembre de 2018 \$15.695 millones.

Obligaciones por arrendamiento financiero

La Compañía tiene en arrendamiento 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 + 2,90% T.A. y el DTF + 3,40% T.A. La opción de compra es del 10% sobre el valor total de la obligación para todos los casos.

Los intereses causados por los contratos de leasing financiero durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de Junio de 2019 ascendieron a \$9 millones y al 31 de diciembre de 2018 \$27 millones.

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:

	Al 30 de Junio de 2019 (no auditado)	Al 31 de Diciembre de 2018
Proveedores	281.848.186	280.226.699
Acreedores varios	3.804.277	2.875.542
Ingresos diferidos	6.453.324	4.269.390
Beneficios a empleados de corto plazo	1.804.303	323.815
Subsidios convenios cofinanciación	78.960	78.960
Impuesto de industria y comercio retenido	275.717	238.884
Retenciones en la fuente	8.951.494	10.251.289
Impuesto sobre las ventas retenido	500.207	933.580
Seguridad social y parafiscales	1.502.604	2.780.930
Otras cuentas por pagar	12.414.193	16.510.161
	317.633.265	318.489.250

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. La Compañía tiene implementados mecanismos 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 otras provisiones es el siguiente:

	Al 30 de Junio de 2019 (no auditado)	Al 31 de Diciembre de 2018
Procesos legales	1.115.789	875.419

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

El movimiento de las provisiones es el siguiente:

	Provisiones de procesos jurídicos	Demandas laborales	Provisiones fiscales	Total
Saldo al 1 de enero de 2018	3.837.853	336.520	491.924	4.666.297
Provisiones reconocidas	-	219.907	-	219.907
Disminución por cambios en el proceso	(3.837.853)	(52.025)	(120.907)	(4.010.785)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	504.402	371.017	875.419
Provisiones Reconocidas	-	445.597	-	445.597
Disminución por cambios en el proceso	-	(23.518)	(181.709)	(205.227)
Saldo al 30 de Junio de 2019 (no auditado)	-	926.481	189.308	1.115.789

Tal cual lo previsto en la NIC 37.92, la Compañía tiene por política no revelar de manera detallada la información vinculada con disputas con terceros relativas a situaciones que involucran provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes, en la medida en que esa información perjudique seriamente la posición de la Compañía.

18. Otros pasivos financieros y no financieros

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

	Al 30 de Junio de 2019 (no auditado)	Al 31 de Diciembre de 2018
Otros pasivos financieros		
Intereses por pagar	3.514.293	4.347.775
Otros pasivos no financieros		
Anticipos recibidos	2.408.561	2.371.151
Dividendos y participaciones	171.060.109	-
	173.468.670	2.371.151

19. Impuestos por pagar

El siguiente es el detalle del saldo por impuestos pasivos:

	Al 30 de Junio de 2019 (no auditado)	Al 31 de Diciembre de 2018
Impuesto de renta y complementarios	5.585.948	6.112.239

Activos y pasivos por impuestos corrientes

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

	Al 30 de Junio de 2019 (no auditado)	Al 31 de Diciembre de 2018
Activos por impuestos corrientes (1)	2.653.457	3.675.242
Pasivos por impuestos corrientes (2)	(8.744.714)	(12.237.682)

- (1) Incluye a aquellos activos por impuestos diferentes del impuesto sobre la renta, como anticipo de industria y comercio, Impuesto de Industria y Comercio retenido, y saldos a favor de impuesto de industria y comercio.
- (2) Compuesto principalmente por los pasivos por impuesto de industria y comercio, impuesto a las ventas, y otros impuestos departamentales como estampillas.

