



**Gas Natural S.A., ESP
Estados financieros
al 31 de diciembre de 2016**



Informe del Revisor Fiscal

A la Asamblea de Accionistas de
Gas Natural S.A. ESP.

7 de marzo de 2017

He auditado los estados financieros adjuntos de Gas Natural S.A. ESP., los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo del año terminado en esa fecha y el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia y por el control interno que la gerencia considere relevante para la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base en mi auditoría. Efectué mi auditoría de acuerdo con las normas de auditoría de información financiera aceptadas en Colombia. Estas normas requieren que cumpla con requerimientos éticos y que planifique y realice la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría consiste en desarrollar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros debido a fraude o error. En la evaluación de esos riesgos, el auditor considera el control interno relevante de la entidad para la preparación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye una evaluación de lo apropiado de las políticas contables usadas y de las estimaciones contables realizadas por la gerencia, así como la evaluación de la completa presentación de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría que obtuve es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.





*A la Asamblea de Accionistas
Gas Natural S.A. ESP.*

7 de marzo de 2017

Opinión

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Gas Natural S. A. ESP. al 31 de diciembre de 2016 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

La gerencia también es responsable por el cumplimiento de aspectos regulatorios en Colombia relacionados con la gestión documental contable, la definición de medidas de control interno, la conservación y custodia de bienes en poder de la Compañía, la preparación de informes de gestión y el pago oportuno y adecuado de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.

Como es requerido por leyes y reglamentaciones colombianas, he efectuado procedimientos sobre el cumplimiento de aspectos regulatorios y con base en el resultado de los mismos, en mi concepto:

- a. La contabilidad de la Compañía ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.
- b. Las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea.
- c. La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.
- d. Existen medidas adecuadas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía y los de terceros que están en su poder.
- e. Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores. Los administradores dejaron constancia en dicho informe de gestión, que no entorpecieron la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.
- f. La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. La Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.



*A la Asamblea de Accionistas
Gas Natural S.A, ESP.*

7 de marzo de 2017

Otros asuntos

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 fueron auditados por mi aplicando normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia vigentes a esa fecha y en informe de fecha 2 de marzo de 2016 emití una opinión sin salvedades sobre los mismos. Mi opinión no es calificada con respecto a este asunto.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Javidr M. Enciso R." It is written in a cursive, fluid style with a large, stylized 'J' on the left and a 'R' on the right.

Javidr M. Enciso R.
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 80661-T
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.



Certificación del Representante Legal y del Contador de la compañía

A los señores Accionistas de
Gas Natural S.A., ESP

7 de marzo de 2017

Los suscritos Representante Legal y Contador de Gas Natural S.A., ESP, certificamos que los estados financieros de la compañía al 31 de diciembre de 2016, se han tomado fielmente de los libros, y que antes de ponerlos a su disposición y de terceros hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

- a) Todos los activos y pasivos incluidos en los estados financieros de la compañía al 31 de diciembre de 2016 existen, y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante el año terminado en esa fecha.
- b) Todos los hechos económicos efectuados por la compañía durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016, se han reconocido en los estados financieros.
- c) Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos a cargo de la compañía al 31 de diciembre de 2016.
- d) Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia – NCIF.
- e) Todos los hechos económicos que afectan a la compañía se han clasificado, descrito y revelado correctamente en los estados financieros.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Mejor".
María Eugenia Coronado Orjuela
Representante Legal

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



A los señores Accionistas de
Gas Natural S.A., ESP

7 de marzo de 2017

De acuerdo con lo ordenado por el artículo 46 de la Ley 964 de 2005, en mi calidad de Representante Legal de Gas Natural S.A., ESP, como parte integral del Informe de Gestión presentado por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, me permito darles a conocer que los estados financieros y otros informes relevantes para el público no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la compañía.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "M. Eugenia Coronado Orjuela".

María Eugenia Coronado Orjuela
Representante Legal



A los señores Accionistas de
Gas Natural S.A., ESP

7 de marzo de 2017

De acuerdo con lo ordenado por el artículo 47 de la Ley 964 de 2005, en mi calidad de Representante Legal de Gas Natural S.A., ESP, como parte integral de mi Informe de Gestión durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016, me permito darles a conocer la evaluación sobre el desempeño de los sistemas de revelación y control de la información financiera y de los procedimientos correspondientes que aseguran que dicha información se ha presentado de manera adecuada.

Para el efecto, con el fin de fomentar la transparencia y minimizar los efectos de los riesgos de control interno y del negocio, Gas Natural S.A., ESP, cuenta con un sistema de control interno, de administración y control de riesgos, que permite la ejecución de los distintos negocios de la compañía en los frentes comercial, financiero, operativo y de seguridad en los sistemas de información, dentro de márgenes razonables y medibles de exposición, previniendo impactos negativos y facilitando el registro, procesamiento, resumen y presentación adecuada de la información financiera. Los riesgos a los que está expuesta la compañía son, entre otros: riesgo de crecimiento, riesgo tarifario, liquidez, crédito y mercado.

La supervisión de las funciones y actividades de control interno es desarrollada en forma permanente por la auditoría interna, unidad administrativa que con la debida independencia auditó y verificó, dentro del alcance de sus labores, la satisfacción de las necesidades de control en Gas Natural S.A., ESP, partiendo de la ejecución del plan de auditoría y su seguimiento a través del análisis de los informes presentados a la alta dirección, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016. El plan de auditoría se ha orientado a la revisión y evaluación de los controles integrales para los procesos críticos del negocio, suministrando apoyo a la gestión, supervisión y mejoramiento del control interno.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "M. Eugenia Coronado Orjuela".

María Eugenia Coronado Orjuela
Representante Legal



Informe especial grupo empresarial

A los señores Accionistas de
Gas Natural S.A., ESP

7 de marzo de 2017

En cumplimiento de lo ordenado en el artículo 29 de la Ley 222 de 1995 se expide el informe especial por situación de grupo empresarial, teniendo en cuenta que Gas Natural S.A., ESP, es la matriz de un conjunto de compañías con domicilio en Colombia.

En razón de lo anterior, Gas Natural S.A., ESP, actualmente sólo coordina las actividades de sus sociedades subordinadas, a través de la determinación de políticas encaminadas a mejorar la productividad y rentabilidad de éstas y a garantizar el cumplimiento de las metas corporativas fijadas.

La Junta Directiva de la compañía, con el concurso tanto de los administradores de la matriz como de los de las subsidiarias, fija las estrategias para la adecuada administración de estas sociedades, y revisa y evalúa constantemente la ejecución de sus respectivos planes de negocio, para asegurar la correcta alineación entre las actividades de cada compañía y los objetivos de la corporación.

Es importante resaltar que las decisiones de los administradores de las sociedades que integran el grupo empresarial buscan siempre beneficiar a cada sociedad y cumplir los objetivos corporativos.

En cumplimiento de la política de negocio, las operaciones celebradas al 31 de diciembre de 2016 entre la matriz y subsidiarias se continuaron efectuando en términos y condiciones normales del mercado y en interés de ambas partes.

A parte de los hechos ya mencionados, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016, Gas Natural S.A., ESP, no tomó o dejó de tomar decisiones de importancia en interés de las sociedades controladas.

Las transacciones celebradas con las compañías subordinadas durante el año 2016 están relacionadas en la Nota 11 de los Estados Financieros separados.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "María Eugenia Coronado Orjuela".

María Eugenia Coronado Orjuela
Representante Legal

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

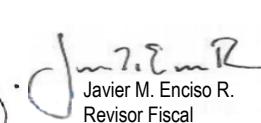
| | Notas | 31 de Diciembre de | |
|---|-------|----------------------|----------------------|
| | | 2016 | 2015 |
| ACTIVO | | | |
| Activo no corriente | | | |
| Propiedad, planta y equipo | 7 | 377.229.623 | 345.993.864 |
| Activos intangibles | 8 | 46.594.151 | 31.208.286 |
| Inversiones en subsidiarias y asociadas | 9 | 217.959.390 | 205.406.826 |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar | 10 | 33.160.850 | 23.018.315 |
| Cuentas por cobrar partes relacionadas | 11 | - | 441.811 |
| Activos por impuestos diferidos | 19 | 15.650.805 | 13.518.301 |
| | | 690.594.819 | 619.587.403 |
| Activo corriente | | | |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar | 10 | 450.680.698 | 474.249.909 |
| Cuentas por cobrar partes relacionadas | 11 | 11.409.708 | 20.272.171 |
| Inventarios | | 5.105.549 | 4.618.981 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 12 | 101.705.915 | 180.916.486 |
| | | 568.901.870 | 680.057.547 |
| TOTAL DEL ACTIVO | | 1.259.496.689 | 1.299.644.950 |
| PATRIMONIO Y PASIVO | | | |
| Patrimonio | | | |
| Capital emitido | 14 | 27.688.191 | 27.688.191 |
| Prima de emisión | 14 | 68.555.353 | 68.555.353 |
| Reservas | 14 | 20.689.287 | 21.500.867 |
| Ganancias acumuladas | | 195.770.427 | 195.770.419 |
| Resultado del ejercicio | | 274.218.556 | 260.490.878 |
| Total del patrimonio | | 586.921.814 | 574.005.708 |
| Pasivo no corriente | | | |
| Títulos emitidos | 15 | 199.653.355 | 299.314.703 |
| Obligaciones financieras | 15 | 380.738 | 268.431 |
| Pasivos por impuestos diferidos | 19 | 9.254.812 | 10.575.570 |
| Otras provisiones | 17 | 4.690.297 | 4.872.659 |
| | | 213.979.202 | 315.031.363 |
| Pasivo corriente | | | |
| Obligaciones financieras | 15 | 100.160.414 | 104.704 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 16 | 275.398.688 | 306.912.243 |
| Cuentas por pagar partes relacionadas | 11 | 7.397.788 | 29.083.531 |
| Otros pasivos financieros | 18 | 5.899.770 | 4.849.538 |
| Otros pasivos no financieros | 18 | 1.331.779 | 2.243.558 |
| Impuesto a las ganancias por pagar | 19 | 68.407.234 | 67.414.305 |
| | | 458.595.673 | 410.607.879 |
| Total del pasivo | | 672.574.875 | 725.639.242 |
| TOTAL DEL PATRIMONIO Y PASIVO | | 1.259.496.689 | 1.299.644.950 |

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


 María Eugenia Coronado Orjuela

Representante Legal


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

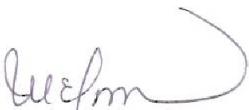

 Javier M. Enciso R.
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional No. 80661-T
 (ver informe adjunto)

