

**Gas Natural S.A., ESP
Estados Financieros Intermedios
Condensados Separados
Por el periodo de nueve meses
terminados al 30 de septiembre de 2018**

(No auditados)



**Building a better
working world**

Señores
Accionistas Gas Natural S.A. E.S.P.

Introducción

He revisado el estado de situación financiera intermedio separado condensado de Gas Natural S.A. E.S.P., al 30 de septiembre de 2018 y los correspondientes estados intermedios separados condensados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de nueve meses terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables más importantes y otras notas explicativas. La Administración es responsable por la correcta preparación y presentación de los estados financieros intermedios separados condensados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia, que incluyen la norma internacional de contabilidad 34 (Información financiera intermedia), e instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad es emitir una conclusión sobre estos estados financieros separados condensados, fundamentado en mi revisión.

Alcance de la Revisión

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

Motivos para una Conclusión con Salvedades

La Compañía no ha completado la evaluación del potencial impacto en el modelo de deterioro de pérdida esperada de la cartera, de acuerdo con nueva versión de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, por lo tanto desconozco el efecto que pueda generar en el reconocimiento del deterioro de las cuentas por cobrar y su contrapartida en los resultados de la Compañía.

Conclusión

Como resultado de mi revisión, con excepción en la sección "motivos para un conclusión con salvedades", no ha llegado a mi conocimiento asunto alguno que me haga pensar que los estados financieros intermedios condensados separados no presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos la situación financiera de Gas Natural S.A. E.S.P., al 30 de septiembre de 2018 de los resultados integrales de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de nueve meses terminado en dicha fecha, de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia, que incluyen la norma internacional de contabilidad 34 (Información financiera intermedia) e instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Ernst & Young Audit S.A.S
Bogotá D.C.
Carrera 11 No. 98 - 07
Tercer piso
Tel: + 571 484 70 00
Fax: + 571 484 74 74

Ernst & Young Audit S.A.S
Medellín - Antioquia
Carrera 43 A # 3 Sur - 130
Edificio Milla de Oro
Torre 1 - Piso 14
Tel: +574 369 84 00
Fax: +574 369 84 84

Ernst & Young Audit S.A.S
Cali - Valle del Cauca
Avenida 4 Norte No. 6N - 61
Edificio Siglo XXI, Oficina 502 | 503
Tel: +572 485 62 80
Fax: +572 661 80 07

Ernst & Young Audit S.A.S
Barranquilla - Atlántico
Calle 77B No. 59 - 61
C.E. de Las Américas II, Oficina 311
Tel: +575 385 22 01
Fax: +575 369 05 80



**Building a better
working world**

Otros Asuntos

Los estados financieros separados de Gas Natural S.A. E.S.P. al 31 de diciembre de 2017, fueron auditados por otro revisor fiscal, de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia, sobre los cuales expreso su opinión sin salvedades el 20 de febrero de 2018.



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

Bogotá, D.C., Colombia
15 de noviembre de 2018

Gas Natural S.A., ESP
Estados Intermedios Condensados Separados de Situación Financiera
(En miles de pesos colombianos)

	Notas	Al 30 de Septiembre de 2018 (No auditado)	Al 31 de Diciembre de 2017
ACTIVO			
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo, neto	6	373.111.993	380.650.052
Activos intangibles, neto	7	46.606.531	54.607.435
Inversiones en subsidiarias y asociadas	8	204.161.476	210.315.941
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	9	44.760.412	38.679.796
Activos por impuestos diferidos neto	18	10.519.632	11.318.884
		679.160.044	695.572.108
Activo corriente			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	9	468.656.402	458.148.439
Cuentas por cobrar partes relacionadas	10	15.471.943	19.314.284
Inventarios		8.918.540	5.405.533
Efectivo y equivalentes de efectivo	11	85.067.276	133.234.048
		578.114.161	616.102.304
TOTAL DEL ACTIVO		1.257.274.205	1.311.674.412
PATRIMONIO Y PASIVO			
Patrimonio			
Capital emitido	13	27.688.191	27.688.191
Prima de emisión	13	68.555.353	68.555.353
Reservas	13	19.060.754	19.875.021
Ganancias acumuladas		195.770.426	195.770.427
Resultado del ejercicio		183.535.692	235.780.781
Total del patrimonio		494.610.416	547.669.773
Pasivo no corriente			
Títulos emitidos	14	200.000.000	199.969.918
Obligaciones financieras	14	124.244.053	166.191.076
Otras provisiones	16	4.597.413	4.666.297
		328.841.466	370.827.291
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	14	99.157.584	49.438.790
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15	288.333.228	298.978.547
Cuentas por pagar partes relacionadas	10	30.622.298	33.779.005
Otros pasivos financieros	17	6.238.728	5.285.572
Otros pasivos no financieros	17	1.901.453	2.207.263
Impuesto a las ganancias por pagar	18	7.569.032	3.488.171
		433.822.323	393.177.348
Total del pasivo		762.663.789	764.004.639
TOTAL DEL PATRIMONIO Y PASIVO		1.257.274.205	1.311.674.412

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

Rodolfo Enrique Anaya Abello
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

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

Ruth Maritza Falla M.
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 32799-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 15 de noviembre de 2018)

Estados Intermedios Condensados Separados de Resultados

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

Notas	Por el Periodo de tres meses terminado al 30 de Septiembre		Por el Periodo de nueve meses terminado al 30 de Septiembre	
	2018 (no auditado)	2017 (no auditado)	2018 (no auditado)	2017 (no auditado)
Ingresos de actividades ordinarias	19	580.759.440	581.068.429	1.680.918.052
Costos de actividades ordinarias	20	465.529.005	466.736.931	1.343.224.394
Ganancia bruta		115.230.435	114.331.498	337.693.658
Gastos de administración y de operación	21	33.454.484	32.973.871	96.443.215
Otros ingresos	23	411.562	16.462	1.937.317
Otros gastos	23	153.116	589.050	270.621
Pérdidas por diferencias en cambio, netas	24	(468.952)	(1.819.460)	(961.375)
Ganancia operacional		81.565.445	78.965.579	241.955.764
Método de participación	8	8.893.108	7.654.667	33.601.520
Ingresos financieros	25	7.151.219	6.571.286	22.691.052
Costos financieros	25	7.290.011	8.010.671	24.220.341
Ganancia antes de la provisión para impuesto sobre la renta		90.319.761	85.180.861	274.027.995
Provisión para impuesto sobre la renta	18	29.957.753	34.158.981	90.492.303
Ganancia neta procedente de operaciones continuadas		60.362.008	51.021.880	183.535.692
Ganancia básica por acción (en pesos colombianos)		1.635,05	1.382,05	4.971,50
				4.565,28

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

Rodolfo Enrique Anaya Abello
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

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

Ruth Maritza Falla Montalegre.
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 32799-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 15 de noviembre de 2018)

Gas Natural S.A., ESP
Estados Intermedios Condensados Separados de Cambios en el Patrimonio
(En miles de pesos colombianos)

	Capital emitido	Prima de emisión	Reserva legal	Reservas estatutarias y otras	Total reservas	Ganancia neta del ejercicio	Ganancias acumuladas	Total Patrimonio
Saldo al 31 de Diciembre de 2017	27.688.191	68.555.353	13.844.095	6.030.926	19.875.021	235.780.781	195.770.427	547.669.773
Traslado de ganancia neta a ganancias acumuladas	-	-	-	-	-	(235.780.781)	235.780.781	-
Dividendos decretados	-	-	-	(814.267)	(814.267)	-	(235.780.782)	(236.595.049)
Ganancia neta	-	-	-	-	-	183.535.692	-	183.535.692
Saldo al 30 de Septiembre de 2018 (no auditado)	27.688.191	68.555.353	13.844.095	5.216.659	19.060.754	183.535.692	195.770.426	494.610.416

