

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Estados financieros consolidados en pesos colombianos
31 de diciembre de 2016 y 2015

(Con el informe del revisor fiscal)



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188000
Fax 57 (1) 6188100
57 (1) 6233316
57 (1) 6233380
www.kpmg.com.co

INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Organización Terpel S.A.:

He auditado los estados financieros consolidados de Organización Terpel S.A. y Subordinadas (el Grupo), los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los estados consolidados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros consolidados

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación de estados financieros consolidados libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del revisor fiscal

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados con base en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y efectué mi examen de acuerdo con las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados están libres de errores de importancia material.

Una auditoría incluye realizar procedimientos para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de errores de importancia material en los estados financieros consolidados. En dicha evaluación del riesgo, el revisor fiscal tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar el uso de políticas contables apropiadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros consolidados en general.

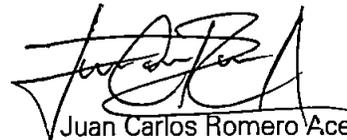
Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

Opinión

En mi opinión, los estados financieros consolidados que se mencionan y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2016, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos consolidados de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el año anterior.

Otros asuntos

Los estados financieros consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 se presentan exclusivamente para fines de comparación y fueron auditados por otro contador público, miembro de KPMG Ltda. (hoy KPMG S.A.S.) de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia y en su informe de fecha 23 de febrero de 2016, expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos.



Juan Carlos Romero Acero
Revisor Fiscal de Organización Terpel S.A.
T.P. 173594 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

23 de febrero de 2017

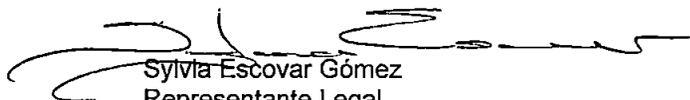
CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR DE LA ORGANIZACIÓN

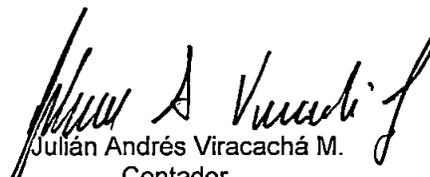
A los señores Accionistas de
Organización Terpel S.A:

23 de febrero de 2017

Los suscritos Representante Legal y Contador de Organización Terpel S.A (en adelante la Organización), certificamos que los estados financieros consolidados de la Organización al 31 de diciembre de 2016, han sido fielmente tomados de los registros de consolidación y que, antes de ser puestos a su disposición y de terceros, hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

1. Todos los activos y pasivos incluidos en los estados financieros consolidados de la Organización al 31 de diciembre de 2016 existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante los años terminados en esas fechas.
2. Todos los hechos económicos realizados por la Organización y sus subordinadas, durante el año terminado el 31 diciembre de 2016, han sido reconocidos en los estados financieros.
3. Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la Organización y sus subordinadas al 31 de diciembre de 2016.
4. Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF).
5. Todos los hechos económicos que afectan la Organización y sus subordinadas han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros.


Sylvia Escovar Gómez
Representante Legal


Julián Andrés Viracachá M.
Contador
T.P 144154-T

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

CONTENIDO

Estados Consolidados de Situación Financiera, Clasificados

Estados Consolidados de Resultados, por Función

Estados Consolidados de Otros Resultados Integrales

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio, Neto

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo, Método Directo

Notas a los Estados Financieros Consolidados

COP\$: Cifras expresadas en pesos colombianos
USD\$: Cifras expresadas en dólares estadounidenses
M\$: Cifras expresadas en miles de pesos colombianos

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS
Índice de los Estados Financieros Consolidados

Nota	Página
Estados Consolidados de Situación Financiera, Clasificados	5
Estados Consolidados de Resultados, por Función	7
Estados Consolidados de Otros Resultados Integrales	8
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio, Neto	9
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo, Método Directo	11
Notas a los estados financieros consolidados	
1 Información general	12
2 Bases de preparación de los estados financieros consolidados	13
2.1 Marco técnico normativo	13
2.2 Bases de medición	13
2.3 Transacciones en moneda extranjera	13
2.4 Bases de consolidación	14
3 Criterios contables aplicados	18
(a) Activos y pasivos financieros	18
(b) Capital emitido	20
(c) Inventarios	20
(d) Activos intangibles distintos de la plusvalía	20
(e) Plusvalía	22
(f) Deterioro	22
(g) Propiedades, planta y equipo	24
(h) Propiedades de inversión	25
(i) Provisiones	26
(j) Beneficios a los empleados	26
(k) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes	26
(l) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	27
(m) Distribución de dividendos	28
(n) Reconocimiento de ingresos	28
(o) Gastos por función	29
(p) Arrendamientos	29
(q) Estado consolidado de flujos de efectivo	30
(r) Efectivo y equivalentes al efectivo	30
(s) Costos por préstamos	30
(t) Ganancia por acción	31
(u) Segmentos de operación	31
(v) Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas	31
4 Gestión del riesgo financiero	37
5 Estimaciones y juicios contables	45
6 Efectivo y equivalentes al efectivo	45

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Índice de los Estados Financieros Consolidados

Notas		Página
7	Instrumentos financieros	47
8	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	47
9	Otros activos no financieros	48
10	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	48
11	Saldos y transacciones con entidades relacionadas	49
12	Inventarios	50
13	Activos y pasivos por impuestos corrientes	51
14	Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	51
15	Activos intangibles distintos de la plusvalía	53
16	Plusvalía	54
17	Propiedades, planta y equipo	56
18	Propiedades de inversión	58
19	Arrendamiento operativo	59
20	Impuestos diferidos	60
21	Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	62
22	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	64
23	Provisiones corrientes y no corrientes por beneficios a los empleados	64
24	Otras provisiones corrientes y no corrientes	65
25	Patrimonio	66
26	Ganancias por acción	68
27	Ingresos de actividades ordinarias	68
28	Costo de ventas	69
29	Segmentos geográficos	70
30	Gastos por naturaleza	71
31	Otros gastos por función	72
32	Resultado financiero	73
33	Impuesto a las ganancias	74
34	Compromisos	77
35	Hechos posteriores	77

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

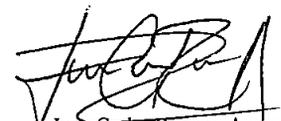
Estados Consolidados de Situación Financiera, Clasificados
31 de diciembre de 2016 y 2015

Activo	Nota	<u>2016</u> M\$	<u>2015</u> M\$
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	361.872.723	287.991.889
Otros activos no financieros	9	112.934.505	78.087.117
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10	468.968.917	425.930.362
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11	71.301	284.469
Inventarios	12	481.488.706	511.184.914
Activo por impuestos	13	40.381.209	26.333.175
Total activo corriente		1.465.717.361	1.329.811.926
Activo no corriente:			
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	8	1.259.863	1.252.312
Otros activos no financieros	9	479.300	306.505
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10	15.831.844	39.335.312
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	14	6.488.361	6.244.090
Activos intangibles distintos de la plusvalía	15	453.169.773	463.168.261
Plusvalía	16	351.115.228	351.312.537
Propiedades, planta y equipo	17	1.825.980.392	1.676.825.586
Propiedades de inversión	18	6.000.363	6.036.210
Activo por impuestos diferidos	20	5.786.983	5.799.590
Total activo no corriente		2.666.112.107	2.550.280.403
Total activo		4.131.829.468	3.880.092.329

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.


Sylvia Escovar Gómez
Representante Legal


Julián Andrés Viracachá M.
Contador
T.P. 144154-T


Juan Carlos Romero Acero
Revisor Fiscal
T.P. 173594-T
Miembro de KPMG S.A.S.

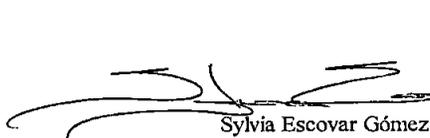
(Véase mi informe del 23 de febrero de 2017)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Estados Consolidados de Situación Financiera, Clasificados
31 de diciembre de 2016 y 2015

	Nota	<u>2016</u> M\$	<u>2015</u> M\$
Pasivos y Patrimonio			
Pasivo corriente:			
Otros pasivos financieros	21	139.179.829	105.511.756
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	22	716.692.246	638.513.262
Otras provisiones	24	1.039.868	341.289
Pasivos por impuestos	13	156.217.763	113.301.788
Provisiones por beneficios a los empleados	23	2.759.747	2.060.139
Total pasivo corriente		<u>1.015.889.453</u>	<u>859.728.234</u>
Pasivo no corriente:			
Otros pasivos financieros	21	1.301.911.010	1.343.134.378
Pasivo por impuestos diferidos	20	226.951.957	212.309.546
Provisiones por beneficios a los empleados	23	595.431	873.478
Total pasivo no corriente		<u>1.529.458.398</u>	<u>1.556.317.402</u>
Total pasivo		<u>2.545.347.851</u>	<u>2.416.045.636</u>
Patrimonio			
	25		
Capital emitido		195.999.466	195.999.466
Prima de emisión		219.365.731	219.365.731
Otras participaciones en el patrimonio		6.494.367	27.066.698
Reservas		151.159.562	155.575.328
Ganancias acumuladas		1.013.460.103	865.507.246
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		1.586.479.229	1.463.514.469
Participaciones no controladoras		2.388	532.224
Total patrimonio		<u>1.586.481.617</u>	<u>1.464.046.693</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>4.131.829.468</u>	<u>3.880.092.329</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.


Sylvia Escovar Gómez
Representante Legal


Julián Andrés Viracachá M.
Contador
T.P. 144154-T

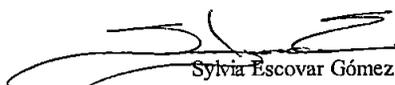

Juan Carlos Romero Acero
Revisor Fiscal
T.P. 173594-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 23 de febrero de 2017)

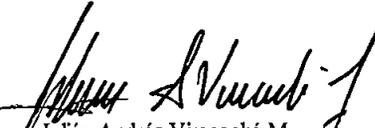
ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

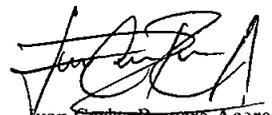
Estados Consolidados de Resultados, por Función
por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

	Nota	<u>2016</u> MS	<u>2015</u> MS
Ingresos de actividades ordinarias	27	14.431.614.074	14.235.502.200
Costo de ventas	28	<u>(13.000.601.919)</u>	<u>(13.024.104.540)</u>
Ganancia bruta		1.431.012.155	1.211.397.660
Otros ingresos, por función		33.323.527	23.556.150
Costos de distribución	30	(741.043.854)	(695.847.983)
Gastos de administración	30	(222.658.199)	(201.897.262)
Otros gastos por función	31	(56.913.383)	(60.020.789)
Ingresos financieros	32	11.564.069	9.935.898
Costos financieros	32	(129.817.166)	(87.129.126)
Participación en las ganancias en empresas del grupo y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación	14	2.073.451	1.575.710
Diferencias de cambio	32	<u>(4.453.633)</u>	<u>6.195.163</u>
Ganancia antes de impuesto a las ganancias		323.086.967	207.765.421
Gasto por impuesto a las ganancias	33	<u>(126.570.548)</u>	<u>(101.744.673)</u>
Ganancia del ejercicio		<u>196.516.419</u>	<u>106.020.748</u>
Ganancia del ejercicio atribuible a:			
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		196.516.201	105.958.219
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	25	<u>218</u>	<u>62.529</u>
Ganancia del ejercicio		<u>196.516.419</u>	<u>106.020.748</u>
Ganancia básica por acción		<u>1083,19</u>	<u>584,38</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.


Sylvia Escovar Gómez
Representante Legal


Julián Andrés Viracachá M.
Contador
T.P. 144154-T


Juan Carlos Romero Acero
Revisor Fiscal
T.P. 173594-T
Miembro de KPMG S.A.S.

