



Gas Natural S.A., ESP  
Estados financieros  
separados intermedios  
al 30 de septiembre de 2016

(Información sin auditar)

**Gas Natural S.A., ESP****Estado de situación financiera, corriente/no corriente**

(En miles de pesos colombianos, salvo otra indicación)

	Notas	Al 30 de	Al 31 de
		septiembre de	diciembre de
ACTIVO		2016	2015
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedades, gasoductos y equipo	7	346.258.641	345.993.864
Activos intangibles	8	32.499.071	31.208.286
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	9	206.941.777	205.406.826
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	10	23.748.900	23.018.315
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas, no corrientes	11	89.124	441.811
Activos por impuestos diferidos	19	16.432.959	13.518.301
		<b>625.970.472</b>	<b>619.587.403</b>
<b>Activo corriente</b>			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	10	390.833.724	432.207.735
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas corrientes	11	16.813.568	20.272.171
Activos por impuestos corrientes		38.620.938	42.042.174
Inventarios		5.237.171	4.618.981
Efectivo y equivalentes al efectivo	12	124.956.197	180.916.486
		<b>576.461.598</b>	<b>680.057.547</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b>1.202.432.070</b>	<b>1.299.644.950</b>
<b>PATRIMONIO Y PASIVOS</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	20.689.287	21.500.867
Ganancias acumuladas		195.770.426	195.770.420
Resultado del ejercicio		219.180.434	260.490.877
<b>Total del patrimonio</b>		<b>531.883.691</b>	<b>574.005.708</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Títulos emitidos	15	299.567.896	299.314.703
Obligaciones financieras no corrientes	15	422.713	268.431
Pasivo por impuestos diferidos	19	8.962.186	10.575.570
Otras provisiones no corrientes	17	4.690.297	4.872.659
		<b>313.643.092</b>	<b>315.031.363</b>
<b>Pasivo corriente</b>			
Obligaciones financieras corrientes	15	155.916	104.704
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16	281.050.620	306.912.243
Cuentas por pagar partes relacionadas y asociadas corrientes	11	7.449.987	29.083.531
Otros pasivos financieros corrientes diversos	18	6.616.296	4.849.538
Otros pasivos no financieros corrientes diversos	18	2.854.875	2.243.558
Impuesto a las ganancias	19	58.777.593	67.414.305
		<b>356.905.287</b>	<b>410.607.879</b>
<b>Total del pasivo</b>		<b>670.548.379</b>	<b>725.639.242</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS</b>		<b>1.202.432.070</b>	<b>1.299.644.950</b>

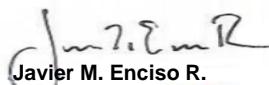
Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.



María Eugenia Coronado Orjuela  
Representante Legal



Mónica Malagón Gaitán  
Contador  
Tarjeta profesional 66940-T



Javier M. Enciso R.  
Revisor fiscal  
Tarjeta profesional 80661-T  
(Información sin auditar)

**Gas Natural S.A., ESP****Estado de resultado integral, resultado del periodo, por función de gasto**

(En miles de pesos colombianos, excepto la ganancia por acción)

	Notas	Por el periodo terminado el 30 de septiembre de	
		2016	2015
Ingresos de actividades ordinarias	20	1.706.324.306	1.384.940.858
Costo de ventas	21	1.288.650.565	1.053.502.352
<b>Ganancia bruta</b>		<b>417.673.741</b>	<b>331.438.506</b>
Otros ingresos	24	319.257	865.248
Gastos de administración	22	93.947.044	78.194.024
Otros gastos	24	801.907	110.724
Otras ganancias (pérdidas)	25	(913.664)	(3.221.099)
<b>Ganancia (pérdida) por actividades de operación</b>		<b>322.330.383</b>	<b>250.777.907</b>
Ingresos financieros	26	24.508.427	23.629.241
Costos financieros	26	26.140.671	19.695.444
Otros ingresos (gastos) procedentes de subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas		26.835.783	3.534.115
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>		<b>347.533.922</b>	<b>258.245.819</b>
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	19	128.353.488	100.255.356
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>		<b>219.180.434</b>	<b>157.990.463</b>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>219.180.434</b>	<b>157.990.463</b>
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a:</b>			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		219.180.434	157.990.463
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
<b>Ganancias por acción</b>			
Ganancia por acción básica y diluida en operaciones continuadas		5.937,02	4.279,54
<b>Total ganancias básicas y diluidas por acción</b>		<b>5.937,02</b>	<b>4.279,54</b>

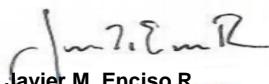
Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.



María Eugenia Coronado Orjuela  
Representante Legal



Mónica Malagón Gaitán  
Contador  
Tarjeta profesional 66940-T



Javier M. Enciso R.  
Revisor fiscal  
Tarjeta profesional 80661-T  
(Información sin auditar)

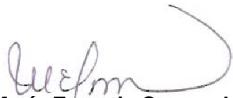
Gas Natural S.A., ESP • Al 30 de septiembre de 2016

## Estados financieros separados intermedios

Gas Natural S.A., ESP  
 Estado de cambios en el patrimonio  
 (En miles de pesos colombianos, salvo otra indicación)

	Capital social	Prima de emisión	Reserva legal	Reserva estatutaria	Total Reservas	Ganancia del ejercicio	Ganancias acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total Patrimonio
<b>Patrimonio al inicio del periodo</b> <b>1 de enero de 2016</b>	<b>27.688.191</b>	<b>68.555.353</b>	<b>13.844.095</b>	<b>7.656.772</b>	<b>21.500.867</b>	<b>260.490.877</b>	<b>195.770.420</b>	<b>574.005.708</b>	<b>-</b>	<b>574.005.708</b>
<b>Cambios en el patrimonio</b>										
Resultado integral							219.180.434	-	219.180.434	- 219.180.434
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	219.180.434	-	219.180.434	- 219.180.434
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	219.180.434	-	219.180.434
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	219.180.434	-	219.180.434	- 219.180.434
Dividendos reconocidos como distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	(261.302.451)	(261.302.451)	- (261.302.451)
Disminución por otras distribuciones a los propietarios, patrimonio	-	-	-	-	(977.000)	(977.000)	-	977.000	-	-
Incrementos (disminuciones) por otros cambios, patrimonio	-	-	-	-	-	(260.490.877)	260.490.877	-	-	-
<b>Total incremento (disminución) en el patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(977.000)</b>	<b>(977.000)</b>	<b>(41.310.443)</b>	<b>165.426</b>	<b>(42.122.017)</b>	<b>-</b>	<b>(42.122.017)</b>
<b>Patrimonio al final del periodo</b> <b>Al 30 de septiembre de 2016</b>	<b>27.688.191</b>	<b>68.555.353</b>	<b>13.844.095</b>	<b>6.679.772</b>	<b>20.523.867</b>	<b>219.180.434</b>	<b>195.935.846</b>	<b>531.883.691</b>	<b>-</b>	<b>531.883.691</b>
<b>Patrimonio al inicio del periodo</b> <b>1 de enero de 2015</b>										
<b>Cambios en el patrimonio</b>										
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	157.990.463	-	157.990.463	- 157.990.463
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	157.990.463	-	157.990.463	- 157.990.463
Dividendos reconocidos como distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	(40.021.898)	(40.021.898)	- (40.021.898)
Disminución por otras distribuciones a los propietarios, patrimonio	-	-	-	-	(977.000)	(977.000)	-	977.000	-	-
Incrementos (disminuciones) por otros cambios, patrimonio	-	-	-	-	-	(38.140.124)	38.140.124	-	-	-
<b>Total incremento (disminución) en el patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(977.000)</b>	<b>(977.000)</b>	<b>81.710.215</b>	<b>44.082.472</b>	<b>124.815.687</b>	<b>-</b>	<b>124.815.687</b>
<b>Patrimonio al final del periodo</b> <b>Al 30 de septiembre de 2015</b>	<b>27.688.191</b>	<b>68.555.353</b>	<b>13.844.095</b>	<b>7.651.772</b>	<b>21.495.867</b>	<b>119.850.339</b>	<b>240.962.468</b>	<b>478.552.218</b>	<b>-</b>	<b>478.552.218</b>

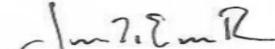
Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.