	Capital emitido	Prima de emisión	Reserva legal	Reservas estatutarias y otras	Total reservas	Ganancia neta del ejercicio	Ganancias acumuladas	Total Patrimonio
Saldo al 31 de Diciembre de 2016	27.688.191	68.555.353	13.844.095	6.845.192	20.689.287	274.218.556	195.770.427	586.921.814
Traslado de ganancia neta a ganancias acumuladas	-	-	-	-	-	(274.218.556)	-	(274.218.556)
Dividendos decretados	-	-	-	(814.266)	(814.266)	-	-	(814.266)
Ganancia neta	-	-	-	-	-	168.539.169	-	168.539.169
Saldo al 30 de Septiembre de 2017 (no auditado)	27.688.191	68.555.353	13.844.095	6.030.926	19.875.021	168.539.169	195.770.427	480.428.161

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

Rodolfo Enrique Anaya Abello
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

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

Ruth Maritza Falla M.
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 32799-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 15 de noviembre de 2018)

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

(En miles de pesos colombianos)

	Por el Periodo terminado al 30 de Septiembre de	
	2018 (no auditado)	2017 (no auditado)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Ganancia neta	183.535.692	168.539.169
Ajustes para conciliar la ganancia neta:		
Provisión para impuesto sobre la renta	89.693.051	102.087.488
Costos financieros	22.159.641	20.523.426
Gastos depreciación y amortización		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	22.775.494	21.998.990
Amortización de intangibles	10.375.594	4.726.318
Deterioro (Recuperación) de valor, neto		
Cuentas por cobrar	12.315.032	(6.068.105)
Provisiones para litigios	(68.884)	-
Método de participación	(33.601.520)	(27.070.236)
Cambios en el capital de trabajo:		
Inventarios	(3.513.007)	(353.683)
Cuentas por cobrar	(25.061.270)	(118.975.284)
Cuentas por pagar y otros pasivos financieros y no financieros	(90.443.361)	40.168.167
Efectivo neto generado por las operaciones	188.166.462	205.576.250
Impuesto sobre la renta pagado	(9.059.014)	(69.041.905)
Movimiento neto de impuestos diferidos	799.252	(897.432)
Intereses pagados	(21.424.138)	(20.523.426)
Efectivo neto generado por las actividades de operación	<u>158.482.562</u>	<u>115.113.487</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo, neto	(15.237.435)	(19.388.864)
Adquisiciones de intangibles	(2.374.690)	(6.397.781)
Dividendos recibidos	39.755.986	47.367.989
Efectivo neto generado en las actividades de inversión	<u>22.143.861</u>	<u>21.581.344</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Importes procedentes de préstamos	31.070.648	159.000.000
Pagos de préstamos	(23.268.795)	(30.867.117)
Dividendos decretados y pagados	(236.595.048)	(275.032.822)
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiación	<u>(228.793.195)</u>	<u>(146.899.939)</u>
Disminución neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(48.166.772)	(10.205.108)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	<u>133.234.048</u>	<u>101.705.915</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>85.067.276</u>	<u>91.500.807</u>



Rodolfo Enrique Anaya Abello
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



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



Ruth Maritza Falla M.
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 32799-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 15 de noviembre de 2018)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados Separados al 30 de septiembre de 2018

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

1. Información general y Marco Regulatorios

1.1. 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., en la calle 71 a No 5-30.

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

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

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

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

El término de duración de la Compañía es indefinido.

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

El 43,71% de la participación accionaria de la Compañía adquirida por Gamper Acquireco S.A.S el 1 de junio de 2018 corresponde a la venta por parte de Gas Natural Distribución Latinoamérica S.A. del 41,89% del capital suscrito y pagado de la Compañía y a la venta por parte de otros accionistas del 1,82% del capital suscrito y pagado de la Compañía, a través de una oferta pública de adquisición lanzada por Gamper Acquireco S.A.S el día 5 de Mayo de 2018, cuyo período de aceptación finalizó el pasado 28 de Mayo de 2018.

1.2. Marco regulatorio

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

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

La cadena de prestación del servicio de gas natural en Colombia presenta actividades reguladas como el transporte, la distribución y la comercialización minorista; las actividades de suministro y comercialización mayorista no se encuentran reguladas más allá de los aspectos comerciales del Mercado Mayorista - Resolución CREG 089 de 2013 y sus modificaciones, aspectos que se compilan en la Resolución CREG 114 de 2017.

La actividad de distribución se encuentra regulada por la Resolución CREG 202 de 2013, norma que se encuentra parcialmente revocada por la Resolución CREG 093 de 2016 y con una propuesta de modificación establecida mediante la Resolución CREG 066 de 2017. Una vez se emita la Resolución definitiva se deberán presentar los nuevos cargos de distribución a la CREG para su aprobación; así mismo la comercialización minorista se remunera bajo los lineamientos dispuestos en la Resolución CREG 011 de 2003.

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

Otra actividad que se destaca dentro del servicio de gas natural es la que desarrolla el gestor del mercado, el cual tiene funciones de centralización de 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; su remuneración se dispuso según lo establecido en la Resolución CREG 067 de 2016.

2. Cambios normativos

2.1. Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones incorporadas al marco contable aceptado en Colombia cuya aplicación es desde el 1 de enero de 2018.

Los Decretos 2496 de diciembre de 2015, 2131 de diciembre de 2016 y 2170 de diciembre de 2017 introdujeron al marco técnico normativo de información financiera nuevas normas, modificaciones o enmiendas emitidas o efectuadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) a las Normas Internacionales de Información Financiera entre los años 2014 y 2016, para evaluar su aplicación en ejercicios financieros que comiencen el 1 de enero de 2018.

La evaluación del impacto de estas nuevas normas e interpretaciones realizada por la Compañía aparece a continuación.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 aborda la clasificación, medición y reconocimiento de activos y pasivos financieros, introduce nuevas reglas para contabilidad de cobertura y un nuevo modelo de deterioro para activos financieros.

La Compañía revisó sus activos financieros y no espera impactos en la clasificación y medición de los mismos a partir de la adopción de la nueva norma el 1 de enero de 2018.

No habrá impacto en la contabilización de pasivos financieros de la Compañía, ya que los nuevos requerimientos afectan únicamente a la contabilización de pasivos financieros que son designados a valor razonable con cambios en resultados, y la Compañía no posee este tipo de pasivos.

Las normas de desreconocimiento se transfirieron de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, y no se han cambiado.

La Compañía no aplica contabilidad de coberturas.

El nuevo modelo de deterioro requiere el reconocimiento de provisiones por deterioro basadas en las pérdidas crediticias esperadas en lugar de solamente las pérdidas crediticias incurridas, como es el caso de la NIC 39. Esto aplica a los activos financieros clasificados a su costo amortizado, instrumentos de deuda medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), activos contractuales según la NIIF 15 Ingresos provenientes de Contratos con Clientes, arrendamientos a cobrar, compromisos de préstamo y ciertos contratos de garantía financiera.

La nueva norma también introduce requerimientos de revelación ampliada y cambios en la presentación. Se espera que estos cambien la naturaleza y el alcance de las revelaciones de la Compañía sobre sus instrumentos financieros, particularmente en el año de la adopción de la nueva norma (2018). La Compañía aplicará las nuevas normas de manera retrospectiva a partir del 1 de enero de 2018, con los recursos prácticos permitidos según la norma. La información comparativa de 2017 no se reexpresará.

La Compañía no ha completado su evaluación de los potenciales impactos en el modelo de pérdida esperada de la adopción de NIIF 9 en sus estados financieros, y en ese orden de ideas no ha finalizado la estimación de los impactos que podrían generarse en la oportunidad y monto del reconocimiento del deterioro de la cartera de la Compañía.

NIIF 15 Ingresos provenientes de Contratos con Clientes

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) emitió la NIIF 15 que reemplazará a la NIC 18 que abarca los contratos para bienes y servicios, la NIC 11 que abarca los contratos de construcción, la CINIIF 13 que abarca los programas de fidelización de clientes, la CINIIF 15 que abarca los acuerdos para la construcción de inmuebles, la CINIIF 18 que abarca las transferencias de activos provenientes de los clientes, y la SIC 31 que abarca los ingresos ordinarios transacciones de trueque que implican servicios de publicidad.