Impuesto sobre la renta diferido

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

	Al 30 de Junio de 2019 (no auditado)	Al 31 de Diciembre de 2018
Impuestos diferidos activos	17.261.105	15.511.018
Impuestos diferidos pasivos	(4.169.155)	(4.674.804)
Impuestos diferidos activos, neto	13.091.950	10.836.214

Gasto por impuesto de renta

El siguiente es un detalle del impuesto sobre la renta y complementarios, reconocidos en el resultado por los periodos al 30 junio de 2019 y al 30 de junio de 2018:

	Al 30 de Junio de 2019 (no auditado)	Al 30 de Junio de 2018 (no auditado)
Impuesto corriente		
Provisión para impuesto sobre la renta	55.915.000	57.078.790
Impuesto diferido		
Impuesto diferido de renta	(2.255.736)	3.455.760
Total gasto de impuesto a las ganancias	53.659.264	60.534.550

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 junio de 2019		Por el Periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2019	
	(no auditado)	2018	(no auditado)	2018
Venta de gas natural	588.124.497	515.461.034	1.123.449.117	1.020.953.788
Servigas	11.434.461	-	20.501.544	-
Cargos por conexión	9.202.427	10.281.473	17.717.067	19.489.497
Transporte y distribución de gas natural	8.420.526	7.632.014	14.917.696	15.081.302
Revision técnica reglamentaria	6.165.286	3.774.632	11.953.029	6.802.539
Reconexiones y reinstalaciones	5.955.520	5.769.631	11.291.819	8.720.526
Comisiones de recaudo	4.032.562	3.887.783	8.139.646	7.712.045
Alquiler de instalaciones	2.500.124	2.265.095	4.957.114	4.300.940
Asistencia técnica	2.221.544	1.650.682	4.416.455	3.250.561
Comercialización gestión energética	1.357.183	2.369.369	2.888.378	5.074.879
Contrato cuentas en participación	1.408.380	1.233.119	2.859.580	2.466.238
Venta de materiales y equipos	1.533.843	1.134.129	2.406.511	2.245.673
Mantenimiento y reparación	836.391	741.009	1.685.002	1.534.097
Otros Servicios	962.439	230.336	1.298.064	700.775
Diversos	412.561	-	831.799	-
Visita y servicios técnicos	428.326	414.035	785.032	782.721
Indemnización por daños a la red	66.972	117.126	362.843	414.376
Visita Técnica VTR	134.426	154.093	246.075	293.830
Detección de anomalías en venta de gas	43.434	91.959	82.966	333.897
Servicios cambio de medidor	291	928	646	928
	645.241.193	557.208.447	1.230.790.383	1.100.158.612

21. Costos de operación

El desglose de los costos de operación es el siguiente:

	Por el Periodo de tres meses terminado al 30 de junio del 2019		Por el Periodo de seis meses terminado al 30 de junio del 2019	
	(no auditado)	2018	(no auditado)	2018
Costo de gas natural	267.794.907	222.762.921	510.087.224	446.552.687
Costos de transporte y distribución de gas natural	189.799.360	156.265.871	357.303.590	316.453.338
Personal (Nota 24)	7.657.243	6.297.885	13.978.055	11.535.244
Mantenimiento y reparaciones	5.998.716	7.124.661	14.085.457	14.780.910
Revisões sistemáticas	5.490.154	3.381.282	10.875.018	6.213.252
Depreciación	5.413.794	7.190.429	10.810.197	14.455.479
Servigas	5.393.796	-	10.247.439	-
Costo de materiales- Acometida, medidor e internas	2.900.705	2.613.875	4.946.905	5.006.381
Obras civiles- Acometida, Medidor e Interna	2.736.994	2.381.194	4.916.121	4.577.145
Corte, reconexión y reinstalación	2.567.450	2.385.767	4.952.186	3.654.926
Suministros	1.613.164	1.452.298	2.904.793	2.712.057
Seguros	1.099.223	662.009	2.117.692	1.058.783

Costo de materiales - Otros	1.075.318	428.890	1.440.576	962.501
Otros servicios	975.742	2.305.363	2.778.867	3.852.127
Honorarios y asesorías	974.994	774.427	1.589.735	1.342.633
Servicios Informáticos	910.461	656.796	1.636.651	1.289.084
Inspección puesta en servicio	861.501	923.572	2.000.103	1.769.692
Arrendamientos	855.234	1.319.045	1.653.796	2.727.405
Diversos	639.118	562.359	1.141.283	1.105.210
Detección de anomalías	550.788	700.587	865.078	887.522
Servicios públicos	485.255	421.066	858.493	795.562
Control de calidad	288.257	441.134	706.395	901.177
Viáticos y gastos de viaje	176.777	127.175	274.434	179.613
Visita técnica VTR	130.950	145.031	249.221	247.459
Soluciones energéticas	106.896	245.737	161.788	405.127
Inspección por incrementos de consumo	84.265	(754)	96.177	54.209
Obras daños a la red	53.203	-	53.203	-
Obras por traslado de tubería	32.159	-	266.860	-
Relaciones públicas	20.103	24.957	35.547	91.291
	506.686.527	421.593.577	963.032.884	843.610.814