Gas Natural S.A., ESP
Estados de resultados

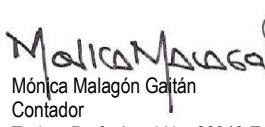
(En miles de pesos colombianos, excepto la ganancia básica por acción que está expresada en pesos colombianos)

| | Notas | Año terminado al 31 de diciembre | |
|--|-------|----------------------------------|---------------|
| | | 2016 | 2015 |
| Ingresos de actividades ordinarias | 20 | 2,269,208,176 | 1,953,651,870 |
| Costos de actividades ordinarias | 21 | 1,743,652,388 | 1,462,606,698 |
| Ganancia bruta | | 525,555,788 | 491,045,172 |
| Gastos de administración y de operación | 22 | 123,218,374 | 109,119,617 |
| Otros ingresos | 24 | 864,274 | 977,200 |
| Otros gastos | 24 | 943,915 | 200,636 |
| Ganancias (pérdidas) por diferencias en cambio, netas | 25 | (139,545) | (4,647,229) |
| Ganancia operacional | | 402,118,228 | 378,054,890 |
| Método de participación | 9 | 37,853,396 | 33,507,811 |
| Ingresos financieros | 26 | 31,532,540 | 26,810,049 |
| Costos financieros | 26 | 34,150,124 | 26,850,592 |
| Ganancia antes de la provisión para impuesto sobre la renta | | 437,354,040 | 411,522,158 |
| Provisión para impuesto sobre la renta | 19 | 163,135,484 | 151,031,280 |
| Ganancia neta procedente de operaciones continuadas | | 274,218,556 | 260,490,878 |
| Ganancia básica por acción (en pesos colombianos) | | 7,427.86 | 7,056.01 |

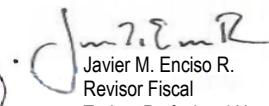
Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



María Eugenia Coronado Orjuela
 Representante Legal



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



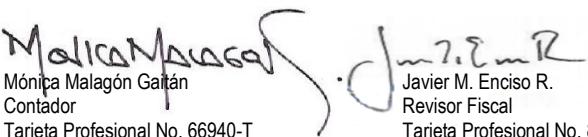
Javier M. Enciso R.
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional No. 80661-T
 (ver informe adjunto)

Gas Natural S.A., ESP
Estados de cambios en el patrimonio
(En miles de pesos colombianos)

| | Capital social | Prima de emisión | Reserva legal | Reservas estatutarias y otras | Total reservas | Ganancia neta del ejercicio | Ganancias acumuladas | Total patrimonio |
|--|----------------|------------------|---------------|-------------------------------|----------------|-----------------------------|----------------------|------------------|
| Saldo al 1 de Enero de 2015 | 27.688.191 | 68.555.353 | 13.844.095 | 8.628.772 | 22.472.867 | 38.140.124 | 196.879.996 | 353.736.531 |
| Traslado de ganancia neta a ganancias acumuladas | - | - | - | - | - | (38.140.124) | 38.140.124 | - |
| Dividendos decretados | - | - | - | (972.000) | (972.000) | - | (39.049.897) | (40.021.897) |
| Ganancia neta | - | - | - | - | - | 260.490.878 | - | 260.490.878 |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios en el patrimonio | - | - | - | - | - | (199.804) | (199.804) | |
| Saldo al 31 de Diciembre de 2015 | 27.688.191 | 68.555.353 | 13.844.095 | 7.656.772 | 21.500.867 | 260.490.878 | 195.770.419 | 574.005.708 |
| Traslado de ganancia neta a ganancias acumuladas | - | - | - | - | - | (260.490.878) | 260.490.878 | - |
| Dividendos decretados | - | - | - | (811.580) | (811.580) | - | (260.490.870) | (261.302.450) |
| Ganancia neta | - | - | - | - | - | 274.218.556 | - | 274.218.556 |
| 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 |



María Eugenia Coronado Orjuela
Representante Legal



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

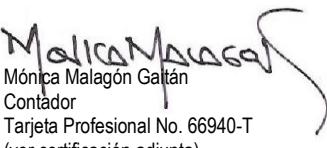


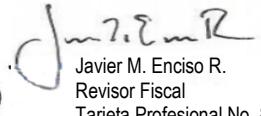
Javier M. Enciso R.
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 80661-T
(ver informe adjunto)

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

| | Año terminado el 31 de Diciembre | |
|--|---|----------------------|
| | 2016 | 2015 |
| Flujos de efectivo de las actividades de operación | | |
| Ganancia neta | 274,218,556 | 260,490,878 |
| Ajustes para conciliar la ganancia neta: | | |
| Provisión para impuesto sobre la renta | 163,135,484 | 151,031,280 |
| Costos financieros | 31,457,694 | 24,655,208 |
| Gastos depreciación y amortización | | |
| Depreciación de propiedades, planta y equipo | 24,410,387 | 20,586,118 |
| Amortización de intangibles | 3,378,228 | 2,389,999 |
| Deterioro de valor | | |
| Cuentas por cobrar | 9,150,015 | 2,918,650 |
| Inventarios | 40,851 | 120,925 |
| Provisiones para litigios | (182,362) | 3,735,625 |
| Método de participación | (37,853,396) | (33,507,811) |
| Otros | - | (199,803) |
| Cambios en el capital de trabajo: | | |
| Inventarios | (527,419) | 92,830 |
| Cuentas por cobrar | 13,580,935 | (160,898,077) |
| Cuentas por pagar y otros pasivos financieros y no financieros | (54,111,077) | 107,740,706 |
| Efectivo neto generado por las operaciones | 426,697,895 | 379,156,528 |
| Impuesto sobre la renta pagado | (165,595,817) | (93,754,914) |
| Intereses pagados | (31,457,694) | (24,564,972) |
| Efectivo neto generado por (utilizado en) las actividades de operación | <u>229,644,384</u> | <u>260,836,642</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | | |
| Adquisiciones de propiedades, planta y equipo | (55,646,145) | (23,382,704) |
| Adquisiciones de intangibles | (18,764,093) | (27,745,566) |
| Dividendos recibidos | 25,300,831 | 13,610,936 |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | <u>(49,109,407)</u> | <u>(37,517,334)</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiación | | |
| Importes procedentes de préstamos | 100,168,017 | 364,510 |
| Pagos de préstamos | (99,661,348) | (64,703,055) |
| Importes procedentes de arrendamientos financieros | 1,050,232 | 1,280,773 |
| Dividendos pagados por la matriz | (261,302,450) | (40,021,897) |
| Efectivo neto generado por las actividades de financiación | <u>(259,745,549)</u> | <u>(103,079,669)</u> |
| Incremento / (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año | (79,210,571) | 120,239,639 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | <u>180,916,486</u> | <u>60,676,847</u> |
| | <u>101,705,915</u> | <u>180,916,486</u> |


María Eugenia Coronado Orjuela
Representante Legal


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


Javier M. Enciso R.
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 80661-T
(ver informe adjunto)

**Notas a los estados financieros
al 31 de diciembre de 2016**

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

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.

2. Marco regulatorio

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

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

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

La actividad de distribución se encuentra regulada por la Resolución CREG 202 de 2013, norma que se encuentra parcialmente revocada por la Resolución CREG 093 de 2016 y con una propuesta de modificación establecida mediante la Resolución CREG 095 de 2016. Una vez se emita la Resolución definitiva se deberán presentar los nuevos cargos de distribución a la CREG para su aprobación; así mismo la comercialización minorista se remunera bajo los lineamientos dispuestos en la Resolución CREG 011 de 2003.

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

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

3. Cambios normativos

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

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

NIIF 9 "Instrumentos Financieros"

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

NIIF 14 "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"

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

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

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

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

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

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

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

NIC 7 "Estado de flujos de efectivo"

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

NIC 12 " Impuesto a las ganancias"

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

Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2012-2015

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

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

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

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

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

4. Bases de preparación

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

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

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

5. Políticas contables

A continuación se describen las políticas contables aplicadas por la Compañía 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 |
|-------------------------|----------------------------|
| Redes de distribución | 30 |
| Gasoductos | 30 |
| Estaciones receptoras | 20 |
| Maquinaria y Equipo | 10 |
| Muebles y enseres | 10 |
| Vehículos | 6 |
| Equipos de cómputo | 5 |
| Equipos de comunicación | 10 |

Los terrenos de propiedad absoluta o 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. Clasificación de activos financieros

5.6.1.1.1. Instrumento de deuda

a) Activos financieros al costo amortizado

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

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

b) Activos financieros al valor razonable

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

5.6.1.1.2. Instrumento de patrimonio

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

5.6.1.2. Reconocimiento y medición

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

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

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

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

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

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

5.6.1.3. Compensación de instrumentos financieros

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

5.6.1.4. Valores razonables

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

5.6.1.5. Deterioro de los activos financieros

a) Activos medidos al costo amortizado

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

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

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

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

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

5.6.1.6. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

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

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

5.6.1.7. Baja en cuenta de los activos financieros

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

5.6.2 Pasivos financieros

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

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del 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.

5.6.2.1 Deuda Financiera

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

5.6.2.2 Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes, si el pago debe ser efectuado en un 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.

5.6.2.3 Baja en cuentas de un pasivo financiero

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

5.6.3 Instrumentos financieros derivados

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

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

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

5.7 Inventarios

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

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

5.8 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

5.9 Capital social

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

5.10 Distribución de dividendos

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

5.11 Ganancias por acción

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

5.12 Capitalización de intereses

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

5.13 Beneficios a empleados

a) Salarios y beneficios de corto plazo

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

b) Bonificaciones de resultados

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

c) Indemnizaciones por despido

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

5.14 Provisiones

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

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

No se reconocen provisiones para pérdidas operativas futuras.

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

5.15 Arrendamientos

a) Contabilidad del arrendatario

Los arrendamientos en los que una parte significativa de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad son retenidos por el arrendador, se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos de un arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en el estado de resultados sobre una base lineal durante el periodo 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 periodo de 12 meses. Los costos financieros se cargan a los resultados durante el periodo del arrendamiento de forma que se obtenga una tasa periódica constante de interés sobre el saldo restante del pasivo para cada periodo. 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.

5.16 Impuesto a las ganancias

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

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

El impuesto sobre la renta 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 temporaria no se revertirá en un momento previsible en el futuro.

5.17 Reconocimiento de Ingresos y Gastos

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

a) Venta de gas

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

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

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

b) Prestaciones de servicios

En la contabilización de los ingresos derivados de los contratos de prestación de servicios se utiliza el método del porcentaje de realización en el que cuando los ingresos pueden ser estimados de forma fiable, éstos son registrados en función del grado de avance en la ejecución

del contrato a la fecha de cierre, calculado como la proporción que representan los costos incurridos a la fecha sobre la estimación de los costos necesarios para la ejecución del contrato.