El objetivo de la NIIF 15 es brindar un modelo único e integral de reconocimiento de ingresos para todos los contratos con clientes, y mejorar la comparabilidad dentro de las industrias, entre industrias y entre mercados de capital. La nueva norma se basa en el principio de transferencia de control de un bien o servicio a un cliente para establecer el reconocimiento de un ingreso.

La NIIF 15 es efectiva para períodos que inician en o después del 1 de enero de 2018, permitiendo un enfoque retrospectivo completo o retrospectivo modificado para su adopción.

La Compañía adoptó la norma utilizando el enfoque retrospectivo modificado, lo cual significa que el impacto acumulativo de la adopción será reconocido en las utilidades retenidas a partir del 1 de enero de 2018, y que la información financiera comparativa no se reexpresará.

La compañía ha realizado la evaluación de los potenciales impactos de la adopción de NIIF 15 en sus estados financieros y como conclusión no hay diferencia entre el reconocimiento de ingresos actuales y el reconocimiento bajo NIIF 15, por lo que no habría impacto en éste modelo de negocio.

2.2. Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones incorporadas al marco contable aceptado en Colombia cuya aplicación deben ser incorporadas desde el 1 de enero de 2019.

NIIF 16 Arrendamientos

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) emitió la NIIF 16 con fecha de aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2019.

La NIIF 16 reemplaza las guías existentes para la contabilización de arrendamientos, incluyendo NIC 17 arrendamientos, CINIIF 4 determinación si un contrato contiene un arrendamiento, SIC 15 incentivos en operación de arrendamiento operativo y SIC 27 evaluación de la sustancia de transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento.

La NIIF 16 introduce un solo modelo de registro contable de los contratos de arrendamiento en el estado de situación financiera para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso representando el derecho para usar el activo tomado en arrendamiento y un pasivo por arrendamiento representando su obligación para hacer los pagos del arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos de corto plazo o arrendamiento de bienes de muy bajo valor. El tratamiento contable de los contratos de arrendamiento para los arrendadores permanece similar a las actuales normas contables en el cual el arrendador clasifica los contratos de arrendamiento como arrendamientos financieros u operativos.

La Compañía ha comenzado una evaluación potencial de los impactos en sus estados financieros, hasta ahora el impacto más significativo identificado es el reconocimiento de activos y pasivos de sus contratos de arrendamiento operativo especialmente de propiedades usadas en el funcionamiento de oficinas. En adición la naturaleza de los gastos correspondientes a los contratos de arrendamientos operativos en calidad de arrendatario cambiarán con la NIIF 16, de gastos por arrendamientos a cargos por depreciación de los derechos de uso del activo y gastos financieros en los pasivos por arrendamiento. Hasta la fecha la Compañía no ha calculado un impacto preliminar de la adopción de esta nueva norma que podría tener un impacto significativo en los estados financieros. No se espera efectuar una adopción anticipada de esta norma.

2.3. Nueva norma emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) que aún no ha sido incorporadas al marco contable aceptado en Colombia

NIIF 17 Contratos de Seguros

La NIIF 17 Contratos de Seguro establece principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguro emitidos. También requiere principios similares a aplicar a contratos de reaseguro mantenidos y a contratos de inversión emitidos con componentes de participación discrecional. El objetivo es asegurar que las entidades proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esos contratos para evaluar el efecto que los contratos dentro del alcance de la NIIF 17 tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad.

La NIIF 17 se aplicará a períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2021. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía no espera impactos por esta norma, teniendo en cuenta que no ha identificado que desarrolle contratos de seguro, en todo caso se están efectuando análisis detallados.

Mejoras Anuales 2014-2016 (Emitidas en diciembre 2016)

Estas mejoras en el anexo 1.3 del Decreto 2420 de 2015, por medio del decreto 2170 de 2017, con vigencia a partir del 1 de enero de 2019, e incluyen

Enmiendas a la NIC 7 - Revelaciones

Esta enmienda se incluye en el anexo 1.2 al Decreto 2420 de 2015, por medio del Decreto 2131 de 2016 con vigencia a partir del 1 de enero de 2018. Hace parte de la iniciativa de revelaciones del IASB y requiere que la compañía revele información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar cambios en los pasivos que surjan por actividades de financiación, incluyendo cambios que surjan o no de entradas de efectivo. En la aplicación inicial de la modificación de las compañías no estarían obligadas a incluir información comparativa de períodos anteriores. La aplicación de ésta enmienda resultará en revelaciones adicionales en los estados financieros de la Compañía.

Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas No Realizadas – Enmiendas la NIC 12

Esta enmienda se incluye en el anexo 1.2 al Decreto 2420 de 2015. Por medio del Decreto 2131 de 2016, con vigencia a partir del 1 de enero de 2018. Esta modificación establece la necesidad de una Compañía de considerar si las leyes tributarias restringen las fuentes de ganancias fiscales, contra las que se pueden cargar las diferencias temporales deducibles, además de brindar una guía acerca de cómo una Compañía debe determinar sus ganancias fiscales futuras, y explicar las circunstancias, en las que la ganancia fiscal puede incluir la recuperación de ciertos activos por un valor mayor al valor en libros.

Las Compañías deberán aplicar éstas enmiendas de manera retrospectiva, sin embargo, en el momento de la aplicación inicial de ésta enmienda, el cambio en el patrimonio de apertura (o en otro componente del patrimonio, según sea aprobado) sin distribuir el cambio entre las utilidades retenidas de apertura, y otros componentes del patrimonio. Si la compañía le aplicara ésta exención debería revelar éste hecho. Se espera que ésta enmienda no represente impacto alguno para la Compañía.

3. Bases de preparación

3.1. Declaración de cumplimiento y autorización de los Estados Financieros Intermedios Condensados Separados

Los estados financieros intermedios condensados separados de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera Aceptadas en Colombia, (NCIF), incluidos 2420 de 2015, modificado por los decretos 2496 de 2015 y 2131 de 2016 fundamentadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), contenidas en el "Libro Rojo Versión 2015" junto con sus interpretaciones, marco de referencia conceptual, los fundamentos de conclusión y las guías de aplicación autorizadas y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés); y otras disposiciones legales definidas por las entidades vigiladas que pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos por otros organismos de control del Estado.

Estos Estados Financieros Intermedios Condensados Separados no incluyen toda la información, ni todas las revelaciones que se requieren para los estados financieros anuales por lo tanto, éstos estados financieros de periodo intermedio condensado separado deben ser leídos en conjunto con los estados financieros anuales de la Compañía al 31 de diciembre de 2017.

La información financiera presentada en éste documento ha sido preparada de conformidad con las políticas contables que se preveé utilizar en la preparación en los estados financieros separados al cierre del año 2018, las cuales no difieren significativamente de las utilizadas en el año anterior.

Estos estados financieros intermedios condensados separados fueron aprobados el Representante Legal de la Compañía el 15 de noviembre de 2018.

Los Estados Financieros Intermedios Condensados Separados correspondientes al 30 de Septiembre de 2018 se prepararon de acuerdo con la NIC 34 (Información Financiera Intermedia). Los Estados Financieros de períodos Intermedios Condensados Separados no están auditados y en opinión de la Administración, incluyen todos los ajustes necesarios para una adecuada presentación de los resultados de cada periodo.

Estos Estados Financieros Intermedios Condensados Separados han sido preparados sobre la base del modelo de costo histórico.

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

3.2. Reclasificaciones

Al 30 de septiembre de 2018 la Compañía modificó la presentación de los activos y pasivos por impuestos diferidos para efectos de sus reportes locales, al compensar los saldos de impuestos diferidos aplicados por la misma autoridad tributaria. Como resultado, la Compañía reclasificó los montos correspondientes al 31 de diciembre de 2017 para adecuarlos a la presentación del año en curso, lo cual no tuvo un impacto material en los rubros de activos por impuestos diferidos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2017. Además, dichas reclasificaciones no tuvieron impacto en los estados de flujo de efectivo, ganancias o pérdidas y cambios en el patrimonio para el periodo terminado el 30 de septiembre de 2018. Ver detalles adicionales en la nota 18.

