



Gas Natural S.A., ESP  
Estados financieros  
Intermedios consolidados  
al 30 de junio de 2016

(Información sin auditar)

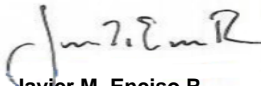
Gas Natural S.A., ESP Consolidado  
Estado de situación financiera, corriente/no corriente  
(En miles de pesos colombianos, salvo otra indicación)

ACTIVO	Notas	Al 30 de junio de	Al 31 de diciembre de
		2016	2015
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedades, planta y equipo	7	532.410.874	536.251.672
Activos intangibles	8	31.533.446	31.214.872
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	9	46.204.340	119.873.633
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	10	33.632.683	57.527.907
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas, no corrientes		226.769	441.811
Otros activos financieros no corrientes		903.640	903.640
Activos por impuestos diferidos	19	17.752.793	17.463.384
Activos por impuestos corrientes, no corriente			
		<b>662.664.545</b>	<b>763.676.919</b>
<b>Activo corriente</b>			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	10	562.497.680	579.207.587
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas		12.174.471	3.685.076
Inventarios		8.253.071	7.315.788
Efectivo y equivalentes al efectivo	12	181.416.634	199.941.200
		<b>764.341.856</b>	<b>790.149.651</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b>1.427.006.401</b>	<b>1.553.826.570</b>
<b>PATRIMONIO Y PASIVOS</b>			
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	14	27.688.191	27.688.191
Prima de emisión	14	68.555.353	68.555.353
Otras participaciones en el patrimonio		50.415.107	55.537.993
Reservas	14	20.689.287	21.500.867
Ganancias acumuladas		117.284.618	194.433.572
Resultado del ejercicio		147.719.375	255.010.240
<b>Total del patrimonio</b>		<b>432.351.931</b>	<b>622.726.216</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Títulos emitidos	15	299.483.837	299.314.703
Obligaciones financieras no corrientes	15	48.520.422	60.525.331
Pasivo por impuestos diferidos	19	22.908.553	24.504.173
Otras provisiones no corrientes	17	5.095.819	5.328.693
		<b>376.008.631</b>	<b>389.672.900</b>
<b>Pasivo corriente</b>			
Obligaciones financieras corrientes	15	55.640.208	59.321.244
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16	346.442.905	375.422.756
Cuentas por pagar partes relacionadas y asociadas corrientes	11	7.101.542	18.467.500
Otros pasivos financieros corrientes diversos	18	7.091.071	5.688.730
Otros pasivos no financieros corrientes diversos	18	153.990.158	2.815.024
Impuesto a las ganancias	19	48.379.955	79.712.200
		<b>618.645.839</b>	<b>541.427.454</b>
<b>Total del pasivo</b>		<b>994.654.470</b>	<b>931.100.354</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS</b>		<b>1.427.006.401</b>	<b>1.553.826.570</b>

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


  
María Eugenia Coronado Orjuela  
Representante Legal

  
Mónica Malagón Gaitán  
Contador  
Tarjeta profesional 66940-T

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

	Notas	Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de		Por el periodo de tres meses terminado el 30 de junio de	
		2016	2015	2016	2015
Ingresos de actividades ordinarias	20	1.353.052.739	1.064.429.547	653.967.925	541.468.216
Costos de actividades ordinarias	21	1.008.122.983	784.281.079	480.074.993	392.702.527
<b>Utilidad bruta</b>		<b>344.929.756</b>	<b>280.148.468</b>	<b>173.892.932</b>	<b>148.765.689</b>
Gastos administrativos y de ventas, por naturaleza	22	82.625.937	70.457.590	41.874.441	33.144.190
Otros ingresos	24	971.801	476.933	213.376	169.963
Otros gastos	24	1.533.403	104.919	715.605	35.724
Ganancias (pérdidas) por diferencias en cambio, netas	25	(806.039)	(507.772)	298.308	(325.574)
<b>Ganancia (pérdida) por actividades de operación</b>		<b>260.936.178</b>	<b>209.555.120</b>	<b>131.814.570</b>	<b>115.430.164</b>
Ingresos financieros	26	25.065.971	25.372.945	18.679.176	12.080.349
Gastos financieros	26	21.154.259	17.449.403	10.787.697	9.577.138
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>		<b>264.847.890</b>	<b>217.478.662</b>	<b>139.706.049</b>	<b>117.933.375</b>
Gasto por impuesto a las ganancias		106.212.432	84.085.746	51.983.862	44.406.329
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones</b>		<b>158.635.458</b>	<b>133.392.916</b>	<b>87.722.187</b>	<b>73.527.046</b>
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>158.635.458</b>	<b>133.392.916</b>	<b>87.722.187</b>	<b>73.527.046</b>
Ganancia (pérdida), atribuible a:					
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios</b>		<b>147.719.375</b>	<b>122.759.442</b>	<b>83.432.682</b>	<b>70.052.956</b>
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras</b>		<b>10.916.083</b>	<b>10.633.474</b>	<b>4.289.505</b>	<b>3.474.090</b>
<b>Ganancias por acción</b>					
Ganancia por acción básica y diluida					
Ganancia por acción básica y diluida en operaciones continuadas		4.297,02	3.613,26	2.376,17	1.991,65
<b>Total ganancias básicas y diluidas por acción</b>		<b>4.297,02</b>	<b>3.613,26</b>	<b>2.376,17</b>	<b>1.991,65</b>

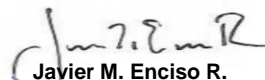
Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.



**María Eugenia Coronado Orjuela**  
Representante Legal



**Mónica Malagón Gaitán**  
Contador  
Tarjeta profesional 66940-T



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

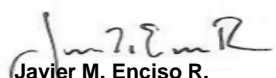
	Capital social	Prima de emisión	Reserva legal	Reserva estatutaria	Otras reservas	Total Reservas	Ganancia del ejercicio	Ganancias acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total Patrimonio
Patrimonio al inicio del periodo - Al 1 de enero de 2016	27.688.191	68.555.353	-	-	21.500.867	21.500.867	255.010.240	194.433.572	567.188.223	55.537.993	622.726.216
<b>Cambios en el patrimonio</b>											
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	147.719.375	-	147.719.375	10.916.083	158.635.458
Dividendos reconocidos como distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	(811.580)	-	(245.263.488)	(246.075.068)	(16.038.969)	(262.114.037)
Incrementos (disminuciones) por otros cambios, patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	(86.895.706)	(86.895.706)	-	(86.895.706)
Total incremento (disminución) en el patrimonio	-	-	-	-	-	(811.580)	147.719.375	(332.159.194)	(185.251.399)	(5.122.886)	(190.374.285)
Patrimonio al final del periodo - Al 30 de junio de 2016	27.688.191	68.555.353	-	-	21.500.867	20.689.287	402.729.615	(137.725.622)	381.936.824	50.415.107	432.351.931

	Capital social	Prima de emisión	Reserva legal	Reserva estatutaria	Otras reservas	Total Reservas	Ganancia del ejercicio	Ganancias acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total Patrimonio
Patrimonio al inicio del periodo - Al 1 de enero de 2015	27.688.191	68.555.353	-	-	22.472.867	22.472.867	42.201.080	184.182.670	345.100.161	45.287.406	390.387.567
<b>Cambios en el patrimonio</b>											
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	111.049.894	-	111.049.894	10.624.971	121.674.865
Dividendos reconocidos como distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	(972.000)	(972.000)	-	(60.536.579)	(61.508.579)	-	(61.508.579)
Incrementos (disminuciones) por otros cambios, patrimonio	-	-	-	-	-	-	(42.201.080)	3.658.751	(38.542.329)	(5.767.637)	(44.309.966)
Total incremento (disminución) en el patrimonio	-	-	-	-	(972.000)	(972.000)	68.848.814	(56.877.828)	10.998.986	4.857.334	15.856.320
Patrimonio al final del periodo - Al 30 de junio de 2015	27.688.191	68.555.353	-	-	21.500.867	21.500.867	111.049.894	127.304.842	356.099.147	50.144.740	406.243.887

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

  
**María Eugenia Coronado Orjuela**  
Representante Legal

  
**Mónica Malagón Gaitán**  
Contador  
Tarjeta profesional 66940-T

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

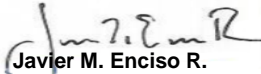
**Gas Natural S.A., ESP Consolidado**  
**Estado de flujos de efectivo, método indirecto**  
 (En miles de pesos colombianos, salvo otra indicación)

	Por el semestre terminado el 30 de junio de	Por el semestre terminado el 30 de junio de
	2016	2015
<b>Estado de flujos de efectivo</b>		
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		
Ganancia (pérdida)	158.635.458	133.392.916
<b>Ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)</b>		
Costos financieros	20.273.619	16.910.101
Disminuciones (incrementos) en los inventarios	-937.283	-929.006
Disminución (incremento) de cuentas por cobrar de origen comercial	37.896.436	-40.192.976
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	-7.924.170	191.998
Incremento (disminución) de cuentas por pagar de origen comercial	-60.619.427	-6.065.398
Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	151.175.135	47.837.325
Gastos de depreciación y amortización	21.075.975	25.441.968
Depreciación de propiedad, planta y equipo	18.559.051	24.448.117
Amortización de intangibles, distintos de la plusvalía	2.516.924	993.851
Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	2.358.509	1.451.612
Deterioro de cartera de clientes	2.358.509	1.258.989
Deterioro de inventario de materiales	0	192.623
Ajustes por provisiones	-50.512	189.826
Provisión para contingencias por litigios	-50.512	189.826
Otros ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)	-1.885.029	-4.568.157
Intereses minoritario	10.916.083	10.633.474
<b>Total ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)</b>	<b>172.279.336</b>	<b>50.900.767</b>
<b>Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones</b>	<b>330.914.794</b>	<b>184.293.683</b>
Impuestos a las ganancias (pagados)	31.332.245	4.494.119
Otras entradas (salidas) de efectivo	-4.985.709	-4.299.873
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>294.596.840</b>	<b>175.499.691</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		
Compras de propiedades, planta y equipo	-14.718.243	-21.478.751
Compras de activos intangibles	-2.835.498	-8.430.307
Otras entradas (salidas) de efectivo	903.640	903.640
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>-16.650.101</b>	<b>-29.005.418</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		
Importes procedentes de préstamos	14.115.434	10.505.593
Reembolsos de préstamos	-29.632.245	-21.011.186
Importes procedentes de arrendamientos financieros	1.402.343	952.025
Dividendos pagados	-282.356.837	-52.547.660
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>-296.471.305</b>	<b>-62.101.228</b>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>-18.524.566</b>	<b>84.393.045</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo</b>	<b>199.941.200</b>	<b>71.507.348</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>181.416.634</b>	<b>155.900.393</b>

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

  
**María Eugenia Coronado Orjuela**  
 Representante Legal

  
**Mónica Malagón Gaitán**  
 Contador  
 Tarjeta profesional 66940-T

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

## Notas a los estados financieros intermedios consolidados al 30 de junio de 2016

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

### Nota 1. Información general

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

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

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

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

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

El término de duración de la Compañía es indefinido.