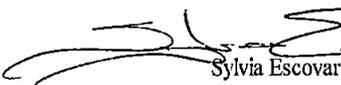
(Véase mi informe del 23 de febrero de 2017)

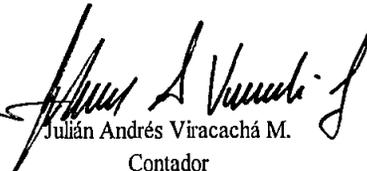
ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Estados Consolidados de Otros Resultados Integrales
por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	M\$	M\$
Ganancia del ejercicio	<u>196.516.419</u>	<u>106.020.748</u>
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión	(19.577.026)	80.017.978
Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos	<u>1.946</u>	<u>5.850</u>
Total otros componentes de otro resultado integral	<u>(19.575.080)</u>	<u>80.023.828</u>
Resultado integral total	<u><u>176.941.339</u></u>	<u><u>186.044.576</u></u>
Total resultado integral atribuible a:		
los propietarios de la controladora	176.485.758	185.920.394
participaciones no controladoras	<u>455.581</u>	<u>124.182</u>
Resultado integral total	<u><u>176.941.339</u></u>	<u><u>186.044.576</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.


Sylvia Escovar Gómez
Representante Legal


Julián Andrés Viracachá M.
Contador
T.P. 144154-T

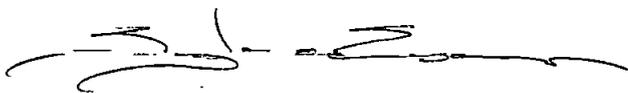

Juan Carlos Romero Acero
Revisor Fiscal
T.P. 173594-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 23 de febrero de 2017)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio, Neto
por los ejercicios el 31 de diciembre de 2016 y 2015

	Capital emitido		Otras reservas			Ganancias acumuladas	Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio neto, total
	Capital en acciones	Prima de emisión	Reservas legales y estatutarias	Otras participaciones en el patrimonio	Reservas por beneficios a los empleados				
	MS	MS	MS	MS	MS				
31 de diciembre de 2016									
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	195.999.466	219.365.731	155.575.328	27.061.042	5.656	865.507.246	1.463.514.469	532.224	1.464.046.693
Otro resultado integral	-	-	-	(20.032.389)	1.946	-	(20.030.443)	455.363	(19.575.080)
Ganancia del ejercicio	-	-	-	-	-	196.516.201	196.516.201	218	196.516.419
Resultado integral total	-	-	-	(20.032.389)	1.946	196.516.201	176.485.758	455.581	176.941.339
Método de la participación patrimonial	-	-	-	(541.888)	-	-	(541.888)	(985.417)	(1.527.305)
Liberación de reservas	-	-	(4.415.766)	-	-	4.415.766	-	-	-
Dividendos decretados	-	-	-	-	-	(52.979.110)	(52.979.110)	-	(52.979.110)
Total Incremento (disminución) en el patrimonio	-	-	(4.415.766)	(20.574.277)	1.946	147.952.857	122.964.760	(529.836)	122.434.924
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	195.999.466	219.365.731	151.159.562	6.486.765	7.602	1.013.460.103	1.586.479.229	2.388	1.586.481.617

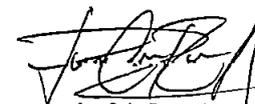
Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.



Sylvia Escovar Gómez
Representante Legal



Julián Andrés Viracachá M.
Contador
T.P. 144154-T



Juan Carlos Romero Acero
Revisor Fiscal
T.P. 173594-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 23 de febrero de 2017)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio, Neto
por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

31 de diciembre de 2015	Capital emitido		Otras reservas			Ganancias acumuladas	Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladas	Patrimonio neto, total
	Capital en acciones	Prima de emisión	Reservas legales y estatutarias	Otras participaciones en el patrimonio	Reservas por beneficios a los empleados				
	MS	MS	MS	MS	MS				
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	195.999.466	219.365.731	161.450.873	(54.680.378)	-	816.418.412	1.338.554.104	408.042	1.338.962.146
Otro resultado integral	-	-	-	79.956.519	5.656	-	79.962.175	61.653	80.023.828
Ganancia del ejercicio	-	-	-	-	-	105.958.219	105.958.219	62.529	106.020.748
Resultado integral total	-	-	-	79.956.519	5.656	105.958.219	185.920.394	124.182	186.044.576
Método de la participación patrimonial	-	-	-	1.784.901	-	(33.736)	1.751.165	-	1.751.165
Liberación reservas	-	-	(5.875.545)	-	-	5.875.545	-	-	-
Dividendos decretados	-	-	-	-	-	(62.711.194)	(62.711.194)	-	(62.711.194)
Total Incremento (disminución) en el patrimonio	-	-	(5.875.545)	81.741.420	5.656	49.088.834	124.960.365	124.182	125.084.547
Saldo final al 31 de diciembre de 2015	195.999.466	219.365.731	155.575.328	27.061.042	5.656	865.507.246	1.463.514.469	532.224	1.464.046.693

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.


Sylvia Escovar Gómez
Representante Legal


Julián Andrés Viracachá M.
Contador
T.P. 144154-T

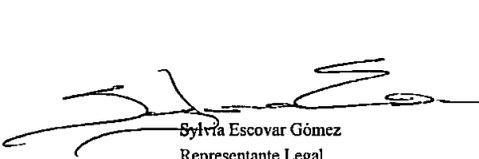

Juan Carlos Romero Acero
Revisor Fiscal
T.P. 173594-T
Miembro de KPMG S.A.S
(Véase mi informe del 23 de febrero de 2017)

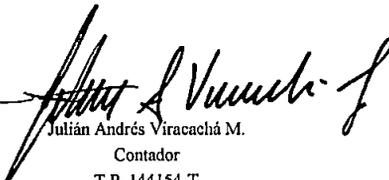
ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo, Método Directo por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

	Nota	<u>2016</u> M\$	<u>2015</u> M\$
Flujos de efectivo procedentes de las actividades de operación:			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		14.984.358.343	14.399.660.249
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros		896.879	680.579
Otros cobros por actividades de operación		12.677.000	13.761.949
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(14.156.115.851)	(13.667.074.454)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(167.431.297)	(110.383.023)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		(12.334.747)	(8.075.448)
Otros pagos por actividades de operación		(16.463.409)	(13.149.169)
Intereses pagados		(353.944)	(339.876)
Intereses recibidos		11.169.126	5.323.093
Impuestos a las ganancias pagados		(82.955.990)	(153.672.563)
Otras salidas de efectivo		(2.397.123)	(1.063.467)
Efectivo neto procedente de las actividades de operación		<u>571.048.987</u>	<u>465.667.870</u>
Flujos de efectivo utilizados en las actividades de inversión:			
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		2.885.849	3.889.930
Compras de propiedades, planta y equipo		(244.673.847)	(321.370.432)
Compras de activos intangibles		(91.657.662)	(79.154.997)
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros		1.013.779	-
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros		-	(2.753.507)
Dividendos recibidos		3.562.961	1.353.299
Intereses recibidos		528.652	4.315.814
Otras entradas de efectivo		1.222.300	1.228.152
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(327.117.968)</u>	<u>(392.491.741)</u>
Flujos de efectivo utilizados en las actividades de financiación			
Pagos por otras participaciones en el patrimonio		(707.050)	-
Préstamos de entidades relacionadas		-	567.266
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	6 c)	120.066.765	469.107.715
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	6 c)	-	168.007.820
Pagos de préstamos	6 c)	(110.410.113)	(571.557.057)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	6 c)	(7.771.148)	(5.511.405)
Dividendos pagados en efectivo		(52.924.753)	(62.689.708)
Intereses pagados	6 c)	(116.491.337)	(92.683.233)
Otras salidas de efectivo		(270.287)	(5.248.359)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiación		<u>(168.507.923)</u>	<u>(100.006.961)</u>
Aumento neto (disminución neta) en efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		75.423.096	(26.830.832)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(1.542.262)	16.245.488
Aumento neto (disminución neta) en efectivo y equivalentes al efectivo		<u>73.880.834</u>	<u>(10.585.344)</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del año		<u>287.991.889</u>	<u>298.577.233</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año		<u>361.872.723</u>	<u>287.991.889</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.


 Sylvia Escovar Gómez
 Representante Legal


 Julián Andrés Viracachá M.
 Contador
 T.P. 144154-T


 Juan Carlos Romero Acero
 Revisor Fiscal
 T.P. 173594-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 23 de febrero de 2017)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresadas en miles de pesos colombianos, a menos que se indique lo contrario)

Nota 1. Información general

Entidad reportante

Organización Terpel S.A. (en adelante “la Compañía”) es una compañía con domicilio en Colombia. La dirección registrada de la oficina de la Compañía es Carrera 7 No. 75-51, en la ciudad de Bogotá, Colombia. Constituida conforme a las leyes colombianas en noviembre de 2001 mediante escritura pública 6038 de la notaría sexta de Bogotá y su término de duración expira el 31 de diciembre del año 2090.

Los estados financieros consolidados de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 incluyen a la Compañía y a sus subordinadas (en conjunto “el Grupo” e individualmente como “entidades del Grupo”), así como la participación del Grupo en entidades controladas en conjunto. Las subordinadas, negocios conjuntos y sus porcentajes de participación se muestran en la nota 2.4.

La Compañía tiene por objeto social principal la compra, venta, adquisición a cualquier título, importación, exportación, distribución y suministro de hidrocarburos y sus derivados, así como su refinación, transporte, almacenamiento y envase, también la compra, venta, importación, exportación, distribución, suministro, almacenamiento y transporte terrestre, marítimo o fluvial, por poliductos, oleoductos, gasoductos, propanoductos de gas natural o gas propano, o de cualquier otro producto combustible derivado o no de los hidrocarburos.

El 16 de noviembre de 2016 la Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. firmó un acuerdo regional por un valor aproximado de USD\$747 millones, con Mobil Petroleum Overseas Company Limited y ExxonMobil Ecuador Holding B.V., el cual fue cedido a favor de la Compañía; este acuerdo está sujeto a la aprobación por parte de la Superintendencia de Industria y Comercio (SIC), solicitud que fue radicada el pasado 27 de diciembre de 2016. En virtud del acuerdo, la Compañía adquiere la distribución de lubricantes de marca Mobil en los mercados de Colombia, Ecuador y Perú; adicionalmente, el negocio de abastecimiento del Aeropuerto Internacional de Lima; Perú y el traspaso de los negocios de combustibles que posee ExxonMobil en Ecuador y Colombia.

En relación con el negocio de combustibles que opera ExxonMobil en Colombia, este será vendido a un tercero y, hasta que ello ocurra, será administrado con absoluta independencia de la Compañía.

De otra parte, dado que la operación está sujeta a la aprobación por parte de la SIC y, por tanto, la fecha de cierre puede variar en función de dicho procedimiento, la Compañía tomará una determinación final con respecto al esquema de financiación una vez que tenga mayor claridad con respecto a la oportunidad en que va a ocurrir el cierre de la operación. Sin perjuicio de lo anterior, la Compañía está contemplando las siguientes fuentes potenciales de financiamiento: (i) la utilización de líneas de crédito puente; (ii) deuda de largo plazo; (iii) la enajenación del negocio de combustibles de ExxonMobil en Colombia; (iv) un crédito de parte del accionista controlante; y (v) de ser necesario, un eventual aporte de capital por parte de los accionistas.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 2. Bases de preparación de los estados financieros

2.1. Marco Técnico Normativo

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015 y por el Decreto 2131 de 2016. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB al 31 de diciembre de 2013.

Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros separados.

Los estados financieros consolidados y las notas que se acompañan fueron sometidos a consideración del Comité de Auditoría mediante el acta No. 45, de fecha 21 de febrero de 2017. De igual manera, fueron aprobados por la Junta Directiva de acuerdo con el acta No. 195, de fecha 21 de febrero de 2017 y por el Representante Legal, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su respectiva aprobación, la cual podrá aprobarlos o modificarlos.