4. Políticas contables significativas

Las políticas contables aceptadas para la presentación de los estados financieros separados del periodo intermedio son uniformes con aquellas utilizadas en la preparación de los estados financieros anuales de la Compañía correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

5. Estimaciones y juicios contables significativos

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

Al 30 de septiembre de 2018 no se han presentado cambios en las estimaciones y juicios contables significativos utilizados en la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2017.

6. Propiedades, planta y equipo, neto

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

	Terrenos y edificaciones	Redes de distribución, gasoductos, estaciones receptoras y maquinaria	Muebles y enseres, equipo de oficina y equipo de computación y comunicación	Flota y equipo de transporte	Construcciones en curso y maquinaria y equipo en montaje	Total
Al 1 de Enero de 2017						
Costo	11.087.920	813.768.873	24.438.380	2.196.123	32.257.584	883.748.880
Depreciación acumulada	(9.823.646)	(475.868.835)	(19.244.300)	(1.582.476)	-	(506.519.257)
Costo neto	1.264.274	337.900.038	5.194.080	613.647	32.257.584	377.229.623
Año terminado al 31 de Diciembre de 2017						
Saldo al comienzo del año	1.264.274	337.900.038	5.194.080	613.647	32.257.584	377.229.623
Adiciones, retiros y traslados	140.132	42.256.244	862.285	-	(8.782.895)	34.475.766
Cargo de depreciación	(607.452)	(29.050.655)	(1.239.030)	(158.200)	-	(31.055.337)
Saldo al final del año	796.954	351.105.627	4.817.335	455.447	23.474.689	380.650.052
Al 31 de Diciembre de 2017						
Costo	11.228.052	856.025.117	25.300.665	2.196.123	23.474.689	918.224.646
Depreciación acumulada	(10.431.098)	(504.919.490)	(20.483.330)	(1.740.676)	-	(537.574.594)
Costo neto	796.954	351.105.627	4.817.335	455.447	23.474.689	380.650.052
Al 30 de Septiembre de 2018 (no auditado)						
Saldo al comienzo del año	796.954	351.105.627	4.817.335	455.447	23.474.689	380.650.052
Adiciones, retiros y traslados	432.574	5.516.759	749.713	401	8.537.988	15.237.435
Cargo de depreciación	(154.945)	(21.483.581)	(1.058.960)	(78.008)	-	(22.775.494)
Saldo al final del periodo	1.074.583	335.138.805	4.508.088	377.840	32.012.677	373.111.993
Al 30 de Septiembre de 2018 (no auditado)						
Costo	11.660.626	861.541.877	26.050.378	2.196.524	32.012.677	933.462.082
Depreciación acumulada	(10.586.043)	(526.403.072)	(21.542.290)	(1.818.684)	-	(560.350.089)
Costo neto	1.074.583	335.138.805	4.508.088	377.840	32.012.677	373.111.993

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

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

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

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

	Al 30 de Septiembre de 2018 (no auditado)	Al 31 de Diciembre de 2017
Activos totalmente depreciados		
Edificaciones	10.846.894	6.540.688
Redes de distribución	65.245.610	65.231.886
Equipo de computación y comunicación	15.201.632	14.878.297
Maquinaria y equipo	22.479.901	17.908.717
Flota y equipo de transporte	835.217	507.817
Muebles, enseres y equipo de oficina	2.836.988	2.615.069
	117.446.242	107.682.474

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 2018 (no auditado)	Al 31 de Diciembre de 2017
Costo - Vehículos adquiridos en arrendamiento financiero	1.999.655	1.999.655
Depreciación acumulada - Vehículos adquiridos en arrendamiento financiero	(1.631.314)	(1.553.306)
	368.341	446.349

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

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

7. Activos intangibles, neto

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

	Licencias y software
Al 1 de Enero de 2017	
Costo	93.504.754
Amortización acumulada	(46.910.603)
Costo neto	46.594.151
Año terminado al 31 de Diciembre de 2017	
Saldo al comienzo del año	46.594.151
Adiciones, retiros y traslados	14.621.596
Cargo de amortización	(6.608.312)
Saldo al final del año	54.607.435
Al 31 de Diciembre de 2017	
Costo	108.126.350
Amortización acumulada	(53.518.915)
Costo neto	54.607.435
Al 30 de Septiembre de 2018 (no auditado)	
Saldo al comienzo del año	54.607.435
Adiciones, retiros y traslados	2.374.690
Cargo de amortización	(10.375.594)
Saldo al final del periodo	46.606.531
Al 30 de Septiembre de 2018 (no auditado)	
Costo	110.501.040
Amortización acumulada	(63.894.509)
Costo neto	46.606.531

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

Los activos intangibles incluyen elementos totalmente amortizados así:

	Al 30 de Septiembre de 2018 (no auditado)	Al 31 de Diciembre de 2017
Activos totalmente amortizados		
Aplicaciones informáticas	44.129.969	42.387.487

8. Inversiones en subsidiarias y asociadas

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

	Al 30 de Septiembre de 2018 (no auditado)	Al 31 de Diciembre de 2017
Inversiones en subsidiarias		
Gas Natural del Oriente S.A., ESP	119.101.811	124.964.961
Gas Natural Cundiboyacense S.A., ESP	50.272.422	48.541.263
Gas Natural del Cesar S.A., ESP	1.653.089	1.728.859
Gas Natural Servicios S.A.S	29.052.207	30.998.911
	200.079.529	206.233.994
Inversiones en asociadas		
Metrex S.A.	2.188.786	2.188.786
Colombiana de Extrusión S.A.	1.893.161	1.893.161
	4.081.947	4.081.947
Total de inversiones en subsidiarias y asociadas	204.161.476	210.315.941

Las variaciones experimentadas durante el ejercicio de las partidas que componen las inversiones en empresas del grupo y asociadas no corrientes son las siguientes:

	Inversiones en subsidiarias	Inversiones en asociadas
Al 1 de Enero de 2017	213.877.444	4.081.947
Aumentos	39.755.981	-
Disminuciones	(47.399.431)	-
Al 31 de Diciembre de 2017	206.233.994	4.081.947
Aumentos	33.601.520	-
Disminuciones	(39.755.985)	-
Al 30 de Septiembre de 2018 (no auditado)	200.079.529	4.081.947

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

Al 30 de septiembre de 2018, la actividad y los porcentajes de participación que poseía la compañía en empresas del grupo y asociadas son los siguientes:

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

9. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

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

	Al 30 de Septiembre de 2018 (no auditado)	Al 31 de Diciembre de 2017
Corriente		
Clientes (1)	326.032.503	323.808.893
Clientes - Cartera de difícil cobro (2)	47.425.014	35.081.515
Menos: Provisión de deterioro de clientes (2)	<u>(47.425.014)</u>	<u>(35.081.515)</u>
Clientes neto	326.032.503	323.808.893
Anticipos de proveedores (3)	21.881.579	21.073.485
Depósitos	36.034	36.034
Gastos pagados por anticipado	3.440.285	364.791
Encargos fiduciarios (4)	39.410.348	42.509.746
Impuestos diferentes del impuesto sobre la renta	3.069.264	3.699.645
Déficit por subsidios y contribuciones (5)	65.817.197	65.011.434
Convenios de cofinanciación (6)	-	1.071.196
Cuentas por cobrar a empleados (7)	57.408	90.525
Contratos de mandato (8)	4.010.929	(3.454.724)
Otros deudores (9)	6.384.806	5.490.152
Menos: Provisión de deterioro de otros deudores	<u>(1.483.951)</u>	<u>(1.552.738)</u>
	468.656.402	458.148.439
No corriente		
Clientes	44.760.412	38.679.796
	<u>44.760.412</u>	<u>38.679.796</u>
Total	513.416.814	496.828.235

- (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, soluciones energéticas 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) Conformado por el acuerdo de colaboración para incentivar la comercialización, distribución, consumo de gas natural comprimido vehicular en el mercado de Bogotá, Soacha, Sibaté, Ubaté y zonas de influencia. Comprende tres Fiducias, una para pagos de incentivos a los talleres por nuevas instalaciones GNV y recuperación de clientes, otra para desembolsos para carros dedicados a GNV, y a marcas automotrices que importen dichos vehículos y por último, pago por fiducia de la publicidad del programa "Su carro 5G" para el programa de fondo de conversiones GNV.
- (5) Corresponde al saldo neto del fondo de solidaridad y redistribución de ingresos por subsidios otorgados y contribuciones facturadas en el servicio público de gas natural domiciliario efectuadas a partir de los consumos de gas y las tarifas vigentes aplicables, de conformidad con lo establecido en la Resolución 186 de 2013 de la Comisión de Regulación de Energía y Gas, en cumplimiento del artículo 1 de la Ley 1428 de 2010, y prorrogado por el artículo 17 de la Ley 1753 de 2015, para la liquidación, cobro, recaudo y manejo, según lo establecido en los decretos 847 de 2001 y 201 de 2004.