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

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

A continuación se detalla la participación en las compañías subsidiarias:

	Actividad	% poseído
Gas Natural del Oriente S.A., ESP	Distribución de gas	54,50
Gas Natural Cundiboyacense S.A., ESP	Distribución de gas	77,45
Gas Natural del Cesar S.A., ESP	Distribución de gas	6,29
Gas Natural Servicios SAS	Servicios	100,00

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

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

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

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

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

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

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

#### Gas Natural Servicios SAS

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

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

La labor de inspección y/o interventoría y/o certificación de gasoductos, estaciones de regulación, medición o compresión, redes de distribución e instalaciones internas de los clientes residenciales, comerciales e industriales, fuera cual fuese su origen, en especial energía eléctrica y gas combustible acorde con la normativa vigente; la asesoría y asistencia técnica y administrativa y los servicios de inspección, revisión periódica, mantenimiento, control preventivo, correctivo y reparación de redes e instalaciones internas y externas de energía, fuera cual fuese su origen, en especial energía eléctrica y gas combustible; la fabricación, comercialización, importación, exportación, instalación y arriendo de productos, máquinas y, en general, de artefactos que funcionen con cualquier tipo de fuente de energía, renovables o no tales como electricidad y gas



combustible; la construcción de tendidos de redes de conducción de cualquier tipo de energía, el montaje de plantas industriales, líneas de energía, oleoductos, gasoductos, poliductos, y cualquier clase de conductos e instalaciones de transporte o distribución de energía, sea esta renovable o no; la comercialización, montaje, instalación, puesta en servicio y mantenimiento de los equipos necesarios para la prestación del servicio de distribución de gas natural comprimido vehicular o cualquier otro derivado de los hidrocarburos; la distribución y comercialización de gas natural comprimido vehicular. El término de duración de la compañía expira el 9 de junio del 2058.

Actualmente, Gas Natural S.A., ESP posee el 100% de participación en la compañía.

## **Nota 2. Marco regulatorio**

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

Por su parte el Ministerio de Minas y Energía es quien establece, formula y adopta las políticas públicas del sector de minas y energía, el cual tiene adscrito la Unidad de Planeación Minero Energética-UPME, que es un ente de carácter técnico cuya función es planear integralmente el desarrollo minero energético y apoyar a la formulación de las políticas públicas. Ahora bien, la entidad encargada de la vigilancia y control a las empresas que prestan el servicio de gas natural es la Superintendencia de Servicios Públicos domiciliarios.

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

La actividad de distribución se encuentra regulada bajo la resolución CREG 202 de 2013, modificada por las resoluciones 138 de 2014, la 125 de 2015 y 141 de 2015; mientras que los criterios para la remuneración del servicio de transporte de gas natural se establecieron a través de la expedición de la resolución CREG 126 de 2010, así mismo la comercialización minorista se remunera bajo los lineamientos dispuestos en la Resolución CREG 011 de 2003.

Otra actividad que se destaca dentro del servicio de gas natural es la que desarrolla el gestor del mercado, el cual tiene diversas funciones como son la centralización de toda la información transaccional y operativa del mercado mayorista, gestión de la subasta en el mercado primario de gas y de los mecanismos de comercialización del mercado secundario, entre otros; cuya remuneración se dispuso según lo establecido en la Resolución CREG 124 de 2013.

En cuanto a Gas Natural Servicios S.A.S., al ser una sociedad del orden comercial, su marco regulatorio se rige por las disposiciones propias del derecho privado. En desarrollo de las actividades que comporta su objeto social, durante el año 2015 realizó - entre otras actividades- la comercialización del producto Servigas, el cual comprende la prestación del servicio de revisión periódica de la instalación interna de los usuarios del servicio público de gas natural y cuya prestación es objeto de supervisión por parte de la Superintendencia de Industria y Comercio.

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

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

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



Normas emitidas por el IASB aún no vigentes:

**3.1 Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones incorporadas al marco contable aceptado en Colombia cuya aplicación debe ser evaluada a partir del 1 de enero de 2016 o el 1 de enero de 2017 o que pueden ser aplicadas de manera anticipada** – Los Decretos 2615 del 17 de Diciembre de 2014, 2420 del 13 de diciembre de 2015 y 2496 del 24 de diciembre de 2015 introdujeron al marco técnico normativo de información financiera nuevas normas, modificaciones o enmiendas emitidas o efectuadas por el IASB a las Normas Internacionales de Información Financiera durante los años 2013 y 2014, para evaluar su aplicación en ejercicios financieros que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, aunque su aplicación podría ser efectuada de manera anticipada.

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
CINIIF 21 - Gravámenes	Interpretación de la NIC 37	La CINIIF 21 es una interpretación de la NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes sobre la contabilización de los gravámenes impuestos por los gobiernos. NIC 37 establece criterios para el reconocimiento de un pasivo, uno de los cuales es el requisito para que la entidad tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado (conocido como un "hecho generador de obligaciones"). CINIIF 21 aclara que el hecho generador de obligaciones que da origen a una obligación de pagar un impuesto es la actividad descrita en la legislación pertinente que desencadena el pago de la tasa. CINIIF 21 incluye orientación que ilustra la forma en que se debe aplicar.
NIC 19 - Beneficios a Empleados	Planes de Beneficio Definidos: Aportaciones de los empleados. Aclaran cómo deberían contabilizarse las aportaciones de los empleados o terceras partes que se encuentren vinculadas a los servicios o planes de beneficios definidos, al tomar en consideración si estas aportaciones otorgadas dependen del número de años de servicio prestados por el empleado.	Para aportaciones que sean independientes del número de años de servicio, la entidad puede reconocer dichas aportaciones como una reducción en el costo de servicio, en el período en el que se preste, o atribuirlos a los períodos de servicio del empleado utilizando la fórmula de la contribución o sobre la base del método de línea recta, mientras que para aportaciones que son dependientes del número de años de servicio, se requiere que la entidad se los atribuya.  Se requiere aplicación retrospectiva.  Vigente para períodos anuales que comiencen el 1 de julio de 2014 o posteriores.
NIC 27 - Estados Financieros Separados	Método de Participación en los Estados Financieros Separados	Las modificaciones se centran en los estados financieros separados y permiten el uso del método de participación en dichos estados financieros. En concreto, las enmiendas permiten a la entidad contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados: <ul style="list-style-type: none"> <li>• al costo,</li> <li>• de acuerdo con la NIIF 9 (o la NIC 39 para las entidades que aún no han adoptado la NIIF 9), o</li> <li>• utilizando el método de participación como se describe en la NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.</li> </ul> La misma contabilización se debe aplicar a cada categoría de inversiones.  Las modificaciones también aclaran que cuando una entidad tenedora deja de ser una entidad de inversión, o se convierte en una entidad de inversión, se debe contabilizar

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		<p>el cambio a partir de la fecha en que se produce el cambio.</p> <p>Las modificaciones se aplican retrospectivamente en los periodos anuales que comiencen a partir 1 de enero 2016.</p>
NIC 32 – Instrumentos Financieros: Presentación	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	La enmienda a la NIC 32 aclara cuestiones de aplicación vigentes en relación con los requisitos de compensación. Es efectiva para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero se requiere de 2014. La aplicación retroactiva.
NIC 36 – Deterioro en el valor de los activos	Modificaciones en las revelaciones importe recuperable de los activos no financieros	Las modificaciones requieren la divulgación de información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados, si esa cantidad se basa en el valor razonable menos los costos de disposición. También requieren la divulgación de información adicional acerca de que la medición del valor razonable. Además, si se mide el valor recuperable de los activos deteriorados en base a valor razonable menos los costos de disposición mediante una técnica de valor presente, las modificaciones también requieren la divulgación de las tasas de descuento que se han utilizado en las mediciones actuales y anteriores.
NIC 39 – Instrumentos Financieros	Modificaciones en la novación y continuación de las operaciones de cobertura	Las enmiendas proporcionan un alivio de suspender la contabilidad de coberturas cuando la novación de un derivado como instrumento de cobertura, cumple con ciertos criterios.
NIIF 9 – Instrumentos Financieros	NIIF 9 Instrumentos Financieros fue emitida en noviembre de 2009, como la primera fase de un proyecto para reemplazar la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.	<p>El proyecto de reemplazo consiste en las siguientes fases:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Fase 1: Clasificación y medición de los activos y pasivos financieros. Con respecto a la clasificación y medición en cumplimiento con la NIIF, todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39 se medirán posteriormente al costo amortizado o al valor razonable.</li> <li>• Fase 2: Metodología de deterioro. El modelo de deterioro de acuerdo con la NIIF 9 refleja pérdidas crediticias esperadas, en oposición a las pérdidas crediticias incurridas según la NIC 39. En el alcance del deterioro en la NIIF 9, ya no es necesario que ocurra un suceso crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.</li> <li>• Fase 3: Contabilidad de Cobertura. Los requerimientos generales de contabilidad de cobertura de la NIIF 9 mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura incluidas en la NIC 39. No obstante, los tipos de transacciones ideales para la contabilidad de cobertura ahora son mucho más flexibles, en especial, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de elementos no financieros ideales para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de “relación económica”. Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. Se han añadido muchos más requerimientos de revelación sobre las actividades de gestión de riesgo de la entidad.</li> </ul> <p>En julio de 2014, el IASB culminó la reforma de la</p>