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

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

c) Intereses

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

d) Dividendos

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

e) Gastos

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

5.18 Subsidios y Contribuciones aplicados a usuarios del servicio de gas

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

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

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

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

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

5.19 Estado de Flujos de Efectivo

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

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

5.20 Juicios o estimaciones contables críticas y significativas

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

- a) Impuesto sobre la renta

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

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

La Compañía evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos con base en las estimaciones de resultados fiscales futuros y de la capacidad de generar resultados suficientes durante los 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 periodo. El consumo diario estimado se deriva de los perfiles históricos del cliente ajustado estacionalmente y demás factores que pueden medirse y que afectan al consumo. Históricamente, no se ha realizado ningún ajuste material correspondiente a los importes registrados como ingresos no facturados y no se espera tenerlos en el futuro.

6. Administración de riesgos financieros

6.1. Factores de riesgos financieros

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

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

6.2. Riesgos de mercado

a) Riesgos de tasa de cambio

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

Los saldos en moneda extranjera se presentan a continuación:

| | 31 de Diciembre de 2016 | | | |
|--|-------------------------|---|------------------|---|
| | US\$ | Equivalente en miles de pesos colombianos | Euros | Equivalente en miles de pesos colombianos |
| Activos | | | | |
| Cuentas por cobrar | 6.600 | 19.930.152 | 4.874 | 15.296.757 |
| Anticipos y avances (1) | 2.793.983 | 8.437.047.251 | - | - |
| Total activos en moneda extranjera | 2.800.583 | 8.456.977.403 | 4.874 | 15.296.757 |
| Pasivos | | | | |
| Proveedores | 3.383.530 | 10.217.311.732 | 52.492 | 164.740.285 |
| Vinculados económicos | 469.179 | 1.416.788.787 | 3.312.502 | 10.395.938.490 |
| Otros acreedores | 36.934 | 111.529.312 | - | - |
| Total pasivos en moneda extranjera | 3.889.642 | 11.745.629.831 | 3.364.994 | 10.560.678.775 |
| Posición activa (pasiva) neta en moneda extranjera | (1.089.059) | (3.288.652.428) | (3.360.119) | (10.545.382.019) |
| | 31 de Diciembre de 2015 | | | |
| | US\$ | Equivalente en miles de pesos colombianos | Euros | Equivalente en miles de pesos colombianos |
| Activos | | | | |
| Cuentas por cobrar | 6.600 | 20.935 | 5.216 | 18.128 |
| Anticipos y avances (1) | 3.963.899 | 12.573.608 | 4.398 | 15.286 |
| Total activos en moneda extranjera | 3.970.499 | 12.594.543 | 9.614 | 33.414 |
| Pasivos | | | | |
| Proveedores | 5.985.834 | 18.987.246 | 45.495 | 158.123 |
| Vinculados económicos | 32.382 | 102.718 | 3.383.114 | 11.758.327 |
| Otros acreedores | 45.254 | 143.547 | - | - |
| Total pasivos en moneda extranjera | 6.063.470 | 19.233.511 | 3.428.609 | 11.916.450 |
| Posición activa (pasiva) neta en moneda extranjera | (2.092.971) | (6.638.968) | (3.418.995) | (11.883.036) |

(1) El saldo de anticipos y avances incluye principalmente pagos realizados por la Compañía a título de garantía exigida en los contratos de suministro de gas natural.

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.

| | 31 de Diciembre de | |
|--|--------------------|----------|
| | 2016 | 2015 |
| Tasas de cambio | | |
| Tasa representativa del mercado peso/dólar (TRM) | 3.000,71 | 3.149,47 |
| Promedio de la TRM durante el período | 3.050,98 | 2.743,39 |
| Tasa de cambio de cierre por USD\$1 | 3.019,72 | 3.172,03 |
| Tasa de cambio de cierre por 1 Euro | 3.138,39 | 3.475,59 |

Una variación en el tipo de cambio puede generar impactos en los estados financieros. La sensibilidad del resultado de la compañía a una variación del 5% (incremento y decremento) del tipo de cambio del peso colombiano frente al dólar, y el euro con el resto de variables constante tendría el siguiente efecto:

| | 31 de Diciembre de | |
|---|--------------------|-----------|
| | 2016 | 2015 |
| Sensibilidad de la tasa de cambio peso/dólar | | |
| Efecto en el resultado antes de impuestos | | |
| Aumento 5% | (691.702) | (926,100) |
| Disminución 5% | 691.702 | 926,100 |

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.

La sensibilidad del resultado a la variación de 50 puntos básicos de la deuda y su efecto en resultados es:

| | 31 de Diciembre de | |
|---|--------------------|-------------|
| | 2016 | 2015 |
| Sensibilidad de las tasas de interés | | |
| Efecto en el resultado antes de impuestos | | |
| Aumento 0.5% | 1,502,513 | 1,655,988 |
| Disminución 0.5% | (1,502,513) | (1,655,988) |

6.1.2 Riesgo de crédito

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

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

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

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

Para los clientes domésticos comerciales se adelanta la gestión de cobro a través de las siguientes acciones: Con un día de vencida la factura se envía mensaje de texto a los clientes que disponemos de su número celular, de aquellos clientes de que disponemos el número fijo, se envía mensaje de voz; posteriormente si después de dos días de enviados los mensajes mencionados el cliente no ha realizado el pago de la deuda, se envía a operaciones domiciliarias para la suspensión del servicio. Transcurrido 1 día calendario desde la fecha de vencimiento, si el cliente no ha pagado se asigna a la Casa de Cobro quienes inician la cobranza por medio de llamadas, mensajes de texto, mensajes de voz, cartas y visitas. Despues de tres facturas vencidas, se envía una carta en la cual le recordamos al cliente el estado de sus obligaciones con Gas Natural Fenosa, le advertimos el posible reporte a las Centrales de Riesgo, los costos que generaría la

reconexión y el procedimiento operativo que conlleva el proceso de reinstalación; después de la quinta factura vencida, se le explica que el no pago conllevará la suspensión definitiva del servicio y la terminación del contrato de prestación del servicio. Después de esto, se procede a la terminación formal del contrato, su notificación en debida forma, el otorgamiento de los recursos previstos en la Ley y finalmente el cese del servicio.

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

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

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

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

La gestión de cobro para los clientes de Soluciones Energéticas es administrativa y cobro jurídico. El cobro administrativo inicia una vez vencida la factura del cliente, se envía comunicación directa al cliente a través de correos electrónicos, llamadas telefónicas, envío de comunicados como el aviso de suspensión, con el objeto de asegurar el pago de las facturas pendientes; en caso de que el cliente continúe con problemas de pago o no cumpla los acuerdos pactados, se envía el acta de terminación de contrato que contiene el valor total adeudado. De no recibir respuesta del cliente y después de la tercera factura vencida se liquida el contrato y se inicia el proceso jurídico a través de una Casa de Cobro quienes inicialmente intentan concertar un acuerdo de pago con el cliente; de lo contrario se impulsan las acciones judiciales.

6.1.3 Riesgo de liquidez

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

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

El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo que resta desde la fecha del balance general hasta su vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados. Los saldos que vencen en 12 meses son equivalentes a sus valores en libros puesto que el impacto del descuento no es significativo.

| | Menos de 3 meses | Más de 3 meses y menos de 1 año | Entre 1 y 5 años | Más de 5 años | Total |
|--|--------------------|---------------------------------|--------------------|---------------|--------------------|
| Al 31 de Diciembre de 2016 | | | | | |
| Obligaciones por arrendamientos financieros | - | 208,364 | 439,045 | - | 647,409 |
| Bonos y títulos en circulación | - | 131,200,000 | 241,760,000 | - | 372,960,000 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 268,463,175 | 7,049,974 | - | - | 275,513,149 |
| Otros pasivos financieros | 5,899,770 | - | - | - | 5,899,770 |
| Cuentas por pagar partes relacionadas y asociadas corrientes | - | 7,283,327 | - | - | 7,283,327 |
| Total | 274,362,945 | 145,741,665 | 242,199,045 | - | 662,303,655 |

| | Menos de 3 meses | Más de 3 meses y menos de 1 año | Entre 1 y 5 años | Más de 5 años | Total |
|---|--------------------|---------------------------------|--------------------|---------------|--------------------|
| Al 31 de Diciembre de 2015 | | | | | |
| Obligaciones por arrendamientos financieros | - | 131,966 | 296,364 | - | 428,330 |
| Bonos y títulos en circulación | - | 25,703,000 | 355,161,625 | - | 380,864,625 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 304,421,518 | 2,490,725 | - | - | 306,912,243 |
| Otros pasivos financieros | - | 29,083,531 | - | - | 29,083,531 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 4,849,538 | - | - | - | 4,849,538 |
| Total | 309,271,056 | 57,409,222 | 355,457,989 | - | 722,138,267 |

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:

| | 31 de Diciembre de | |
|--|---------------------------|---------------|
| | 2016 | 2015 |
| Total préstamos | 300,194,507 | 299,687,838 |
| Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo | (101,705,915) | (180,916,486) |
| Deuda neta | 198,488,592 | 118,771,352 |
| Total patrimonio | 586,921,814 | 574,005,708 |
| Total capital | 785,410,406 | 692,777,060 |
| Ratio de endeudamiento | 25% | 17% |

6.3 Estimación de valor razonable

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

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

7 Propiedades, planta y equipo

Los saldos y las variaciones experimentadas durante los ejercicios 2016 y 2015 por las partidas que componen las propiedades, planta y equipos son las siguientes:

| | Terrenos y edificaciones | Redes de distribución, gasoductos, estaciones receptoras y maquinaria | Redes de enseres, equipo de oficina y equipo de computación y comunicación | Muebles y Flota y equipo de transporte | Construcciones en curso y maquinaria y equipo en montaje | Total |
|---|--------------------------|---|--|--|--|--------------------|
| Al 1 de Enero de 2015 | | | | | | |
| Costo | 11,087,921 | 752,389,612 | 21,760,613 | 1,896,613 | 17,160,197 | 804,294,956 |
| Depreciación Acumulada | (7,759,441) | (436,437,485) | (17,011,161) | (1,170,363) | - | (462,378,450) |
| Costo neto | <u>3,328,480</u> | <u>315,952,127</u> | <u>4,749,452</u> | <u>726,250</u> | <u>17,160,197</u> | <u>341,916,506</u> |
| Año terminado al 31 de Diciembre de 2015 | | | | | | |
| Saldo al comienzo del año | 3,328,480 | 315,952,127 | 4,749,452 | 726,250 | 17,160,197 | 341,916,506 |
| Adiciones, retiros y traslados | - | 17,723,941 | 2,411,985 | - | 4,527,551 | 24,663,477 |
| Cargo de depreciación | (1,038,227) | (17,598,303) | (1,648,612) | (300,977) | - | (20,586,119) |
| Saldo al final del año | <u>2,290,253</u> | <u>316,077,765</u> | <u>5,512,825</u> | <u>425,273</u> | <u>21,687,748</u> | <u>345,993,864</u> |
| Al 31 de Diciembre de 2015 | | | | | | |
| Costo | 11,087,921 | 770,113,553 | 24,172,598 | 1,896,613 | 21,687,748 | 828,958,433 |
| Depreciación Acumulada | (8,797,668) | (454,035,788) | (18,659,773) | (1,471,340) | - | (482,964,569) |
| Costo neto | <u>2,290,253</u> | <u>316,077,765</u> | <u>5,512,825</u> | <u>425,273</u> | <u>21,687,748</u> | <u>345,993,864</u> |
| Año terminado al 31 de Diciembre de 2016 | | | | | | |
| Saldo al comienzo del año | 2,290,253 | 316,077,765 | 5,512,825 | 425,273 | 21,687,748 | 345,993,864 |
| Adiciones, retiros y traslados | (1) | 43,637,006 | 1,139,793 | 299,511 | 10,569,836 | 55,646,145 |
| Cargo de depreciación | (1,025,978) | (21,814,733) | (1,458,538) | (111,137) | - | (24,410,386) |
| Saldo al final del año | <u>1,264,274</u> | <u>337,900,038</u> | <u>5,194,080</u> | <u>613,647</u> | <u>32,257,584</u> | <u>377,229,623</u> |
| Al 31 de Diciembre de 2016 | | | | | | |
| 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 | <u>1,264,274</u> | <u>337,900,038</u> | <u>5,194,080</u> | <u>613,647</u> | <u>32,257,584</u> | <u>377,229,623</u> |

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 | 5 y 10 | 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.