2.2. Bases de medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico; ciertos bienes de las propiedades, planta y equipo fueron revalorizados en el proceso de convergencia al nuevo marco técnico normativo.

La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con las NCIF, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.

En la nota 5 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros consolidados.

2.3. Transacciones en moneda extranjera

- **Moneda funcional y de presentación**

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (pesos colombianos).

Los estados financieros consolidados se presentan “en pesos colombianos”, que es la moneda funcional y de presentación.

Toda la información es presentada en miles de pesos colombianos y ha sido redondeada a la unidad más cercana (M\$), excepto cuando se indica de otra manera.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 2. Bases de preparación de los estados financieros, continuación

2.3. Transacciones en moneda extranjera, continuación

- **Transacciones y saldos**

Las transacciones en moneda distinta a la funcional se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de transacción.

Los saldos de activos y pasivos denominados en moneda extranjera a la fecha de reporte son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las ganancias o pérdidas en la conversión se reconocen en los resultados del ejercicio.

2.4. Bases de consolidación

Las subordinadas, negocios conjuntos y sus porcentajes de participación, que se incluyen en estos estados financieros consolidados son las siguientes:

<u>Sociedad consolidada</u>	<u>Registro Tributario</u> <u>Nacional</u>	Porcentaje de Participación		<u>Total</u>
		<u>Directa</u>	<u>Indirecta</u>	
		<u>31-12-2016</u>		
Organización Terpel Chile S.A.	76004261-7	99,99	0,01	100,00
Inversiones Organización Terpel Chile S.A.	76127612-3	99,99	0,01	100,00
Lutexa Industrial Comercial Cia Ltda.	990962170001	-	99,99	99,99
Combustibles Ecológicos Mexicanos S.A. de C.V.	CEM970905VB3	99,99	0,01	100,00
Gazel Perú S.A.C.	20511995028	100,00	-	100,00
Petrolera Nacional S.A.	1019-225-108400 DV-92.	100,00	-	100,00
Orlyn S.A.	630483123250	-	100,00	100,00
Fuel Petroleum Service S.A.	466889-1-433695	-	100,00	100,00
Transmarine Transportation & Buring S.A.	227411-1-399369	-	100,00	100,00
Vonport Corp.	2564344-1-828346	-	100,00	100,00
Terpel Energía S.A.S. E.S.P.	900433032-9	100,00	0,00	100,00
Terpel República Dominicana S.R.L.	1-30-78033-1	100,00	0,00	100,00
Operaciones y Servicios de Combustibles S.A.S.	900491889-0	-	100,00	100,00
PGN Norte S.A.C.	20521921618	25,00	25,00	50,00
PGN Sur S.A.C.	20521021880	25,00	25,00	50,00
Adesgae Cia Ltda.	1792605504001	-	99,99	99,99

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 2. Bases de preparación de los estados financieros, continuación

2.4. Bases de consolidación, continuación

<u>Sociedad consolidada</u>	<u>Registro Tributario</u> <u>Nacional</u>	Porcentaje de Participación		<u>Total</u>
		<u>Directa</u>	<u>Indirecta</u>	
		<u>31-12-2015</u>		
Organización Terpel Chile S.A.	76004261-7	99,99	0,01	100,00
Inversiones Organización Terpel Chile S.A.	76127612-3	99,99	0,01	100,00
Lutexa Industrial Comercial Cía Ltda.	990962170001	-	99,99	99,99
Combustibles Ecológicos Mexicanos S.A. de C.V.	CEM970905VB3	96,67	-	96,67
Gazel Perú S.A.C.	20511995028	100,00	-	100,00
Petrolera Nacional S.A.	1019-225-108400 DV-92.	100,00	-	100,00
Orlyn S.A.	630483123250	-	100,00	100,00
Fuel Petroleum Service S.A.	466889-1-433695	-	100,00	100,00
Transmarine Transportation & Buring S.A.	227411-1-399369	-	100,00	100,00
Vonport Corp.	2564344-1-828346	-	100,00	100,00
Terpel Energía S.A.S. E.S.P.	900433032-9	100,00	-	100,00
Terpel República Dominicana S.R.L.	1-30-78033-1	100,00	-	100,00
Operaciones y Servicios de Combustibles S.A.S.	900491889-0	-	100,00	100,00
Masser S.A.S. (Antes Operaciones y Tiendas S.A.S.)	900761009-5	-	100,00	100,00
PGN Norte S.A.C.	20521921618	25,00	25,00	50,00
PGN Sur S.A.C.	20521021880	25,00	25,00	50,00
Adesgae Cía Ltda.	1792605504001	-	99,99	99,99

Los estados financieros de las subordinadas utilizados en el proceso de consolidación corresponden al mismo período, y a la misma fecha de presentación que los de la entidad dominante.

En 2016 las principales variaciones del perímetro de consolidación corresponden a:

- Operaciones y Servicios de Combustibles S.A.S.: Con acta No. 180 del 19 de diciembre de 2015 se aprobó la fusión de las Compañías Operaciones y Servicios de Combustibles S.A.S. (Sociedad Absorbente) y Masser S.A.S. (sociedad absorbida), mediante la cual la Sociedad absorbente adquirió los derechos y obligaciones de la Sociedad absorbida cumpliendo con los requisitos y las formalidades legales. La entidad resultante es Operaciones y Servicios de Combustibles S.A.S.
- Combustibles Ecológicos Mexicanos S.A de C.V.: En Asamblea General de Accionistas del 15 de marzo de 2016 se aprobó la voluntad del accionista minoritario de liquidar su participación accionaria correspondiente a 14.731 acciones con la consecuente reducción del capital de la Compañía de 442.353 a 427.622 acciones; adicionalmente, la Compañía hace transferencia de 1 acción a Petrolera Nacional S.A.
- Gazel Perú S.A.C.: Con Acta No. 192 del 17 de noviembre de 2016 la Junta Directiva del accionista único aprobó un aporte de capital a Gazel Perú S.A.C. por USD\$2.000.000.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 2. Bases de preparación de los estados financieros, continuación

2.4. Bases de consolidación, continuación

En 2015 las principales variaciones del perímetro de consolidación corresponden a:

- Adesgae Cia Ltda.: Subordinada de Lutexa Industrial Comercial Cía Ltda. que fue constituida con el objeto de manejar las operaciones minoritarias de las EDS.
- GNC Inversiones S.A.S. (en liquidación): La Asamblea General de Accionistas de GNC Inversiones S.A.S. (en liquidación) en reunión realizada el 13 de noviembre de 2015 mediante acta número 15 aprobó el pago final de pasivos y adjudicación de activos dando liquidación definitiva y cancelación de la matrícula mercantil. Como consecuencia de la liquidación el 100% de las acciones de Gazel Perú S.A.C. y el 82,21% (total actual 96.67%) de las acciones Combustibles Ecológicos Mexicanos S.A. de C.V. fueron adjudicadas a título de reembolso de patrimonio al accionista Organización Terpel S.A.
- Terpel Energía S.A.S. E.S.P.: La Asamblea General de Accionistas en reunión realizada el 24 de septiembre de 2015, mediante acta número 10 decide reactivar la compañía Terpel Combustibles S.A.S. en liquidación, modificando la razón social por Terpel Energía S.A.S. E.S.P., la cual tiene por objeto social principal la generación y comercialización de energía eléctrica.

a) Subordinadas

Las subordinadas son entidades controladas por la Compañía. Ésta controla una participada cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre esta. Los estados financieros de las subordinadas son incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha de término de éste.

b) Pérdida de control

Cuando ocurre pérdida de control, la Compañía da de baja en cuentas los activos y pasivos de la subordinada, las participaciones no controladoras y los otros componentes de patrimonio relacionados con la subordinada. Cualquier ganancia o pérdida que resulte de la pérdida de control se reconoce en resultados. Si la Compañía retiene alguna participación en la subordinada anterior, esta será valorizada a su valor razonable a la fecha en la que se pierda el control. Posteriormente, esa participación retenida se contabiliza como inversión contabilizada bajo el método de la participación, o como un activo financiero no derivado (ver nota 3 (a.1)), dependiendo del nivel de influencia retenido.

c) Participaciones en inversiones contabilizadas bajo el método de la participación

Las participaciones la Compañía en las inversiones contabilizadas bajo el método de la participación incluyen las participaciones en negocios conjuntos. Un negocio conjunto es un acuerdo en el que la Compañía tiene control conjunto, cuando la Compañía tiene derecho solo a los activos netos del acuerdo y no derechos sobre sus activos y obligaciones por sus pasivos.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 2. Bases de preparación de los estados financieros, continuación

2.4. Bases de consolidación, continuación

c) Participaciones en inversiones contabilizadas bajo el método de la participación, continuación

Las inversiones en negocios conjuntos se reconocen inicialmente al costo; posteriormente, según el método de la participación. Los estados financieros consolidados incluyen la participación de la Compañía (Matriz) en las utilidades o pérdidas y otros resultados integrales de inversiones contabilizadas según el método de la participación, después de realizar ajustes para alinear las políticas contables con las de la Compañía (Matriz), desde la fecha en que comienza la influencia significativa hasta que termina. Cuando la porción de pérdidas de la Compañía (Matriz) excede su participación en una inversión reconocida según el método de la participación, el valor en libros de esa participación, incluida cualquier inversión a largo plazo, es reducido a cero y se descontinúa el reconocimiento de más pérdidas excepto en el caso que la Compañía (Matriz) tenga la obligación o haya realizado pagos a nombre de la sociedad en la cual participa.

d) Saldos y transacciones eliminadas en la consolidación

Los saldos y transacciones realizados con entidades del Grupo, son eliminados en el proceso de consolidación. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con sociedades cuya inversión es reconocida según el método de la participación, son eliminadas de la inversión en proporción de la participación del Grupo. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas, pero solo en la medida que no haya evidencia de deterioro.

e) Entidades del Grupo

Los resultados y la situación financiera de todas las entidades del Grupo que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación, se convierten a la moneda de presentación, como sigue:

- Los activos y pasivos de cada balance se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha del estado de situación financiera.
- Los ingresos y gastos de cada cuenta de resultados se convierten a los tipos de cambio promedio, a menos que no sea una aproximación razonable.

La diferencia resultante de aplicar al cierre de cada período contable a activos y pasivos, los tipos de cambio de cierre, y a los ingresos y gastos, los tipos de cambio promedio, se reconocen en el patrimonio como diferencia en conversión, dentro de los otros resultados integrales.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 2. Bases de preparación de los estados financieros, continuación

2.4. Bases de consolidación, continuación

e) Entidades del Grupo, continuación

Los flujos de efectivo de una subordinada en moneda extranjera se convertirán a la tasa de cambio promedio del periodo sobre el que se informa; para los dividendos recibidos y los dividendos pagados, estos se convertirán con la tasa del día en que se produjo el flujo. Cuando en el negocio en el extranjero se pierde el control, la influencia significativa o el control conjunto, por su disposición, el monto correspondiente en la reserva de conversión de moneda extranjera (RCME), se transfiere a resultados como parte de la utilidad o pérdida por eliminación. Cuando existe una disposición parcial de una subordinada que incluye una operación en el extranjero, pero se mantiene el control, se reasigna la proporción correspondiente de este monto acumulativo a la participación no controladora.

Cuando el Grupo enajena solo parte de su inversión en una asociada o negocio conjunto que incluye una operación en el extranjero, pero mantiene influencia significativa o control conjunto, la proporción correspondiente del monto total es reclasificada a resultados.

Nota 3. Criterios contables aplicados

Las políticas contables establecidas a continuación han sido aplicadas consistentemente en la preparación de los estados financieros consolidados, preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), a menos que se indique lo contrario.

a) Activos y pasivos financieros

El Grupo reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan.