María Eugenia Coronado Orjuela  
Representante Legal



Mónica Malagón Gaitán  
Contador  
Tarjeta profesional 66940-T



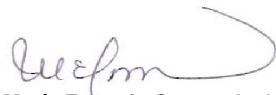
Javier M. Enciso R.  
Revisor fiscal  
Tarjeta profesional 80661-T  
(Información sin auditar)

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

Estado de flujos de efectivo, método indirecto  
(En miles de pesos colombianos, salvo otra indicación)

	Por el periodo terminado el 30 de septiembre de	Por el periodo terminado el 30 de septiembre de
<b>Estado de flujos de efectivo</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		
Ganancia (pérdida)	219.180.434	157.990.463
<b>Ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)</b>		
Gasto por impuestos a las ganancias	128.353.488	100.255.356
Costos financieros	23.878.948	18.562.399
Disminuciones (incrementos) en los inventarios	(618.190)	(30.999)
Disminución (incremento) de cuentas por cobrar de origen comercial	34.066.799	(43.096.886)
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	7.232.526	(11.662.755)
Incremento (disminución) de cuentas por pagar de origen comercial	(71.374.115)	12.149.884
Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	(8.025.395)	42.532.589
Gastos de depreciación y amortización	19.673.891	18.537.186
Depreciación de propiedad, planta y equipo	17.115.057	25.457.544
Amortización de intangibles, distintos de la plusvalía	2.558.834	(6.920.358)
Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	6.576.627	2.565.319
Deterioro de cartera de clientes	6.576.627	2.451.956
Ingreso por método de participación	(1.534.951)	
Otros ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)	(4.710.404)	1.675.929
<b>Total ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)</b>	<b>133.519.224</b>	<b>141.488.022</b>
<b>Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones</b>	<b>352.699.658</b>	<b>299.478.485</b>
Impuestos a las ganancias (pagados)	128.353.488	100.255.356
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>224.346.170</b>	<b>199.223.129</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		
Compras de propiedades, planta y equipo	(17.379.834)	(12.298.826)
Compras de activos intangibles	(3.849.619)	(1.686.372)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>(21.229.453)</b>	<b>(13.985.198)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		
Importes procedentes de préstamos	552.703	50.405.723
Reembolsos de préstamos	94.016	114.687.234
Dividendos pagados	261.302.457	40.021.898
Otras entradas (salidas) de efectivo	1.766.764	766.595
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>(259.077.006)</b>	<b>(103.536.814)</b>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(55.960.289)</b>	<b>81.701.117</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo</b>	<b>180.916.486</b>	<b>60.676.846</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>124.956.197</b>	<b>142.377.963</b>

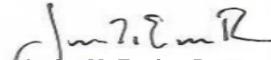
Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.



María Eugenia Coronado Orjuela  
Representante Legal



Mónica Malagón Gaitán  
Contador  
Tarjeta profesional 66940-T



Javier M. Enciso R.  
Revisor fiscal  
Tarjeta profesional 80661-T  
(Información sin auditar)

## Notas a los estados financieros separados intermedios al 30 de septiembre de 2016

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

### Nota 1. Información general

Gas Natural S.A., ESP (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 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.

### Nota 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 toda la normatividad cuyo objetivo es garantizar una adecuada prestación del servicio con tarifas eficientes, asegurando una cobertura y calidad del mismo.

Por su parte el Ministerio de Minas y Energía es quien establece, formula y adopta las políticas públicas del sector de minas y energía, el cual tiene adscrito la Unidad de Planeación Minero Energética-UPME, que es un ente de carácter técnico cuya función es planear integralmente el desarrollo minero energético y apoyar a 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.

En Colombia la cadena de gas natural presenta actividades reguladas como lo son el transporte, la distribución y la comercialización minorista, mientras que el suministro y la comercialización mayorista no se encuentran reguladas. No obstante, la Resolución CREG 089 de 2013 reglamentó los aspectos comerciales del mercado mayorista de gas natural.

La actividad de distribución se encuentra regulada bajó la resolución CREG 202 de 2013, modificada por las resoluciones 138 de 2014, la 125 de 2015 y 141 de 2015; mientras que los criterios para la remuneración del servicio de transporte de gas natural se establecieron a través de la expedición de la resolución CREG 126 de 2010, así mismo la comercialización

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

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 124 de 2013.

### **Nota 3. Adopción de nuevos estándares de información financiera y normas contables aplicadas**

La Compañía, de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009 y los Decretos 2784 y 3023 de 2012 y 2013, prepara sus estados financieros de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia - NCIF, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) al 31 de diciembre de 2012 y publicadas en español al mes de agosto de 2013.

La Compañía en cumplimiento con Leyes, Decretos y otras normas vigentes, aplica los siguientes criterios contables que difieren al de las NIIF emitidas por el IASB, es así como la Ley 222 de 1995 en su artículo 35 de la Ley 222 de 1995 establece que las inversiones en subordinadas deben contabilizarse en los libros de la matriz o controlante por el método de participación patrimonial para los estados financieros individuales separados, lo cual fue ratificado mediante el Decreto 2496 del 23 de diciembre de 2015.

Normas emitidas por el IASB aún no vigentes:

**3.1 Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones incorporadas al marco contable aceptado en Colombia cuya aplicación debe ser evaluada a partir del 1 de enero de 2016 o el 1 de enero de 2017 o que pueden ser aplicadas de manera anticipada** – Los Decretos 2615 del 17 de Diciembre de 2014, 2420 del 13 de diciembre de 2015 y 2496 del 24 de diciembre de 2015 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 durante los años 2013 y 2014, para evaluar su aplicación en ejercicios financieros que comienzan a partir del 1 de enero de 2016, aunque su aplicación podría ser efectuada de manera anticipada.

<b>Norma de Información Financiera</b>	<b>Tema de la enmienda</b>	<b>Detalle</b>
CINIIF 21 - Gravámenes	Interpretación de la NIC 37	La CINIIF 21 es una interpretación de la NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes sobre la contabilización de los gravámenes impuestos por los gobiernos. NIC 37 establece criterios para el reconocimiento de un pasivo, uno de los cuales es el requisito para que la entidad tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado (conocido como un "hecho generador de obligaciones"). CINIIF 21 aclara que el hecho generador de obligaciones que da origen a una obligación de pagar un impuesto es la actividad descrita en la legislación pertinente que desencadena el pago de la tasa. CINIIF 21 incluye orientación que ilustra la forma en que se debe aplicar.
NIC 19 - Beneficios a Empleados	Planes de Beneficio Definidos: Aportaciones de los empleados. Aclaran cómo deberían contabilizarse las aportaciones de los empleados o terceras partes que se encuentren vinculadas a los servicios o planes de beneficios definidos, al tomar en	Para aportaciones que sean independientes del número de años de servicio, la entidad puede reconocer dichas aportaciones como una reducción en el costo de servicio, en el período en el que se preste, o atribuirlos a los períodos de servicio del empleado utilizando la fórmula de la contribución o sobre la base del método de línea recta, mientras que para aportaciones que son dependientes del número de años de servicio, se requiere que la entidad se los atribuya.  Se requiere aplicación retrospectiva.