Los gastos financieros capitalizados en el ejercicio 2016 representaron el 2,7% (2015: 1,9%) del total de los costos financieros por endeudamiento neto.

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

| | 31 de Diciembre de | |
|---------------------------------------|--------------------|-------------------|
| | 2016 | 2015 |
| Activos totalmente depreciados | | |
| Edificaciones | 6,540,688 | 5,889,419 |
| Redes de distribución | 63,899,356 | 63,899,356 |
| Equipo de computación y comunicación | 14,196,408 | 14,098,944 |
| Maquinaria y equipo | 16,126,596 | 11,522,884 |
| Flota y equipo de transporte | 374,231 | 374,231 |
| Muebles, enseres y equipo de oficina | 2,722,546 | 2,617,342 |
| | 103,859,825 | 98,402,176 |

Se imputó por depreciación por \$24,410,386 (2015: \$20,586,118): En el costo de ventas \$21,837,311 (2015: \$17,620,879) y en los gastos de administración y ventas \$2,573,076 (2015: \$2,965,239).

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

| | 31 de Diciembre de | |
|---|--------------------|----------------|
| | 2016 | 2015 |
| Costo - Vehículos adquiridos en arrendamiento financiero | 1,999,655 | 1,700,145 |
| Depreciación acumulada - Vehículos adquiridos en arrendamiento financiero | (1,412,918) | (1,319,592) |
| | 586,737 | 380,553 |

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.

8 Activos intangibles

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

| | Licencias y software |
|---|----------------------|
| Al 1 de Enero de 2015 | |
| Costo | 46,790,873 |
| Amortización Acumulada | (41,142,376) |
| Costo neto | 5,648,497 |
| Año terminado al 31 de Diciembre de 2015 | |
| Saldo al comienzo del año | 5,648,497 |
| Adiciones, retiros y traslados | 27,949,788 |
| Cargo de Amortización | (2,389,999) |
| Saldo al final del año | 31,208,286 |
| Al 31 de Diciembre de 2015 | |
| Costo | 74,740,661 |
| Amortización Acumulada | (43,532,375) |
| Costo neto | 31,208,286 |
| Año terminado al 31 de Diciembre de 2016 | |
| Saldo al comienzo del año | 31,208,286 |
| Adiciones, retiros y traslados | 18,764,093 |
| Cargo de Amortización | (3,378,228) |
| Saldo al final del año | 46,594,151 |
| Al 31 de Diciembre de 2016 | |
| Costo | 93,504,754 |
| Amortización Acumulada | (46,910,603) |
| Costo neto | 46,594,151 |

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, a 31 de diciembre de 2016 y 2015, por un valor de \$39.874 millones. En los ejercicios 2016 y 2015 no se han producido bajas de elementos totalmente amortizados.

| | 31 de Diciembre de | |
|---------------------------------------|--------------------|------------|
| | 2016 | 2015 |
| Activos totalmente depreciados | | |
| Aplicaciones informáticas | 39,874,024 | 39,874,024 |

9 Inversiones en subsidiarias y asociadas

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

| | 31 de Diciembre de | |
|---|--------------------|--------------------|
| | 2016 | 2015 |
| Inversiones en subsidiarias | | |
| Gas Natural del Oriente S.A., ESP | 121,401,201 | 120,474,386 |
| Gas Natural Cundiboyacense S.A., ESP | 44,608,269 | 40,418,093 |
| Gas Natural del Cesar S.A., ESP | 1,578,420 | 1,603,820 |
| Gas Natural Servicios S.A.S | 46,289,553 | 38,828,579 |
| | 213,877,443 | 201,324,878 |
| Inversiones en asociadas | | |
| Metrex S.A. | 2,188,786 | 2,188,786 |
| Colombiana de Extrusión S.A. | 1,893,161 | 1,893,162 |
| | 4,081,947 | 4,081,948 |
| Total de inversiones en subsidiarias y asociadas | 217,959,390 | 205,406,826 |

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 2015 | | |
| Aumentos | 181,428,004 | 4,286,169 |
| Disminuciones | 33,507,811 | - |
| | (13,610,937) | (204,222) |
| Al 31 de Diciembre de 2015 | 201,324,878 | 4,081,947 |
| Aumentos | 37,853,396 | - |
| Disminuciones | (25,300,831) | - |
| Al 31 de Diciembre de 2016 | 213,877,443 | 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 31 de diciembre 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 | % 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% |

Durante el año 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 \$1.060 millones en 2016 (2015: \$1.067 millones).

La información financiera resumida con respecto a las participaciones en empresas del grupo es la siguiente:

| | 31 de Diciembre de 2016 | | | |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------|------------|-------------------------------------|
| | Activo | Pasivo | Patrimonio | Ganancia neta del período |
| Inversiones en subsidiarias | | | | Dividendos decretados en el período |
| Gas Natural del Oriente S.A., ESP | 145,208,767 | 68,532,193 | 76,676,574 | 28,280,192 |
| Gas Natural Cundiboyacense S.A., ESP | 178,357,053 | 120,762,012 | 57,595,040 | 19,148,580 |
| Gas Natural del Cesar S.A., ESP | 38,737,541 | 13,636,364 | 25,101,177 | 1,934,952 |
| Gas Natural Servicios S.A.S | 66,868,383 | 20,578,832 | 46,289,551 | 7,460,973 |

| | 31 de Diciembre de 2015(*) | | | | |
|--------------------------------------|----------------------------|-------------|------------|---------------------------|-------------------------------------|
| | Activo | Pasivo | Patrimonio | Ganancia neta del período | Dividendos decretados en el período |
| Inversiones en subsidiarias | | | | | |
| Gas Natural del Oriente S.A., ESP | 152,460,835 | 77,434,942 | 75,025,893 | 26,629,511 | 2,503,844 |
| Gas Natural Cundiboyacense S.A., ESP | 174,246,254 | 122,061,273 | 52,184,981 | 13,738,521 | 15,531,387 |
| Gas Natural del Cesar S.A., ESP | 36,436,717 | 10,932,214 | 25,504,503 | 2,598,085 | 3,451,451 |
| Gas Natural Servicios S.A.S | 71,270,789 | 32,442,210 | 38,828,579 | 8,247,889 | - |

(*) Los dividendos decretados se tomaron de las ganancias registradas con base en los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia hasta el 31 de diciembre de 2015.

10 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:

| | 31 de Diciembre de | |
|--|--------------------|--------------------|
| | 2016 | 2015 |
| Corriente | | |
| Cuentas (1) | 295,116,381 | 293,967,058 |
| Cuentas - Cartera de difícil cobro (2) | 30,081,417 | 20,980,777 |
| Menos: Provisión de deterioro de clientes (2) | (30,081,417) | (20,980,777) |
| Cuentas neto | 295,116,381 | 293,967,058 |
| Anticipos de proveedores(3) | 30,292,550 | 52,879,288 |
| Depósitos | 102,042 | 671,978 |
| Gastos pagados por anticipado | 1,117,195 | 1,844,856 |
| Encargos fiduciarios | 30,411,829 | 16,438,076 |
| Impuestos diferentes del impuesto sobre la renta | 2,654,484 | 2,061,346 |
| Activos de impuesto sobre la renta corriente | 38,625,419 | 42,042,174 |
| Déficit por subsidios y contribuciones(4) | 39,554,597 | 19,017,556 |
| Convenios de cofinanciación(5) | 1,466,586 | 2,247,781 |
| Cuentas por cobrar a empleados(6) | 94,943 | 345,701 |
| Contratos de mandato(7) | 4,014,367 | 2,386,972 |
| Otros deudores(8) | 8,038,285 | 41,105,728 |
| Menos: Provisión de deterioro de otros deudores | (807,980) | (758,605) |
| | 450,680,698 | 474,249,909 |
| No corriente | | |
| Cuentas | 33,160,850 | 23,018,315 |
| | 33,160,850 | 23,018,315 |
| Total | 483,841,548 | 497,268,224 |

- (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 incremento presentado en 2016 corresponde al II, III y IV trimestre de déficit que no ha sido girado por el Ministerio de Minas y Energía al cierre de 2016.

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

- (5) Los convenios de cofinanciación son acuerdos suscritos con entes territoriales con el fin de otorgar subsidios a los derechos de conexión de los usuarios de estratos 1 y 2.
 - (6) Corresponde a préstamos y anticipos de corto plazo otorgados a trabajadores.
 - (7) Corresponde principalmente a contratos de mandato para efectuar el recaudo de los servicios facturados por la compañía del grupo Gas Natural Servicios S.A.S. que se incluyen para cobro en la factura de venta del gas natural, tales como la línea Servigas.
 - (8) Incluye, entre otros: 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. En 2015, incluye ingresos estimados por ventas de gas y transporte a clientes del mercado secundario por \$27.021 millones.