El Grupo da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas relacionadas con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

El Grupo da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado.

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera consolidado su importe neto, si y sólo si, el Grupo tiene el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 3. Criterios contables aplicados, continuación

(a.1) Clasificación, reconocimiento y medición

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable o a costo amortizado. La clasificación se determinó sobre la base del modelo del negocio de la Entidad para gestionar sus instrumentos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales de los mismos.

(a.1.1) Valor razonable

- **Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para negociar. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere, principalmente, con el propósito de venderse en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como adquiridos para su negociación a menos que sean designados como coberturas. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes.

(a.1.2) Costo amortizado

- **Préstamos y cuentas por 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 estado consolidado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Estos activos inicialmente se reconocen por su valor razonable, y posteriormente a su costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo. No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

- **Pasivos financieros no derivados**

El Grupo clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros mantenidos son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los superiores a 12 meses se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los pasivos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 3. Criterios contables aplicados, continuación

(a.1) Clasificación, reconocimiento y medición, continuación

- **Pasivos financieros no derivados, continuación**

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos y obligaciones, títulos de deuda emitidos, sobregiros bancarios, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. Los sobregiros bancarios que son pagaderos a la vista y son parte integral de la administración de efectivo del Grupo, están incluidos como un componente del efectivo y equivalentes de efectivo para el estado de flujo de efectivo.

b) Capital emitido

El capital emitido está representado por acciones ordinarias, las cuales se registran en el patrimonio (ver nota 25).

c) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo de los inventarios se basa en el promedio ponderado. En el caso de los productos manufacturados y en proceso, los costos incluyen los costos generales de producción con base en la capacidad operativa normal, pero no incluye los costos por intereses, ni la diferencia en cambio; estos se reconocen en el resultado del período correspondiente.

El valor neto realizable es el valor de venta estimado durante el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los costos estimados necesarios para efectuar la venta.

d) Activos intangibles distintos de la plusvalía

(d.1) Programas informáticos

Las licencias adquiridas para programas informáticos se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico.

Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costos directamente relacionados con el desarrollo de programas informáticos únicos, identificables y controlados, y que es probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costos durante más de un año, se reconocen como activos intangibles.

Los costos directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales. Los costos de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas, que no superan los cinco años.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 3. Criterios contables aplicados, continuación

d) Activos intangibles distintos de la plusvalía, continuación

(d.2) Derechos de abanderamiento y conversiones

En el desarrollo de sus operaciones el Grupo incurre en costos para adquirir o desarrollar relaciones con clientes; dichos costos corresponden a cualquiera de las siguientes situaciones de manera individual o en forma combinada:

- Desembolsos de efectivo (prima de capital).
- Aporte para la ejecución de mejoras en estaciones de servicio.
- Entrega de equipos o elementos para las estaciones de servicio.
- Aporte para la ejecución de conversiones de motores a gas.

Tras ejecutar estos costos, se firman contratos con los terceros beneficiarios de estos pagos obteniendo así el derecho de abanderamiento con el cual puede exponer los nombres de las marcas del Grupo en las estaciones de servicio y la exclusividad en la venta de los productos a los dueños de las estaciones de servicio (minoristas) y, a los dueños de los vehículos que se transforman a gas.

Los equipos y elementos entregados a los clientes son de uso exclusivo para la explotación de la marca Terpel durante el tiempo del contrato.

(d.3) Otros activos intangibles

Otros activos intangibles que son adquiridos por el Grupo y tienen una vida útil definida, son valorizados al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro.

(d.4) Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados solo cuando aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo específico relacionado con estos. Todos los otros desembolsos, incluyendo los desembolsos para generar internamente plusvalías y marcas, son reconocidos en resultados cuando se incurren.

(d.5) Amortización

La amortización se basa en el costo del activo. Los activos intangibles se amortizan en resultados con base en el método lineal durante la vida útil estimada de los activos intangibles, exceptuando la plusvalía. La vida útil estimada para los períodos presentados en los estados consolidados de situación financiera son los siguientes:

- Programas informáticos 3 - 5 años
- Derechos de abanderamiento (primas de capital – remodelaciones) 3 – 12 años

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 3. Criterios contables aplicados, continuación

d) Activos intangibles distintos de la plusvalía, continuación

(d.5) Amortización, continuación

Los derechos de abanderamiento se amortizan de acuerdo con el término del contrato en cuanto a los desembolsos de efectivo (prima de capital) y aporte para la ejecución de mejoras de estaciones de servicio. En cuanto a la entrega de equipos o elementos para las estaciones se realiza sobre la base de la vida útil de los equipos y para las conversiones, la relación entre el consumo real y los consumos comprometidos contractualmente.

Los métodos de amortización, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio financiero y se ajustan si es necesario.

e) Plusvalía

La plusvalía surge durante de la adquisición de una entidad y se mide al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro. En relación con las inversiones contabilizadas según el método de la participación, el valor en libros de la plusvalía es incluido en el valor en libros de la inversión y, cualquier pérdida por deterioro se distribuye al valor en libros de la inversión contabilizada según el método de la participación como un todo.

La plusvalía se asigna a las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE), con el propósito de probar las pérdidas por deterioro. La asignación se realiza en aquellas UGE que se espera vayan a beneficiarse de la combinación de negocios en la que surgió dicha plusvalía.

f) Deterioro

(f.1) Activos financieros no derivados

Un activo financiero que no esté registrado a valor razonable con cambios en resultados, incluyendo una participación en una inversión contabilizada bajo el método de la participación, es evaluado en cada fecha del estado consolidado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados incluye una evaluación de las tendencias históricas de probabilidades de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida, ajustados por los juicios de la administración relacionados con si las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 3. Criterios contables aplicados, continuación

f) Deterioro, continuación

(f.1) Activos financieros no derivados, continuación

Al evaluar el deterioro el Grupo considera, entre otros aspectos:

- Existencia de dificultades financieras significativas del deudor.
- Probabilidad de que el Grupo no recibirá los pagos de acuerdo con los términos originales de la venta.
- Probabilidades de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera.
- Falta o mora en los pagos, o
- Cuando el Grupo ha agotado todas las instancias del cobro de la deuda en un período de tiempo razonable.

Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar o instrumentos de inversión medidos a valor razonable. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte afectando los resultados del período.

(f.2) Activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros del Grupo, entre ellos algunos bienes de propiedades, planta y equipo, se revisa en cada fecha del estado de situación financiera consolidado para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Los activos intangibles de vida útil indefinida son evaluados anualmente. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o la unidad generadora de efectivo (UGE) a la que se está asignando excede su valor recuperable.

El importe recuperable de un activo o UGE es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la UGE. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de flujos de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o UGEs.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. De otra parte, las pérdidas por deterioro reconocidas en relación con las UGEs son asignadas primero, para reducir el valor en libros de cualquier plusvalía asignada en las unidades (o grupos de UGE), para luego reducir el valor en libros de otros activos en la unidad (o grupos de UGE) sobre una base de prorateo.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 3. Criterios contables aplicados, continuación

f) Deterioro, continuación

(f.2) Activos no financieros, continuación

Una pérdida por deterioro en relación con la plusvalía no se reversa. Para otros activos, una pérdida por deterioro se reversa sólo en la medida que el valor en libros del activo no exceda el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

g) Propiedades, planta y equipo

Comprende principalmente terrenos, plantas y equipo, edificios y construcciones en curso. Los elementos de las propiedades, planta y equipo se reconocen por su costo, menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo incluye importes que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. La medición posterior para los elementos de las propiedades, planta y equipo es al costo.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, solo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos de las propiedades, planta y equipo vayan a fluir al Grupo y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. Los mantenimientos o reparaciones mayores de equipos, en los cuales se efectúa un recambio importante de piezas, se capitalizará si se puede identificar contablemente el equipo sujeto a la reparación, de modo que se permita dar de baja el equipo reparado y activar como nuevo equipo los costos incurridos; de lo contrario, se reconocen en el estado de resultados como gasto del período en el que se incurre.

Los elementos de propiedades, planta y equipo se deprecian desde la fecha en la que están instalados y listos para su uso o, en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la que el activo esté completado y en condiciones de ser usado, usando el método lineal, con base en las vidas útiles estimadas de cada componente. Los terrenos no se deprecian.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos de las partidas significativas de propiedades, planta y equipo son las siguientes:

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 3. Criterios contables aplicados, continuación

g) Propiedades, planta y equipo, continuación

Construcciones y edificios	50 años
Plantas y equipo:	
Poliductos, planta y redes	50 años
Maquinaria y equipo – Tanques en plantas de abastecimiento	50 años
Maquinaria y equipo – Tanques ubicados en EDS	30 años
Maquinaria y equipo – Diferente a tanques ubicados en plantas	20 años
Maquinaria y equipo – Diferente a tanques ubicados en EDS	15 años
Instalaciones fijas y accesorios:	
Muebles y enseres y equipos de oficina	10 años
Equipamiento de tecnologías de la información:	
Equipo de cómputo y comunicación	5 años
Equipo médico científico	5 años
Vehículos de motor:	
Flota y equipo de transporte diferente de Refueller	5 años
Flota y equipo de transporte de Refueller	12 años
Flota y equipo fluvial	5 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos se calculan comparando los ingresos obtenidos en la venta con el valor neto en libros. Estas se incluyen en el estado de resultados.

h) Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en el abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos. Las propiedades de inversión se valorizan bajo el modelo del costo.

El costo incluye importes que son directamente atribuibles a la adquisición de la propiedad de inversión.

Cualquier ganancia o pérdida en la venta de una propiedad de inversión (calculada como la diferencia entre los ingresos netos de la transacción y el valor en libros del elemento) se reconoce en resultados.

Cuando el uso de un inmueble cambia, se reclasifica como propiedades, planta y equipo y su valor en libros, a la fecha de reclasificación, se convierte en su costo para su posterior contabilización.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 3. Criterios contables aplicados, continuación

i) Provisiones

El Grupo reconoce una provisión si como resultado de un suceso pasado, tiene una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para liquidar la obligación. Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa de interés que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación. La reversión del efecto de dicho descuento se reconoce como costo financiero.

j) Beneficios a los empleados

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo son medidas con base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar bajo el bono en efectivo a corto plazo o los planes de participación de los empleados en las utilidades, si el Grupo posee una obligación legal o constructiva actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado, y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

(j.1) Pensiones de jubilación

La obligación por pensiones de jubilación representa el valor presente de todas las erogaciones futuras que el Grupo deberá cancelar a aquellos empleados que cumplan ciertos requisitos de ley en cuanto a edad, tiempo de servicio y otros, determinada con base en estudios actuariales y preparados de acuerdo con normas legales.

En la nota 23 se presenta el importe de las obligaciones por beneficios a empleados.

k) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

El Grupo presenta como categorías separadas dentro del estado consolidado de situación financiera los activos corrientes y no corrientes, así como los pasivos corrientes y no corrientes. Esto es, los activos y pasivos se clasificarán en función de su vencimiento; serán corrientes los activos y pasivos que cumplan las siguientes condiciones:

- Se espera realizar el activo o liquidar el pasivo, en su ciclo normal de operación, doce meses contados a partir de la fecha de su liquidación.
- Se mantiene el activo o pasivo, principalmente, con fines de negociación.
- El activo es efectivo o equivalente al efectivo, a menos que este se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un ejercicio mínimo de doce meses después del ejercicio sobre el que se informa.
- No tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 3. Criterios contables aplicados, continuación

k) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes, continuación

El activo o pasivo por impuesto diferido se clasifica como no corriente.

l) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias comprende el impuesto corriente y el diferido. Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos en resultados.

(1.1) Impuesto corriente

El gasto o ingreso por impuestos comprende el impuesto sobre la renta y complementarios y el impuesto sobre la renta para la equidad (CREE) corriente y diferido.