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
	consideración si estas aportaciones otorgadas dependen del número de años de servicio prestados por el empleado.	Vigente para períodos anuales que comienzan el 1 de julio de 2014 o posteriores.
NIC 27 - Estados Financieros Separados	Método de Participación en los Estados Financieros Separados	<p>Las modificaciones se centran en los estados financieros separados y permiten el uso del método de participación en dichos estados financieros. En concreto, las enmiendas permiten a la entidad contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• al costo,</li> <li>• de acuerdo con la NIIF 9 (o la NIC 39 para las entidades que aún no han adoptado la NIIF 9), o</li> <li>• utilizando el método de participación como se describe en la NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.</li> </ul> <p>La misma contabilización se debe aplicar a cada categoría de inversiones.</p> <p>Las modificaciones también aclaran que cuando una entidad tenedora deja de ser una entidad de inversión, o se convierte en una entidad de inversión, se debe contabilizar el cambio a partir de la fecha en que se produce el cambio.</p> <p>Las modificaciones se aplican retrospectivamente en los períodos anuales que comienzan a partir 1 de enero 2016.</p>
NIC 32 – Instrumentos Financieros: Presentación	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	La enmienda a la NIC 32 aclara cuestiones de aplicación vigentes en relación con los requisitos de compensación. Es efectiva para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero se requiere de 2014. La aplicación retroactiva.
NIC 36 – Deterioro en el valor de los activos	Modificaciones en las revelaciones importe recuperable de los activos no financieros	Las modificaciones requieren la divulgación de información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados, si esa cantidad se basa en el valor razonable menos los costos de disposición. También requieren la divulgación de información adicional acerca de que la medición del valor razonable. Además, si se mide el valor recuperable de los activos deteriorados en base a valor razonable menos los costos de disposición mediante una técnica de valor presente, las modificaciones también requieren la divulgación de las tasas de descuento que se han utilizado en las mediciones actuales y anteriores.
NIC 39 – Instrumentos Financieros	Modificaciones en la novación y continuación de las operaciones de cobertura	Las enmiendas proporcionan un alivio de suspender la contabilidad de coberturas cuando la novación de un derivado como instrumento de cobertura, cumple con ciertos criterios.
NIIF 9 – Instrumentos Financieros	NIIF 9 Instrumentos Financieros fue emitida en noviembre de 2009, como la primera fase de un proyecto para reemplazar la NIC 39 Instrumentos	<p>El proyecto de reemplazo consiste en las siguientes fases:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Fase 1: Clasificación y medición de los activos y pasivos financieros. Con respecto a la clasificación y medición en cumplimiento con la NIIF, todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del</li> </ul>

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
	Financieros: Reconocimiento y Medición.	<p>alcance de la NIC 39 se medirán posteriormente al costo amortizado o al valor razonable.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Fase 2: Metodología de deterioro. El modelo de deterioro de acuerdo con la NIIF 9 refleja pérdidas crediticias esperadas, en oposición a las pérdidas crediticias incurridas según la NIC 39. En el alcance del deterioro en la NIIF 9, ya no es necesario que ocurra un suceso crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.</li> <li>• Fase 3: Contabilidad de Cobertura. Los requerimientos generales de contabilidad de cobertura de la NIIF 9 mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura incluidas en la NIC 39. No obstante, los tipos de transacciones ideales para la contabilidad de cobertura ahora son mucho más flexibles, en especial, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de elementos no financieros ideales para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. Se han añadido muchos más requerimientos de revelación sobre las actividades de gestión de riesgo de la entidad.</li> </ul> <p>En julio de 2014, el IASB culminó la reforma de la contabilización de instrumentos financieros y emitió la NIIF 9 Contabilidad de instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014), que reemplazará a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición luego de que expire la fecha de vigencia de la anterior.</p> <p>En vigencia para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2018 o posteriormente.</p>
NIIF 14 – Cuentas Regulatorias Diferidas	Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas	<p>La NIIF 14 explica el registro en los balances de cuentas regulatorias diferidas que surgen de actividades cuya tarifa está regulada. La norma se encuentra disponible solo para aquellos sectores que adoptan las NIIF por primera vez y que hayan reconocido los balances de cuentas regulatorias diferidas según anteriores GAAP. La NIIF 14 permite que los sectores que adopten por primera vez las NIIF continúen con sus antiguas políticas contables de tasas reguladas según GAAP, con cambios limitados, y requiere una presentación por separado de los balances de cuentas regulatorias diferidas en el estado de situación financiera y en el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral. También se requieren revelaciones para identificar la naturaleza, y los riesgos que implica, de la forma de regulación de la tarifa que ha ocasionado el reconocimiento de los balances de cuentas regulatorias diferidas.</p> <p>La NIIF 14 se encuentra vigente para los primeros estados financieros anuales bajo las NIIF de la entidad, en períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2016 o</p>

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		posteriores, se permite su aplicación anticipada.
Mejoras anuales Ciclo 2010 - 2012	Estas enmiendas reflejan temas discutidos por el IASB, que fueron posteriormente incluidas como modificaciones a las NIIF	<ul style="list-style-type: none"> <li>NIIF 2 Pagos basados en acciones: Definición de "condiciones de adquisición de derechos"</li> <li>NIIF 3 Combinaciones de Negocios: Contabilización de las contraprestaciones contingentes en una combinación de negocios</li> <li>NIIF 8 Segmentos de Operación: agregación de segmentos operativos y Conciliación del total de los activos de los segmentos reportables a los activos de la entidad</li> <li>NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo / NIC 38 Activos Intangibles: Método de Revalorización - método proporcional de reexpresión de la depreciación acumulada</li> <li>NIC 24 Información a Revelar Partes Relacionadas: Personal directivo clave.</li> </ul>
Mejoras anuales Ciclo 2011 - 2013	La naturaleza de mejoras anuales es aclarar o corregir, y no proponen nuevos principios o cambios en los ya existentes.	<ul style="list-style-type: none"> <li>NIIF 1: Significado de NIIF efectivas</li> <li>NIIF 3: Alcance excepciones para las empresas mixtas y ámbito de aplicación del párrafo 52 (a excepción de cartera); y</li> <li>NIC 40: Aclaración de la interrelación de la NIIF 3 Combinaciones de negocios y la NIC 40 Propiedades de Inversión al clasificar la propiedad como propiedad de inversión o las propiedades de inversión.</li> </ul>

Los directivos anticipan que la adopción de estos estándares e interpretaciones en años futuros no tendrá un impacto material sobre los estados financieros.

### 3.2 Nueva norma incorporada al marco contable en Colombia cuya aplicación debe ser evaluada a partir del 1 de enero de 2017 y que no puede ser aplicada de manera anticipada

El Decreto 2496 de 2015 introdujo al marco tecnico normativo de información financiera la siguiente norma emitida por el IASB durante el año 2014, para evaluar su aplicación en ejercicios financieros que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, y cuya aplicación no puede ser efectuada de manera anticipada.

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIIF 15- Ingresos procedentes de los contratos con los Clientes	Establece un modelo extenso y detallado para que las entidades lo utilicen en la contabilidad de ingresos procedentes de contratos con clientes.	<p>Reemplazará las siguientes Normas e Interpretaciones de ingreso después de la fecha en que entre en vigencia:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>NIC 18 Ingreso;</li> <li>NIC 11 Contratos de Construcción;</li> <li>CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes;</li> <li>CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Inmuebles;</li> <li>CINIIF 18 Transferencias de Activos Procedentes de los Clientes y</li> <li>SIC 31: Transacciones de trueque que incluyen servicios de publicidad</li> </ul> <p>Vigente para períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2018 o posteriores.</p>

La Gerencia actualmente esta evaluando el impacto de esta nueva norma y se harán análisis detallados durante el año 2016 para definir posibles impactos.

### **3.3 Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas por el IASB que aun no han sido incorporadas al marco contable aceptado en Colombia**

Las nuevas normas, mejoras y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones que han sido publicadas durante el año 2015 y hasta la fecha por el IASB podrían llegar a ser incorporadas al marco contable en Colombia.

### **Nota 4. Bases de preparación**

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2015, corresponden a los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), fundamentados en las normas internacionales de información financiera NIIF. Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado por la valuación a valor razonable de determinados activos y pasivos financieros. Por lo general, el costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los bienes y servicios.

Los estados financieros se han elaborado sobre una base de negocio en marcha.

La Compañía en el año 2014 efectuó dos cortes de cuentas, así: Balances generales al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de octubre de 2014 y estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas, de cambios en la situación financiera y de flujos de efectivos por los períodos comprendidos entre el 1 de noviembre y el 31 de diciembre de 2014 y del 1 de enero al 31 de octubre de 2014, los cuales fueron aprobados por la Asamblea de Accionistas celebradas el 26 de marzo de 2015 y el 19 de diciembre de 2014, respectivamente. Durante el año 2015 se definió por estatutos realizar un solo corte de cuentas, para preparar y difundir estados financieros de propósito general, el 31 de diciembre de 2015.