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

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

| Años de vencimiento | 31 de Diciembre de | |
|----------------------------|---------------------------|-------------------|
| | 2016 | 2015 |
| 2017 | - | 15,467,252 |
| 2018 | 21,347,512 | 6,357,067 |
| 2019 | 8,596,981 | 1,114,696 |
| 2020 | 2,672,807 | 79,300 |
| Siguientes | 543,549 | - |
| | 33,160,850 | 23,018,315 |

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

| | 31 de Diciembre de | |
|----------------------------------|--------------------|-------------|
| | 2016 | 2015 |
| Corrientes | 269.764.550 | 262.336.504 |
| Vencidas | | |
| Hasta 30 días | 8.230.024 | 26.875.267 |
| Entre 31 y 60 días | 5.446.737 | 2.034.668 |
| Entre 61 y 90 días | 2.413.734 | 455.802 |
| Entre 91 y 180 días | 9.261.366 | 2.635.102 |
| Más de 180 días | 30.081.387 | 20.610.492 |
| | 325.197.798 | 314.947.835 |
| Cuentas por cobrar a largo plazo | 33.160.850 | 23.018.315 |
| | 358.358.648 | 337.966.150 |

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

| | 2016 | 2015 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo al 1 de enero | 21,739,382 | 18,820,732 |
| Incrementos | 8,177,111 | 3,497,339 |
| Castigos | 1,035,885 | (109,129) |
| Recuperaciones | (62,981) | (469,560) |
| Saldo al 31 de diciembre | 30,889,397 | 21,739,382 |

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

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

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

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

| | 31 de Diciembre de | |
|--|--------------------------|--------------------------|
| | 2016 | 2015 |
| Cuentas por cobrar | | |
| Subordinadas | | |
| Gas Natural del Oriente S.A., ESP | 669.646 | 3.025.628 |
| Gas Natural Cundiboyacense S.A., ESP | 5.793.409 | 11.547.763 |
| Gas Natural del Cesar S.A., ESP | - | 164.676 |
| Gas Natural Servicios S.A.S | 1.350.649 | 2.675.291 |
| Accionista | | |
| Gas Natural Distribución Latinoamericana S.A. | 536.262 | 857.894 |
| Vinculados económicos | | |
| Serviconfort Colombia S.A.S | 243 | 4.425 |
| Gas Natural Servicios Integrales S.A.S | 641.478 | 496.356 |
| Gas Natural Servicios Económicos S.A.S | 2.165.400 | 1.350.622 |
| Electrificadora del Caribe S.A., ESP | 194.090 | 90.985 |
| Unión Fenosa Internacional | 43.724 | 43.724 |
| Hidroeléctrica Río San Juan | 14.807 | 14.807 |
| Corto plazo | <u>11.409.708</u> | <u>20.272.171</u> |
| Largo plazo | <u>-</u> | <u>441.811</u> |
| Total cuentas por cobrar a partes relacionadas | <u>11.409.708</u> | <u>20.713.982</u> |

| | 31 de Diciembre de | |
|---|-------------------------|--------------------------|
| | 2016 | 2015 |
| Cuentas por pagar | | |
| Subordinadas | | |
| Gas Natural del Oriente S.A., ESP | 550 | 778.019 |
| Gas Natural Cundiboyacense S.A., ESP | 1.986.261 | 11.077.809 |
| Gas Natural del Cesar S.A., ESP | - | 310.423 |
| Gas Natural Servicios S.A.S | 3.929.122 | 3.491.286 |
| Accionista | | |
| Gas Natural Distribución Latinoamericana S.A. | - | 4.234.290 |
| Asociadas | | |
| Colombiana de Extrusión S.A. | 96.968 | 30.706 |
| Metrex S.A. | 1.183.241 | 603.615 |
| Vinculados económicos | | |
| Gas Natural Servicios Integrales S.A.S | - | 1.328 |
| Gas Natural Servicios Económicos S.A.S | 2.471 | 5 |
| Electrificadora del Caribe S.A., ESP | 152.233 | 74.523 |
| Energía Empresarial de la Costa S.A., ESPI | 28.217 | - |
| Serviconfort Colombia SAS | 18.725 | 930.616 |
| Gas Natural Informática S.A. | - | 7.550.911 |
| | <u>7.397.788</u> | <u>29.083.531</u> |

Préstamos a partes relacionadas

| | 31 de Diciembre de | |
|--|--------------------|---------|
| | 2016 | 2015 |
| Préstamos a empleados clave de la gerencia | 19.900 | 159.708 |

La Compañía ha otorgado préstamos a corto plazo a varios individuos de su personal gerencial clave a tasas comparables con las tasas de interés promedio comercial.

Compensación del personal clave de la gerencia

La compensación de los directores y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

| | 2016 | 2015 |
|---|---------|---------|
| Compensación del personal clave de la gerencia | | |
| Beneficios a corto plazo | 472.622 | 442.354 |

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada por el comité de compensación con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

Durante el año, se realizaron las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

| | 2016 | 2015 |
|--|-------------|-------------|
| Subordinadas | 472.621.803 | 442.354.443 |
| Gas Natural Cundiboyacense S.A., ESP | | |
| Ingresos | | |
| Dividendos | 10.640.702 | 12.029.059 |
| Venta de materiales | 759.160 | 1.008.638 |
| Honorarios por servicios informáticos y asistencia técnica | 4.136.255 | 3.852.986 |
| Operación y mantenimiento | 838.255 | 938.044 |
| Venta de gas natural | 52.314.297 | 2.813.097 |
| Venta de servicios | 139.962 | 132.837 |
| Costos y gastos | | |
| Suministro y transporte de gas | 22.607.347 | 18.415.174 |
| Servicios | 134.941 | 57.998 |
| Otros | | |
| Compra de materiales | 508.325 | 116.551 |
| Gas Natural del Oriente S.A., ESP | | |
| Ingresos | | |
| Dividendos | 14.513.055 | 1.364.590 |
| Venta de gas natural | 12.641.806 | 19.586.258 |
| Honorarios por servicios informáticos y asistencia técnica | 99.284 | 2.344.061 |
| Venta de materiales | 98.695 | 302.849 |
| Otros servicios | 3.109.407 | 2.324 |
| Costos y gastos | | |
| Servicios | - | 26.250 |
| Suministro y transporte de gas | 133.521 | 329.638 |
| Otros | | |
| Compra de materiales | 2.685 | 66.666 |
| Gas Natural del Cesar S.A., ESP | | |
| Ingresos | | |
| Dividendos | 147.078 | 217.096 |
| Venta y transporte de gas | 123.180 | 157.065 |
| Venta de materiales | 15.637 | 12.564 |
| Servicios | 662 | 1.707 |
| Costos y gastos | | |
| Suministro y transporte de gas | 430.822 | 305.643 |
| Servicios | - | 10.708 |
| Compra de materiales | 35.855 | - |
| Gas Natural Servicios S.A.S | | |
| Ingresos | | |
| Venta de gas natural | 65.330.532 | 50.936.467 |
| Conexiones | - | - |
| Intereses sobre préstamos | 54.067 | 199.477 |
| Honorarios asistencia técnica | 749.875 | 763.988 |
| Ventas de vapor | | |
| Comisión | 185.936 | 154.439 |
| Arrendamientos | 82.446 | 76.813 |
| Venta de materiales | 201.442 | 173.827 |
| Visitas técnicas Servigas | 600.325 | 350.565 |
| Otros servicios | 41.451 | 33.763 |
| Venta de activos | | |
| Maquinaria y equipo | | |
| Costos y gastos | | |
| Gas Virtual | 383.351 | |
| Revisiones técnicas reglamentarias | 15.839.368 | 14.405.852 |
| Visita técnica de rehabilitación | | |
| Comisión | 3.123.076 | 2.642.767 |
| Otros servicios | 84.721 | |
| Gestión administrativa de incremento de demanda | 1.265.346 | 1.678.548 |
| Inspecciones campaña "Calentadores salvavidas" | | |
| Otros | | |
| Contrato de mandato | 3.158.572 | 2.688.430 |

| | 2016 | 2015 |
|---|-------------|------------|
| Vinculados económicos | | |
| Colombiana de Extrusión S.A. | | |
| Ingresos | | |
| Dividendos | 682.898 | 667.330 |
| Costos y gastos | | |
| Otros | - | 947 |
| Otros | | |
| Compra de materiales | 1.312.192 | 778.030 |
| Metrex S.A. | | |
| Ingresos | | |
| Dividendos | 1.160.047 | 1.066.695 |
| Costos y gastos | | |
| Servicios y otros | - | - |
| Otros | | |
| Compra de materiales | 6.528.626 | 3.772.867 |
| Concentra Inteligencia en Energía | | |
| Costos y gastos | | |
| Cuota de sostenimiento | | |
| Electrificadora del Caribe S.A., ESP | | |
| Ingresos | | |
| Servicios | 67.678 | 78.488 |
| Costos y gastos | | |
| Servicios | 469.473 | 293.577 |
| Energía Empresarial de la costa S.A., ESP | | |
| Costos y gastos | | |
| Servicios | | |
| Gas Natural Fenosa Telecomunicaciones Colombia S.A. | | |
| Ingresos | | |
| Servicios | | |
| Costos y gastos | | |
| Servicios | | |
| Gas Natural Informática S.A. | | |
| Costos y gastos | | |
| Honorarios | 25.467.154 | 3.161.824 |
| Servicios y otros | 250.498 | 30.247 |
| Serviconfort Colombia S.A. | | |
| Ingresos | | |
| Intereses sobre préstamo - Cesión derechos Biogas | | |
| Honorarios informáticos y asistencias técnica | 6.100 | 3.523 |
| Venta de servicios | | |
| Venta de materiales | | |
| Costos y gastos | | |
| Inspecciones | 1.074.011 | 9.473 |
| Financiación masiva de costo de reparaciones | | |
| Gas Natural Servicios Integrales S.A.S | | |
| Ingresos | | |
| Otros servicios administrativos | 422.796 | 158.394 |
| Arrendamientos | 227.411 | 212.242 |
| Costos y gastos | | |
| Servicios profesionales | 7.554.271 | 7.403.011 |
| Servicios COIL | 3.126.193 | 1.600.415 |
| Otros servicios | - | 1.368.053 |
| Gas Natural Servicios Económicos S.A.S | | |
| Ingresos | | |
| Arrendamientos | 690.827 | 616.708 |
| Otros servicios | | |
| Costos y gastos | | |
| Servicios profesionales | 1.419.249 | 1.311.922 |
| | 2016 | 2015 |
| Accionistas | | |
| Gas Natural internacional SDG S.A. | | |
| Costos y gastos | | |
| Asistencia técnica | 13.207.018 | 15.866.941 |
| Honorarios | 377.598 | 373.696 |
| Servicios | 65.645 | 62.408 |
| Otros | | |
| Pago de dividendos | 154.328.866 | 23.637.490 |
| Empresa de Energía de Bogotá S.A. ESP | | |

| | | |
|--------------------|------------|------------|
| Otros | | |
| Pago de dividendos | 65.323.661 | 10.005.175 |
| Otros accionistas | | |
| Otros | | |
| Pago de dividendos | 41.649.930 | 6.379.233 |

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:

| | 31 de Diciembre de | |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| | 2016 | 2015 |
| Efectivo | | |
| Efectivo en caja | 38,742 | 41,168 |
| Saldos en bancos | 48,242,242 | 54,516,377 |
| | <u>48,280,984</u> | <u>54,557,545</u> |
| Equivalentes de efectivo | | |
| Inversiones a corto plazo | 53,424,931 | 126,358,941 |
| | <u>53,424,931</u> | <u>126,358,941</u> |
| | <u>101,705,915</u> | <u>180,916,486</u> |

Los saldos del efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 incluyen montos por reciprocidad acordado con las entidades financieras en las negociaciones de los convenios de recaudo por valor de \$15.701 millones (diciembre de 2015 - \$15.620 millones)

El saldo depositado en bancos y en inversiones a corto plazo proporcionan una rentabilidad promedio de 5,33% EA a 31 de diciembre de 2016 (2015 - 4,60% E.A.).