El Decreto 4956 de 2011 señala que los usuarios industriales de gas natural domiciliario cuya actividad económica principal se encuentre registrada en el Registro Único Tributario – RUT– al 31 de diciembre de 2011, en los códigos 011 a 456, no serán objeto del cobro de la contribución de que trata el numeral 89.5 del artículo 89 de la Ley 142 de 1994.

- (6) 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.
- (7) Corresponde a préstamos y anticipos de corto plazo otorgados a trabajadores.

- (8) Corresponde principalmente a contratos de mandato para efectuar el recaudo de los servicios facturados por la compañía del grupo Gas Natural Servicios S.A.S. que se incluyen para cobro en la factura de venta del gas natural, tales como la línea Servigas.
- (9) Incluye la compra de cartera de financiación de conversiones a gas natural vehicular.

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

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

	Al 30 de Septiembre de 2018 (no auditados)	Al 31 de Diciembre de 2017
Años de vencimiento		
2019	12.660.130	23.703.281
2020	21.091.747	10.934.345
2021	7.617.595	3.046.246
Siguientes	3.390.940	995.924
	44.760.412	38.679.796

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

	Al 30 de Septiembre de 2018 (no auditados)	Al 31 de Diciembre de 2017
Corrientes	311.717.347	311.840.325
Vencidas		
Hasta 30 días	7.943.106	6.618.155
Entre 31 y 60 días	1.679.726	1.171.826
Entre 61 y 90 días	1.919.855	791.389
Entre 91 y 180 días	7.170.824	3.387.197
Más de 180 días	43.026.659	35.081.515
	373.457.517	358.890.408
Cuentas por cobrar a largo plazo	44.760.412	38.679.796
	418.217.929	397.570.204

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

	Al 30 de Septiembre de 2018 (no auditados)	Al 31 de Diciembre de 2017
Saldo al 1 de enero	36.634.253	30.889.397
Incrementos	13.510.539	9.396.787
Castigos	(40.320)	(2.125.676)
Recuperaciones	(1.195.507)	(1.526.255)
Saldo	48.908.965	36.634.253

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.

10. 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 2018 (no auditado)	Al 31 de Diciembre de 2017
Cuentas por cobrar		
Subordinadas		
Gas Natural del Oriente S.A., ESP	2.749.563	2.168.331
Gas Natural Cundiboyacense S.A., ESP	9.846.139	7.886.262
Gas Natural del Cesar S.A., ESP	888.975	-
Gas Natural Servicios S.A.S	38.503	101.346
Accionista		
Gas Natural Distribución Latinoamericana S.A.(1)	-	548.029
Asociadas		
Metrex S.A	-	863
Colombiana de Extrusión S.A	413.489	-
Vinculados económicos		
Serviconfort Colombia S.A.S	1.710	1.108
Gas Natural Servicios Integrales S.A.S (1)	-	96.277
Gas Natural Servicios Económicos S.A.S (1)	-	1.230.716
Electrificadora del Caribe S.A., ESP (1)	-	243.773
Unión Fenosa Internacional (1)	-	43.724
Hidroeléctrica Río San Juan (1)	-	14.807
Transgas de Occidente S.A	-	1.076
Gas Natural Fenosa Engineering Colombia (1)	-	11.708
Gas Natural Mexico S.A de CV (1)	-	15.308
Partes relacionadas		
Transportadora de Gas Internacional S.A.	1.533.564	6.950.957
Corto plazo	<u>15.471.943</u>	<u>19.314.284</u>
Largo plazo	-	-
Total cuentas por cobrar a partes relacionadas	<u>15.471.943</u>	<u>19.314.284</u>

	Al 30 de Septiembre de 2018 (no auditado)	Al 31 de Diciembre de 2017
Cuentas por pagar		
Subordinadas		
Gas Natural del Oriente S.A., ESP	12.345	783.362
Gas Natural Cundiboyacense S.A., ESP	120.428	1.636.321
Gas Natural del Cesar S.A., ESP	7.441	12
Gas Natural Servicios S.A.S	6.605.917	8.531.628
Asociadas		
Colombiana de Extrusión S.A.	98.307	222.889
Metrex S.A.	727.856	639.275
Vinculados económicos		
Gas Natural Servicios Integrales S.A.S (1)	-	7.000
Gas Natural Servicios Económicos S.A.S (1)	-	529.176
Electrificadora del Caribe S.A., ESP (1)	-	86.586
Energía Empresarial de la Costa S.A., ESP (1)	-	37.209
Serviconfort Colombia SAS	207.254	208.581
Gas Natural Informática S.A. (1)	-	1.316.884
Gas Natural Servicios S.A. Brasil (1)	-	11.922
Partes relacionadas		
Transportadora de Gas Internacional S.A.	<u>22.842.750</u>	<u>19.768.160</u>
	<u>30.622.298</u>	<u>33.779.005</u>

(1) Saldos de sociedades que hasta el 31 de Diciembre de 2017 fueron partes relacionadas debido a que Gas Natural S.A., E.S.P. era aún subsidiaria de Gas Natural Distribución Latinoamérica S.A. Al 30 de septiembre de 2018 Gas Natural S.A., E.S.P. es subsidiaria de Gamper AcquireCo S.A.S. y Gamper AcquireCo II S.A.S. (sociedades afiliadas y parte de Brookfield Infrastructure Group), por lo que dichas sociedades dejan de ser catalogadas como partes relacionadas y pasan a ser cuentas comerciales por cobrar y por pagar.

11. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado de flujo de efectivo, el efectivo y equivalentes al efectivo incluye efectivo y bancos, netos de sobregiros bancarios pendientes. El efectivo y equivalentes de efectivo al final del 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 2018 (no auditado)	Al 31 de Diciembre de 2017
Efectivo		
Efectivo en caja	41.793	37.091
Saldos en bancos	15.465.860	40.921.749
	15.507.653	40.958.840
Equivalentes de efectivo		
Inversiones a corto plazo	69.559.623	92.275.208
	69.559.623	92.275.208
	85.067.276	133.234.048

Los saldos del efectivo y equivalente de efectivo al 30 de septiembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017 no presentaban importes restringidos o gravámenes que limiten su disposición.

El saldo depositado en bancos y en inversiones a corto plazo proporcionan una rentabilidad promedio de 3,81% EA a 30 de septiembre de 2018 (31 de Diciembre de 2017 – 4,38% E.A.).

12. Instrumentos financieros

12.1. Instrumentos financieros por categoría:

	Al 30 de Septiembre de 2018 (no auditado)	Al 31 de Diciembre de 2017
Activos financieros		
Activos financieros al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (1)	440.265.274	433.010.518
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	15.471.943	19.314.284
Efectivo y equivalentes de efectivo	85.067.276	133.234.048
	540.804.493	585.558.850
Pasivos financieros		
Otros pasivos financieros		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	288.333.228	298.978.547
Cuentas por pagar a partes relacionadas	30.622.298	33.779.005
Deudas	423.401.637	415.599.784
	742.357.163	748.357.336

(1) Lo compone principalmente de la Nota 9 el saldo de Clientes neto, Encargos Fiduciarios, Déficit por subsidios y contribuciones, y Otros Deudores.