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto de renta e impuesto para la equidad (CREE) corriente, se calcula con base en las leyes tributarias promulgadas o prácticamente aprobadas a la fecha del estado consolidado de situación financiera. La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuestos, respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación y, en caso necesario, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

(1.2) Impuesto diferido

El impuesto diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. El impuesto diferido no es reconocido para:

- El reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó ni a la ganancia o pérdida contable o imponible.
- Las diferencias relacionadas con inversiones en subordinadas, asociadas y en negocios conjuntos en la medida que el Grupo pueda controlar el momento de la reversión de las diferencias temporarias y probablemente no serán revertidas en el futuro.
- Las diferencias temporarias imponibles que surgen del reconocimiento inicial de una plusvalía.

La medición del impuesto diferido refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto diferido es reconocido a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o prácticamente aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 3. Criterios contables aplicados, continuación

l) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos, continuación

(l.2) Impuesto diferido, continuación

El impuesto diferido activo es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que las ganancias imponibles futuras estén disponibles contra las que pueden ser utilizadas. El impuesto diferido activo es revisado en cada fecha del estado consolidado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si tienen legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se refieren a la misma autoridad fiscal.

m) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas del Grupo se reconoce como un pasivo en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por la Asamblea General de Accionistas.

n) Reconocimiento de ingresos

(n.1) Ventas de bienes

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando los riesgos y ventajas significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al cliente y, es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción, los costos incurridos o por incurrir en la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y el Grupo no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos.

(n.2) Venta de servicios

El ingreso por prestación de servicios es reconocido en los resultados del período una vez que éstos han sido prestados.

(n.3) Ingreso por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo.

(n.4) Ingreso por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 3. Criterios contables aplicados, continuación

o) Gastos por función

En el estado consolidado de resultados se clasifican los gastos de acuerdo con su función como parte del costo de las ventas, los costos de actividades de distribución o administración, revelando de forma separada los costos de ventas de los otros gastos. Los costos de actividades de distribución son aquellos en los que se incurren para la venta de los productos y servicios del Grupo.

p) Arrendamientos

(p.1) Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento

Cuando se suscribe un contrato, el Grupo determina si ese contrato corresponde a, o contiene un arrendamiento, será de esta manera si se cumplen los siguientes dos criterios:

- El cumplimiento del contrato depende del uso de un activo específico o activos específicos;
- El contrato contiene el derecho a usar el activo o los activos.

Al momento de la suscripción o revaluación del contrato, el Grupo separa los pagos y otras contraprestaciones requeridas por el contrato entre los que corresponden al arrendamiento y los que se relacionan con los otros elementos, sobre la base de sus valores razonables relativos.

(p.2) Activos arrendados

Los acuerdos de arrendamientos de bienes que transfieren al Grupo sustancialmente todos los riesgos y ventajas relacionados con la propiedad, son clasificados como arrendamientos financieros. En el reconocimiento inicial, el activo arrendado se mide al menor entre su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento.

Los activos mantenidos bajo otros arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos y no se reconocen en el estado de situación financiera consolidado del Grupo.

(p.3) Pagos por arrendamientos

Los pagos realizados bajo arrendamientos operacionales se reconocen en resultados bajo el método lineal durante el período del arrendamiento.

Los pagos realizados bajo arrendamiento financiero son distribuidos entre los gastos financieros, los cuales se registran en resultados, y la reducción de los pasivos pendientes.

Si se concluye que para un arrendamiento financiero es impracticable separar los pagos de manera fiable, se reconoce un activo y un pasivo por un monto igual al valor razonable del activo subyacente. Posteriormente, el pasivo se reduce a medida que se hacen los pagos y se reconoce un costo financiero imputado sobre el pasivo usando la tasa de interés incremental.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 3. Criterios contables aplicados, continuación

q) Estado consolidado de flujos de efectivo

El estado consolidado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el ejercicio, determinados por el método directo. En el estado consolidado de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones:

- Flujos de efectivo: Entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de operación: Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios del Grupo, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- Actividades de inversión: Las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio total y de los pasivos de carácter financiero.

(q.1) Intereses y dividendos

Respecto a la presentación de los flujos consolidados de efectivo, el Grupo clasifica los flujos correspondientes a intereses y dividendos como actividades de operación, de inversión o de financiación, de acuerdo a su origen, siempre y cuando se pueda identificar el origen de cada transacción; por lo general, las obligaciones que se adquieren son destinadas para cubrir obligaciones de actividades de operación.

Los intereses pagados durante un período se revelarán tanto los que se han reconocido como gasto en el resultado del período como los que han sido capitalizados, de acuerdo a los lineamientos establecidos en la NIC 23-Costos por Préstamos.

r) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a plazos en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos. Adicionalmente, los sobregiros serán parte de la gestión del efectivo, por tanto, se incluyen como componentes del efectivo y equivalentes con su correspondiente revelación.

s) Costos por préstamos

Los costos por intereses generales y específicos de deuda directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, que son activos que requieren de un período sustancial antes de estar listos para el uso al que están destinados o venta, se añaden al costo de estos activos, hasta el momento en que los activos estén preparados para su uso previsto o venta.

Cuando haya ingresos por intereses procedentes de inversiones obtenidos en la inversión temporal

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 3. Criterios contables aplicados, continuación

s) Costos por préstamos, continuación

de los préstamos específicos que se tienen para invertir en activos calificados se deducen de los costos por intereses elegibles para la capitalización.

Todos los demás costos por intereses se reconocen como ingresos o gastos en el período en que se incurren.

t) Ganancia por acción

El Grupo calcula la ganancia básica por acción como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a la Compañía y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante ese mismo período.

Las acciones ordinarias potenciales se tratarán como dilusivas cuando, y sólo cuando, su conversión en acciones ordinarias podría reducir las ganancias por acción o incrementar las pérdidas por acción de las actividades que continúan.

Cuando las acciones ordinarias potenciales de las subordinadas, del negocio conjunto o de las asociadas tengan efecto dilusivo sobre las ganancias por acción básica de la Compañía, se deberán incluir en el cálculo de las ganancias por acción diluidas.

u) Segmentos de operación

Un segmento de operación es un componente de la Compañía dado:

- Que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos de las actividades ordinarias e incurrir en gastos (incluidos los ingresos de las actividades ordinarias y los gastos por transacciones con otros componentes de la misma Compañía).
- Cuyos resultados de operación son revisados de forma regular por la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación de la entidad, para decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su rendimiento.
- Sobre el cual se dispone de información financiera diferenciada.

El segmento de operación tiene un responsable que rinde cuentas directamente a la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación y se mantiene regularmente en contacto con ella, para tratar sobre las actividades de operación, los resultados financieros, las provisiones o los planes para el segmento. Los segmentos definidos por el Grupo se detallan en la nota 29.

v) Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

i. Normas y enmiendas aplicables a partir del 1 de enero de 2017

De acuerdo con lo indicado en el decreto 2496 de diciembre de 2015, se relaciona a continuación las normas emitidas aplicables a partir de 2017 (excepto la NIIF 15 y la NIIF 9, aplicable a partir del 1 de enero de 2018, aunque se permite su aplicación anticipada). El impacto de estas normas está en proceso de evaluación por parte de la administración del Grupo.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 3. Criterios contables aplicados, continuación

v) Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas, continuación

i. Normas y enmiendas aplicables a partir del 1 de enero de 2017, continuación

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIC 1 – Presentación de estados financieros	Iniciativa de revelación. En relación con la presentación de estados financieros la enmienda aclara requerimientos de revelación.	Algunos asuntos relevantes indicados en las enmiendas son los siguientes: <ul style="list-style-type: none"> • Requerimientos de materialidad NIC 1. • Indica las líneas específicas en el estado de resultados, de resultados integrales y de cambios en la situación financiera que pueden ser desagregadas. • Flexibilidad en cuanto al orden en que se presentan las notas a los estados financieros.
NIIF 9 - Instrumentos financieros	Instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014).	El proyecto de reemplazo se refiere a las siguientes fases: <ul style="list-style-type: none"> • Fase 1: Clasificación y medición de los activos y pasivos financieros. • Fase 2: Metodología de deterioro. • Fase 3: Contabilidad de Cobertura. <p>En julio de 2014, el IASB terminó la reforma de la contabilización de instrumentos financieros y se 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>
NIIF 11 – Operaciones conjuntas	Contabilización para adquisiciones de interés en operaciones conjuntas.	Proporciona indicaciones sobre la contabilización de la adquisición de un interés en una operación conjunta en la que las actividades constituyan un negocio, según la definición de la NIIF 3 - Combinaciones de negocios. Las entidades deben aplicar las modificaciones de forma prospectiva a las adquisiciones de intereses en las operaciones conjuntas (en el que las actividades de las operaciones conjuntas constituyen un negocio según se definen en la NIIF 3).

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 3. Criterios contables aplicados, continuación

v) Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas, continuación

i. Normas y enmiendas aplicables a partir del 1 de enero de 2017, continuación

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIIF 10 - Estados financieros consolidados NIC 28 - Entidades de Inversión	Aplicación de la excepción de consolidación.	Se aclara que la excepción de la preparación de estados financieros consolidados aplica para una entidad controladora que es una subordinada de una entidad de inversión, cuando la entidad de inversión mide todas sus subordinadas a valor razonable de conformidad con la NIIF 10. Se permite la aplicación del método de participación a un inversionista en una asociada o negocio conjunto si este es subordinada de una entidad de inversión que mide todas sus subordinadas a valor razonable.
NIIF 10 - Estados financieros consolidados NIC 28 - Entidades de inversión	Venta o la aportación de bienes entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Tratan lo relacionado con la NIIF 10 y la NIC 28 en el tratamiento de las pérdidas de control de una subordinada que es vendida o contribuida a una asociada o negocio conjunto. Se aclara que la ganancia o pérdida resultante de la venta o contribución de activos representa un negocio, como está definido en la NIIF 3, entre el inversor y su asociada o negocio conjunto y es reconocido en su totalidad.
NIIF 14 – Cuentas regulatorias diferidas	Cuentas de diferimiento de actividades reguladas.	Es una norma opcional que permite a una entidad, cuando adopte por primera vez las NIIF y cuyas actividades estén sujetas a regulación de tarifas, seguir aplicando la mayor parte de sus políticas contables anteriores para las cuentas diferidas reguladas.
NIC 27 - Estados financieros separados	Método de participación en los estados financieros separados.	Se permite el uso del método de participación para contabilizar las inversiones en subordinadas, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las modificaciones aclaran que cuando una entidad tenedora deja de ser una entidad de inversión, o se convierte en una entidad de inversión, se debe contabilizar el cambio a partir de la fecha en que se produce el cambio.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 3. Criterios contables aplicados, continuación

v) Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas, continuación

i. Normas y enmiendas aplicables a partir del 1 de enero de 2017, continuación

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIIF 15 - Ingresos procedentes de los contratos con los clientes	Ingresos procedentes de los contratos con los clientes.	<ul style="list-style-type: none"> • Establece un modelo de cinco pasos que aplica a los ingresos procedentes de contratos con clientes. Reemplazará las siguientes normas e interpretaciones de ingreso después de la fecha en que entre en vigencia: • NIC 18 - Ingreso; • NIC 11 - Contratos de construcción; • CINIIF 13 - Programas de fidelización de clientes; • CINIIF 15 - Acuerdos para la construcción de inmuebles; • CINIIF 18 - Transferencias de activos procedentes de los clientes y • SIC 31 - Transacciones de trueque que incluyen servicios de publicidad.
NIC 16 - Propiedades, planta y equipo	Aclaración de los métodos aceptables de depreciación.	Les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación basado en el ingreso para partidas de propiedad, planta y equipo.
NIC 16 - Propiedades, planta y equipo NIC 41 - Agricultura	Plantas productoras.	<p>Se define el concepto de planta productora, además, requieren que los activos biológicos que cumplan con esta definición para ser contabilizados como propiedad, planta y equipo, de acuerdo con la NIC 16, en lugar de la NIC 41.</p> <p>Con respecto a las modificaciones, las plantas productoras pueden medirse utilizando el modelo de costo o el modelo de revaluación establecido en la NIC 16.</p> <p>Los productos que crecen en las plantas productoras continúan siendo contabilizados de conformidad con la NIC 41.</p>