13 Instrumentos financieros

13.1 Instrumentos financieros por categoría:

| | 31 de Diciembre de | |
|---|--------------------|--------------------|
| | 2016 | 2015 |
| Activos financieros | | |
| Activos financieros al costo amortizado | | |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 377.991.050 | 375.422.245 |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas | 11.409.708 | 20.713.982 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 101.705.915 | 180.916.486 |
| | <u>491.106.673</u> | <u>577.052.713</u> |
| Pasivos financieros | | |
| Otros pasivos financieros | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 275.398.688 | 306.912.243 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 7.397.788 | 29.083.531 |
| Deudas | 300.194.507 | 299.687.838 |
| | <u>582.990.983</u> | <u>635.683.612</u> |

13.2 Calidad crediticia de los activos financieros

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

| | 31 de Diciembre de | |
|--|--------------------|--------------------|
| | 2016 | 2015 |
| Activos financieros | | |
| Cuentas por cobrar | | |
| Contrapartes sin calificaciones externas | | |
| Clientes | | |
| Mercado doméstico y comercial | 174.188.319 | 157.679.816 |
| Mercado industrial | 184.170.329 | 180.286.334 |
| Cuentas por cobrar a empleados | 94.943 | 345.701 |
| Partes relacionadas | 11.409.708 | 20.713.982 |
| Otros deudores | 11.244.672 | 42.734.095 |
| | <u>381.107.971</u> | <u>401.759.928</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | | |
| Contrapartes con calificaciones externas | | |
| Efectivo con destinación específica | 30.513.871 | 17.110.054 |
| Entidades financieras | | |
| AAA | 86.417.097 | 153.744.020 |
| AA+ | 15.250.076 | 27.131.298 |
| Caja | 38.742 | 41.168 |
| | <u>132.219.786</u> | <u>198.026.540</u> |

14 Patrimonio

Los principales componentes del patrimonio neto se detallan a continuación:

Capital social y Prima de emisión

| | 31 de Diciembre de | |
|------------------|--------------------|-------------------|
| | 2016 | 2015 |
| Capital emitido | 27.688.191 | 27.688.191 |
| Prima de emisión | 68.555.353 | 68.555.353 |
| | <u>96.243.544</u> | <u>96.243.544</u> |

El capital social autorizado está representado por 36.917.588 acciones (2015: 36.917.588 acciones) cuyo valor nominal es de \$750 por acción (2015: \$750 por acción). Todas las acciones emitidas han sido pagadas.

Reservas

| | 31 de Diciembre de | |
|--|--------------------|-------------------|
| | 2016 | 2015 |
| Reserva legal | 13.844.095 | 13.844.095 |
| Reservas fiscal por depreciación acelerada | 6.845.192 | 7.656.772 |
| | <u>20.689.287</u> | <u>21.500.867</u> |

Reserva legal

De acuerdo con la ley comercial colombiana, el 10% de la ganancia neta de cada ejercicio se debe apropiar como reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente, como mínimo, al 50% del capital suscrito. La reserva legal obligatoria no es 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 después de impuestos entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año.

| | 2016 | 2015 |
|---|-----------------|-----------------|
| Ganancia atribuible a los accionistas de la Compañía | 274.218.556 | 260.490.878 |
| Promedio ponderado de las acciones comunes en circulación | 36.917.588 | 36.917.588 |
| Ganancia por acción (en pesos colombianos) | <u>7.427.86</u> | <u>7.056.01</u> |

Dividendos

A continuación se detallan los pagos de dividendos efectuados durante los ejercicios 2016 y 2015.

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, pagaderos en dos contados del mismo valor los días 16 de mayo y el 17 de agosto de 2016 y se aprobó la distribución de reserva fiscal para depreciación diferida no gravada por valor de \$811 millones, cuyo pago se hizo efectivo el 16 de mayo de 2016.

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 pagos se hicieron efectivo el 25 de mayo y el 25 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 sometidos total o parcialmente a retención en la fuente local, lo cual, dependerá del cálculo de utilidades gravadas y no gravadas establecido por las normas tributarias vigentes, y que estará a cargo de la Sociedad que decrete los dividendos en calidad de exigibles.

15 Obligaciones financieras y Títulos emitidos

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

| Entidad | Fecha de vencimiento | Monto del principal | 31 de Diciembre de | |
|---------------------------|----------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
| | | | 2016 | 2015 |
| Títulos emitidos | | | | |
| Bonos tramo I | 24/oct/2017 | 100.000.000 | 100.000.000 | 100.000.000 |
| Bonos tramo II | 24/oct/2019 | 200.000.000 | 200.000.000 | 200.000.000 |
| (Menos costos de emisión) | | | (346.645) | (685.297) |
| | | | 299.653.355 | 299.314.703 |

Contratos de arrendamiento financiero

| | | | | |
|--------------------------------|-------------|---------|-------------|-------------|
| Leasing BBVA - Contrato 5710 | 27/feb/2018 | 163.700 | 56.762 | 87.677 |
| Leasing BBVA - Contrato 5711 | 27/feb/2018 | 163.700 | 56.762 | 87.677 |
| Leasing BBVA - Contrato 10144 | 22/ago/2019 | 249.900 | 156.373 | 197.781 |
| Leasing BBVA - Contrato 15470 | 20/ene/2021 | 111.300 | 96.365 | - |
| Leasing BBVA - Contrato 15514 | 15/jun/2021 | 188.210 | 174.891 | - |
| | | | 541.153 | 373.135 |
| Total obligaciones financieras | | | 300.194.507 | 299.687.838 |
| Corto plazo | | | 100.160.414 | 104.704 |
| Largo plazo | | | 200.034.093 | 299.583.134 |

El vencimiento de las obligaciones por año son los siguientes:

| Año de vencimiento | Valor |
|--------------------|--------------------|
| 2017 | 100.160.414 |
| 2018 | 146.207 |
| 2019 y siguientes | 199.887.886 |
| | 300.194.507 |

El valor razonable de la deuda financiera es el siguiente:

| 31 de Diciembre de | |
|--------------------|-------------|
| 2016 | 2015 |
| 297.567.078 | 283.728.138 |

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 2016 y 2015 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:

| | 2016 | 2015 |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| Saldo al 1 de Enero | 299.687.838 | 363.936.147 |
| Aumento | 299.510 | - |
| Disminución | (131.494) | (64.612.819) |
| Amortización costos de emisión | 338.653 | 364.510 |
| Saldo al 31 de Diciembre | 300.194.507 | 299.687.838 |

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-dic-12 |
| Fecha de vencimiento | 24-dic-17 | 24-dic-19 |
| Tasa de corte | IPC + 3.22 E.A. | IPC + 3.34 E.A. |
| Periodicidad de pago de intereses | Trimestre vencido | Trimestre vencido |
| Base | 365 | 365 |
| Monto colocado | 100.000.000 | 200.000.000 |

No se contrataron garantías en relación con la emisión.

Los intereses sobre bonos emitidos al 31 de diciembre de 2016 ascendieron a \$32.290 millones (entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015 - \$23.071 millones).

Los intereses causados por los contratos de leasing financiero durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016 ascendieron a \$56 millones (2015 - \$2.065 millones).

De los intereses sobre obligaciones financieras se capitalizaron \$889 millones en 2015 (2015: \$482 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.

| Descripción | Fecha de vencimiento | Importes a valor nominal (sin descontar) | | | | | |
|----------------------|----------------------|--|----------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| | | Año 1 | Año 2 | Año 3 | Año 4 | Año 5 | Total |
| Leasing BBVA 5710 | 27/feb/2018 | 34,302 | 22,459 | - | - | - | 56.762 |
| Leasing BBVA 5711 | 27/feb/2018 | 34,302 | 22,459 | - | - | - | 56.762 |
| Leasing BBVA 10144 | 22/ago/2019 | 45,266 | 49,962 | 61,145 | - | - | 156.373 |
| Leasing BBVA 15470 | 20/ene/2021 | 17,754 | 19,639 | 21,716 | 24,014 | 13,243 | 96.365 |
| Leasing BBVA 15514 | 15/jun/2021 | 28,823 | 31,911 | 35,287 | 39,019 | 39,852 | 174.891 |
| | | 160,447 | 146,430 | 118,148 | 63,033 | 53,095 | 541.153 |
| Importes descontados | | | | | | | |
| Descripción | | | | | | | |
| Leasing BBVA 5710 | 27/feb/2018 | 30,953 | 20,266 | - | - | - | 51.220 |
| Leasing BBVA 5711 | 27/feb/2018 | 30,953 | 20,266 | - | - | - | 51.220 |
| Leasing BBVA 10144 | 22/ago/2019 | 40,846 | 45,084 | 55,175 | - | - | 141.106 |
| Leasing BBVA 15470 | 20/ene/2021 | 16,020 | 17,722 | 19,596 | 21,669 | 11,949 | 86.956 |
| Leasing BBVA 15514 | 15/jun/2021 | 26,009 | 28,796 | 31,842 | 35,210 | 35,961 | 157.816 |
| | | 144,781 | 132,134 | 106,613 | 56,879 | 47,910 | 488.317 |

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:

| | 31 de Diciembre de | |
|---|--------------------|--------------------|
| | 2016 | 2015 |
| Proveedores | 223.206.519 | 262.281.695 |
| Acreedores varios | 2.724.607 | 2.469.195 |
| Ingresos diferidos | 7.049.974 | 2.490.725 |
| Beneficios a empleados de corto plazo | 56.982 | 211.123 |
| Impuesto de industria y comercio, avisos y tableros | 9.660.526 | 8.360.331 |
| Impuesto de industria y comercio retenido | 187.239 | 271.353 |
| Retenciones en la fuente | 10.735.279 | 11.073.638 |
| Impuesto al valor agregado | 970.837 | 866.241 |
| Impuesto sobre las ventas retenido | 1.409.217 | 356.623 |
| Otros impuestos | 1.130.968 | 865.050 |
| Seguridad social y parafiscales | 2.479.362 | 2.342.491 |
| Otras cuentas por pagar | 15.787.178 | 15.323.778 |
| | 275.398.688 | 306.912.243 |

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

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

17 Otras provisiones

El detalle de las provisiones es el siguiente:

| | 31 de Diciembre de | |
|------------------|--------------------|-----------|
| | 2016 | 2015 |
| | 4,690,297 | 4,872,659 |
| Procesos legales | 4,690,297 | 4,872,659 |

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

El movimiento de las provisiones es el siguiente:

| | Provisiones de procesos jurídicos | Demandas laborales | Provisiones fiscales | Total |
|---------------------------------------|-----------------------------------|--------------------|----------------------|-----------|
| Saldo al 1 de Enero de 2015 | 308,590 | 336,520 | 491,924 | 1,137,034 |
| Provisiones reconocidas (1) | 3,837,853 | - | - | 3,837,853 |
| Disminución por cambios en el proceso | - | - | - | - |
| Reducciones generadas por pagos | (102,228) | - | - | (102,228) |
| Saldo al 31 de Diciembre de 2015 | 4,044,215 | 336,520 | 491,924 | 4,872,659 |
| Provisiones reconocidas | (182,362) | - | - | (182,362) |
| Disminución por cambios en el proceso | - | - | - | - |
| Reducciones generadas por pagos | - | - | - | - |
| Saldo al 31 de Diciembre de 2016 | 3,861,853 | 336,520 | 491,924 | 4,690,297 |

(1) Corresponde a demanda presentada contra las resoluciones de la SSPD – Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios que ordenaron dar aplicación al artículo 150 de ley 142 de 1994 en materia de subsidios y contribuciones.