13. Patrimonio

Los principales componentes del patrimonio neto se detallan a continuación:

Capital suscrito y pagado

	Al 30 de Septiembre de 2018 (no auditado)	Al 31 de Diciembre de 2017
Capital emitido	27.688.191	27.688.191
Prima de emisión	68.555.353	68.555.353
	96.243.544	96.243.544

El capital suscrito y pagado autorizado está representado por 36.917.588 acciones (2017: 36.917.588 acciones) cuyo valor nominal es de

\$750 por acción (2017: \$750 por acción). Todas las acciones emitidas han sido pagadas.

Reservas

	Al 30 de Septiembre de 2018 (no auditado)	Al 31 de Diciembre de 2017
Reserva legal	13.844.095	13.844.095
Reservas fiscal por depreciación acelerada	5.216.659	6.030.926
	19.060.754	19.875.021

Reserva legal

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

Reserva por disposiciones fiscales para depreciación acelerada

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

Ganancias por acción

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

	Al 30 de Septiembre de 2018 (no auditado)	Al 30 de Septiembre de 2017
Ganancia atribuible a los accionistas de la Compañía	183.535.692	168.539.169
Promedio ponderado de las acciones comunes en circulación	36.917.588	36.917.588
Ganancia por acción (en pesos colombianos)	4.971,50	4.565,28

Dividendos

A continuación se detallan los pagos de dividendos efectuados durante los ejercicios 2018 y 2017.

Ejercicio 2018

En Asamblea General de Accionistas celebrada el 6 de abril de 2018, como consta en el acta No.068, se decretaron dividendos por las utilidades del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017 por \$235.780 millones pagaderos en dos contados del mismo valor los días 23 de mayo y el 23 de agosto de 2018 y se aprobó la distribución de reserva fiscal para depreciación diferida no gravada por valor de \$814 millones, pagaderos en dos contados del mismo valor los días 23 de mayo y el 23 de agosto de 2018.

Ejercicio 2017

En Asamblea General de Accionistas celebrada el día 31 de marzo de 2017, como consta en el acta No.065, se decretaron dividendos por las utilidades del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016 por \$274.218 millones, pagaderos en dos contados del mismo valor los días 23 de mayo y el 23 de agosto de 2017 y se aprobó la distribución de reserva fiscal para depreciación diferida no gravada por valor de \$814 millones, pagaderos en dos contados del mismo valor los días 23 de mayo y el 23 de agosto de 2017.

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.

14. Obligaciones financieras y Títulos emitidos

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

Entidad	Fecha de vencimiento	Monto del principal	AI 30 de Septiembre de 2018 (no auditado)	AI 31 de Diciembre de 2017
Préstamos bancarios en moneda Nacional				
Banco Popular	01/Ago/2020	51.000.000	51.000.000	51.000.000
Banco Popular	22/Ago/2020	30.000.000	29.000.000	29.000.000
Banco AV Villas	22/Ago/2020	20.000.000	20.000.000	20.000.000
Banco AV Villas	22/Ago/2020	7.500.000	5.000.000	6.875.000
Bancolombia	23/Ago/2020	7.500.000	5.000.000	6.875.000
Bancolombia	31/Ago/2020	12.000.000	8.000.000	11.000.000
Bancolombia	24/oct/2020	45.180.723	37.650.602	45.180.723
Bancolombia	01/nov/2020	45.319.277	37.766.064	45.319.277
Bancolombia	01/jun/2021	16.000.000	14.666.667	-
Davivienda	03/dic/2018	15.000.000	15.000.000	-
			223.083.333	215.250.000
Títulos emitidos				
Bonos tramo I	24/oct/2017	100.000.000	-	-
Bonos tramo II (Menos costos de emisión)	24/oct/2019	200.000.000	200.000.000 (30.082)	200.000.000 (30.082)
			200.000.000	199.969.918
Contratos de arrendamiento financiero				
Leasing BBVA - Contrato 5710	27/feb/2018	163.700	-	22.437
Leasing BBVA - Contrato 5711	27/feb/2018	163.700	-	22.437
Leasing BBVA - Contrato 10144	22/ago/2019	249.900	73.570	110.796
Leasing BBVA - Contrato 15470	20/ene/2021	111.300	63.608	78.430
Leasing BBVA - Contrato 15514	15/jun/2021	188.210	121.583	145.766
Leasing Bancolombia - cto 208165	16/abr/2020	70.648	59.543	-
			318.304	379.866
Total obligaciones financieras				
Corto plazo			423.401.637	415.599.784
Largo plazo			99.157.584	49.438.790
			324.244.053	366.160.994

El vencimiento de las obligaciones por año son los siguientes:

Año de vencimiento	Valor
2018	42.825.045
2019	285.146.559
2020	92.710.978
2021	2.719.055
	423.401.637

El valor razonable de la deuda financiera es el siguiente:

AI 30 de Septiembre de 2018 (no auditado)	AI 31 de Diciembre de 2017
395.983.021	396.401.784

El valor razonable de deudas con tipos de interés fijos se estima sobre la base de los flujos descontados sobre los plazos restantes de dicha deuda. Los tipos de descuento se determinaron sobre los tipos de mercado disponibles al 31 de diciembre de 2017 y al 30 de septiembre de 2018 sobre deuda financiera con características de vencimiento y crédito similares.

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

El movimiento de la deuda financiera es el siguiente:

	Al 30 de Septiembre de 2018 (no auditado)	Al 31 de Diciembre de 2017
Saldo al 1 de Enero	415.599.784	300.194.507
Aumento	31.070.648	249.500.000
Disminución	(23.298.877)	(134.411.286)
Amortización costos de emisión	30.082	316.563
Saldo	<u>423.401.637</u>	<u>415.599.784</u>

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-oct-12	24-oct-12
Fecha de vencimiento	24-oct-17	24-oct-19
Tasa de corte	IPC + 3.22 E.A.	IPC + 3.34 E.A.
Periodicidad de pago de intereses	Trimestre vencido	Trimestre vencido
Base	365	365
Monto colocado	100,000,000	200,000,000

No se contrataron garantías en relación con la emisión.

Los intereses sobre bonos emitidos al 30 de septiembre de 2018 ascendieron a \$10.232 millones (entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017 \$23.006 millones).

De los intereses sobre obligaciones financieras se capitalizaron al 30 de septiembre de 2018 \$-248 millones (A 31 de diciembre de 2017: \$763 millones)

Préstamos bancarios en moneda nacional

Las obligaciones financieras en moneda nacional se encuentran garantizadas con pagarés con cada una de las entidades bancarias. Los intereses causados por obligaciones financieras por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2018 fueron de \$12.154 millones y al 31 de diciembre de 2017 \$5.377 millones.

Obligaciones por arrendamiento financiero

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

Las tasas de interés de las obligaciones bajo arrendamientos financieros son variables a la fecha respectiva de sus contratos, variando entre el DTF + 2,90% T.A. y el DTF + 3,40%. La opción de compra es del 10% sobre el valor total de la obligación para todos los casos.

Los intereses causados por los contratos de leasing financiero durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2018 ascendieron a \$21 millones y al 31 de diciembre de 2017 \$44 millones.

15. 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 2018 (no auditado)	Al 31 de Diciembre de 2017
Proveedores	246.536.617	243.765.241
Acreedores varios	2.398.310	4.119.451
Ingresos diferidos	4.797.599	8.895.210
Beneficios a empleados de corto plazo	3.273.133	320.730
Subsidios convenios cofinanciación	78.960	52.831
Impuesto de industria y comercio, avisos y tableros	6.084.041	8.833.762
Impuesto de industria y comercio retenido	67.505	184.699
Retenciones en la fuente	9.971.872	10.502.101
Impuesto al valor agregado	767.207	1.384.085
Impuesto sobre las ventas retenido	690.756	2.175.224
Otros impuestos	1.242.357	1.130.982
Seguridad social y parafiscales	843.482	3.045.214
Otras cuentas por pagar	11.581.389	14.569.017
	288.333.228	298.978.547

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.