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		<p>contabilización de instrumentos financieros y emitió la NIIF 9 Contabilidad de instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014), que reemplazará a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición luego de que expire la fecha de vigencia de la anterior.</p> <p>En vigencia para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2018 o posteriormente.</p>
NIIF 14 – Cuentas Regulatorias Diferidas	Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas	<p>La NIIF 14 explica el registro en los balances de cuentas regulatorias diferidas que surgen de actividades cuya tarifa está regulada. La norma se encuentra disponible solo para aquellos sectores que adoptan las NIIF por primera vez y que hayan reconocido los balances de cuentas regulatorias diferidas según anteriores GAAP. La NIIF 14 permite que los sectores que adopten por primera vez las NIIF continúen con sus antiguas políticas contables de tasas reguladas según GAAP, con cambios limitados, y requiere una presentación por separado de los balances de cuentas regulatorias diferidas en el estado de situación financiera y en el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral. También se requieren revelaciones para identificar la naturaleza, y los riesgos que implica, de la forma de regulación de la tarifa que ha ocasionado el reconocimiento de los balances de cuentas regulatorias diferidas.</p> <p>La NIIF 14 se encuentra vigente para los primeros estados financieros anuales bajo las NIIF de la entidad, en períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2016 o posteriores, se permite su aplicación anticipada.</p>
Mejoras anuales Ciclo 2010 - 2012	Estas enmiendas reflejan temas discutidos por el IASB, que fueron posteriormente incluidas como modificaciones a las NIIF	<ul style="list-style-type: none"> <li>• NIIF 2 Pagos basados en acciones: Definición de "condiciones de adquisición de derechos"</li> <li>• NIIF 3 Combinaciones de Negocios: Contabilización de las contraprestaciones contingentes en una combinación de negocios</li> <li>• NIIF 8 Segmentos de Operación: agregación de segmentos operativos y Conciliación del total de los activos de los segmentos reportables a los activos de la entidad</li> <li>• NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo / NIC 38 Activos Intangibles: Método de Revalorización - método proporcional de reexpresión de la depreciación acumulada</li> <li>• NIC 24 Información a Revelar Partes Relacionadas: Personal directivo clave.</li> </ul>
Mejoras anuales Ciclo 2011 - 2013	La naturaleza de mejoras anuales es aclarar o corregir, y no proponen nuevos principios o cambios en los ya existentes.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• NIIF 1: Significado de NIIF efectivas</li> <li>• NIIF 3: Alcance excepciones para las empresas mixtas y ámbito de aplicación del párrafo 52 (a excepción de cartera); y</li> <li>• NIC 40: Aclaración de la interrelación de la NIIF 3 Combinaciones de negocios y la NIC 40 Propiedades de Inversión al clasificar la propiedad como propiedad de inversión o las propiedades de inversión.</li> </ul>

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

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

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

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

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

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

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

#### Nota 4. Bases de preparación

Los estados financieros de la Compañía y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2016 se han preparado de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera Aceptadas en Colombia, fundamentadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, marco de referencia conceptual, los fundamentos de conclusión y las guías de aplicación autorizadas y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) hasta el 31 de diciembre de 2014; y otras disposiciones legales aplicables para las entidades vigiladas y/o controladas por la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios que pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos por otros organismos de control del Estado.

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

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

#### Nota 5. Políticas contables

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

## 5.1 Transacciones en moneda extranjera

### a) Moneda funcional y de presentación

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

### b) Transacciones y saldos

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

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

## 5.2 Propiedades, planta y equipo

### a) Costo

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

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

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

### b) Depreciación

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **5.3 Activos intangibles**

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

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



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

#### a) Programas de cómputo

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

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

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

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

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

Los costos incurridos en la compra de aplicaciones informáticas y desarrollo de software que son reconocidos como activos se amortizan en un período de 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.

### Bases de consolidación

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

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

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

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

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

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

### a) Subsidiarias

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

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

la capacidad de dirigir o dominar la toma de decisiones en una entidad, independientemente de si ese poder es o no ejercido.

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

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

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

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

## **b) Asociadas**

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

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

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

## **5.6 Instrumentos financieros**

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

### **5.6.1 Activos financieros**

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

#### **5.6.1.1 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 y sus subsidiarias es mantener el activo para obtener los flujos de efectivo contractuales, y los términos contractuales dan lugar en fechas específicas a recibir flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el capital pendiente de pago.

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

b) Activos financieros al valor razonable

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

#### 5.6.1.2 Instrumento de patrimonio

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

#### 5.6.2 Reconocimiento y medición

Compras y ventas convencionales de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, que es la fecha en la cual la Compañía y sus subsidiarias se comprometen 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 o sus subsidiarias han traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad.

En el reconocimiento inicial, la Compañía y sus subsidiarias valoran 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 la tasa de interés efectivo.

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

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

#### 5.6.3 Compensación de instrumentos financieros

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

#### 5.6.4 Valores razonables

Los valores razonables de las inversiones con cotización bursátil se basan en su precio de cotización vigente. Si el mercado para un instrumento financiero no es activo (o el instrumento no cotiza en bolsa) la Compañía establece su valor razonable usando técnicas de valuación. Estas técnicas incluyen el uso de los valores observados en transacciones recientes efectuadas bajo los términos de libre competencia, la referencia a otros instrumentos que son sustancialmente similares,

análisis de flujos de efectivo descontados y modelos de opciones haciendo máximo uso de información de mercado y depositando el menor grado de confianza posible en información interna específica de la entidad.

### 5.6.5 Deterioro de los activos financieros

#### a) Activos medidos al costo amortizado

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

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

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

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

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

### 5.6.6 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

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

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

### 5.6.7 Baja en cuenta de los activos financieros

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

### 5.6.8 Pasivos financieros

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

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados

a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un periodo más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

#### 5.6.9 Deuda Financiera

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

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

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

#### 5.6.10 Cuentas por pagar comerciales

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

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

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

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

#### 5.7 Instrumentos financieros derivados

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

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

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

#### 5.8 Inventarios

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



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

### 5.9 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

### 5.10 Capital social

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

### 5.11 Distribución de dividendos

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

### 5.12 Ganancias por acción

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

### 5.13 Capitalización de intereses

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

### 5.14 Beneficios a empleados

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

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

#### b) Bonificaciones de resultados

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

#### c) Indemnizaciones por despido

Las indemnizaciones por despido se pagan en caso de terminación de contrato antes de la fecha normal de jubilación, o cuando un empleado acepta voluntariamente su baja a cambio de estos beneficios. La Compañía reconoce indemnizaciones

por terminación de contrato, cuando se pueda demostrar su compromiso de poner fin al contrato de sus empleados de acuerdo a un plan formal detallado, o como resultado de una oferta hecha para fomentar el retiro voluntario.

### 5.15 Provisiones

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

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

No se reconocen provisiones para pérdidas operativas futuras.

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

### 5.16 Arrendamientos

#### a) Contabilidad del arrendatario

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

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

#### b) Contabilidad del arrendador

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

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

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

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

### 5.17 Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias del 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.

### 5.18 Reconocimiento de Ingresos y Gastos

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

#### a) Venta de gas

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

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

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

#### b) Prestaciones de servicios

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

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

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

c) Intereses

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

d) Dividendos

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

e) Gastos

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

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

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

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

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

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

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

### 5.20 Estado de Flujos de Efectivo

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

a) Actividades de operación: actividades que constituyen los ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o financiación.

b) Actividades de inversión: actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

c) Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de operación.

### 5.21 Juicios o estimaciones contables críticas y significativas

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

#### a) Impuesto sobre la renta

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

para el pago de impuesto sobre la renta son estimados por la administración sobre la base de su interpretación de la normatividad tributaria vigente y la posibilidad de pago.

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

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

#### b) Valor razonable de instrumentos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

eventos difíciles de prever, y cualquier cambio podría afectar los futuros cargos de depreciación y los montos en libros de los activos.

d) Deterioro de activos

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

e) Provisiones

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

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

f) Litigios

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

g) Reconocimiento de ingresos

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

## **Nota 6. Administración de riesgos financieros**

### **6.1. Factores de riesgos financieros**

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

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

### **6.2. Riesgos de mercado**

a) Riesgos de tasa de cambio

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

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

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



**b) Riesgo de precio**

La Compañía está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los precios de sus inversiones en instrumentos de patrimonio que se miden a valor razonable con cargo al estado de resultados y de los precios de los bienes y servicios. Para administrar su exposición al riesgo de precios que surge de sus inversiones en acciones la Compañía limita las posibilidades de inversión en este tipo de instrumentos a aquellos que le sean indicados por la Matriz, y para administrar su exposición en relación con los precios de bienes y servicios se desarrollan procesos de negociación de tarifas individuales en la firma de los acuerdos contractuales con los clientes y proveedores. Los costos más relevantes son transferidos vía tarifa a los clientes directamente.