18 Otros pasivos financieros y no financieros

Los siguientes son los saldos de los pasivos corrientes diversos:

| | 31 de Diciembre de | |
|-------------------------------------|--------------------|-----------|
| | 2016 | 2015 |
| Otros pasivos financieros | | |
| Intereses por pagar | 5,899,770 | 4,849,538 |
| | 5,899,770 | 4,849,538 |
| Otros pasivos no financieros | | |
| Anticipos recibidos | 1,331,779 | 2,243,558 |
| | 1,331,779 | 2,243,558 |

19 Impuesto a las ganancias por pagar

El siguiente es el detalle del saldo por impuestos pasivos:

| | 31 de Diciembre de | |
|---|--------------------|------------|
| | 2016 | 2015 |
| Impuesto de renta y complementarios | 43,148,659 | 43,747,720 |
| Impuesto de renta CREE y sobretasa del CREE | 25,258,575 | 23,666,585 |

Impuesto sobre la renta diferido

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

| | 31 de Diciembre de | |
|--|--------------------|------------------|
| | 2016 | 2015 |
| Impuestos diferidos activos | 15,650,805 | 13,518,301 |
| Impuestos diferidos pasivos | (9,254,812) | (10,575,570) |
| Impuestos diferidos activos (pasivos), neto | 6,395,993 | 2,942,731 |

El movimiento neto de los impuestos diferidos durante el período es el siguiente:

| | 2016 | 2015 |
|---|------------------|------------------|
| Saldo al 1 de enero | 2,942,731 | (510,743) |
| Cargo (crédito) al estado de resultados | 3,453,262 | 3,453,474 |
| Saldo al 31 de diciembre | 6,395,993 | 2,942,731 |

El detalle de los impuestos diferidos activos y pasivos, es el siguiente:

| | Provisión de Industria y comercio | Provisión albaranes | Provisión de cartera | Crédito Mercantil | Total |
|---|---|------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------|
| Impuestos diferidos activos | | | | | |
| Saldo al 1 de Enero de 2015 | 2.000.138 | 396.606 | 4.362.033 | 4.161.076 | 10,919,853 |
| Cargo (crédito) al estado de resultados | 1.343.994 | 521.430 | 733.024 | - | 2.598.448 |
| Saldo al 31 de Diciembre de 2015 | 3.344.132 | 918.037 | 5.095.056 | 4.161.076 | 13.518.301 |
| Cargo (crédito) al estado de resultados | 520.037 | (158.437) | 1.893.285 | (122.381) | 2.132.505 |
| Saldo al 31 de Diciembre de 2016 | 3.864.169 | 759.600 | 6.988.341 | 4.038.695 | 15.650.805 |

| | Depreciación planta y equipo | Corrección monetaria diferida | | Total |
|---|---------------------------------|-------------------------------------|----------|------------------|
| Impuestos diferidos pasivos | | | | |
| Saldo al 1 de Enero de 2015 | 7.418.105 | 4.012.491 | - | 11.430.596 |
| Cargo (crédito) al estado de resultados | (157.718) | (697.308) | - | (855.026) |
| Saldo al 31 de Diciembre de 2015 | 7.260.387 | 3.315.183 | - | 10.575.570 |
| Cargo (crédito) al estado de resultados | (771.977) | (548.781) | - | (1.320.758) |
| Saldo al 31 de Diciembre de 2016 | 6.488.410 | 2.766.402 | - | 9.254.812 |

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 a 31 de diciembre del 2016 y 2015:

| | 2016 | 2015 |
|--|--------------------|--------------------|
| Impuesto corriente | | |
| Provisión para impuesto sobre la renta | 103,479,392 | 98,993,749 |
| Provisión para impuesto y sobretasa del CREE | 62,050,769 | 55,405,072 |
| Ajuste al gasto de renta y CREE de años anteriores | 1,058,585 | 85,933 |
| | 166,588,746 | 154,484,754 |
| Impuesto diferido | | |
| Impuesto diferido de renta y CREE | (3,453,262) | (3,453,474) |
| | (3,453,262) | (3,453,474) |
| Total gasto de impuesto a las ganancias | 163.135.484 | 151.031.280 |

Conciliación de la tasa efectiva de tributación

El impuesto sobre la renta de la Compañía difiere del importe teórico que se habría obtenido empleando la tarifa de impuesto aplicable a la utilidad antes de impuesto. A continuación se detalla la conciliación entre la utilidad contable antes de impuestos y la renta líquida gravable base para determinar el gasto por impuesto de renta, impuesto sobre la renta para la equidad CREE y sobretasa del CREE por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

| | 2016 | 2015 |
|--|--------------|--------------|
| Utilidad antes de provisión para impuesto sobre la renta | 437,354,040 | 411,522,158 |
| Tasa de impuesto de renta vigente | 40% | 39% |
| | 174,941,616 | 160,493,642 |
| Impuesto calculado con la tarifa aplicable a la Compañía | | |
| - Efectos impositivos | | |
| Provisiones y otros impuesto anticipados | (2.230.120) | 3.369.479 |
| Provisión insolvencias deudores | 2.694.765 | 733.023 |
| Diferencias amortización contable y fiscal | 414.856 | 157.718 |
| Depreciación valorizaciones | 317.586 | 418.484 |
| Impuestos no deducibles | 2.952.678 | 2.780.122 |
| Otros gastos no deducibles | 3.846.183 | 2.993.485 |
| Ingresos no gravables | (17.913.945) | (13.744.317) |
| Otras diferencias permanentes | 506.542 | (2.441.112) |
| - Efectos del impuesto diferido | (3.453.262) | (3.453.474) |

| | | |
|--|-------------|-------------|
| - Efectos en renta de años anteriores | 1.058.585 | (275.770) |
| Provisión para impuesto sobre la renta corriente | 163,135,484 | 151,031,280 |
| Tasa efectiva de tributación | 37% | 37% |

20 Ingresos de actividades ordinarias

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

| | 2016 | 2015 |
|--|---------------|---------------|
| Venta de gas natural | 2,110,540,696 | 1,810,284,125 |
| Transporte y distribución de gas natural | 41,351,422 | 37,991,831 |
| Cargos por conexión | 37,845,174 | 36,084,308 |
| Revisión técnica reglamentaria | 17,545,594 | 16,212,492 |
| Reconexiones y reinstalaciones | 13,021,975 | 10,959,863 |
| Comisiones de recaudo | 12,904,763 | 10,725,507 |
| Asistencia técnica | 8,333,614 | 7,744,168 |
| Alquiler de instalaciones | 7,333,552 | 6,731,247 |
| Contrato cuentas en participación | 4,634,876 | 4,503,389 |
| Otros servicios | 3,719,206 | 3,795,785 |
| Mantenimiento y reparación | 3,272,745 | 2,835,141 |
| Servicios de soluciones energéticas | 2,985,210 | - |
| Venta de materiales y equipos | 2,627,207 | 3,203,984 |
| Visita y servicios técnicos | 1,698,703 | 1,822,045 |
| Visita Técnica VTR | 752,649 | 304,472 |
| Indemnización por daños a la red | 429,188 | 347,783 |
| Detección de anomalías en ventas de gas | 210,299 | 62,888 |
| Servicios de cambio de medidor | 1,303 | 42,842 |
| | 2,269,208,176 | 1,953,651,870 |

21 Costos de actividades ordinarias

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

| | 2016 | 2015 |
|--|-------------|-------------|
| Costo de gas natural | 938,635,297 | 733,345,192 |
| Costos de transporte y distribución de gas natural | 596,561,825 | 535,278,136 |
| Publicidad, propaganda y actividades promocionales | 26,228,869 | 34,628,138 |
| Personal | 23,666,863 | 22,128,908 |
| Depreciación | 21,837,311 | 17,620,879 |
| Mantenimiento y reparaciones | 19,972,441 | 18,791,423 |
| Revisões sistemáticas | 16,227,669 | 15,122,598 |
| Obras civiles | 12,488,448 | 9,267,464 |
| Materiales y equipos | 11,786,711 | 9,373,047 |
| Recaudo | 10,080,980 | 9,370,698 |
| Seguros | 5,603,293 | 4,880,602 |
| Entrega de facturas | 5,402,190 | 5,011,485 |
| Honorarios y asesorías | 4,933,817 | 3,186,748 |
| Otros servicios | 4,765,325 | 4,110,027 |
| Servicios de Call center | 4,735,331 | 5,917,704 |
| Corte, reconexión y reinstalación | 4,719,686 | 4,107,295 |
| Arrendamientos | 4,587,652 | 5,980,509 |
| Toma de lecturas | 4,177,324 | 3,572,966 |
| Procesos COIL | 3,617,235 | 842,497 |
| Inspección puesta en servicio | 3,322,119 | 2,830,956 |
| Comunicaciones y transportes | 3,186,997 | 3,848,833 |
| Servicios públicos | 1,619,146 | 1,266,895 |
| Atención a clientes en centros del gas | 1,455,274 | 1,524,371 |
| Proyecto de calidad prestación del servicio | 1,380,157 | 1,098,174 |
| Alquiler de impresoras | 1,181,909 | 1,210,231 |
| Impresos y publicaciones | 888,905 | 849,503 |
| Detección de anomalías | 728,908 | 245,002 |
| Visita técnica VTR | 700,959 | 296,122 |
| Viáticos y gastos de viaje | 644,647 | 588,896 |
| Servicio de aseo, cafetería y restaurante | 536,286 | 560,867 |
| Alta y puesta en servicio | 333,001 | 329,188 |
| Formas continuas para facturas y comunicados | 299,025 | 270,938 |
| Servicios técnicos | 291,995 | 829,459 |
| Relaciones públicas | 179,546 | 141,112 |
| Gas para soluciones energéticas | 141,763 | - |

| | | |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| Suscripciones y afiliaciones | 130,294 | 205,344 |
| Soluciones energéticas | 129,744 | - |
| Combustibles y lubricantes | 115,723 | 187,585 |
| Obras por traslado de tubería | 20,890 | 197,796 |
| Impuestos y contribuciones | 20,374 | 22,917 |
| Desarrollo de software | 4,871 | - |
| Adecuación de instalaciones | - | 38,350 |
| Diversos | 6,311,588 | 3,527,843 |
| | 1,743,652,388 | 1,462,606,698 |