Los Estados Financieros al 31 de octubre y al 31 de diciembre de 2014 fueron preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia (PCGA Colombianos). Para propósitos comparativos esta información ha sido modificada y se presenta de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF). Los efectos de los cambios de los PCGA Colombianos aplicados al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2014 (fecha de transición) y las NCIF se explican en las conciliaciones detalladas en la Nota 29.

Las cifras contenidas en los Estados Financieros se presentan en miles de pesos, salvo que se indique lo contrario.

### **Nota 5. Políticas contables**

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

#### **5.1 Transacciones en moneda extranjera**

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

Las partidas incluidas en las Cuentas Anuales de la Compañía 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 deberá 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	4
Equipos de comunicación	4

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 cuando esta obtiene 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. 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 revisa 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 no tiene 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 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 cumplen 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 períodos 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 cuatro 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 la 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.

### 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, 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.

## 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 clasifica 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 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".

### 5.6.1.2 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.

## 5.6.2 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.

### **5.6.3 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.

### **5.6.4 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.

### **5.6.5 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.

### **5.6.6 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.

### 5.6.7 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 transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

### 5.6.8 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 periodo 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 periodo más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

### 5.6.9 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 periodo 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 difieren 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 periodo 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.

### 5.6.10 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 periodo 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 periodo 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.

### 5.6.11 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.

## 5.7 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.

## 5.8 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.

## 5.9 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.

## 5.10 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.

## 5.11 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.

## 5.12 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.

## 5.13 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.

#### **5.14 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.

#### **5.15 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 seguro su recepción.

#### **5.16 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 periodo 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 periodo contable, de tal manera que el reconocimiento de los ingresos financieros, refleje en cada uno de los periodos, 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.

### 5.17 Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias del periodo 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 diferida 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 diferida 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 temporal no se revertirá en un momento previsible en el futuro.

### 5.18 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.

### 5.19 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.

## 5.20 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.

## 5.21 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 períodos 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.

## Nota 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.

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 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 industriales todos aquellos clientes con un consumo superior a 85.000 metros cúbicos al mes. De acuerdo a las negociaciones efectuadas con los clientes pueden ser de tarifa regulada 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, posteriormente si el cliente no ha realizado el pago de la deuda se envía a operaciones domiciliarias quienes suspenderán al servicio. Transcurridos 15 días de la fecha de vencimiento se envía a la casa de cobro quienes inician la cobranza por medio de llamadas, mensajes de texto, mensajes de voz, cartas y visitas. Despues de tres facturas vencidas se le envía una carta en la cual le recordamos al cliente su obligación con Gas Natural y despues de la quinta factura se le explica que el no pago conlleva a la suspensión definitiva y a la terminación del servicio lo que conllevará a incurrir en unos gastos de reinstalación los cuales correrán por su cuenta. Despues de esto se procede a la terminación del contrato y al cese del servicio. Se cumplen los términos legales para que el cliente realice alguna reclamación en caso que no se encuentre de acuerdo con la compañía y finalmente se procede al cese definitivo.

Para la recuperación de cartera asociada a clientes *Industriales* se sigue el siguiente procedimiento: A partir del segundo día en mora se realiza contacto con el cliente a través de llamada telefónica o 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 cancelado se fija una fecha límite de pago con el fin de evitar suspensión de servicio; una vez se cumple esta fecha se valida la aplicación de pagos y si las facturas siguen en mora, se envía el aviso de suspensión; una vez el cliente recibe el aviso de suspensión generalmente se contacta con Gas Natural para solicitar un acuerdo de pago, si el cliente no se contacta con la compañía, se procede con la suspensión de servicio y su remisión a la casa de cobro jurídico.

### 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:

	Al 30 de septiembre de 2016	Al 31 de diciembre de 2015
Total préstamos	300.146.525	299.687.838
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(124.956.197)	(180.916.486)
<b>Deuda neta</b>	<b>175.190.328</b>	<b>118.771.352</b>
Total patrimonio	531.883.691	574.005.708
Total capital	707.074.019	692.777.060
<b>Ratio de endeudamiento</b>	<b>25%</b>	<b>17%</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.

### Nota 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	Edificios	Redes de distribución	Gasoductos	Estaciones receptoras	Equipo de computación y comunicación	Maquinaria y equipo	Flota y equipo de transporte	Muebles y equipos de oficina	Gasoducto en construcción	Estaciones receptoras en curso	Redes de distribución en curso	Total
Costo	704.735	10.383.185	379.453.083	329.917.205	11.690.712	16.315.718	31.328.612	2.933.040	5.444.894	5.402.626	1.602.293	10.155.280	805.331.393
Depreciación acumulada	-	(7.759.441)	(217.465.404)	(197.152.678)	(2.974.295)	(13.791.309)	(18.845.108)	(1.992.454)	(3.434.188)	-	-	-	(463.414.877)
Valor en libros al 1 de enero de 2015	704.735	2.623.744	161.987.679	132.764.527	8.716.417	2.524.409	12.483.504	940.586	2.010.706	5.402.626	1.602.293	10.155.280	341.916.506
Adiciones / retiros	-	-	8.236.157	(3.728.276)	1.493.917	28.190	718.015	(1.036.427)	164.576	413.352	(804.708)	6.814.032	12.298.828
Depreciación del periodo	-	(778.670)	(10.557.333)	(12.075.130)	(432.820)	(541.049)	(1.599.377)	550.074	(23.139)	-	-	-	(25.457.544)
Costo	704.735	10.383.185	387.689.240	326.188.929	13.184.629	16.343.908	32.046.627	1.896.613	5.609.470	5.815.978	797.585	16.969.312	817.630.211
Depreciación acumulada	-	(8.538.111)	(228.022.737)	(209.227.808)	(3.407.215)	(14.332.358)	(20.444.485)	(1.442.380)	(3.457.327)	-	-	-	(488.872.421)
Valor en libros al 30 de septiembre de 2015	704.735	1.845.074	159.666.503	116.961.121	9.777.414	2.011.550	11.602.142	454.233	2.152.143	5.815.978	797.585	16.969.312	328.757.790
Adiciones / retiros	-	-	7.864.013	1.683.367	371.591	1.336.454	1.103.469	-	882.765	1.600.753	1.020.527	(4.516.402)	11.346.537
Depreciación del periodo	-	(259.557)	1.571.125	6.174.838	(201.564)	(787.670)	(496.255)	(28.959)	(82.421)	-	-	-	5.889.537
Costo	704.735	10.383.185	395.553.253	327.872.296	13.556.220	17.680.362	33.150.096	1.896.613	6.492.235	7.416.731	1.818.112	12.452.910	828.976.748
Depreciación acumulada	-	(8.797.668)	(226.451.612)	(203.052.970)	(3.608.779)	(15.120.028)	(20.940.740)	(1.471.339)	(3.539.748)	-	-	-	(482.982.884)
Valor en libros al 1 de enero de 2016	704.735	1.585.517	169.101.641	124.819.326	9.947.441	2.560.334	12.209.356	425.274	2.952.487	7.416.731	1.818.112	12.452.910	345.993.864
Adiciones / retiros	-	-	2.646.021	6.543.614	1.935.181	438.984	485.850	-	48.414	1.079.379	34.073	4.168.319	17.379.835
Depreciación del periodo	-	(775.983)	(7.889.826)	(5.164.969)	(450.530)	(805.391)	(1.635.465)	(84.067)	(308.827)	-	-	-	(17.115.058)
Costo	704.735	10.383.185	398.199.274	334.416.910	15.491.401	18.119.346	33.635.946	1.896.613	6.540.649	8.496.110	1.852.185	16.621.229	846.356.593
Depreciación acumulada	-	(9.573.651)	(234.341.438)	(208.217.939)	(4.059.309)	(15.925.419)	(22.576.205)	(1.555.406)	(3.848.575)	-	-	-	(500.097.942)
Valor en libros 30 de septiembre de 2016	704.735	809.534	163.857.836	126.197.971	11.432.092	2.193.927	11.059.741	341.207	2.692.074	8.496.110	1.852.185	16.621.229	346.258.641

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

Activo	Base 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
Maquinaria	Costo Histórico	10	Línea recta
Muebles y enseres	Costo Histórico	10	Línea recta
Vehículos	Costo Histórico	6	Línea recta
Equipos de cómputo	Costo Histórico	4	Línea recta
Equipos de comunicación	Costo Histórico	4	Línea recta
Construcciones en curso	Costo Histórico	N/A	N/A
Terrenos	Costo Histórico	N/A	N/A

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

Los gastos financieros capitalizados representaron el 1% del total de los costos financieros por endeudamiento neto.