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

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

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

**6.1.2 Riesgo de crédito**

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

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

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

*Los clientes industriales:* Se cataloga como industriales todos aquellos clientes con un consumo superior a 85.000 metros cúbicos al mes. De acuerdo a las negociaciones efectuadas con los clientes pueden ser de tarifa regulada o no regulada.

Para los clientes *domésticos comerciales* se adelanta la gestión de cobro a través de las siguientes acciones: Con un día de vencida la factura se envía mensaje de texto a los clientes que disponemos de su número celular, posteriormente si el cliente no ha realizado el pago de la deuda se envía a operaciones domiciliarias quienes suspenderán al servicio. Transcurridos 15 días de la fecha de vencimiento se envía a la casa de cobro quienes inician la cobranza por medio de llamadas, mensajes de texto, mensajes de voz, cartas y visitas. Después de tres facturas vencidas se le envía una carta en la cual le recordamos al cliente su obligación con Gas Natural y después de la quinta factura se le explica que el no pago conlleva a la suspensión definitiva y a la terminación del servicio lo que conllevará a incurrir en unos gastos de reinstalación los cuales correrán por su cuenta. Después de esto se procede a la terminación del contrato y al cese del servicio. Se cumplen los términos legales para que el cliente realice alguna reclamación en caso que no se encuentre de acuerdo con la compañía y finalmente se procede al cese definitivo.

Para la recuperación de cartera asociada a clientes *Industriales* se sigue el siguiente procedimiento: A partir del segundo día en mora se realiza contacto con el cliente a través de llamada telefónica o correo electrónico y se le solicita el soporte de

pago de la factura vencida, si el cliente ha cancelado y envía el soporte, éste se envía al área de recaudo para su aplicación; si no ha cancelado se fija una fecha límite de pago con el fin de evitar suspensión de servicio; una vez se cumple esta fecha se valida la aplicación de pagos y si las facturas siguen en mora, se envía el aviso de suspensión; una vez el cliente recibe el aviso de suspensión generalmente se contacta con Gas Natural para solicitar un acuerdo de pago, si el cliente no se contacta con la compañía, se procede con la suspensión de servicio y su remisión a la casa de cobro jurídico.

### 6.1.3 Riesgo de liquidez

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

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

La siguiente tabla 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.

		Más de tres			
	Menos de tres	meses y no más	Entre uno y cinco	Más de cinco	
Al 30 de junio de 2016	meses	de un año	años	años	Total
Pasivos financieros que no son derivados, flujos de efectivo no descontados					
Obligaciones por arrendamiento financiero en términos brutos	-	124.771	302.297	-	427.068
Préstamos bancarios	-	56.312.099	46.477.231	-	102.789.330
Bonos y títulos en circulación	-	-	299.483.837	-	299.483.837
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	333.694.458	12.748.447	-	-	346.442.905
Cuentas por pagar partes relacionadas y asociadas corrientes	-	34.601.988	-	-	34.601.988
Otros pasivos financieros corrientes	7.091.071	-	-	-	7.091.071

### 6.2 Gestión del riesgo de capital

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

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

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

Los ratios de apalancamiento fueron los siguientes:

	Al 30 de junio de 2016	Al 31 de diciembre de 2015
Total préstamos	403.644.467	419.161.278
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(181.416.634)	(199.941.200)
<b>Deuda neta</b>	<b>222.227.833</b>	<b>219.220.078</b>
Total patrimonio	432.351.931	622.726.216
Total capital	654.579.764	841.946.294
<b>Ratio de endeudamiento</b>	<b>34%</b>	<b>26%</b>

### 6.3 Estimación de valor razonable

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

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

**Nota 7. Propiedades, planta y equipo**

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

	Terrenos	Edificios	Redes de distribución	Gasoductos	Estaciones receptoras	Equipo de computación y comunicación	Maquinaria y equipo	Flota y equipo de transporte	Muebles y equipos de oficina	Gasoducto en construcción	Estaciones receptoras en curso	Redes de distribución en curso	Total
Costo	3.152.836	15.680.870	619.604.608	398.452.295	19.065.153	21.862.211	92.480.253	3.049.184	7.693.535	5.142.450	1.744.976	34.795.673	1.222.724.044
Depreciación acumulada	-	(11.753.674)	(360.187.303)	(245.496.034)	(5.155.755)	(18.747.156)	(56.521.817)	(2.567.481)	(5.037.988)	-	-	-	(705.467.210)
Valor en Libros 30 de junio de 2015	3.152.836	3.927.196	259.417.305	152.956.260	13.909.398	3.115.055	35.958.436	481.703	2.655.547	5.142.450	1.744.976	34.795.673	517.256.835
Adiciones / retiros	0	(0)	18.271.950	3.996.267	1.773.967	1.660.823	(2.820.764)	(0)	1.102.203	2.353.051	1.695.010	(2.278.558)	25.753.949
Depreciación del periodo	-	(564.044)	(3.710.689)	1.986.829	(508.565)	(1.219.003)	(2.445.962)	(88.963)	(208.716)	-	-	-	(6.759.111)
Costo	3.152.836	15.680.870	637.876.558	402.448.562	20.839.120	23.523.034	89.659.489	3.049.184	8.795.738	7.495.501	3.439.986	32.517.115	1.248.477.993
Depreciación acumulada	-	(12.317.718)	(363.897.992)	(243.509.205)	(5.664.320)	(19.966.159)	(58.967.779)	(2.656.444)	(5.246.704)	-	-	-	(712.226.321)
Valor en Libros 31 Dic 2015	3.152.836	3.363.152	273.978.566	158.939.357	15.174.800	3.556.875	30.691.710	392.740	3.549.034	7.495.501	3.439.986	32.517.115	536.251.672
Adiciones / retiros	(0)	43.282	21.535.803	7.211.933	1.812.707	35.258	747.873	0	6.161	(2.728.658)	(404.816)	(13.541.290)	14.718.253
Depreciación del periodo	-	(557.784)	(7.779.333)	(4.277.949)	(456.875)	(617.197)	(4.547.557)	(68.272)	(254.085)	-	-	-	(18.559.051)
Costo	3.152.836	15.724.152	659.412.361	409.660.495	22.651.827	23.558.292	90.407.362	3.049.184	8.801.899	4.766.843	3.035.170	18.975.825	1.263.196.246
Depreciación acumulada	-	(12.875.502)	(371.677.325)	(247.787.154)	(6.121.195)	(20.583.356)	(63.515.336)	(2.724.716)	(5.500.789)	-	-	-	(730.785.372)
Valor en libros 30 de junio de 2016	3.152.836	2.848.651	287.735.036	161.873.342	16.530.632	2.974.936	26.892.026	324.468	3.301.110	4.766.843	3.035.170	18.975.825	532.410.874

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

Activo	Base de medición	Vida útil	Método de depreciación
Edificaciones	Costo Histórico	50	Línea recta
Redes de distribución	Costo Histórico	30	Línea recta
Gasoductos	Costo Histórico	30	Línea recta
Estaciones receptoras	Costo Histórico	20	Línea recta
Maquinaria	Costo Histórico	10	Línea recta
Muebles y enseres	Costo Histórico	10	Línea recta
Vehículos	Costo Histórico	6	Línea recta
Equipos de cómputo	Costo Histórico	5	Línea recta
Equipos de comunicación	Costo Histórico	10	Línea recta
Construcciones en curso	Costo Histórico	N/A	N/A
Terrenos	Costo Histórico	N/A	N/A

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

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

Se imputó por depreciación por \$15.494.437 (2015: \$24.448.117).

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

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

## Nota 8. Activos intangibles

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

Detalle	Licencias y Software
Costo	57.941.476
Amortización acumulada	(44.846.644)
<b>Valor en libros al 30 de junio de 2015</b>	<b>13.094.832</b>
Adiciones	18.680.416
Amortización del periodo	(560.376)
Costo	76.621.892
Amortización acumulada	(45.407.020)
<b>Valor en libros al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>31.214.872</b>
Adiciones	2.835.498
Amortización del periodo	(2.516.924)
Costo	79.457.390
Amortización acumulada	(47.923.944)
<b>Valor en libros al 30 de junio de 2016</b>	<b>31.533.446</b>

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

**Nota 9. Inversiones en asociadas**

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

	Al 30 de junio de	Al 31 de diciembre de
	2016	2015
<b>Inversiones en asociadas</b>		
Metrex S.A.	2.188.786	3.069.796
Colombiana de Extrusión S.A.	3.608.420	8.601.843
Promioriente S.A., ESP (antes Transoriente)	27.874.785	76.677.038
Transgas de Occidente S.A.	13.435.989	31.524.956
<b>Total inversiones en asociadas</b>	<b>47.107.980</b>	<b>119.873.633</b>

La actividad y los porcentajes de participación que poseía la compañía en empresas asociadas, son los siguientes:

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

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

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

	Al 30 de junio de	Al 31 de diciembre de
	2016	2015
<b>Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (corrientes)</b>		
<b>Cuentas comerciales por cobrar (corrientes)</b>		
Clientes (1)	387.693.535	348.689.212
Clientes - cartera de difícil cobro (2)	25.989.524	25.837.233
Menos - Provisión de cartera de clientes (2)	(27.997.853)	(25.837.597)
<b>Total cartera de clientes</b>	<b>385.685.206</b>	<b>348.688.848</b>
<b>Anticipos (corrientes)</b>		
Anticipos (corrientes) a proveedores (3)	54.381.334	66.336.909
Depósitos a corto plazo, no clasificados como equivalentes al efectivo	679.851	686.219
Gastos anticipados (corrientes)	860.732	2.343.242
Encargos fiduciarios	25.068.278	18.217.722
<b>Total anticipos (corrientes)</b>	<b>80.990.195</b>	<b>87.584.092</b>
<b>Cuentas por cobrar (corrientes) procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias</b>	<b>1.785.834</b>	<b>1.482.269</b>
Impuesto al valor agregado por cobrar (corriente)	132.531	5.799
Retención en la fuente	517.126	1.225.127
Otras cuentas por cobrar (corrientes) (4)	93.386.788	140.221.452
<b>Total cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (corrientes)</b>	<b>562.497.680</b>	<b>579.207.587</b>