22 Gastos de administración y de operación

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

| | 2016 | 2015 |
|--|-------------|-------------|
| Impuestos y contribuciones | 41,931,672 | 36,776,414 |
| Servicios corporativos | 41,420,241 | 35,228,647 |
| Personal | 11,265,188 | 10,101,200 |
| Deterioro de la cartera de clientes | 8,177,111 | 3,497,339 |
| Arrendamientos | 3,519,443 | 3,782,161 |
| Amortización | 3,378,228 | 2,389,999 |
| Depreciación | 2,573,076 | 2,965,239 |
| Servicios | 2,351,490 | 2,094,542 |
| Servicios profesionales independientes | 2,367,229 | 2,927,917 |
| Suministros | 1,907,542 | 1,792,270 |
| Publicidad, propaganda y actividades promocionales | 1,902,096 | 1,681,180 |
| Viáticos y gastos de viaje | 806,480 | 901,869 |
| Sanciones y multas | 652,546 | 18,786 |
| Reparación y conservación | 546,009 | 514,802 |
| Seguros | 174,008 | 170,617 |
| Servicios en el exterior | 132,239 | 223,327 |
| Indemnizaciones | 41,393 | 33,669 |
| Deterioro de inventario de materiales | 40,851 | 120,925 |
| Transportes y fletes | 14,575 | 30,451 |
| Contribución Estampillas | 13,016 | 9,733 |
| Provisiones para litigios y demandas | - | 3,735,626 |
| Contribución Fondo de Becas | - | 106,146 |
| Diversos | 3,941 | 16,758 |
| | 123,218,374 | 109,119,617 |

23 Gastos por beneficios a empleados

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

| | 2016 | 2015 |
|---|-------------|-------------|
| Retribuciones | 26,404,653 | 24,549,195 |
| Beneficios sociales | 6,441,892 | 6,020,774 |
| Seguridad social | 3,989,009 | 3,686,922 |
| Indemnizaciones | 138,159 | 74,397 |
| Trabajos para propiedad, planta y equipo en curso (1) | (2,041,662) | (2,101,180) |
| | 34,932,051 | 32,230,108 |

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

24 Otros ingresos / otros gastos

| | 2016 | 2015 |
|---|---------|---------|
| Ingresos | | |
| Incapacidades | 83,213 | 42,627 |
| Indemnizaciones | 156,529 | 218,561 |
| Recuperación de cuentas por cobrar castigadas | 54,878 | 274,761 |
| Recuperación de provisión de cuentas por cobrar | 8,103 | 194,799 |
| Recuperaciones | 531,908 | 224,385 |
| Venta de residuos y chatarra | 2,274 | 2,500 |
| Diversos | 27,369 | 19,567 |
| | 864,274 | 977,200 |

| Gastos | | |
|--------------------|----------|----------|
| Donaciones | 153,679 | 118,063 |
| Impuestos asumidos | 396,830 | (38,342) |
| Diversos | 393,406 | 120,915 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 943,915 | 200,636 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | (79,641) | 776,564 |

25 Ganancias (pérdidas) por diferencias en cambio, netas

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

| | 2016 | 2015 |
|-------------------------------|-----------------|--------------------|
| Diferencia en cambio positiva | 585,431 | 6,757,837 |
| Diferencia en cambio negativa | <hr/> (724,976) | <hr/> (11,405,066) |
| | <hr/> (139,545) | <hr/> (4,647,229) |

26 Ingresos y costos financieros

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

| | 2016 | 2015 |
|---|-------------------|------------------|
| Ingresos | | |
| Rendimientos | 16,145,321 | 17,872,161 |
| Intereses ⁽¹⁾ | 11,823,107 | 5,447,743 |
| Dividendos y participaciones recibidas ⁽²⁾ | 1,842,948 | 1,734,026 |
| Diversos | <hr/> 1,721,164 | <hr/> 1,756,119 |
| | <hr/> 31,532,540 | <hr/> 26,810,049 |
| Gastos | | |
| Intereses ⁽³⁾ | 31,457,694 | 24,655,208 |
| Comisiones y gastos bancarios | 2,244,607 | 1,453,148 |
| Diversos | <hr/> 447,823 | <hr/> 742,236 |
| | <hr/> 34,150,124 | <hr/> 26,850,592 |
| | <hr/> (2,617,584) | <hr/> (40,543) |

(1) Incremento en rendimientos de fondos y fiducias.

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

(3) Intereses sobre bonos emitidos, principalmente.

27 Compromisos y Pasivos Contingentes

27.1 Compromisos

Contratos de arrendamientos operativos

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

En 2016 se incluyen cánones de arrendamiento en el gasto por valor de \$7.018 millones (2015: \$6.261 millones) relacionados con el alquiler de vehículos e inmuebles, los cuales se imputan en el estado de resultados.

Los pagos mínimos futuros por arrendamientos operativos no cancelables, son los siguientes:

| | |
|----------------------|------------------|
| Menos de 1 año | 5,691,632 |
| Entre 1 año y 5 años | 15,483,317 |
| Más de 5 años | - |
| | <hr/> 21,174,949 |

Contratos de suministro y transporte de gas

A 31 de diciembre de 2016, 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 \$25.879 millones de pesos y de compra de transporte de gas hasta el año 2024 por un valor de \$401.000 millones. Los anteriores datos están calculados con base en los precios del gas natural y del transporte al 31 de diciembre de 2016.

27.2 Pasivos contingentes

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

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

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

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

28 Eventos posteriores al cierre

A la fecha de presentación del informe de actividades de la compañía, correspondiente al período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016, no se han presentado acontecimientos que puedan tener incidencia en la estructura de la empresa.

29 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros han sido aprobados por la junta directiva el 7 de marzo de 2017 y se procederá a convocar a la Asamblea General de Accionistas para el día 31 de marzo de los corrientes.

Gas Natural S.A., ESP
Indicadores financieros

| Indicador | Expresión | Al 31 de diciembre de | | Explicación del Indicador | Análisis |
|---|-------------------|-----------------------|---------|---|--|
| | | 2016 | 2015 | | |
| Liquidez | | | | | |
| Razón corriente | (veces) | 1,24 | 1,66 | Indica la capacidad de la Compañía para hacer frente a sus deudas a corto plazo, comprometiendo sus activos corrientes. | La compañía por cada peso que debe en el corto plazo cuenta, con \$1,24 (2015 - \$1,66) pesos para respaldar sus obligaciones de corto plazo |
| Nivel de endeudamiento | | | | | |
| Nivel de Endeudamiento | % | 53,40 | 55,83 | Indica el grado de apalancamiento que corresponde a la participación de los acreedores en los activos de la Compañía. | Por cada peso que la compañía tiene invertido en activos, \$53,4 (2015 - \$55,83) han sido financiados por los acreedores |
| Concentración del endeudamiento en el corto plazo | % | 68,19 | 56,59 | Señala el porcentaje de los pasivos que tienen vencimiento en menos de un año. | La compañía tiene el 68,19% (2015 - 56,59%) de obligaciones financieras en el corto plazo, es decir, que su vencimiento se presentará en un período inferior a un año. |
| Financiero | % | 44,63 | 41,30 | Indica la participación que tienen las obligaciones financieras sobre el total del pasivo. | Del total del pasivo que tiene la compañía, el 44,63% (2015 - 41,3%) corresponde a obligaciones financieras |
| Proveedores y Acreedores | % | 55,37 | 58,70 | Indica la participación que tienen los proveedores y acreedores sobre el total del pasivo. | Del total del pasivo que tiene la compañía, el 55,37% (2015 - 58,7%) corresponde a obligaciones con proveedores y acreedores |
| Solvencia y cobertura | | | | | |
| EBITDA | En millones de \$ | 438 062 | 404 180 | Indica el valor de la utilidad operacional de la empresa en términos de efectivo. | La compañía generó durante el 2016 un flujo de caja bruto de \$ 438 061,8 millones (2015 - \$404 179,7 millones) |
| Cobertura de EBITDA sobre gasto financiero | (veces) | 13,00 | 16,00 | Indica la capacidad de cubrimiento que la Compañía tiene sobre los gastos financieros. | El cubrimiento del Ebitda de la compañía con relación a sus gastos financieros es de 13 veces (2015 - 16 veces) |
| Pasivo total / EBITDA | (veces) | 1,54 | 1,80 | Relación existente entre la deuda total y el EBITDA generado en período de tiempo. | La compañía generó una ganancia operacional de 1,54 veces superior a su deuda contratada (2015 - 1,8 veces) |
| Rendimiento | | | | | |
| Rendimiento del Capital | % | 990,4 | 940,8 | Indica el rendimiento de los aportes realizados por los accionistas. | Los accionistas de la compañía obtuvieron un rendimiento sobre su aporte de capital para el 2016 del 990,38% (2015 - 940,8 %) |
| Rendimiento del patrimonio | % | 46,7 | 45,4 | Indica el rendimiento sobre la inversión efectuada por los Accionistas. | Los accionistas de la compañía obtuvieron un rendimiento sobre su inversión a diciembre de 2016 del 46,72% (2015 - 45,38 %) |
| Rendimiento Activo | % | 21,8 | 20,0 | Indica el rendimiento obtenido sobre los activos totales de la compañía. | Los activos de la compañía, con respecto a la ganancia neta, tuvieron un rendimiento del 21,77% (2015 - 20,04 %) |
| Rentabilidad | | | | | |
| Margen Operacional | % | 17,7 | 19,4 | Indica el aporte de cada peso de las ventas en la generación de la utilidad operacional | Por cada peso vendido por la compañía, se genera \$17,72 de ganancia operacional (2015 - \$19,35) |
| Margen EBITDA | % | 19,3 | 20,7 | Representa el porcentaje de EBITDA originado por cada peso de ingreso operacional. | Por cada peso vendido por la compañía, se genera \$19,3 de flujo de caja bruto (2015 - \$20,69) |

EBITDA= Ganancia Operacional + Depreciaciones + Amortizaciones + Provisiones

Gasto Financiero = Intereses + Comisiones y gastos bancarios