Las propiedades, planta y equipos incluyen elementos totalmente amortizados, por un valor de:

Activos totalmente amortizados	Al 30 de septiembre de	Al 31 de diciembre de	Al 30 de septiembre de	Al 31 de diciembre de
	2016	2015	2015	2014
Edificaciones	5.966.601	5.889.419	5.889.419	5.427.026
Redes, líneas y cables	63.899.356	63.899.356	65.350.385	63.899.356
Maquinaria y equipo	14.817.574	11.522.884	11.134.096	10.994.397
Muebles, enseres y equipo de oficina	2.701.550	2.617.342	2.528.028	2.506.505
Equipo de comunicación y computación	14.861.829	14.098.944	12.403.584	12.223.763
Equipo de transporte, tracción y elevación	374.231	374.230	374.231	374.231
	<b>102.621.141</b>	<b>98.402.175</b>	<b>97.679.743</b>	<b>95.425.278</b>

Se imputó por depreciación por \$17.115.057 (2015: \$26.475.658).

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 septiembre de	Al 31 de diciembre de	Al 30 de septiembre de	Al 31 de diciembre de
	2016	2015	2015	2014
Costo – Arrendamiento financiero capitalizado	1.700.145	1.700.145	1.700.145	1.700.145
Depreciación acumulada	(1.390.301)	(1.319.592)	(1.288.407)	(1.036.427)
<b>Valor neto en libros</b>	<b>309.844</b>	<b>380.553</b>	<b>411.738</b>	<b>663.718</b>

La Compañía arrienda varios vehículos bajo contratos de arrendamiento financiero no cancelables. Los períodos 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.

#### Nota 8. Activos intangibles

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

Detalle	Licencias y Software
Costo	46.790.873
Depreciación acumulada	(41.142.376)
<b>Valor en libros al 1 de enero de 2015</b>	<b>5.648.497</b>
Adiciones / retiros	1.686.372
Depreciación del periodo	6.920.358
Costo	48.477.245
Depreciación acumulada	(34.222.018)
<b>Valor en libros al 30 de septiembre de 2015</b>	<b>14.255.227</b>
Adiciones / retiros	2.579.738
Depreciación del periodo	14.373.321
Costo	51.056.983
Depreciación acumulada	(19.848.697)
<b>Valor en libros al 1 de enero de 2016</b>	<b>31.208.286</b>
Adiciones / retiros	3.849.619
Depreciación del periodo	(2.558.834)
Costo	54.906.602
Depreciación acumulada	(22.407.531)
<b>Valor en libros 30 de septiembre de 2016</b>	<b>32.499.071</b>

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

Los activos intangibles incluyen elementos totalmente amortizados así:

	AI 30 de septiembre de	AI 31 de diciembre de	AI 30 de septiembre de	AI 31 de diciembre de
	2016	2015	2015	2014
<b>Activos totalmente amortizados</b>				
Aplicaciones informáticas	39.874.024	39.874.024	39.874.024	39.874.024
	39.874.024	39.874.024	39.874.024	39.874.024

**Nota 9. Inversiones en empresas del grupo y asociadas**

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

	Al 30 de septiembre de	Al 31 de diciembre de
	2016	2015
<b>Inversiones en subsidiarias</b>		
Gas Natural del Oriente S.A., ESP	117.868.732	120.474.386
Gas Natural Cundiboyacense S.A., ESP	39.731.498	40.418.093
Gas Natural del Cesar S.A., ESP	1.538.696	1.603.820
Gas Natural Servicios SAS	43.720.904	38.828.579
	<b>202.859.830</b>	<b>201.324.878</b>
<b>Inversiones en asociadas</b>		
Metrex S.A.	1.893.161	1.893.161
Colombiana de Extrusión S.A.	2.188.786	2.188.787
	<b>4.081.947</b>	<b>4.081.948</b>
<b>Total de inversiones en subsidiarias y asociadas</b>	<b>206.941.777</b>	<b>205.406.826</b>

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

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, la actividad y los porcentajes de participación que poseía la compañía en empresas del grupo y asociadas, son los siguientes:

	Actividad	% poseído
<b>Inversiones en sociedades del grupo</b>		
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 SAS	Servicios	100,00
<b>Inversiones en asociadas</b>		
Metrex S.A.	Producción de medidores	32,03
Colombiana de Extrusión S.A.	Producción de tubería	15,00

Durante el 2016 se recibieron dividendos de la compañía Colombiana de Extrusión S.A. por valor de \$683 millones (2015: \$667 millones), y de la compañía Metrex S.A. por valor de \$1.160 millones en 2016 (2015: \$1.067 millones).

**Nota 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:

	Al 30 de septiembre de 2016	Al 31 de diciembre de 2015
<b>Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (corrientes)</b>		
<b>Cuentas comerciales por cobrar (corrientes)</b>		
Cuentas por cobrar a clientes (1)	316.711.323	315.225.977
Menos - Provisión de cartera de clientes (2)	(27.649.341)	(21.258.920)
Total cartera de clientes	<b>289.061.982</b>	<b>293.967.057</b>
<b>Anticipos (corrientes)</b>		
Anticipos a proveedores (3)	31.239.004	52.858.666
Otros anticipos	1.423.139	2.301.987
Depósitos a corto plazo, no clasificados como equivalentes al efectivo	672.385	671.978
Gastos anticipados (corrientes)	1.103.644	1.844.856
Encargos fiduciarios	25.935.395	16.438.076
Total anticipos (corrientes)	<b>60.373.567</b>	<b>74.115.563</b>
Cuentas por cobrar (corrientes) procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	2.405.023	2.056.197
Impuesto al valor agregado por cobrar (corriente)	-	5.149
Retención en la fuente	4.481	-
Déficit por subsidios y contribuciones (4)	26.068.045	19.017.558
Otras cuentas por cobrar (corrientes), neto (5)	12.920.626	43.046.211
<b>Total cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (corrientes)</b>	<b>390.833.724</b>	<b>432.207.735</b>

- (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) 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 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) Incluye, entre otros: 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.

Corresponde a préstamos y anticipos a trabajadores, los cuales se hacen para satisfacer necesidades de vivienda, educación y calamidad doméstica. La tasa de interés es del 12% anual, aplicable únicamente en la línea de crédito de vivienda, los plazos otorgados se encuentran entre 6 y 60 meses y el monto máximo de los préstamos es de \$10 millones.

El cobro a la Transportadora de Gas Internacional TGI por servicios relacionados con el contrato de operación y mantenimiento, la compra de cartera de financiación de conversiones a gas natural vehicular, y las cuentas por cobrar al municipio de El Rosal por el Convenio de Cofinanciación para la entrega de subsidios de conexiones. Ingresos estimados por ventas de gas y transporte a Celsia S.A.

Tambien incluye 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.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (no corrientes) corresponden a:

	Al 30 de septiembre de	Al 31 de diciembre de
	2016	2015
<b>Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (no corrientes)</b>		
Cuentas comerciales por cobrar (no corrientes)		
Cartera de clientes de largo plazo	23.748.900	23.018.315
<b>Total cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (no corrientes)</b>	<b>23.748.900</b>	<b>23.018.315</b>

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.