- (1) La cartera de clientes incluye el consumo de gas, cartera de títulos valores descontados que corresponde a la compra de cartera a firmas instaladoras, con descuentos que van desde el 1 hasta el 11%, cartera de revisiones técnicas reglamentarias y de derechos de conexión: Gas Natural S.A., ESP financia el 100% del valor de los derechos de conexión, incluyendo la acometida y el medidor para los estratos 1, 2 y 3, acogiéndose a las disposiciones de la Ley 142 de 1994. Por política de la compañía se extendió este beneficio a los estratos 4, 5 y 6, y a los sectores comercial e industrial; adicionalmente se financia la construcción de la red interna y los gasodomésticos, en un período que oscila entre 6 y 48 meses, a tasas de interés que no superan la máxima legal autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia.
- (2) Conforme a la política de la compañía son clasificadas como cuentas de difícil cobro y provisionadas al 100%, las cuentas por cobrar sobre las cuales la compañía considera tener baja probabilidad de recuperación y en todos los casos, por conceptos de cartera cuyo vencimiento de pago supere los 180 días de morosidad. La provisión para deudores incluye la provisión de cartera por concepto de venta de gas a los mercados doméstico, comercial, industrial, gas natural vehicular y cartera derivada por venta de bienes o prestación de servicios de otros conceptos.
- (3) Comprende principalmente los realizados por la compañía y sus subsidiarias para el suministro de gas natural.
- (4) Corresponde a:
  - El saldo neto del fondo de solidaridad y redistribución de ingresos por subsidios otorgados y contribuciones facturadas en el servicio público de gas natural domiciliario, efectuadas a partir de los consumos de gas y las tarifas vigentes aplicables, de conformidad con lo establecido en la Resolución 186 de 2013 de la Comisión de Regulación de Energía y Gas, en cumplimiento del artículo 1 de la Ley 1428 de 2010, para la liquidación, cobro, recaudo y manejo, según lo establecido en los decretos 847 de 2001 y 201 de 2004.

El decreto 4956 de 2011 señala que los usuarios industriales de gas natural domiciliario cuya actividad económica principal se encuentre registrada en el Registro Único Tributario – RUT– al 31 de diciembre de 2011, en los códigos 011 a 456, no serán objeto del cobro de la contribución de que trata el numeral 89.5 del artículo 89 de la Ley 142 de 1994.
  - Los convenios de cofinanciación son acuerdos suscritos con entes territoriales con el fin de otorgar subsidios a los derechos de conexión de los usuarios de estratos 1 y 2.
  - Corresponde a préstamos y anticipos a trabajadores, los cuales se hacen para satisfacer necesidades de vivienda, educación y calamidad doméstica. La tasa de interés es del 12% anual, aplicable únicamente en la línea de crédito de vivienda, los plazos otorgados se encuentran entre 6 y 60 meses y el monto máximo de los préstamos es de \$10 millones.
  - 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.
  - Adicionalmente incluye: 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 Celsia S.A., por \$27.021 millones.

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

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

	Al 30 de junio de	Al 31 de diciembre de
	2016	2015
<b>Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (no corrientes)</b>		
Cuentas comerciales por cobrar (no corrientes)		
Cartera de clientes de largo plazo	33.632.683	57.527.907
<b>Total cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (no corrientes)</b>	<b>33.632.683</b>	<b>57.527.907</b>

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

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

## Nota 12. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	Al 30 de junio de	Al 31 de diciembre de
	2016	2015
<b>Efectivo</b>		
Efectivo en caja	77.090	83.399
Saldo en bancos	64.690.641	63.463.709
<b>Total efectivo</b>	<b>64.767.731</b>	<b>63.547.108</b>
<b>Equivalentes al efectivo</b>		
Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes al efectivo	116.648.903	136.394.092
<b>Total equivalentes al efectivo</b>	<b>116.648.903</b>	<b>136.394.092</b>
<b>Total de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>181.416.634</b>	<b>199.941.200</b>

El saldo depositado en bancos y en inversiones a corto plazo proporcionan una rentabilidad promedio de 4,60% EA.

## Nota 13. Instrumentos financieros

## 13.1 Instrumentos financieros por categoría:

	Al 30 de junio de 2016	Al 31 de diciembre de 2015
<b>Activos financieros corrientes</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	181.416.634	199.941.197
<b>Total activos al valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>181.416.634</b>	<b>199.941.197</b>
<b>Activos financieros al costo amortizado</b>		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	562.497.680	601.885.115
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	41.581.775	41.442.563
<b>Total activos financieros al costo amortizado</b>	<b>604.079.455</b>	<b>643.327.678</b>
<b>Total activos financieros corrientes</b>	<b>785.496.089</b>	<b>843.268.875</b>
<b>Activos financieros no corrientes</b>		
<b>Activos financieros al costo amortizado</b>		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	33.632.683	33.280.275
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas, no corrientes	226.769	441.811
<b>Total activos financieros al costo amortizado</b>	<b>33.859.452</b>	<b>33.722.086</b>
<b>Total activos financieros no corrientes</b>	<b>33.859.452</b>	<b>33.722.086</b>
<b>Total activos financieros</b>	<b>819.355.541</b>	<b>876.990.961</b>
	Al 30 de junio de 2016	Al 31 de diciembre de 2015
<b>Pasivos financieros corrientes</b>		
<b>Pasivos financieros al costo amortizado</b>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	346.442.905	375.108.151
Cuentas por pagar partes relacionadas y asociadas corrientes	34.601.988	54.284.773
Préstamos corrientes recibidos y parte corriente de préstamos no corrientes recibidos	55.640.208	59.321.245
<b>Total pasivos financieros al costo amortizado</b>	<b>436.685.101</b>	<b>488.714.169</b>
<b>Total pasivos financieros corrientes</b>	<b>436.685.101</b>	<b>488.714.169</b>
<b>Pasivos financieros no corrientes</b>		
<b>Pasivos financieros al costo amortizado</b>		
Parte no corriente de préstamos no corrientes recibidos	348.004.259	359.840.033
<b>Total pasivos financieros al costo amortizado</b>	<b>348.004.259</b>	<b>359.840.033</b>
<b>Total pasivos financieros no corrientes</b>	<b>348.004.259</b>	<b>359.840.033</b>
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>784.689.360</b>	<b>848.554.202</b>

### 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.

### Nota 14. Patrimonio neto

Los principales componentes del patrimonio neto se detallan a continuación:

	Al 30 de junio de 2016	Al 31 de diciembre de 2015
<b>Patrimonios diversos</b>		
Capital emitido	27.688.191	27.688.191
Prima de emisión	68.555.353	68.555.353
Ganancias acumuladas	117.284.618	194.433.572
Ganancia atribuible a los propietarios de la compañía	147.719.375	255.010.240
Otras participaciones en el patrimonio	50.415.107	55.537.993
Otras reservas	20.689.287	21.500.867
<b>Total Patrimonio</b>	<b>432.351.931</b>	<b>622.726.216</b>

### Capital social y Prima de emisión

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

### Reservas

#### Reserva legal

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

#### Reserva por disposiciones fiscales para depreciación acelerada

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

### Ganancias por acción

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

Por el período de seis meses  
terminado el 30 de junio de

	2016	2015
Utilidad atribuible a los accionistas de la Compañía	158.635.458	133.392.916
Promedio ponderado de las acciones comunes en circulación	36.917.588	36.917.588
Utilidad por acción (en pesos colombianos)	4.297,02	3.613,26

## Dividendos

A continuación se detallan los pagos de dividendos efectuados.

### 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 \$260.491 millones cuyo pago se determinó para el 16 de mayo y el 17 de agosto de 2016, y se aprobó la liberación de reservas por depreciación diferida no gravada por valor de \$811 millones, para pago el 16 de mayo de 2016.

### Ejercicio 2015

- En Asamblea General de Accionistas de Gas Natural S.A., ESP celebrada el día 26 de marzo de 2015, como consta en el acta No.061, se decretaron dividendos por las utilidades del período comprendido entre el 1 de noviembre y el 31 de diciembre de 2014 por \$39.050 millones y se aprobó la liberación de reservas por depreciación diferida no gravada por valor de \$972 millones, cuyo pago se hizo efectivo el 19 de agosto de 2015.
- En Asamblea General de Accionistas de Gasoriente S.A., ESP celebrada el día 25 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 \$2.504 millones.
- En Asamblea General de Accionistas de la subsidiaria Gas Natural Cundiboyacense S.A., ESP celebrada el día 24 de marzo de 2015, como consta en el acta No.021, se decretaron dividendos de las utilidades del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014 por \$13.741 millones y se aprobó la liberación de reservas a disposición de la Junta Directiva para futuros repartos no gravada por valor de \$1.791 millones.
- En la subsidiaria Gasnacer S.A., ESP, en Asamblea General de Accionistas celebrada el día 25 de marzo de 2015, como consta en el acta No.025, se decretaron dividendos por las utilidades del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014 por \$2.960 millones, los cuales fueron cancelados así: 50% el 20 de mayo de 2015 y el 50% restante el 16 de septiembre de 2015. Asimismo, se autorizó distribuir en calidad de dividendo \$153 millones de la reserva de depreciación diferida no gravada y \$339 millones de la reserva a disposición de la Junta Directiva para futuros repartos no gravada, la cuales fueron canceladas en la misma proporción y fecha establecidas para los dividendos y se aprobó constituir una reserva legal por \$ 329 millones:
  - Reserva Depreciación diferida \$152.851
  - Reserva a disposición de la Junta Directiva \$ 338.891
- En Gas Natural Servicios S.A.S. de acuerdo con el Acta No. 08 celebrada el 24 de marzo de 2015, se apropiaron como reservas a disposición de la Asamblea de Accionista para futuros repartos \$6.498 millones de las utilidades de 2014 no gravadas para el Accionista.