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 3. Criterios contables aplicados, continuación

v) Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas, continuación

i. Normas y enmiendas aplicables a partir del 1 de enero de 2017, continuación

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIC 38 – Activos intangibles	Aclaración de los métodos aceptables de amortización.	<p>Establece condiciones relacionadas con la amortización de activos intangibles sobre:</p> <p>a) cuando el activo intangible se encuentra expresado como una medida de ingreso.</p> <p>b) cuando se puede demostrar que el ingreso y el consumo de los beneficios económicos de los activos intangibles se encuentran estrechamente relacionados.</p>
Mejoras anuales Ciclo 2012 - 2014	Estas enmiendas reflejan temas discutidos por el IASB, que fueron posteriormente incluidas como modificaciones a las NIIF	<p>- NIIF 5 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas, cambios en los métodos de disposición de los activos.</p> <p>- NIIF 7 - Instrumentos financieros: información a revelar (con modificaciones resultantes de modificaciones a la NIIF 1).</p> <p>- Modificaciones relacionadas con contratos de prestación de servicios. - Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 en revelaciones de compensaciones en estados financieros intermedios condensados.</p> <p>- NIC 19 - Beneficios a empleados. Tasa de descuento: asuntos de mercado regional.</p> <p>- NIC 34 - Información financiera intermedia: revelación de información incluida en algún otro lugar en el informe financiero intermedio.</p>

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 3. Criterios contables aplicados, continuación

v) Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas, continuación

ii. Otras normas emitidas

De acuerdo con lo indicado en el Decreto 2131 de 2016, se relacionan a continuación las normas emitidas aplicables a partir de 2018, las cuales corresponden a las enmiendas efectuadas por el IASB, publicadas en español durante el primer semestre de 2016.

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo	Iniciativa sobre información a revelar	Requerir que las entidades proporcionen información a revelar que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos que surgen de las actividades de financiación
NIC 12 Impuesto a las Ganancias	Reconocimiento de activos por Impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	Aclarar los requerimientos de reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda medidos a valor razonable.
NIIF 15 Ingreso de actividades ordinarias procedentes de los contratos con los clientes	Aclaraciones	El objetivo de estas modificaciones es aclarar las intenciones de IASB al desarrollar los requerimientos de la NIIF 15, sin cambiar los principios subyacentes de la NIIF 15.

Aunque la nueva norma NIIF 16 – Arrendamientos fue emitida en enero de 2016, no ha sido adoptada para ser aplicable en Colombia.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 4. Gestión del riesgo financiero

El Grupo está expuesto a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros.

- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez

En esta nota se presenta información respecto de la exposición del Grupo a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos para medir y administrar el riesgo, y la administración del capital.

Marco de administración de riesgo

La Junta Directiva de la Compañía supervisa las políticas del Grupo. Estas políticas internas buscan identificar, analizar y monitorear controles para mitigar riesgos financieros, operacionales y de cumplimiento. La Compañía a través de sus normas, procedimientos de administración, y sus políticas de buen gobierno corporativo aseguran su cumplimiento.

4.1. Riesgo de mercado

La gestión de riesgo considera un análisis individual de cada situación de exposición identificada; dicho análisis determina si se contratan o no instrumentos financieros de cobertura, si existen mecanismos de cobertura natural, o si, sencillamente se asume el riesgo asociado por no considerarlo crítico para el negocio y la operación.

a) Riesgo de tipo de cambio

El Grupo no tiene una exposición al riesgo de moneda en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y en obligaciones financieras, dado que las operaciones en moneda extranjera representan menos del 1% para los períodos finalizados al 31 de diciembre de 2016.

Cada país opera con la moneda aceptada localmente y el endeudamiento financiero es tomado igualmente en moneda local para no generar exposición cambiaria. Las tesorerías de los diferentes países cubren al 100% su operación, localmente.

La operación de Colombia se realiza en pesos colombianos, excepto una facturación a clientes en dólares, con promedio mensual de US\$5.000.000, cuyos recursos son destinados para cubrimiento de pagos a proveedores del exterior en la misma moneda. Con base en lo expuesto no se genera un riesgo de moneda.

El negocio de comercialización de GNV está expuesto al riesgo cambiario en la medida que el costo del gas está compuesto en un 70% por tarifas fijadas en dólares (suministro, transporte y comercialización). En la medida que la tasa de cambio fluctúa el costo del gas en pesos colombianos varía también. En aras de mantener la competitividad del precio del GNV con respecto a la gasolina, un incremento en la tasa de cambio, se registra como un mayor costo de ventas.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 4. Gestión del riesgo financiero, continuación

4.1. Riesgo de mercado, continuación

b) Riesgo de tasa de interés

El 78% de la deuda adquirida a través de las emisiones de bonos de febrero de 2013 y febrero de 2015, paga intereses a tasas indexadas al IPC, lo que incrementa el costo de la deuda.

El margen mayorista se incrementa el 1° de junio de cada año con la variación anual del IPC de los últimos doce meses de acuerdo al Decreto 90675 de 2014.

Los excedentes de caja se mantienen principalmente en cuentas de ahorro y/o en carteras colectivas a la vista; la tasa de rentabilidad recibida corresponde a la del mercado.

Los créditos de corto y largo plazo del periodo terminado el 31 de diciembre de 2016 se mantienen a la mejor condición del mercado, ya sea en tasa fija o variable. Los créditos se toman con opción de prepago sin penalidad, lo cual permite reestructurar la deuda en cualquier momento si las condiciones del mercado cambian. El Grupo no tiene coberturas de tipo de interés.

Al final de los periodos sobre los que se informa la situación del tipo de interés de los instrumentos financieros del Grupo que devengan interés es la siguiente:

	<u>2016</u> MS
Instrumentos de tasa fija:	
Pasivos financieros	(272.157.987)
Total	<u>(272.157.987)</u>
Instrumentos de tasa variable:	
Activos financieros	79.907.478
Pasivos financieros	(1.168.932.852)
Total	<u>(1.089.025.374)</u>

Análisis de la sensibilidad de valor razonable para instrumentos a tasa fija

El Grupo no contabiliza pasivos financieros a tasa fija al valor razonable con cambios en resultados, y no utiliza derivados (permuta financiera de tasas de interés), como instrumentos de cobertura. Por tanto, una variación en el tipo de interés al final del periodo sobre el que se informa no es razonablemente posible.

Análisis de sensibilidad de flujo de efectivo para instrumentos de tasa variable

La deuda del Grupo al 31 de diciembre de 2016 es de M\$1.441.090.839 de los cuales el 19% está a tasa fija y el 81 % a tasa variable.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 4. Gestión del riesgo financiero, continuación

4.1. Riesgo de mercado, continuación

b) Riesgo de tasa de interés, continuación

La deuda por concepto de emisión de bonos en Colombia a tasa variable está referenciada al IPC a 12 meses; al 31 de diciembre de 2016 asciende a M\$865.932.578. Una variación de 100 puntos de base en este indicador al final del periodo sobre el que se informa se considera razonablemente posible, un aumento o disminución en 100 pb se vería reflejado en el estado de resultados con un impacto de M\$8.246.160, como mayor o menor gasto financiero respectivamente.

La deuda tomada en Panamá está indexada al libor y la deuda de México equivale al 4,3% del total de la deuda variable y está indexada al TIEE. Una variación en el libor y en el TIEE, no tendría un efecto significativo en los estados financieros consolidados. La deuda de Perú representa el 2,1% del total de la deuda del Grupo y está tomada a tasa fija.

	Impacto en resultados	
	Aumento 100 pb	Disminución 100 pb
	M\$	M\$
31 de diciembre de 2016		
Instrumentos de tasa variable:		
Pasivos financieros	(8.246.160)	8.246.160
	(8.246.160)	8.246.160

En la misma medida el incremento en 100 puntos básicos del IPC para el cálculo del margen mayorista, implicaría una recuperación de M\$5.500.000 que cubre en parte el impacto de los pasivos financieros de M\$8.246.160.

Administración de capital

La política de la Junta Directiva es mantener una base de capital sólida de manera que conserve la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. La Junta Directiva también monitorea el retorno de capital y el nivel de dividendos pagados a los accionistas ordinarios.

El índice deuda-patrimonio del Grupo al término al 31 de diciembre de 2016 era el siguiente:

	<u>2016</u>
	M\$
Total pasivos	2.545.347.851
Menos: efectivo y equivalentes al efectivo	(361.872.723)
Deuda neta	2.183.475.128
Total patrimonio	1.586.481.617
Índice deuda-patrimonio	1,38

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 4. Gestión del riesgo financiero, continuación

4.2. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta el Grupo si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente en el efectivo y equivalentes de efectivo y de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Se conceden créditos de capital de trabajo o rotativo, destinados específicamente para la compra de inventarios de productos comercializados por el Grupo. Todo crédito otorgado por el Grupo debe cumplir con los requerimientos de información establecidos de acuerdo al tipo de cliente y a la garantía presentada. La documentación presentada debe garantizar que el Grupo tiene toda la información necesaria para el conocimiento de sus clientes, su identificación general, comercial y fiscal; igualmente, garantiza un conocimiento general de la situación financiera del cliente.

Adicional a las garantías exigidas a los clientes, el Grupo tiene contratado un seguro de crédito que cubre parte del riesgo de crédito con clientes cuando la garantía no cubre el cupo de crédito. A diciembre de 2016 el 46% de la cartera contaba con garantía.

Exposición al riesgo de crédito

	<u>2016</u>
	<u>M\$</u>
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	484.800.761
Efectivo y equivalentes al efectivo	361.872.723
	<hr/>
	<u>846.673.484</u>

a) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La exposición del Grupo al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente, segmento y país.

La política de riesgo del Grupo, establece realizar un análisis financiero de cada cliente nuevo de forma individual, basado en calificaciones externas (cuando están disponibles), proceso previo a la vinculación e inicio de la relación comercial. Se establecen cupos y límites de crédito para cada cliente, los cuales son aprobados de acuerdo a niveles de autorización establecidos por Junta Directiva. Estos cupos de cliente se revisan permanentemente y se ajustan de acuerdo a la solvencia del cliente y necesidad de negocio.

Semestralmente se revisan todos los clientes activos en las centrales de riesgos para monitorear si ha deteriorado su situación financiera. El informe que se obtiene de esta revisión permite determinar la necesidad de obtener una garantía adicional, decidir sobre la cancelación del crédito o cambio a la modalidad de venta con prepago; en caso de riesgo alto, se puede decidir sobre la cancelación de la relación comercial.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 4. Gestión del riesgo financiero, continuación

4.2. Riesgo de crédito, continuación

a) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, continuación

El Grupo monitorea el ambiente económico y político en los países donde opera con el fin de ser oportuno en la toma de decisiones frente a créditos otorgados a los clientes de los diferentes sectores que se puedan ver afectados por cambios o decisiones.

Con más del 58% de los clientes del Grupo se han efectuado transacciones por más de 4 años, y no se han reconocido pérdidas por deterioro contra estos clientes. Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito.

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se relacionan principalmente con los clientes mayoristas del Grupo. Los clientes que se clasifican como “de alto riesgo” se incluyen en una lista de clientes restringidos y son monitoreados por la Gerencia de Tesorería y Riesgos Financieros, quien es la encargada de la administración de riesgo, y las ventas futuras se efectúan utilizando el método de prepago y/o con la exigencia de garantías reales de pago.