**Nota 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 30 de septiembre de	Al 31 de diciembre de
	2016	2015
<b>Cuentas por cobrar</b>		
<b>Subsidiarias</b>		
Gas Natural Cundiboyacense S.A., ESP (2)	9.377.490	11.547.763
Gas Natural del Oriente S.A., ESP (2)	1.983.292	3.025.628
Gas Natural Servicios SAS. (1)	2.275.899	3.117.102
Gas Natural del Cesar S.A., ESP	-	164.676
<b>Asociadas</b>		
Colombiana de Extrusión S.A.	341.449	-
<b>Accionistas</b>		
Gas Natural Distribución Latinoamérica S.A.	436.479	857.894
<b>Vinculados económicos</b>		
Serviconfort Colombia SAS	1.417	4.425
Gas Natural Servicios Integrales SAS	287.039	496.356
Gas Natural Servicios Económicos SAS	1.971.030	1.350.622
Electrificadora del Caribe S.A., ESP	170.066	90.985
Unión Fenosa Internacional	43.724	43.724
Hidroeléctrica Río San Juan	14.807	14.807
	<b>16.902.692</b>	<b>20.713.982</b>
<b>Cuentas por pagar</b>		
<b>Subsidiarias</b>		
Gas Natural Cundiboyacense S.A., ESP	4.312.645	11.077.809
Gas Natural del Oriente S.A., ESP	133.521	778.019
Gas Natural Servicios SAS	1.627.429	3.491.286
Gas Natural del Cesar S.A., ESP	78.310	310.423
<b>Asociadas</b>		
Colombiana de Extrusión S.A.	302.697	30.706
Metrex S.A.	-	603.615
<b>Vinculados económicos</b>		
Serviconfort Colombia SAS	97.845	930.616
Gas Natural Servicios Integrales SAS	563.631	1.328
Electrificadora del Caribe S.A., ESP	251.233	74.523
Energía Empresarial de la Costa S.A., ESP	25.650	-
Gas Natural Servicios Económicos SAS	2.471	5
Gas Natural Servicios S.A. Brasil	-	-
Gas Natural Informatica S.A.	-	7.550.911
<b>Accionistas - Dividendos</b>		
Gas Natural Distribución Latinoamérica S.A.	54.555	4.234.290
	<b>7.449.987</b>	<b>29.083.531</b>

**Nota 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:

	Al 30 de septiembre de 2016	Al 31 de diciembre de 2015
<b>Efectivo</b>		
Efectivo en caja	42.627	41.168
Saldos en bancos	41.449.007	54.516.482
<b>Total efectivo</b>	<b>41.491.634</b>	<b>54.557.650</b>
<b>Equivalentes al efectivo</b>		
Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes al efectivo	83.464.563	126.358.836
<b>Total equivalentes al efectivo</b>	<b>83.464.563</b>	<b>126.358.836</b>
<b>Total de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>124.956.197</b>	<b>180.916.486</b>

Los saldos del efectivo y equivalente de efectivo incluyen montos por reciprocidad acordado con las entidades financieras en las negociaciones de los convenios de recaudo por valor de \$15.564 millones (Dic. 2015 - \$15.620 millones).

El saldo depositado en bancos y en inversiones a corto plazo proporcionan una rentabilidad promedio de 4,60% EA (Dic 2015 – 4,60% E.A.).

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

	Al 30 de septiembre de 2016	Al 31 de diciembre de 2015
<b>Activos financieros corrientes</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	124.956.197	180.916.486
<b>Total activos al valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>124.956.197</b>	<b>180.916.486</b>
<b>Activos financieros al costo amortizado</b>		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	390.833.724	432.207.735
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	16.813.568	20.272.171
<b>Total activos financieros al costo amortizado</b>	<b>407.647.292</b>	<b>452.479.906</b>
<b>Total activos financieros corrientes</b>	<b>532.603.489</b>	<b>633.396.393</b>
 <b>Activos financieros no corrientes</b>		
<b>Activos financieros al costo amortizado</b>		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	23.748.900	23.018.315
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas, no corrientes	89.124	441.811
<b>Total activos financieros al costo amortizado</b>	<b>23.838.024</b>	<b>23.460.126</b>
<b>Total activos financieros no corrientes</b>	<b>23.838.024</b>	<b>23.460.126</b>
<b>Total activos financieros</b>	<b>556.441.513</b>	<b>656.856.519</b>
 <b>Pasivos financieros corrientes</b>		
<b>Pasivos financieros al costo amortizado</b>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	281.050.620	306.912.243
Cuentas por pagar partes relacionadas y asociadas corrientes	7.449.987	29.083.531
Préstamos corrientes recibidos y parte corriente de préstamos no corrientes recibidos	155.916	104.704
<b>Total pasivos financieros al costo amortizado</b>	<b>288.656.523</b>	<b>336.100.478</b>
<b>Total pasivos financieros corrientes</b>	<b>288.656.523</b>	<b>336.100.478</b>
<b>Pasivos financieros no corrientes</b>		
<b>Pasivos financieros al costo amortizado</b>		
Parte no corriente de préstamos no corrientes recibidos	299.990.609	299.583.134
<b>Total pasivos financieros al costo amortizado</b>	<b>299.990.609</b>	<b>299.583.134</b>
<b>Total pasivos financieros no corrientes</b>	<b>299.990.609</b>	<b>299.583.134</b>
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>588.647.132</b>	<b>635.683.612</b>

**Información a revelar sobre el análisis de vencimientos de pasivos financieros que no son derivados:**

	Menos de tres meses	Más de tres meses y no más de un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años	Total
<b>Pasivos financieros que no son derivados, flujos de efectivo no descontados</b>					
Obligaciones por arrendamiento financiero en términos brutos	-	155.916	422.713	-	578.629
Bonos y títulos en circulación	-	-	299.567.896	-	299.567.896
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	264.809.942	16.240.678	-	-	281.050.620
Cuentas por pagar partes relacionadas y asociadas corrientes	-	7.449.987	-	-	7.449.987
Otros pasivos financieros corrientes	6.616.296	-	-	-	6.616.296

### 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:

	Al 30 de septiembre de 2016	Al 31 de diciembre de 2015
<b>Cuentas por cobrar</b>		
<b>Contrapartes sin calificaciones externas</b>		
Cartera de clientes por mercado:		
Doméstico y comercial	157.785.092	140.211.564
Industrial	155.025.790	176.773.808
Cuentas por cobrar a empleados	49.990	312.117
Otros deudores	41.398.175	64.125.115
Partes relacionadas:		
Cuentas por cobrar a vinculados económicos	16.902.692	20.713.982
<b>Total cuentas por cobrar no deterioradas</b>	<b>371.161.739</b>	<b>402.136.586</b>
<b>Contrapartes con calificaciones externas</b>		
<b>Efectivo y equivalente de efectivo</b>		
AAA	106.176.535	153.744.020
AA+	18.737.036	27.131.298
Caja	42.627	41.168
<b>Total efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>124.956.197</b>	<b>180.916.486</b>

#### Nota 14. Patrimonio neto

Los principales componentes del patrimonio neto se detallan a continuación:

	Al 30 de septiembre de 2016	Al 31 de diciembre de 2015
<b>Patrimonio</b>		
Capital emitido	27.688.191	27.688.191
Prima de emisión	68.555.353	68.555.353
Ganancias acumuladas	195.770.426	195.770.420
Ganancia atribuible a los propietarios de la compañía	219.180.434	260.490.877
<b>Reservas</b>		
Reserva legal	13.844.095	13.844.095
Reserva fiscal por depreciación diferida	6.845.192	7.656.772
Total reservas	20.689.287	21.500.867
<b>Total Patrimonio</b>	<b>531.883.691</b>	<b>574.005.708</b>

#### Capital social y Prima de emisión

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

#### Reservas

##### 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 dividendo la utilidad después de impuestos entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año.

	Por el periodo terminado el 30 de septiembre de	Por el periodo terminado el 30 de septiembre de
	2016	2015
Utilidad atribuible a los accionistas de la Compañía	219.180.434	157.990.463
Promedio ponderado de las acciones comunes en circulación	36.917.588	36.917.588
<b>Utilidad por acción (en pesos colombianos)</b>	<b>5.937,02</b>	<b>4.279,54</b>

## Dividendos

A continuación se detallan los pagos de dividendos efectuados durante los ejercicios 2016 y 2015. Los dividendos decretados en 2015 fueron determinados con base en los Estados Financieros preparados bajo los Principios generales de Contabilidad vigentes hasta el 31 de diciembre de 2014.