**Ganancias acumuladas y giros al exterior**

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

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

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

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

**Nota 15. Títulos emitidos y obligaciones financieras**

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

	Al 30 de junio de 2016	Al 31 de diciembre de 2015
<b>Obligaciones financieras, préstamos tomados</b>		
Parte no corriente de préstamos no corrientes	348.004.259	359.840.033
Préstamos corrientes y parte corriente de préstamos no corrientes		
Préstamos corrientes	54.749.174	57.751.494
Contratos de arrendamiento financiero corrientes	125.050	104.704
<b>Total préstamos corrientes y parte corriente de préstamos no corrientes</b>	<b>54.874.224</b>	<b>57.856.198</b>
<b>Total obligaciones financieras, préstamos tomados</b>	<b>402.878.483</b>	<b>417.696.231</b>
<b>Parte no corriente de préstamos no corrientes, por tipo</b>		
Parte no corriente de préstamos no corrientes recibidos		
Parte no corriente de préstamos bancarios garantizados no corrientes recibidos	48.040.156	59.815.088
Contratos de arrendamiento financiero no corrientes	302.018	268.431
Parte no corriente de bonos no corrientes emitidos	299.483.837	299.314.703
Parte no corriente de otros préstamos no corrientes	178.248	441.811
<b>Total parte no corriente de préstamos no corrientes</b>	<b>348.004.259</b>	<b>359.840.033</b>
<b>Préstamos corrientes y parte corriente de préstamos no corrientes, por tipo</b>		
Préstamos corrientes recibidos y parte corriente de préstamos no corrientes recibidos		
Préstamos bancarios garantizados corrientes recibidos y parte corriente de préstamos bancarios garantizados no corrientes recibidos	54.749.174	57.751.494
Contratos de arrendamiento financiero corrientes	125.050	104.704
Otros préstamos corrientes y parte corriente de otros préstamos no corrientes	765.984	1.465.047
<b>Total préstamos corrientes y parte corriente de préstamos no corrientes</b>	<b>55.640.208</b>	<b>59.321.245</b>
<b>Obligaciones financieras, préstamos tomados, por tipo</b>		
Préstamos recibidos		
Préstamos bancarios garantizados recibidos	102.789.330	117.566.582
Contratos de arrendamiento financiero	427.068	373.135
Bonos emitidos	299.483.837	299.314.703
Otros préstamos	944.232	1.906.858
<b>Total obligaciones financieras, préstamos tomados, por tipo</b>	<b>403.644.467</b>	<b>419.161.278</b>

**Títulos emitidos**

La Superintendencia Financiera de Colombia, mediante Resolución 1622 del 10 de octubre de 2012, autorizó a Gas Natural S.A., ESP 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 calificadoradora 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:

<b>Serie</b>	<b>C5</b>	<b>C7</b>
Plazo	5 años	7 años
Fecha de emisión	24/10/2012	24/10/2012
Fecha de vencimiento	24/10/2017	24/10/2019
Tasa de corte	IPC + 3.22 E.A.	IPC + 3.34 E.A.
Periodicidad de pago de intereses	Trimestre vencido	Trimestre vencido
Base	365	365
Monto adjudicado	100.000.000.000	200.000.000.000

No se contrataron garantías en relación con la emisión.

**Obligaciones por arrendamiento financiero**

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

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

**Nota 16. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

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



	Al 30 de junio de 2016	Al 31 de diciembre de 2015
<b>Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes</b>		
Cuentas comerciales por pagar corrientes	283.032.971	318.770.051
Proveedores	280.814.088	315.578.151
Acreedores varios	2.218.883	3.191.900
Ingresos diferidos clasificados como corrientes	12.748.447	6.288.825
Beneficios a los empleados a corto plazo acumulados (o devengados)	305.577	281.418
Cuentas por pagar corrientes de la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	28.352.483	32.176.402
Impuesto de industria y comercio, avisos y tableros	9.543.644	11.174.262
Impuesto de industria y comercio retenido	352.600	382.601
Retención en la fuente	10.923.034	12.858.885
Impuesto sobre las ventas retenido por pagar	423.316	509.137
Otros impuestos	2.497.412	2.326.383
Impuesto al patrimonio	1.599.865	3
Seguridad social y parafiscales por pagar	2.901.429	3.132.800
Impuesto al valor agregado por pagar corriente	1.493.679	1.620.072
Otras cuentas por pagar corrientes	20.509.748	16.285.988
<b>Total cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar corrientes</b>	<b>346.442.905</b>	<b>375.422.756</b>

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

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

#### Nota 17. Provisiones no corrientes

El detalle de las provisiones es el siguiente:

	Al 30 de junio de 2016	Al 31 de diciembre de 2015
<b>Otras provisiones no corrientes</b>		
Provisión por procesos legales no corriente	5.095.819	5.328.693
<b>Total otras provisiones no corrientes</b>	<b>5.095.819</b>	<b>5.328.693</b>

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

#### Nota 18. Otros pasivos corrientes diversos

Los otros pasivos corrientes diversos comprenden intereses corrientes por pagar y anticipos recibidos.

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

El siguiente es el detalle del saldo por impuestos pasivos:

	Al 30 de junio de	Al 31 de diciembre de
	2016	2015
<b>Pasivos por impuestos corrientes, corriente</b>		
Impuesto de renta y complementario	29.464.517	50.853.040
Impuesto de renta para la equidad CREE	18.915.438	28.859.160
<b>Total pasivos por impuestos corrientes, corriente</b>	<b>48.379.955</b>	<b>79.712.200</b>

**Impuesto sobre la renta diferido**

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

	Al 30 de junio de	Al 31 de diciembre de
	2016	2015
<b>Activos por impuestos diferidos</b>		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	17.752.793	17.463.384
<b>Pasivo por impuestos diferidos</b>		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	22.908.553	24.504.173
<b>Impuesto diferido activo (pasivo), neto</b>	<b>-5.155.760</b>	<b>-7.040.789</b>

**Nota 20. Ingresos de actividades ordinarias**

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

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de junio de		Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de	
	2016	2015	2016	2015
<b>Ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes</b>				
Ingresos por venta de gas natural	577.086.549	477.433.773	1.211.416.777	941.410.536
Ingresos por transporte y distribución de gas natural	15.027.127	12.344.787	32.606.534	24.112.439
<b>Ingresos de actividades ordinarias de servicios</b>				
Cargos por conexión	19.335.414	15.444.520	29.383.774	31.300.437
Ingresos por revisión técnica reglamentaria	10.582.311	8.838.379	20.652.480	16.702.114
Ingresos Servigas	8.858.638	6.333.152	15.965.715	12.035.104
Ingresos por reconexiones y reinstalaciones	4.823.388	3.636.915	8.868.068	7.140.571
Comisiones de recaudo	3.508.335	3.133.368	7.558.270	6.206.416
Alquiler de instalaciones	1.785.564	1.527.772	3.734.079	3.031.086
Asistencia técnica	1.344.104	1.790.965	3.096.873	3.457.395
Otros ingresos por servicios diversos	1.988.494	920.524	3.066.517	1.714.475
Contrato cuentas en participación	1.473.891	1.214.446	2.734.864	2.645.588
Red interna	1.417.842	1.108.587	2.396.571	2.141.759
Venta materiales y equipos	980.969	1.245.349	2.193.432	2.404.021
Otras comisiones	847.473	1.070.027	1.779.934	2.140.604
Mantenimiento y reparación	961.294	833.140	1.618.713	1.675.800
Visita y servicios técnicos	744.599	646.894	1.192.620	1.239.850
Servicios de soluciones energéticas	1.143.577	2.695.391	1.143.577	2.695.391
Visita Técnica VTR	460.326	82.836	904.161	122.234
Asistencia técnica a terceros	713.799	188.134	814.122	435.546
Gestión de manada de gasodomésticos	397.911	469.216	795.531	811.738
Ingresos por franquicia - explotación de marca	271.800	264.953	565.729	520.095
Venta de gasodomésticos	66.060	145.768	290.647	287.601
Indemnización por daños a la red	55.467	29.372	165.342	103.503
Ingresos detección anomalías ventas de gas	92.587	35.981	108.003	37.824
Venta de residuos y chatarra	232	1.347	232	2.808
Servicio cambio de medidor	175	25.381	175	41.881
Arrendamiento de activos - Rentagas	-	7.237	-	12.728
	61.854.249	51.689.655	109.029.428	98.906.572
<b>Total ingresos de operación</b>	<b>653.967.925</b>	<b>541.468.216</b>	<b>1.353.052.739</b>	<b>1.064.429.547</b>