22. Gastos de administración

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

	Por el Periodo de tres meses terminado al 30 de Junio del		Por el Periodo de seis meses terminado al 30 de Junio del	
	2019 (no auditado)	2018	2019 (no auditado)	2018
Amortización	7.878.330	3.418.736	17.303.099	6.873.563
Personal (Nota 24)	6.620.440	3.844.544	12.407.255	7.291.303
Servicios Profesionales independientes	1.629.123	782.819	2.396.757	1.225.322
Suministros	1.055.253	1.297.089	1.968.761	2.457.137
Impuestos y contribuciones	876.800	1.866.494	2.147.629	3.393.921
Servicios	719.722	115.638	785.460	121.652
Actividades promocionales	574.263	678.040	795.903	1.011.920
Depreciación	389.156	377.985	771.039	932.568
Arrendamientos	217.984	5.337.073	431.860	11.054.612
Reparación y conservación	199.396	59.727	338.414	136.562
Provisiones para litigios y demandas	145.597	-	145.597	-
Viáticos y gastos de viaje	121.621	154.417	225.180	251.762
Seguros	73.143	87.725	151.380	258.604
Servicios Corporativos	61.471	1.838.791	223.587	4.808.753
Servicios públicos	34.499	(22.183)	137.806	77.497
Relaciones Públicas	19.011	10.633	26.491	17.363
Sanciones y multas	5.515	3.924	5.515	3.960
Diversos	2.013	-	2.957	-
	20.623.337	19.851.452	40.264.690	39.916.499

23. Gastos de ventas

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

	Por el Periodo de tres meses terminado al 30 de Junio del		Por el Periodo de seis meses terminado al 30 de Junio del	
	2019 (no auditado)	2018	2019 (no auditado)	2018
Actividades de comercialización	7.830.046	3.950.360	12.230.138	9.211.778
Impuestos y contribuciones	6.601.252	5.750.176	13.209.570	12.292.958
Recaudo	3.263.466	3.208.774	6.445.032	6.295.600
Honorarios y asesorías	2.676.199	1.422.261	4.761.202	2.440.334
Publicidad	1.952.854	741.081	3.272.325	1.092.600
Entrega de facturas	1.924.196	1.627.810	3.860.477	3.175.261
Toma de lecturas	1.436.835	1.253.724	2.776.809	2.494.883
Servicios de call center	1.278.626	1.400.893	2.736.627	2.304.271
Seguros	1.200.275	1.137.879	2.392.266	2.256.590
Atención a clientes	1.030.916	826.561	2.104.799	1.525.934
Procesos COIL	901.644	1.044.326	2.152.606	2.129.987
Servicios de impresión clientes	483.871	334.076	953.276	943.609
Impresos y publicaciones	89.878	40.532	164.030	68.877
	30.670.058	22.738.453	57.059.157	46.232.682

24. 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 Junio del		Por el Periodo de seis meses terminado al 30 de Junio del	
	2019 (no auditado)	2018	2019 (no auditado)	2018
	Retribuciones	7.383.182	18.811.452	13.238.255
Beneficios sociales	2.816.164	2.064.203	4.734.333	3.698.809
Seguridad social	1.490.871	1.107.234	3.161.421	2.672.867
Indemnizaciones	455.658	1.054	464.080	14.288
Trabajos para propiedad, planta y equipo en curso	(472.121)	(413.244)	(785.976)	(797.672)
	14.277.683	10.142.429	26.385.310	18.826.547

- (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.