### Ejercicio 2016

En Asamblea General de Accionistas 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 y se aprobó la liberación de reservas por depreciación diferida no gravada por valor de \$811 millones, cuyo pago se hizo efectivo en mayo y agosto de 2016.

### Ejercicio 2015

En Asamblea General de Accionistas celebrada el día 26 de marzo de 2015, como consta en el acta No.061, se decretaron dividendos por las utilidades del período comprendido entre el 1 de noviembre y el 31 de diciembre de 2014 por \$39.050 millones y se aprobó la liberación de reservas por depreciación diferida no gravada por valor de \$972 millones, cuyo pago se hizo efectivo el 19 de agosto de 2015.

### 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 sujetos 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.

La Reforma Tributaria Ley 1739 de 2014 modificó transitoriamente la tarifa de impuesto de renta para las rentas obtenidas por las sociedades y entidades extranjeras en Colombia, que no sean atribuibles a una sucursal o establecimiento permanente de dichas sociedades o entidades extranjeras, por los años fiscales del 2015 al 2018, por lo cual los dividendos que se giren al exterior sobre utilidades gravadas en cabeza del Socio o Accionista estarán sujetos a las siguientes tarifas:

Año Gravable	Tarifa
2015	39%
2016	40%
2017	42%
2018	43%
2019 y siguientes	34%

## Nota 15. Obligaciones financieras

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

	Al 30 de septiembre de 2016	Al 31 de diciembre de 2015
<b>Parte no corriente de préstamos no corrientes, por tipo</b>		
Parte no corriente de préstamos no corrientes recibidos		
Contratos de arrendamiento financiero no corrientes	422.713	268.431
Parte no corriente de bonos no corrientes emitidos	299.567.896	299.314.703
Total parte no corriente de préstamos no corrientes	<b>299.990.609</b>	<b>299.583.134</b>
<b>Préstamos corrientes y parte corriente de préstamos no corrientes, por tipo</b>		
Préstamos corrientes recibidos y parte corriente de préstamos no corrientes recibidos		
Préstamos bancarios garantizados corrientes recibidos y parte corriente de préstamos bancarios garantizados no corrientes recibidos	-	-
Contratos de arrendamiento financiero corrientes	155.916	104.704
Bulos corrientes emitidos y parte corriente de los bonos no corrientes emitidos	-	-
Total préstamos corrientes y parte corriente de préstamos no corrientes	<b>155.916</b>	<b>104.704</b>
<b>Obligaciones financieras, préstamos tomados, por tipo</b>		
Préstamos recibidos		
Préstamos bancarios garantizados recibidos	-	-
Contratos de arrendamiento financiero	578.629	373.135
Bonos emitidos	299.567.896	299.314.703
Total obligaciones financieras, préstamos tomados, por tipo	<b>300.146.525</b>	<b>299.687.838</b>

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 a las fechas de corte 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.

### 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:

- a) 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.
- b) Clase de valor: Bonos ordinarios.
- c) Destinatarios de la oferta: Público inversionista en general, incluidos los Fondos de Pensiones y Cesantías.
- d) Calificación de los bonos: AAA otorgada por Fitch Ratings Colombia S.A. Sociedad calificadora de valores.
- e) Monto autorizado \$500.000 millones de pesos.
- f) Cantidad de bonos: 500.000 bonos ordinarios.
- g) Valor nominal: \$1.000.000 (un millón de pesos, moneda legal)
- h) 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	24/10/2012	24/10/2012
Fecha de vencimiento	24/10/2017	24/10/2019
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 adjudicado	100.000.000.000	200.000.000.000

No se contrataron garantías en relación con la emisión.

Los intereses registrados como gasto financiero al 30 de junio de 2016 ascendieron a \$15.317 millones (Jun 2015 - \$12.756 millones).

De los intereses sobre obligaciones financieras se capitalizaron \$160 millones a junio de 2016 (Jun 2015: \$79 millones), los cuales incrementan el valor de la propiedad, planta y equipo en curso.

### 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.

### Nota 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 septiembre de 2016	Al 31 de diciembre de 2015
<b>Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes</b>		
Cuentas comerciales por pagar corrientes	244.826.472	270.944.587
Ingresos diferidos clasificados como corrientes	16.240.678	11.317.247
Acumuladas (o devengadas) clasificadas como corrientes		
Beneficios a los empleados a corto plazo acumulados (o devengados)	2.522.183	2.543.620
Cuentas por pagar corrientes de la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	17.241.157	20.936.986
Impuesto al valor agregado por pagar corriente	116.973	866.240
Otras cuentas por pagar corrientes	103.157	303.563
<b>Total cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar corrientes</b>	<b>281.050.620</b>	<b>306.912.243</b>

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.

### Nota 17. Otras provisiones no corrientes

El detalle de las provisiones es el siguiente:

	Al 30 de septiembre de 2016	Al 31 de diciembre de 2015
<b>Otras provisiones no corrientes</b>		
Provisión por procesos legales no corriente	4.690.297	4.872.659
<b>Total otras provisiones no corrientes</b>	<b>4.690.297</b>	<b>4.872.659</b>

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.

El movimiento de las provisiones es el siguiente:

	Provisiones de procesos jurídicos en contra	Demandas laborales	Provisiones fiscales	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>4.044.215</b>	<b>336.520</b>	<b>491.924</b>	<b>4.872.659</b>
Provisiones reconocidas	-	-	-	-
Ajustes a la provisión	(182.362)			
Reducciones generadas por pagos	-	-	-	-
<b>Al 30 de septiembre de 2016</b>	<b>3.861.853</b>	<b>336.520</b>	<b>491.924</b>	<b>4.690.297</b>

#### Nota 18. Pasivos corrientes diversos

Los siguientes son los saldos de los pasivos corrientes diversos:

	Al 30 de septiembre de 2016	Al 31 de diciembre de 2015
<b>Pasivos corrientes diversos</b>		
<b>Otros pasivos financieros corrientes</b>		
Dividendos por pagar corrientes	-	-
Intereses por pagar corrientes	6.616.296	4.849.538
<b>Total otros pasivos financieros corrientes</b>	<b>6.616.296</b>	<b>4.849.538</b>
<b>Otros pasivos no financieros corrientes</b>		
Anticipos recibidos corrientes	2.854.875	2.243.558
<b>Total otros pasivos no financieros corrientes</b>	<b>2.854.875</b>	<b>2.243.558</b>
<b>Pasivos corrientes diversos</b>	<b>9.471.171</b>	<b>7.093.096</b>

#### Nota 19. Impuesto a las ganancias y pasivos por impuestos diferidos y corrientes

El siguiente es el detalle del saldo por impuestos pasivos:

	Al 30 de septiembre de 2016	Al 31 de diciembre de 2015
<b>Pasivos por impuestos corrientes, corriente</b>		
Impuesto de renta y complementario	58.777.593	67.414.305
<b>Total pasivos por impuestos corrientes, corriente</b>	<b>58.777.593</b>	<b>67.414.305</b>

### Impuesto sobre la renta diferido

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

	Al 30 de septiembre de 2016	Al 31 de diciembre de 2015
<b>Activos por impuestos diferidos</b>		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	16.432.959	13.518.301
<b>Pasivo por impuestos diferidos</b>	<b>16.432.959</b>	<b>13.518.301</b>
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	8.962.186	10.575.570
	<b>8.962.186</b>	<b>10.575.570</b>
<b>Impuesto diferido activo (pasivo), neto</b>	<b>7.470.773</b>	<b>2.942.731</b>

### Nota 20. Ingresos de actividades ordinarias

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

	Por el periodo terminado el 30 de septiembre de	Por el periodo terminado el 30 de septiembre de
	2016	2015
Ventas de gas natural	1.595.378.283	1.283.990.793
Cargos por distribución ATR	27.582.209	25.316.423
Cargos por conexión	26.290.507	24.400.964
Venta materiales y equipos	1.827.198	2.210.545
Servicio cambio de medidor	1.068	42.691
Visita y servicios técnicos	1.226.777	1.322.623
Reconexión y reinstalación	10.066.458	8.315.322
Comisiones	9.843.511	7.918.267
Revisión técnica reglamentaria	13.258.049	12.517.762
Visita Técnica de Rehabilitación VTR	579.744	219.089
Indemnización por daños a la red	228.755	207.474
Mantenimiento y reparación	2.411.176	2.023.967
Asistencia técnica a terceros	6.038.664	5.891.244
Alquiler de instalaciones	5.505.609	4.856.484
Contrato cuentas en participación	3.381.837	3.327.556
Ingresos detección anomalías por ventas de gas	147.183	49.876
Otros ingresos operacionales	2.557.278	2.329.778
	<b>1.706.324.306</b>	<b>1.384.940.858</b>