16. Otras provisiones

El detalle de las otras provisiones es el siguiente:

	Al 30 de Septiembre de 2018 (no auditado)	Al 31 de Diciembre de 2017
Procesos legales	4.597.413	4.666.297
	4.597.413	4.666.297

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

El movimiento de las provisiones es el siguiente:

	Provisiones de procesos jurídicos	Demandas laborales	Provisiones fiscales	Total
Saldo al 1 de Enero de 2017	3.861.853	336.520	491.924	4.690.297
Disminución por cambios en el proceso	(24.000)	-	-	(24.000)
Saldo al 31 de Diciembre de 2017	3.837.853	336.520	491.924	4.666.297
Disminución por cambios en el proceso	(68.884)	-	-	(68.884)
Saldo al 30 de Septiembre de 2018 (no auditado)	3.768.969	336.520	491.924	4.597.413

17. Otros pasivos financieros y no financieros

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

	Al 30 de Septiembre de 2018 (no auditado)	Al 31 de Diciembre de 2017
Otros pasivos financieros		
Intereses por pagar	6.238.728	5.285.572
Otros pasivos no financieros		
Anticipos recibidos	1.901.453	2.207.263

18. Impuesto a las ganancias por pagar

El siguiente es el detalle del saldo por impuestos pasivos:

	Al 30 de Septiembre de 2018 (no auditado)	Al 31 de Diciembre de 2017
Impuesto de renta y complementarios	7.569.032	3.488.171

Impuesto sobre la renta diferido

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

	Al 30 de Septiembre de 2018 (no auditado)	Al 31 de Diciembre de 2017
Impuestos diferidos activos	17.798.751	19.455.669
Impuestos diferidos pasivos	(7.279.119)	(8.136.785)
Impuestos diferidos activos, neto	10.519.632	11.318.884

Gasto por impuesto de renta

El siguiente es un detalle del impuesto sobre la renta y complementarios, e impuesto sobre la renta para la equidad CREE y sobretasa del CREE reconocidos en el resultado por los períodos al 30 de septiembre de 2018 y al 30 de septiembre del 2017:

	Al 30 de Septiembre de 2018 (no auditado)	Al 30 de Septiembre de 2017 (no auditado)
Impuesto corriente		
Provisión para impuesto sobre la renta	97.270.007	101.991.880
Ajuste al gasto de renta y CREE de años anteriores	(7.576.956)	95.608
	89.693.051	102.087.488
Impuesto diferido		
Impuesto diferido de renta y CREE	799.252	(897.432)
Total gasto de impuesto a las ganancias	90.492.303	101.190.056

19. Ingresos de actividades ordinarias

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

	Por el Periodo de tres meses terminado al 30 de septiembre de		Por el Periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de	
	2018 (no auditado)	2017 (no auditado)	2018 (no auditado)	2017 (no auditado)
Venta de gas natural	535.432.665	539.687.303	1.556.386.453	1.590.018.165
Cargos por conexión	10.240.981	11.736.118	29.730.478	28.938.298
Transporte y distribución de gas natural	7.688.309	7.870.477	22.769.611	24.195.990
Reconexiones y reinstalaciones	6.520.024	2.985.090	15.240.550	10.458.588
Comisiones de recaudo	3.921.189	3.689.236	11.633.234	10.608.231
Revisión técnica reglamentaria	3.908.090	4.332.902	10.710.629	14.175.088
Comercialización gestión energética	2.251.533	2.066.838	7.326.412	9.355.224
Asistencia técnica	2.814.320	2.103.330	6.064.881	6.652.732
Alquiler de instalaciones	1.861.165	1.813.738	5.407.486	5.312.741
Contrato cuentas en participación	1.234.987	1.252.105	3.701.225	3.556.372
Venta de materiales y equipos	917.882	696.293	3.163.555	2.496.233
Otros servicios	1.227.917	1.030.385	2.683.311	2.600.049
Mantenimiento y reparación	812.898	977.685	2.346.995	3.093.713
Detección de anomalías en ventas de gas	1.195.197	71.876	1.529.094	143.210
Visita y servicios técnicos	423.040	325.759	1.205.761	1.001.202
Indemnización por daños a la red	164.187	258.492	578.563	522.537
Visita Técnica VTR	142.999	170.417	436.829	453.048
Servicios de cambio de medidor	2.057	385	2.985	598
	580.759.440	581.068.429	1.680.918.052	1.713.582.019

20. Costos de actividades ordinarias

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

	Por el Periodo de tres meses terminado al 30 de septiembre de		Por el Periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de	
	2018 (no auditado)	2017 (no auditado)	2018 (no auditado)	2017 (no auditado)
Costo de gas natural	239.964.593	248.987.290	686.517.280	734.983.692
Costos de transporte y distribución de gas natural	163.645.073	157.145.536	480.098.411	474.939.779
Depreciación	7.034.145	7.242.898	21.489.624	21.998.991
Mantenimiento y reparaciones	6.627.935	6.408.545	21.382.059	17.758.790
Personal (Nota 22)	6.184.921	5.746.376	17.909.789	17.649.828
Publicidad, propaganda y actividades promocionales	7.518.420	7.027.574	17.778.532	15.044.362
Revisões sistemáticas	3.784.989	4.043.732	10.022.641	12.928.002
Recaudo	3.134.742	3.139.424	9.430.342	8.816.716
Obras civiles	3.051.557	3.567.983	8.483.880	8.344.959
Materiales y equipos	2.257.282	3.162.776	7.370.986	8.075.923
Corte, reconexión y reinstalación	2.645.825	883.209	6.300.751	3.826.832
Honorarios y asesorías	1.811.500	1.365.085	5.629.603	4.385.770
Otros servicios	1.772.999	1.734.156	5.548.805	4.693.180
Seguros	2.032.105	1.609.170	5.347.479	4.581.344
Entrega de facturas	1.831.461	1.775.029	5.006.722	4.714.177
Diversos	1.142.620	1.974.633	4.165.382	4.920.631
Arrendamientos	1.332.618	1.432.928	4.060.023	3.843.952
Servicios de Call center	1.608.774	1.059.955	3.913.045	3.437.220
Toma de lecturas	1.248.381	859.668	3.743.264	3.383.449
Procesos COIL	1.044.044	1.114.455	3.174.031	2.862.276
Comunicaciones y transportes	984.407	1.054.392	2.933.590	2.725.784
Inspección puesta en servicio	911.478	862.077	2.681.170	2.411.149
Atención a clientes en centros del gas	799.742	476.905	1.885.566	1.358.765
Detección de anomalías	644.220	541.295	1.531.742	1.043.054
Proyecto de calidad prestación del servicio	526.906	376.847	1.428.083	1.126.838
Alquiler de impresoras	476.877	270.384	1.395.242	1.206.721
Servicios públicos	596.332	417.897	1.391.894	1.229.460
Soluciones energéticas	179.674	1.007.006	584.801	2.660.738
Servicio de aseo, cafetería y restaurante	138.743	144.711	492.743	417.333
Visita técnica VTR	144.936	243.078	392.395	490.285
Víticos y gastos de viaje	160.611	118.825	340.224	333.861
Suscripciones y afiliaciones	80.222	77.534	173.103	174.393
Combustibles y lubricantes	45.073	54.171	138.903	151.001
Impresos y publicaciones	42.958	415.316	111.835	768.972
Relaciones públicas	13.998	40.193	105.289	150.919
Obras por daños a la red	74.857	-	74.857	-
Alta y puesta en servicio	-	176.369	54.209	479.875
Servicios técnicos	12.801	12.683	39.586	52.693
Formas continuas para facturas y comunicados	14.073	139.777	39.317	398.748
Vigilancia	-	-	38.249	-
Impuestos y contribuciones	7.113	7.280	18.947	19.765
Desarrollo de software	-	19.769	-	19.769
	465.529.005	466.736.931	1.343.224.394	1.378.409.996