El Grupo tiene establecido el requerimiento de una garantía, la cual respalda las obligaciones en caso de un impago. Esta garantía es constituida por algunos clientes y sectores que comercialmente lo permiten.

El Grupo establece una provisión para deterioro basada en el monitoreo mensual de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar de cada uno de los negocios que realiza el Grupo, el cual le permite tener visibilidad de las cuentas que van presentando riesgo de recuperación y así mismo realizar el registro contable respectivo de forma individual.

El Grupo no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. El Grupo tiene políticas para asegurar que las ventas al por mayor de productos se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado.

La exposición máxima al riesgo de crédito para los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y efectivo y equivalentes al efectivo al final del período sobre el que se informa por región geográfica fue:

	<u>2016</u>
	<u>M\$</u>
Colombia	680.488.884
Panamá	90.680.000
República Dominicana	40.841.565
Ecuador	23.782.342
Perú	5.606.847
México	4.417.451
Chile	856.395
	<u>846.673.484</u>

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 4. Gestión del riesgo financiero, continuación

4.2. Riesgo de crédito, continuación

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El Grupo mantenía efectivo y equivalentes al efectivo por M\$361.872.723 al 31 de diciembre de 2016, que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos con bancos e instituciones financieras, que están calificadas según el siguiente detalle:

País	Banco	Calificación	Entidad Calificadora
Colombia	Banco Agrario	AAA	BRC Standard & Poor's
	Banco de Bogotá	AAA	BRC Standard & Poor's
	Bancolombia	AAA	BRC Standard & Poor's
	BBVA	AAA	RAC Fitch Ratings
	Corredores Asociados	AAA	BRC Standard & Poor's
	Davivienda	AAA	RAC Fitch Ratings
	GNB Sudámeris - HSBC	AA+	BRC Standard & Poor's
	JP Morgan	AAA	RAC Fitch Ratings
Perú	Interbank	AAA	Cass & Asociados S.A.
	BBVA Continental	A+	Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A.
	Banco Financiero del Perú	AAA	Cass & Asociados S.A.
	Banco Interamericano de Finanzas	AA+	Cass & Asociados S.A.
Ecuador	Banco Internacional	AAA-	Bank Watch Ratings S.A.
	Banco de Guayaquil	AAA	PCR Pacific Credit Ratings
Panamá	Banco Nacional de Panamá	AA+	RAC Fitch Ratings
	Banco de Bogotá (Panamá)	AAA	Investor Services S.A. (BRC)
	Citibank N.A.	A	BRC Standard & Poor's
México	Banamex	AAA	BRC Standard & Poor's
República Dominicana	Citibank	AAA	RAC Fitch Ratings
	Scotiabank	AAA	RAC Fitch Ratings

c) Garantías

La política del Grupo es evaluar y aprobar la entrega de garantía corporativa a sus subordinadas, en caso de ser necesario y requerido por las entidades financieras.

4.3. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El Grupo monitorea su riesgo diariamente a través de la posición y previsión de tesorería, de donde se obtienen las obligaciones y los excedentes de caja, para determinar la fuente y el destino de los recursos.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 4. Gestión del riesgo financiero, continuación

4.3. Riesgo de liquidez, continuación

El objetivo del Grupo es mantener un balance entre la continuidad de financiamiento y flexibilidad a través del uso de sobregiros bancarios, préstamos bancarios y/o contratos de leasing, entre otros.

El Grupo busca mantener el nivel de su efectivo y equivalentes al efectivo y otras inversiones a la vista, en un monto que permite atender sus pasivos financieros en un periodo de 30 días.

El perfil de la deuda actual permite mantener una posición de caja para atender el servicio de la deuda, de acuerdo con sus vencimientos.

Al 31 de diciembre de 2016 el Grupo tiene líneas de crédito aprobadas por USD\$776 millones, de los cuales ha utilizado USD\$96 millones y tiene disponible USD\$680 millones, que pueden ser utilizados en sobregiros, créditos de tesorería, o para financiamiento tanto en corto como largo plazo. Las tasas de financiación son pactadas al momento de adquirir la obligación, según condiciones del mercado.

Los siguientes son los vencimientos contractuales restantes de los pasivos financieros al término del periodo sobre el que se informa, incluyendo los pagos estimados de intereses:

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 4. Gestión del riesgo financiero, continuación

4.3. Riesgo de liquidez, continuación

Pasivos Financieros 2016

	Valor en Libros	Total	1 mes o menos	1 - 3 meses	3 - 12 meses	1 - 5 años	Más de 5 años
Bonos	1.107.909.053	1.832.982.769	-	33.300.333	70.197.650	668.421.597	1.061.063.189
Pasivo por arrendamiento financiero	48.984.397	116.966.991	963.878	1.927.510	8.669.541	50.413.353	54.992.709
Préstamos bancarios sin garantía	284.197.389	305.662.158	4.000.146	1.895.749	130.952.375	168.813.888	-
Cuentas por pagar comerciales	716.692.246	716.692.246	683.592.043	18.692.107	14.408.096	-	-
	<u>2.157.783.085</u>	<u>2.972.304.164</u>	<u>688.556.067</u>	<u>55.815.699</u>	<u>224.227.662</u>	<u>887.648.838</u>	<u>1.116.055.898</u>

- La proyección de intereses de los bonos está calculada con el último IPC (Índice de Precios al Consumidor) a 12 meses correspondientes al año 2016; esta estimación varía en la medida como fluctuó el IPC, excepto para los intereses de los bonos de la serie A que se encuentran en tasa fija.
- Los flujos revelados en la tabla anterior representan los flujos de efectivo contractuales no descontados relacionados con los pasivos financieros derivados mantenidos para propósitos de administración de riesgo y que por lo general no se cierran antes del vencimiento contractual.
- Los pagos de intereses por préstamos y bonos de tasa variable incluidos en la tabla anterior reflejan las tasas de interés a término de mercado al final del período y estos montos pueden cambiar si las tasas de interés cambian.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 5. Estimaciones y juicios contables

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y pasivos contingentes en la fecha del estado de situación financiera, así como los ingresos y gastos del año. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante en los estados financieros, se describe en las siguientes notas:

Nota 3(f) Deterioro: Estimaciones en los supuestos del cálculo del deterioro para las unidades generadores de efectivo.

Nota 17 Propiedades, planta y equipo: Estimaciones en vidas útiles que son revisadas en cada ejercicio.

Nota 24 Otras provisiones corrientes y no corrientes: Estimaciones en la cuantía a desembolsar.

Nota 6. Efectivo y equivalentes al efectivo

a) El efectivo y equivalentes al efectivo del Grupo se compone de la siguiente forma:

	31/12/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Efectivo en caja	40.388.034	31.999.841
Saldos en bancos	237.875.859	223.836.223
Depósitos a corto plazo	79.907.478	30.818.261
Inversiones overnight	2.614.929	1.337.564
Otros efectivo y equivalentes al efectivo	1.086.423	-
Total	<u>361.872.723</u>	<u>287.991.889</u>

b) El detalle por tipo de moneda del saldo anterior es el siguiente:

	31/12/2016	31/12/2015
Moneda:	M\$	M\$
Dólares	51.318.006	68.471.000
Pesos colombianos	305.415.564	211.514.356
Otras monedas	5.139.153	8.006.533
Total	<u>361.872.723</u>	<u>287.991.889</u>

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 6. Efectivo y equivalentes al efectivo, continuación

c) Conciliación de los pasivos que surgen en las actividades de financiación del Grupo:

	Flujos de efectivo			Cambios distintos al efectivo			Saldo al 31 de diciembre de 2016	
	Saldo al 1 de enero de 2016	Imortes procedentes de préstamos	Pago de préstamos	Intereses causados	Costos de transacción	Adquisición		Ajuste en conversión
Préstamos obligaciones bancarias	296.877.851	120.066.765	(120.805.180)	14.136.567	-	-	(26.078.614)	284.197.389
Bonos	1.107.668.437	-	(106.096.270)	106.086.696	250.190	-	-	1.107.909.053
Pasivos por arrendamientos	44.099.846	-	(7.771.148)	-	-	12.753.402	(97.703)	48.984.397
Total pasivos por actividades de financiación	1.448.646.134	120.066.765	(234.672.598)	120.223.263	250.190	12.753.402	(26.176.317)	1.441.090.839

	Flujos de efectivo			Cambios distintos al efectivo			Saldo al 31 de diciembre de 2015
	Saldo al 1 de enero de 2015	Imortes procedentes de préstamos	Pago de préstamos	Intereses causados	Costos de transacción	Ajuste en conversión	
Préstamos obligaciones bancarias	584.172.715	238.107.773	(592.752.948)	12.114.031	-	55.236.280	296.877.851
Bonos	702.758.992	398.984.284	(71.487.342)	77.192.843	219.660	-	1.107.668.437
Pasivos por arrendamientos	48.385.504	23.478	(5.511.405)	-	-	1.202.269	44.099.846
Total pasivos por actividades de financiación	1.335.317.211	637.115.535	(669.751.695)	89.306.874	219.660	56.438.549	1.448.646.134

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 7. Instrumentos financieros

a) Clasificación de instrumentos financieros por naturaleza y por categoría

El detalle de los instrumentos financieros de activo y pasivo, clasificados por naturaleza y categoría, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

Rubro del estado de situación financiera consolidado	Valor razonable M\$	Costo amortizado M\$	31/12/2016 Total M\$	31/12/2015 Total M\$
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1.259.863	-	1.259.863	1.252.312
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	-	484.800.761	484.800.761	465.265.674
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	71.301	71.301	284.469
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	361.872.723	361.872.723	287.991.889
Total	1.259.863	846.744.785	848.004.648	754.794.344

Rubro del estado de situación financiera consolidado	Costo amortizado M\$	31/12/2016 Total M\$	31/12/2015 Total M\$
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	716.692.246	716.692.246	638.513.262
Otros pasivos financieros	1.441.090.839	1.441.090.839	1.448.646.134
Total	2.157.783.085	2.157.783.085	2.087.159.396

Los activos medidos a valor razonable se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía; corresponde a inversiones en compañías no controladas que no están registradas en la bolsa de valores y no tienen ningún precio de mercado cotizado disponible al 31 de diciembre de 2016 y 2015. La Compañía utiliza como datos observables el valor intrínseco de la acción al cierre de cada ejercicio.

Nota 8. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultado no corrientes incluyen:

	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Instrumentos de patrimonio (acciones)	1.259.863	1.252.312
Totales	1.259.863	1.252.312

No se han identificado provisiones por pérdidas por deterioro del valor en estos activos financieros.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 9. Otros activos no financieros

	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Corriente:		
Gastos pagados por anticipado	2.772.061	2.408.354
Arrendamientos	7.058.604	6.202.978
Anticipo a proveedores	71.770.740	69.475.785
Otros activos por recuperar (*)	31.333.100	-
Totales	112.934.505	78.087.117
No corriente:		
Arrendamientos	258.864	81.643
Otros activos varios	220.436	224.862
Totales	479.300	306.505

(*) Valor a recuperar generado por el cambio en la estructura de precios producto de la reforma tributaria.

Nota 10. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Deudores comerciales	454.984.000	419.486.456
Menos: Provisión por pérdidas por deterioro de deudores comerciales	(10.187.403)	(14.156.774)
Deudores comerciales, neto	444.796.597	405.329.682
Otras cuentas por cobrar, neto	40.004.164	59.935.992
Totales	484.800.761	465.265.674
Menos: Parte no corriente	(15.831.844)	(39.335.312)
Total Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente	468.968.917	425.930.362

Los deudores comerciales representan derechos exigibles que tienen origen en el giro normal del negocio y las otras cuentas por cobrar provienen de ventas, servicios o préstamos fuera del giro normal del negocio.