**Nota 21. Costos de actividades ordinarias**

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

	Por el período de tres meses terminado el 30 de junio de		Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de	
	2.016	2.015	2.016	2.015
Costo de adecuación de instalaciones	109.521	100.530	243.801	193.540
Costo de alquiler de impresoras	416.305	382.092	839.326	769.432
Costo de arrendamientos	1.253.788	1.240.167	2.545.012	2.267.835
Costo de atención a clientes en centros del gas	660.136	604.867	1.266.165	1.301.461
Costo de combustibles y lubricantes	11.091	78.015	81.622	163.852
Costo de comunicaciones y transporte	970.542	1.517.276	1.790.182	2.640.521
Costo de conexiones	-	411	-	411
Costo de conexiones soluciones energéticas	-	484.892	-	704.329
Costo de depreciación	6.524.848	9.580.234	13.017.829	19.124.080
Costo de entrega de facturas	1.918.174	1.647.293	3.770.116	3.343.163
Costo de formas continuas facturas y comunicados	120.754	47.052	155.702	84.731
Costo de gas para soluciones energéticas	469.614	128.611	815.502	380.498
Costo de gasodomésticos	170.537	-	292.092	-
Costo de honorarios y asesorías	1.074.282	649.298	2.003.462	1.462.512
Costo de impresos y publicaciones	262.269	408.612	337.504	835.496
Costo de impuestos	20.643	8.244	44.083	8.270
Costo de impuestos y contribuciones	27.576	19.349	36.055	27.776
Costo de inspección incremento de consumo	108.345	98.162	222.703	163.269
Costo de inspección puesta en servicio	1.372.578	1.048.185	2.460.295	2.141.510
Costo de mantenimiento y reparaciones	7.226.244	6.461.368	13.392.603	12.713.918
Costo de materiales y equipos	5.264.925	3.985.266	8.970.653	7.367.098
Costo de obra civil	5.141.820	3.568.176	8.953.629	7.380.416
Costo de obras por daños a la red	11.379	2.019	15.832	5.109
Costo de obras por traslado de tubería	20.129	9.347	54.633	9.786
Costo de procesos COIL	1.003.327	216.366	2.007.088	432.686
Costo de proyecto de calidad prestación del servicio	554.138	426.154	943.440	714.767
Costo de publicidad, propaganda y actividades promocionales	8.071.362	7.355.760	13.866.156	15.330.158
Costo de recaudo	3.643.598	3.056.012	6.449.140	5.975.386
Costo de relaciones públicas	35.081	19.799	54.705	114.523
Costo de revisiones sistematicas	9.202.124	7.717.248	17.775.114	14.984.732
Costo de seguros	1.601.577	1.215.025	3.292.733	2.486.610
Costo de servicio de aseo, cafetería y restaurante	237.878	209.159	461.926	406.065
Costo de servicios contratados	1.375.925	1.141.209	2.506.222	2.021.079
Costo de servicios públicos	751.165	608.792	1.595.168	1.404.348
Costo de servicios técnicos	61.171	365.253	430.431	727.840
Costo de Servigas	6.617.298	3.793.063	12.418.754	7.523.771
Costo de suscripciones y afiliaciones	40.669	37.883	108.002	101.144
Costo de toma de lecturas	1.542.405	1.293.617	2.916.560	2.555.913
Costo de vigilancia	-	1.276	-	1.276
Costo de visita técnica VTR	521.778	104.378	835.903	143.032
Costo del gas natural vehicular	0	0	0	282.758
Costo desarrollo de software	2.152	-	4.871	-
Costo servicio detección anomalías	190.721	71.739	382.666	144.023
Costos de alta y puesta en servicio	6.151	104.310	105.982	201.816
Costos de corte, reconexión y reinstalación	1.651.513	1.290.489	3.066.198	2.673.151
Costos de honorarios y asesorías	26.618	-	26.618	-
Costos de oficina	154.037	99.810	248.594	189.693
Costos de personal	7.669.852	6.533.785	14.207.723	13.570.876
Costos de renting	-	576.965	-	1.153.808
Costos de transporte y distribución de gas natural	156.610.188	140.951.646	338.227.659	282.457.236
Costos de viáticos y gastos de viaje	125.043	171.969	278.558	314.704
Costos diversos	1.831.615	817.460	3.022.346	1.792.007
Costos por servicios de Call center	1.410.377	1.516.539	2.848.914	3.326.279
Costos por venta de gas natural	241.764.443	180.807.087	518.366.020	359.919.691
Costos soluciones energéticas	217.306	129.776	366.705	242.396
Costos varios soluciones energéticas	(15)	498	(15)	498
	<b>480.074.993</b>	<b>392.702.527</b>	<b>1.008.122.983</b>	<b>784.281.079</b>

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

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

	Por el período de tres meses terminado el 30 de junio de		Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de	
	2016	2015	2016	2015
<b>Gastos de personal</b>				
Comedores			0	
Formación	810	(20.537)	14.440	40.179
Asistencia sanitaria	118.226	99.618	234.010	256.517
Seguros accidentes fallecimientos	9.186	11.297	19.812	35.342
Ayudas estudios	-	-	14.293	12.260
Vestuarios	478	(3.596)	478	535
Otros gastos de personal y subvenciones	364.970	310.815	636.688	731.594
Seguridad Social a cargo empresa	219.903	208.849	672.069	584.571
Complementos actividad	1.314.372	1.017.206	2.492.396	2.035.465
Retribución Fija	1.455.744	1.329.567	3.216.202	2.990.206
Indemnizaciones por bajas o despidos	-	30.000	-	30.000
Indemnizaciones por traslado y otras	(55.632)	19.384	15.464	24.501
	<b>3.428.056</b>	<b>3.002.602</b>	<b>7.315.852</b>	<b>6.741.173</b>
<b>Trabajos, suministros y servicios exteriores</b>				
Gasto de arrendamientos	755.213	768.985	1.670.105	1.550.616
Gastos de reparación y conservación	845.612	726.465	1.616.783	1.456.625
Gastos de suministros	1.892.162	1.669.986	4.000.635	3.244.094
Gastos por servicios generales	969.247	760.346	1.729.073	1.545.091
Gastos de servicios corporativos	12.371.144	10.490.608	25.673.565	19.933.412
Gastos de cuotas y canones	324.884	216.172	477.815	414.729
Gasto de servicios profesionales independientes	756.123	584.290	1.167.492	996.185
Gasto de publicidad, propaganda y RRPP	677.007	343.230	1.061.181	994.752
Gastos de primas de seguros	134.572	93.357	300.591	194.208
Gastos de Viaje	246.128	297.915	469.767	562.977
Gastos de transportes y fletes	7.087	9.972	14.575	13.602
Gastos actividad comercial	181.252	92.879	294.675	251.124
Gastos servicio cliente	210.560	200.790	422.900	403.193
Otros servicios exteriores	203.766	117.649	420.416	482.759
	<b>19.574.756</b>	<b>16.372.643</b>	<b>39.319.573</b>	<b>32.043.368</b>

	Por el período de tres meses terminado el 30 de junio de		Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de	
	2.016	2.015	2.016	2.015
<b>Tributos</b>				
Contribución SSPD	598.857	960.704	1.182.719	1.474.077
Contribución Superfinanciera	-	-	-	-
Contribución CREG	(112.009)	198.770	499.607	408.301
Sanción impuesto de industria y comercio	424	36.261	2.191	37.851
Tasas	-	910	8.946	9.823
Contribución Fondo de Becas	-	32.384	-	64.768
Contribución Estampillas	2.726	1.611	4.710	3.115
Impuesto al patrimonio o riqueza	16.031	(1.315.169)	3.199.730	3.650.201
Gravámen a los movimientos financieros	3.059.952	2.282.366	5.763.060	4.931.520
Impuesto de timbre	2.478	2.364	5.083	3.891
Contribución Bomberil	92.764	57.577	138.291	89.992
Impuesto de alumbrado público	40.555	36.728	59.356	182.443
Impuesto al consumo	-	7	-	13
Sanciones sobre impuestos	-	-	6.994	-
Sobretasa bomberil	1.161	1.267	2.569	1.555
Gastos legales y notariales	-	-	-	-
Impuesto de vehículos	31.067	4.456	31.067	4.456
Impuesto de estratificación	206.729	440.197	383.291	729.014
Impuesto de industria y comercio	9.568.324	6.423.319	17.654.878	11.838.695
Impuesto predial	1.381	38.668	84.396	76.094
	<b>13.510.441</b>	<b>9.202.420</b>	<b>29.026.888</b>	<b>23.505.809</b>
<b>Otros gastos operativos</b>				
Otros gastos menores	412.899	7.404	413.611	10.062
Gasto de provisión para contingencias	-	(11.088)	-	189.826
Prestación servicios empresas grupo	-	-	-	-
	<b>412.899</b>	<b>(3.684)</b>	<b>413.611</b>	<b>199.888</b>
<b>Depreciación y Amortización</b>				
Depreciación de propiedad, planta y equipo	2.797.487	3.313.523	2.476.608	5.324.037
Amortización de intangibles	906.740	506.600	1.677.860	993.851
	<b>3.704.227</b>	<b>3.820.122</b>	<b>4.154.468</b>	<b>6.317.888</b>
<b>Provisiones</b>				
Deterioro de inventario de materiales	-	192.623	-	192.623
Deterioro de la cartera de clientes	1.244.062	557.464	2.395.544	1.456.842
	<b>1.244.062</b>	<b>750.086</b>	<b>2.395.544</b>	<b>1.649.465</b>
<b>Total gastos de administración y ventas</b>	<b>41.874.441</b>	<b>33.144.190</b>	<b>82.625.937</b>	<b>70.457.590</b>

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

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

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de junio de		Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de	
	2016	2015	2016	2015
Retribuciones	8.766.849	7.423.772	16.722.033	15.260.758
Beneficios sociales	1.934.176	1.495.222	3.684.495	3.592.683
Seguridad Social	1.206.480	1.012.955	2.606.278	2.322.693
Indemnizaciones	(46.972)	109.127	32.786	128.435
Otros beneficios	-	(9.113)	(9.930)	(18.558)
Trabajos para inmovilizado en curso (1)	(762.626)	(495.576)	(1.512.087)	(973.962)
	<b>11.097.907</b>	<b>9.536.387</b>	<b>21.523.575</b>	<b>20.312.049</b>
Número de trabajadores	353	326	353	326

- (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.