25. Otros ingresos / otros gastos

	Por el Periodo de tres meses terminado al 30 de Junio del		Por el Periodo de seis meses terminado al 30 de Junio del	
	2019 (no auditado)	2018	2019 (no auditado)	2018
	Otros ingresos			
Recuperación de provisión de cuentas por cobrar	914.649	1.002.697	1.364.664	1.110.014
Indemnizaciones	133.823	70.083	445.614	70.083
Recuperaciones	76.637	105.176	195.763	266.714
Incapacidades	70.581	-	80.670	-
Recuperación de cuentas por cobrar castigadas	9.875	4.075	15.516	72.322
Diversos	3.726	3.046	8.102	6.315
Venta de residuos y chatarra	986	-	986	308
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	-	-	149.000	-
	1.210.277	1.185.077	2.260.315	1.525.756
 Otros Gastos				
Deterioro de cartera clientes	3.397.710	4.352.231	7.969.674	5.985.303
Diversos	84.630	(6.404)	89.797	14.292
Impuestos asumidos	320	831	6.153	1.594
Sanciones	60	60.725	5.966	103.467
	3.482.720	4.407.383	8.071.590	6.104.656
	(2.272.443)	(3.222.306)	(5.811.275)	(4.578.900)

26. Ganancias por diferencias en cambio, netas

La diferencia en cambio (cargada)/abonada al estado de resultados se incluye en las siguientes cuentas:

	Por el Periodo de tres meses terminado al 30 de Junio del		Por el Periodo de seis meses terminado al 30 de Junio del	
	2019 (no auditado)	2018	2019 (no auditado)	2018
	Diferencia en cambio positiva		4.524.448	1.342.930
Diferencia en cambio negativa	(802.176)	(1.086.437)	(3.543.452)	(1.742.837)
Diferencia en cambio por operaciones Forward	-	(34.767)	-	(92.516)
	421.261	(549.564)	980.996	(492.423)

27. Ingresos y costos financieros

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

	Por el Periodo de tres meses terminado al 30 de Junio del		Por el Periodo de seis meses terminado al 30 de Junio del	
	2019 (no auditado)	2018	2019 (no auditado)	2018
Otros Ingresos				
Intereses de financiación	5.362.865	5.287.455	10.538.720	9.965.393
Rendimientos	1.210.134	968.736	2.636.112	2.355.914
Diversos	528.420	716.032	1.477.261	834.935
Dividendos y participaciones recibidas	-	275	1.151.094	2.383.591
	<u>7.101.419</u>	<u>6.972.498</u>	<u>15.803.187</u>	<u>15.539.833</u>
Otros Gastos				
Intereses	5.095.215	7.241.682	11.467.515	15.041.869
Gravamen al movimiento financiero	2.980.944	2.545.201	5.602.678	4.936.975
Comisiones y gastos bancarios	981.152	1.302.661	1.899.622	1.667.073
Diversos	3.029	52.906	18.439	221.388
	<u>9.060.340</u>	<u>11.142.450</u>	<u>18.988.254</u>	<u>21.867.305</u>
	<u>(1.958.921)</u>	<u>(4.169.952)</u>	<u>(3.185.067)</u>	<u>(6.327.472)</u>

28. Compromisos y Pasivos Contingentes

28.1. Compromisos

Contratos de suministro y transporte de gas

A 30 de junio de 2019, la sociedad es titular de diversos contratos de suministro y transporte de gas en Firme negociados para uso propio, con base en los cuales dispone de derechos de compra de gas hasta el año 2025 por un valor de \$4.391.146 millones de pesos y de compra de transporte de gas hasta el año 2030 por un valor de \$3.789.520 millones. Los anteriores datos están calculados con base en los precios del gas natural y del transporte al 30 de junio de 2019.

28.2. Activos contingentes

A 30 de junio de 2019 se encuentran vigentes 31 procesos civiles y administrativos, calificados con probabilidad posible, en los cuales es parte demandante la Compañía.

28.3. Pasivos contingentes

A 30 de junio de 2019, se siguen en contra de Gas Natural S.A. ESP 18 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. Sólo se presenta un proceso con decisión condenatoria en última instancia ante la Corte Suprema de Justicia y que actualmente cuenta con la respectiva provisión contable.

En este proceso actualmente se está liquidando el valor total de la condena.

En cuanto a los procesos constitucionales, civiles y administrativos, existen 12 procesos, todos con probabilidad de ocurrencia baja.

No podemos anticipar que surja algún pasivo significativo de los pasivos contingentes en adición de los ya provisionados

29. Eventos posteriores al cierre

Con posteridad al 30 de Junio de 2019 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros intermedios condensados separados, no se tiene conocimiento de eventos subsecuentes que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los mismos