21. Gastos de administración y de operación

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

	Por el Periodo de tres meses terminado al 30 de septiembre de		Por el Periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de	
	2018 (no auditado)	2017 (no auditado)	2018 (no auditado)	2017 (no auditado)
Impuestos y contribuciones	8.011.564	9.113.566	28.613.089	30.283.565
Servicios corporativos	3.580.683	8.070.820	17.749.880	24.761.033
Deterioro de la cartera de clientes	7.525.236	5.224.255	13.510.539	9.854.633
Personal (Nota 22)	3.970.165	4.039.300	11.069.151	10.138.452
Amortización	3.502.031	1.667.992	10.375.594	4.726.318
Arrendamientos	2.509.001	868.109	4.388.846	2.915.996

Servicios profesionales independientes	986.750	671.383	2.212.072	1.938.562
Servicios	578.838	483.429	2.198.100	2.456.032
Suministros	1.076.781	944.834	1.814.245	1.702.601
Publicidad, propaganda y actividades promocionales	405.395	765.541	1.478.944	1.586.919
Depreciación	353.301	468.511	1.285.870	1.717.164
Sanciones y multas	567.860	21.233	571.820	58.694
Viáticos y gastos de viaje	138.374	266.646	390.136	603.825
Seguros	83.825	51.716	342.429	150.196
Reparación y conservación	119.767	148.157	256.328	453.087
Diversos	33.801	16.603	149.284	17.546
Contribución Estampillas	6.110	-	28.438	4.688
Transportes y fletes	5.002	511	5.250	1.048
Indemnizaciones	-	99.241	3.200	111.734
Provisiones para litigios y demandas	-	52.024	-	52.024
	33.454.484	32.973.871	96.443.215	93.534.117

22. Gastos por beneficios a empleados

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

	Por el Periodo de tres meses terminado al 30 de septiembre de		Por el Periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de	
	2018 (no auditado)	2017 (no auditado)	2018 (no auditado)	2017 (no auditado)
	Retribuciones	7.672.426	7.684.838	20.910.681
Beneficios sociales	1.755.394	1.725.666	5.454.710	5.006.359
Seguridad social	1.112.286	1.046.591	3.785.153	3.154.118
Indemnizaciones	2.772	5.544	13.860	22.691
Trabajos para propiedad, planta y equipo en curso	(387.792)	(676.963)	(1.185.464)	(1.762.968)
	10.155.086	9.785.676	28.978.940	27.788.280

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

23. Otros ingresos / otros gastos

	Por el Periodo de tres meses terminado al 30 de septiembre de		Por el Periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de	
	2018 (no auditado)	2017 (no auditado)	2018 (no auditado)	2017 (no auditado)
	Otros Ingresos			
Recuperación de provisión de cuentas por cobrar	-	-	1.110.014	1.463.082
Recuperaciones	74.625	-	341.339	1.671.670
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	302.462	-	302.462	-
Indemnizaciones	16.743	-	86.826	66.398
Recuperación de cuentas por cobrar castigadas	13.171	9.721	85.493	46.035
Diversos	3.901	5.286	10.215	12.645
Venta de residuos y chatarra	660	1.455	968	1.455
Incapacidades	-	-	-	40.895
	411.562	16.462	1.937.317	3.302.180
Otros Gastos				
Diversos	152.262	153.550	268.173	284.008
Impuestos asumidos	721	373.446	2.315	375.231
Pérdida en venta de propiedad, planta y equipo e inversiones	133	-	133	-
Donaciones	-	62.054	-	62.054
	153.116	589.050	270.621	721.293
	258.446	(572.588)	1.666.696	2.580.887

24. Pérdida por diferencias en cambio, netas

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

	Por el Periodo de tres meses terminado al 30 de septiembre de		Por el Periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de	
	2018 (no auditado)	2017 (no auditado)	2018 (no auditado)	2017 (no auditado)
Diferencia en cambio positiva	327.641	(1.015.301)	1.670.571	(1.015.301)
Diferencia en cambio por operaciones forward	3.139	(201.046)	(89.377)	(233.880)
Diferencia en cambio negativa	(799.732)	(603.113)	(2.542.569)	(2.272.381)
	<u>(468.952)</u>	<u>(1.819.460)</u>	<u>(961.375)</u>	<u>(3.521.562)</u>

25. Ingresos y costos financieros

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

	Por el Periodo de tres meses terminado al 30 de septiembre de		Por el Periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de	
	2018 (no auditado)	2017 (no auditado)	2018 (no auditado)	2017 (no auditado)
Ingresos financieros				
Rendimientos	5.270.096	4.459.025	15.235.119	13.167.377
Intereses (1)	1.143.935	1.445.687	3.365.008	7.151.522
Dividendos y participaciones recibidas (2)	-	-	2.383.591	1.625.457
Diversos	737.188	666.574	1.707.334	1.979.979
	<u>7.151.219</u>	<u>6.571.286</u>	<u>22.691.052</u>	<u>23.924.335</u>
Costos financieros				
Intereses	7.117.772	6.572.377	22.159.641	19.990.693
Comisiones y gastos bancarios	97.427	905.561	1.764.500	1.439.152
Diversos	74.812	532.733	296.200	532.733
	<u>7.290.011</u>	<u>8.010.671</u>	<u>24.220.341</u>	<u>21.962.578</u>
	<u>(138.792)</u>	<u>(1.439.385)</u>	<u>(1.529.289)</u>	<u>1.961.757</u>

(1) Rendimientos de fondos y fiducias.

(2) Corresponde a los dividendos recibidos de compañías asociadas, Metrex y Colombiana de Extrusión S A.

26. Compromisos y Pasivos Contingentes

26.1. 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 con un ajuste del IPC, 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. En el caso de vehículos el canon en los renting está pactado en un valor constante a través de la vigencia de los contratos

Contratos de suministro y transporte de gas

A 31 de diciembre de 2017, la sociedad es titular de diversos contratos de suministro y transporte de gas en firme negociados para uso propio, con base en los cuales dispone de derechos de compra de gas hasta el año 2025 por un valor de \$4.834.176 millones de pesos y de compra de transporte de gas hasta el año 2030 por un valor de \$4.005.943 millones de pesos. Los anteriores datos están calculados con base en los precios del gas natural y del transporte al 31 de diciembre de 2017.

26.2. Pasivos contingentes

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

Al cierre del año 2017 se siguen en contra de Gas Natural S.A. ESP., 23 procesos ordinarios laborales cuya calificación del riesgo está entre el 15% y 50% de probabilidad de ocurrencia. Esto se presenta en razón a que, en su mayoría, son procesos que (i) cursan trámite de primera instancia, lo que significa que no tienen decisión alguna hasta el momento; o (ii) han tenido alguna decisión en el curso del proceso pero la anterior a la instancia que en la actualidad cursan fue favorable (absolutoria) para la sociedad demandada. Sólo se presenta un proceso con decisión condenatoria, cuyo trámite se encuentra en curso ante la Corte Suprema de Justicia y que cuenta con la respectiva provisión contable.

En cuanto a los procesos civiles y administrativos, existen 36 procesos de los cuales 2 se encuentran en riesgo alto dado que en uno de estos existe sentencia en contra de los intereses de la Compañía, este proceso corresponde a nulidad y restablecimientos del derecho instaurado por la Compañía contra resoluciones emitidas por la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios relacionado con la aplicación de subsidios y contribuciones a los usuarios del servicio público de gas natural; el otro proceso también correspondiente a Nulidad y Restablecimiento del derecho fue confirmada la sanción por accidentes con monóxido de carbono - prestación del servicio de manera insegura y no suspensión efectiva: (i) distribuir gas a 14 usuarios a cuyas instalaciones se les había encontrado previamente defectos, incumpliendo con las normas técnicas; y, (ii) no realizar la revisión técnica reglamentaria (RTR) a 45 usuarios dentro de los 5 años previstos en la regulación, para lo cual se constituyó póliza de caución judicial No. 558906 LIBERTY SEGUROS S.A. de fecha 12 de febrero de 2010 - por el valor de \$182.362.300 y el proceso se encuentra para decisión de segunda instancia.

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

27. Eventos posteriores al cierre

Con posteridad al 30 de Septiembre de 2018 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros intermedios condensados separados, no se tiene reconocimiento de eventos subsecuentes que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los mismos.