**Nota 21. Costos de actividades ordinarias**

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

	Por el periodo terminado el 30 de septiembre de	Por el periodo terminado el 30 de septiembre de
	2016	2015
Costo de suministro y transporte de gas	1.141.269.003	901.042.770
Costos de conexiones	15.697.219	11.657.295
Servicios técnicos	201.422	628.661
Costo servicio detección anomalías	522.044	176.277
Servicio cambio de medidor	287.315	192.336
Costo venta materiales y equipos	793.247	1.279.735
Costo revisiones sistemáticas	11.522.014	10.675.661
Costo inspección puesta en servicio	2.353.588	1.893.174
Depreciación	15.157.722	24.670.059
Mantenimiento y Reparaciones	13.941.379	13.200.539
Servicios contratados	6.711.095	6.441.005
Proyecto de calidad prestación del servicio	1.051.791	691.753
Servicio de aseo, cafetería y restaurante	461.980	410.747
Suscripciones y afiliaciones	112.159	177.043
Impresos y publicaciones	492.709	601.339
Combustibles y lubricantes	66.378	137.520
Relaciones públicas	67.199	101.335
Costos de personal	17.667.860	16.473.321
Impuestos y contribuciones	14.631	16.767
Publicidad, propaganda y actividades promoción	16.510.563	24.471.259
Honorarios y asesorías	2.302.158	1.454.193
Alquileres y arrendamientos	3.344.294	2.741.216
Primas de seguros	1.543.054	981.742
Comunicaciones y transporte	2.929.929	3.800.377
Servicios públicos	1.224.435	912.895
Viáticos y gastos de viaje	323.255	267.528
Costos de oficina	259.136	185.990
Costo Visitas Técnicas	498.111	184.433
Costo de suministro de energía	332.930	154.819
Formas continuas facturas y comunicados	235.666	135.287
Toma de lecturas	3.002.269	2.659.690
Alquiler de impresoras	994.745	827.515
Entrega de facturas	4.010.626	3.744.590
Servicio de Call center	3.792.033	6.455.626
Recaudo	7.216.764	6.856.234
Atención a clientes en centros del gas	1.099.041	1.135.414
Honorarios cobros jurídicos a clientes	646.576	472.742
Procesos COIL	2.941.088	637.573
Otros costos operacionales	3.527.399	1.705.979
	<b>1.288.650.565</b>	<b>1.053.502.352</b>

**Nota 22. Gastos de administración y ventas por naturaleza**

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

	Por el periodo terminado el 30 de septiembre de	Por el periodo terminado el 30 de septiembre de
	2016	2015
Gastos de personal	8.307.817	7.520.557
Honorarios y asesorías	20.692.321	14.539.488
Impuestos y contribuciones	31.431.317	29.517.168
Amortización de diferidos	772.728	893.693
Amortización activos en leasing financiero	70.708	251.980
Amortización de Intangibles	2.673.858	1.523.376
Provisión para cuentas de difícil cobro	6.576.627	2.451.956
Mantenimiento y reparaciones	408.446	387.365
Alquileres y arrendamientos	2.292.256	2.418.848
Comunicaciones y transporte	445.113	404.507
Primas de seguros	95.838	115.609
Vigilancia	1.677.016	1.462.670
Gastos de oficina	58.549	79.789
Servicios públicos	237.797	145.915
Publicidad, propaganda y actividades promocionales	1.671.650	1.730.512
Depreciación	1.113.899	659.926
Viáticos y gastos de viaje	377.868	382.465
Impresos, publicaciones y suscripciones	-	188.475
Servicio de aseo, cafetería y restaurante	240.120	197.209
Relaciones públicas	385.157	175.135
Combustibles y lubricantes	72.037	103.330
Cuotas de sostenimiento	312.150	358.927
Contribuciones imputadas- Indemnizaciones	407.558	3.797
Asistencia técnica	12.868.682	11.921.379
Servicios contratados	91.623	110.957
Provisión para contingencias y litigios	-	38.808
Otros gastos de operación	665.909	496.820
<b>Total gastos de administración</b>	<b>93.947.044</b>	<b>78.194.024</b>

**Nota 23. Gastos por beneficios a empleados**

Los beneficios a empleados corresponden a erogaciones de corto plazo.

**Nota 24. Otros ingresos / otros gastos**

	Por el periodo terminado el 30 de septiembre de	Por el periodo terminado el 30 de septiembre de
	2016	2015
<b>Otros ingresos</b>		
Recuperaciones		
Recuperación provisión de cartera	6.351	172.387
Recuperación cartera castigada	45.016	64.205
Recuperación de otros conceptos	96.035	121.153
Otros ingresos diversos	23.524	13.713
	<b>319.257</b>	<b>865.248</b>
<b>Otros gastos</b>		
Retenciones asumidas	44.694	(96.297)
Otros gastos diversos	285.658	84.955
	<b>801.907</b>	<b>110.724</b>
<b>Otros ingresos (neto de Otros Gastos)</b>	<b>(482.650)</b>	<b>754.524</b>

**Nota 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 terminado el 30 de septiembre de	Por el periodo terminado el 30 de septiembre de
	2016	2015
Diferencia en cambio positiva	49.407	4.541.112
Diferencia en cambio negativa	963.071	7.762.211
	<b>(913.664)</b>	<b>(3.221.099)</b>

**Nota 26. Ingresos y gastos financieros**

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

	Por el periodo terminado el 30 de septiembre de	Por el periodo terminado el 30 de septiembre de
	2016	2015
<b>Ingresos financieros</b>		
Intereses de financiación de títulos valores	11.902.259	13.935.373
Intereses recibidos	9.479.333	3.428.547
Descuentos recibidos	1.283.887	1.302.706
Dividendos y participaciones recibidas	1.842.948	4.963.721
	<b>24.508.427</b>	<b>23.630.347</b>
<b>Gastos financieros</b>		
Intereses	23.878.948	18.562.399
Comisiones y Gastos Bancarios	2.258.205	1.133.044
Otros gastos financieros	3.518	1.107
	<b>26.140.671</b>	<b>19.696.550</b>
<b>Total resultado financiero</b>	<b>(1.632.244)</b>	<b>3.933.797</b>

Los dividendos recibidos fueron decretados por compañías asociadas.

## Nota 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 esta pactado en un valor constante a través de la vigencia de los contratos

#### Contratos de suministro y transporte de gas

La sociedad 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 \$3.663.374 millones de pesos y de compra de transporte de gas hasta el año 2024 por un valor de \$2.617.900 millones. Los anteriores datos están calculados con base en los precios del gas natural y del transporte al 31 de diciembre de 2015.

### 27.2 Pasivos contingentes

La Compañía tiene pasivos contingentes en relación con procesos judiciales y litigios.

Para los procesos laborales que a la fecha de reporte se tienen en contra de Gas Natural SA ESP, existen 20 procesos ordinarios laborales cuya calificación del riesgo está entre el 15% y 50% de probabilidad de ocurrencia, lo cual 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 21 procesos de los cuales 3 se encuentran en riesgo alto dado que ya existe sentencia de primera instancia en contra de los intereses de la Empresa, éstos procesos corresponden a: nulidad y restablecimientos del derecho instaurados por la compañía contra resoluciones emitidas por la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios, por medio de las cuales se impuso sanción en relación con el proceso de revisión periódica y suspensión del servicios y el otro 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.

## Nota 28. Eventos posteriores al cierre

A la fecha de presentación del informe de actividades de la compañía, no se han presentado acontecimientos que puedan tener incidencia en la estructura de la empresa.