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

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de junio de		Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de	
	2016	2015	2016	2015
<b>Otros ingresos</b>				
Recuperación de provisiones para contingencias	-	-	50.512	-
Recuperación de gastos	2.458	4.185	27.212	5.225
Recuperación provisión de cartera	57	(4.450)	37.034	197.854
Recuperación pago de impuestos	6.138	10.754	6.138	27.706
Recuperación de provisiones de impuestos	46.520	89.227	189.819	145.809
Recuperación provisión propiedad, planta y equipo	-	-	-	-
Recuperación cartera castigada	16.224	21.917	86.918	48.449
Recuperación Plan Integral	-	-	-	-
Indemnizaciones	64.967	8.806	70.551	8.806
Venta de residuos y chatarra	432	3.847	432	5.308
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	14.660	-	424.033	-
Incapacidades	57.346	35.013	57.346	35.013
Descuento en pago de impuestos	650	420	650	2.519
Otros ingresos diversos	3.923	245	21.155	245
	<b>213.376</b>	<b>169.964</b>	<b>971.801</b>	<b>476.933</b>
<b>Otros gastos</b>				
Impuestos asumidos	(94.238)	(102.765)	2.594	(102.765)
Retenciones asumidas	2.590	491	42.509	533
Impuesto de renta expatriados	-	-	-	-
Sanciones por impuestos	9.948	2.831	430.922	2.831
Otros gastos extraordinarios	13.707	32.181	21.569	51.870
Otros gastos por sanciones y multas	(94.239)	(2.291)	157.973	47.174
Otros gastos no deducibles	28.718	7.050	28.718	7.050
Donativos y gratificaciones	59.221	98.227	59.221	98.227
Pérdida en venta de propiedad, planta y equipo	789.897	-	789.897	-
Pérdida en baja de cartera	-	-	-	-
	<b>715.605</b>	<b>35.724</b>	<b>1.533.403</b>	<b>104.919</b>
<b>Otros ingresos (neto de Otros Gastos)</b>	<b>-502.229</b>	<b>134.239</b>	<b>-561.602</b>	<b>372.015</b>



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

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

	Por el período de tres meses terminado el 30 de junio de		Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de	
			2016	2015
Diferencias positivas de cambio	26.226	1.411.722	264.240	2.130.789
Diferencia en cambio negativa	-272.082	1.737.296	1.070.279	2.638.561
	298.308	(325.574)	(806.039)	(507.772)

**Nota 26. Ingresos y gastos financieros**

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

	Por el período de tres meses terminado el 30 de junio de		Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de	
	2016	2015	2016	2015
<b>Ingresos financieros</b>				
Intereses prestamos a empresas vinculadas	15.184	55.355	36.677	126.516
Intereses prestamos a empleados	1.268	702	2.883	1.780
Intereses de financiación	5.691.237	6.832.024	10.968.176	13.420.790
Intereses por efectivo y equivalentes al efectivo	3.465.832	975.416	5.932.288	1.478.354
Descuentos recibidos	15.999	38.925	125.180	127.473
Ingreso por dividendos	(3.281.653)	(5.257.611)	6.016.450	8.335.101
Intereses por mora	644.461	457.242	1.195.855	821.430
Otros ingresos financieros	11.655.437	12.138.017	(3.375)	(939)
Recuperación de gastos financieros	-	317	-	317
Ingreso por método de participación	-	(3.703.423)	-	-
Ingresos por redescuento adquisición de pagarés	471.412	543.385	791.837	1.062.125
Comisiones por intermediación	-	-	-	-
	18.679.176	12.080.349	25.065.971	25.372.945
<b>Gastos financieros</b>				
Costo de endeudamiento - intereses	2.333.834	2.930.937	4.525.879	6.060.306
Costo de endeudamiento - intereses de mora	147.450	36.642	437.126	77.065
Intereses sobre títulos emitidos	8.080.563	6.171.438	15.310.614	10.772.731
Capitalización de intereses	(183.877)	(121.359)	(214.823)	(166.268)
Intereses de mora en pago de impuestos	-	-	-	-
Comisiones financieras	360.890	394.668	1.015.825	503.009
Comisiones y gastos por títulos emitidos	42.085	143.814	63.205	164.621
Provisión para protección de inversiones	-	-	-	-
Otros gastos financieros bancarios	6.752	20.998	16.432	37.939
	10.787.697	9.577.138	21.154.259	17.449.403

- (1) Corresponde a la aplicación de gastos financieros, consecuencia de la obtención de recursos financieros externos, en las inversiones en activos fijos en construcción.

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

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

**Contratos de suministro y transporte de gas**

A 31 de diciembre de 2015, Gas Natural S.A., ESP es titular de diversos contratos de suministro y transporte de gas con cláusula take or pay negociados para uso propio, con base en los cuales dispone de derechos de compra de gas hasta el año 2024 por un valor de \$3.663.374 millones de pesos y de compra de transporte de gas hasta el año 2024 por un valor de \$2.617.900 millones. Los anteriores datos están calculados con base en los precios del gas natural y del transporte al 31 de diciembre de 2015.

A 31 de diciembre de 2015, Gasorient S.A., ESP es titular de diversos contratos de suministro y transporte de gas con cláusula take or pay negociados para uso propio, con base en los cuales dispone de derechos de compra de gas hasta el año 2024 por un valor de \$390.834 millones de pesos y de compra de transporte de gas hasta el año 2020 por un valor de \$99.263 millones. Los anteriores datos están calculados con base en los precios del gas natural y del transporte al 31 de diciembre de 2015.

A 31 de diciembre de 2015, Gas Natural Cundiboyacense S.A., ESP es titular de diversos contratos de suministro y transporte de gas con cláusula take or pay negociados para uso propio, con base en los cuales dispone de derechos de compra de gas hasta el año 2024 por un valor de \$222.096 millones de pesos y de compra de transporte de gas hasta el año 2024 por un valor de \$150.244 millones. Los anteriores datos están calculados con base en los precios del gas natural y del transporte al 31 de diciembre de 2015.

A 31 de diciembre de 2015, Gasnacer es titular de diversos contratos de suministro y transporte de gas con cláusula take or pay negociados para uso propio, con base en los cuales dispone de derechos de compra de gas hasta el año 2018 por un valor de \$30.394 millones de pesos y de compra de transporte de gas hasta el año 2037 por un valor de \$13.442 millones. Los anteriores datos están calculados con base en los precios del gas natural y del transporte al 31 de diciembre de 2015.

**27.2 Pasivos contingentes**

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

Para los procesos laborales que al cierre del año 2015 se siguen en contra de Gas Natural SA ESP, existen 20 procesos ordinarios laborales cuya calificación del riesgo está entre el 15% y 50% de probabilidad de ocurrencia, lo cual se presenta en razón a que son procesos que (i) cursan trámite de primera instancia lo que significa que no tienen decisión alguna hasta el momento; o (ii) han tenido alguna decisión en el curso del proceso pero la anterior a la instancia que en la actualidad cursan fue favorable (absolutoria) para la sociedad demandada.

En cuanto a los procesos civiles y administrativos, existen 21 procesos de los cuales 3 se encuentran en riesgo alto dado que ya que existe sentencia de primera instancia en contra de los intereses de la Empresa, éstos procesos corresponden a: nulidad y restablecimientos del derecho instaurados por la compañía contra resoluciones emitidas por la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios, por medio de las cuales se impuso sanción en relación con el proceso de revisión periódica y suspensión del servicios y el otro relacionado con la aplicación de subsidios y contribuciones a los usuarios del servicio público de gas natural.

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

**En Gasorient:** La Compañía tiene pasivos contingentes en relación con procesos judiciales y litigios. En cuanto a los procesos civiles y administrativos, existen 7 procesos de los cuales 2 se encuentran en riesgo alto dado que ya que existe

sentencia de primera instancia en contra de los intereses de la Empresa, de los cuales uno corresponde a un proceso de nulidad y restablecimientos del derecho instaurados por la compañía contra una resolución emitida por la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios por medio de la cual se impuso una sanción en contra de la empresa por falla en la prestación del servicio, y el otro, por una demanda de responsabilidad civil contractual instaurada por la sociedad Dina y llantas S.A.

**En Gas natural Cundiboyacense S.A., ESP:** La Compañía tiene pasivos contingentes en relación con procesos judiciales y litigios. Para los procesos laborales que al cierre del año 2015 se siguen en contra de Gas Natural Cundiboyacense SA ESP, existen 2 procesos ordinarios laborales cuya calificación del riesgo está entre el 15% y 50% de probabilidad de ocurrencia, lo cual se presenta en razón a que son procesos que (i) cursan trámite de primera instancia lo que significa que no tienen decisión alguna hasta el momento; o (ii) han tenido alguna decisión en el curso del proceso pero la anterior a la instancia que en la actualidad cursan fue favorable (absolutoria) para la sociedad demandada.

En cuanto a los procesos civiles y administrativos, existen 3 procesos de los cuales uno se encuentran en riesgo alto, existe sentencia de primera instancia en contra, derivado de la presentación de una demanda de nulidad y restablecimiento del derecho interpuesto por la compañía contra una resolución de la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios que impuso sanción por irregularidades en el proceso de revisión periódica.

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

**En Gasnacer:** La Compañía tiene pasivos contingentes en relación con procesos judiciales y litigios. A 31 de diciembre de 2015 esta compañía registra 2 procesos administrativos, de los cuales uno se encuentra en riesgo alto, sentencia de primera instancia en contra, el cual corresponde a una demanda de nulidad y restablecimiento del derecho presentada por la compañía contra una resolución de la Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios que impuso una sanción en relación con el proceso de revisión periódica.

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

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

#### **Nota 28. Eventos posteriores al cierre**

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