La constitución y reverso de la provisión por deterioro de valor de las cuentas por cobrar se ha incluido como "gastos de provisión de incobrables" en el estado consolidado de resultados, dentro del rubro gastos de administración.

El costo amortizado de estos instrumentos financieros no difiere significativamente de su valor razonable.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 10. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, continuación

Los movimientos en la provisión de deterioro de deudores fueron los siguientes:

	31/12/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Saldo inicial	(14.156.774)	(21.305.677)
Provisión por deterioro de valor de cuentas a cobrar	(731.045)	(204.887)
Recuperación deudores	4.189.038	5.344.840
Cuentas a cobrar dadas de baja por incobrables	511.378	2.008.950
Saldo final	(10.187.403)	(14.156.774)

Nota 11. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

Las cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas que tiene el Grupo son a corto plazo, por tanto, se reconocen a su valor nominal sin tener un efecto de componente financiero y los flujos contractuales se realizan por un solo importe, es decir, no se cancelan en cuotas, sino por el importe total. A la fecha de los presentes estados financieros consolidados, no existen garantías otorgadas asociadas a los saldos entre empresas relacionadas, ni provisiones por deudas de dudoso cobro.

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Registro					31/12/2016	31/12/2015
Tributario			Naturaleza de la			
Nacional	Sociedad	País	relación	Controladora	M\$	M\$
99.520.000-7	Compañía de Petróleos de Chile COPEC S.A.	Chile	Matriz	Empresas Copec S.A.	14.959	110.899
20521921618	PGN Gasnorte S.A.C.	Perú	Negocio Conjunto	-	33.982	173.570
20521921880	PGN Gasur S.A.C.	Perú	Negocio Conjunto	-	22.360	-
	Totales				71.301	284.469

b) Junta Directiva y personal clave de la Gerencia

i. Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia y dirección

	31/12/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Remuneraciones y gratificaciones	9.000.250	9.549.213
Otras remuneraciones	637.089	361.957
Total	9.637.339	9.911.170

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 11. Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

b) Junta Directiva y personal clave de la gerencia

ii. Préstamos al personal directivo

	31/12/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Saldo inicial	445.020	580.951
Aumento	220.000	-
Disminución	<u>(130.107)</u>	<u>(135.931)</u>
Saldo final	<u>534.913</u>	<u>445.020</u>

A continuación se describen las condiciones contractuales que se tiene con los préstamos al personal directivo:

Plazos

Plazo máximo: siete (7) años, con una tasa de referencia de captación del mercado, menos 200 puntos básicos*, con un mínimo del 4%.

*Esta tasa se aplica mientras el funcionario se encuentre vinculado laboralmente al Grupo. Abono a capital con cuotas fijas mensuales.

Nota 12 Inventarios

	31/12/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Materias primas	14.037.622	16.035.874
Mercaderías	446.013.891	456.534.418
Suministros para la producción	813.448	902.477
Trabajo en curso	1.871.031	996.652
Bienes terminados	7.923.436	15.168.719
Otros inventarios	<u>10.829.278</u>	<u>11.546.774</u>
Totales	<u>481.488.706</u>	<u>511.184.914</u>

El costo de inventarios reconocido en el costo de ventas al 31 de diciembre de 2016 asciende a M\$13.000.601.919 (M\$13.024.104.540 al 31 de diciembre de 2015).

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se registró una provisión por obsolescencia por M\$4.190.523 (M\$2.094.523 al 31 de diciembre de 2015) y ajuste por valor neto realizable por M\$295.817 (M\$2.431.644 al 31 de diciembre de 2015); adicionalmente, por el cambio en la estructura de precios producto de la reforma tributaria los combustibles fueron disminuidos en M\$22.101.407 con cargo a cuenta por cobrar de índole fiscal a Ecopetrol M\$31.333.100, neto con la cuenta por pagar de impuesto al carbono M\$9.231.693.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 13. Activos y pasivos por impuestos corrientes

Los impuestos corrientes se compensan en el activo y pasivo sí y solo sí, se refieren a una misma entidad legal y respecto de una misma jurisdicción.

Los activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2016 y 2015 comprendían lo siguiente:

	31/12/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Impuesto industria y comercio	5.441.419	4.917.973
Impuestos de inmuebles adelantados	93.443	104.427
Otros impuestos por recuperar	34.846.347	21.310.775
Totales	<u>40.381.209</u>	<u>26.333.175</u>

Los pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2016 y 2015 comprendían lo siguiente:

	31/12/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Provision impuesto de primera categoría	37.793.891	1.096.641
Créditos por contribuciones	-	605
Impuesto sobretasa a los combustibles (Colombia)	95.376.478	90.034.303
Otros impuestos	10.776.598	11.925.617
Impuesto de industria y comercio	12.270.796	10.244.622
Totales	<u>156.217.763</u>	<u>113.301.788</u>

Nota 14. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

Las participaciones en negocios conjuntos se integran por el método del valor patrimonial.

A continuación se presenta un detalle de las sociedades participadas por el Grupo, contabilizadas por el método de la participación, así como los movimientos en las mismas por los años finalizados al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 14. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación, continuación

Negocio conjunto	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación %	Saldo al 31/12/2016				
				Saldos al 01-01-2016 M\$	Participación en ganancias (pérdida) M\$	Dividendos declarados M\$	Diferencia de conversión M\$	Saldos al 31-12-2016 M\$
PGN Gasnorte S.A.C.	Perú	PEN\$	50,00	3.539.744	1.206.522	(681.200)	(111.412)	3.953.654
PGN Gasur S.A.C.	Perú	PEN\$	50,00	2.704.346	866.929	(931.288)	(105.280)	2.534.707
Totales				6.244.090	2.073.451	(1.612.488)	(216.692)	6.488.361

Negocio conjunto	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación %	Saldo al 31/12/2015				
				Saldos al 01-01-2015 M\$	Participación en ganancias (pérdida) M\$	Dividendos declarados M\$	Diferencia de conversión y otros M\$	Saldos al 31-12-2015 M\$
PGN Gasnorte S.A.C.	Perú	PEN\$	50,00	2.580.052	858.578	(339.766)	440.880	3.539.744
PGN Gasur S.A.C.	Perú	PEN\$	50,00	2.069.847	717.132	(390.782)	308.149	2.704.346
Totales				4.649.899	1.575.710	(730.548)	749.029	6.244.090

a) Movimiento de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas

	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Otras inversiones contabilizadas por el método de la participación		
Saldo inicial	6.244.090	4.649.899
Cambios en inversiones en negocios conjuntos		
Participación en ganancias	2.073.451	1.575.710
Dividendos recibidos	(1.612.488)	(730.548)
Otros incrementos (disminuciones)	(216.692)	749.029
Total cambios en inversiones en entidades negocios conjuntos	244.271	1.594.191
Saldo final	6.488.361	6.244.090

El importe de los otros incrementos corresponde a la diferencia en conversión.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 15. Activos intangibles distintos de la plusvalía

a) Detalle y movimiento de las principales clases de activos intangibles

Al 31 de diciembre de 2016

Movimientos en activos intangibles identificables	Marcas, Patentes y otros	Programas informáticos, neto	Derechos de abanderamiento	Otros activos intangibles identificables, neto	Total activos intangibles identificables, Neto
	MS	MS	MS	MS	MS
Saldo inicial de 2016	133.910.039	9.126.542	318.151.757	1.979.923	463.168.261
Adiciones	-	428.077	82.582.528	-	83.010.605
Bajas	-	(150.000)	(192.426)	-	(342.426)
Amortización	(16.908.408)	(3.822.727)	(79.240.035)	(313.313)	(100.284.483)
Otros incrementos	-	4.676.806	5.217.836	-	9.894.642
Efecto diferencias de cambio	-	(643.113)	(1.566.002)	(67.711)	(2.276.826)
Total cambios	(16.908.408)	489.043	6.801.901	(381.024)	(9.998.488)
Saldo final 31 de diciembre de 2016	117.001.631	9.615.585	324.953.658	1.598.899	453.169.773

Al 31 diciembre de 2015

Movimientos en activos intangibles identificables	Marcas, Patentes y otros	Programas informáticos, neto	Derechos de abanderamiento	Otros activos intangibles identificables, neto	Total activos intangibles identificables, Neto
	MS	MS	MS	MS	MS
Saldo inicial de 2015	150.818.447	9.989.468	345.250.624	3.072.838	509.131.377
Adiciones	-	1.092.412	75.642.060	-	76.734.472
Bajas	-	-	(647.305)	-	(647.305)
Amortización	(16.908.408)	(5.090.852)	(107.189.803)	(1.477.626)	(130.666.689)
Otros incrementos	-	2.119.257	2.385.699	-	4.504.956
Efecto diferencias de cambio	-	1.016.257	2.710.482	384.711	4.111.450
Total cambios	(16.908.408)	(862.926)	(27.098.867)	(1.092.915)	(45.963.116)
Saldo final 31 de diciembre de 2015	133.910.039	9.126.542	318.151.757	1.979.923	463.168.261

Del cargo total por amortización del periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 por M\$100.284.483 (M\$130.666.689 durante el mismo periodo de 2015), se han contabilizado M\$79.636.858 (M\$107.803.461 en 2015) dentro del costo de distribución, M\$20.642.539 (M\$22.863.228 en 2015) en gastos de administración y M\$5.086 en el costo de ventas.

Al 31 de diciembre de 2016 se realizó un cambio en la vida útil de los equipos entregados a las estaciones de servicio como derechos de abanderamiento de acuerdo con la enmienda de la NIC 38. 98A se determinó que, para efecto de la amortización de los mismos, la vida útil a utilizar será la establecida en la política de propiedades, planta y equipo. El efecto fue la disminución de la amortización del ejercicio debido al cambio en la estimación.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 16. Plusvalía

A continuación se presenta el movimiento de la plusvalía generada en la adquisición de la compañía Gazel S.A.S. y en la adquisición de estaciones de servicio (EDS) por los ejercicios finalizados al 31 diciembre 2016 y 2015:

	31/12/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Saldo inicial	351.312.537	344.675.854
Adiciones	-	5.632.618
Ajuste en conversión	(197.309)	1.004.065
Saldo final	<u>351.115.228</u>	<u>351.312.537</u>

Prueba de deterioro para unidades generadoras de efectivo que incluyen plusvalía

Los valores en libros totales de la plusvalía asignada a las UGEs son los siguientes:

	31/12/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Gas natural vehicular (Gazel)	306.031.991	306.031.991
Estaciones de servicio (Líquidos)	45.083.237	45.280.546
Total	<u>351.115.228</u>	<u>351.312.537</u>

a) UGE Gas Natural Vehicular

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, para la prueba de deterioro de la plusvalía que se generó por la adquisición de Gazel S.A.S., se determinó el valor razonable menos los costos de ventas, utilizando la metodología de valor presente del flujo de caja libre (FCL), para lo cual se calculó el flujo de caja asociado al negocio de GNV, y los flujos fueron descontados al costo promedio de capital (WACC), teniendo en cuenta la estructura de capital que tenía Gazel al momento de la fusión. En estas valoraciones se consideran en el último periodo un valor terminal de la Plusvalía. Considerando que el test de deterioro debe realizarse sobre la Plusvalía, en ausencia del mismo, se valora todo su saldo, junto con su respectivo valor en libros de propiedades, planta y equipo con corte a septiembre de 2016 y 2015. Es por esta razón que se proyecta un valor terminal para reflejar la perpetuidad de los flujos de caja del negocio. Los flujos de efectivo correspondientes al periodo posterior a estos cinco años, se extrapolan usando una tasa que no supera la tasa promedio de crecimiento de la economía colombiana.

Las proyecciones comprenden un horizonte de evaluación de cinco años, acorde a la NIC 36 deterioro del valor de los activos. Las hipótesis en que se basan los presupuestos financieros para 2015 han comprendido crecimientos en volúmenes de GNV del -0,6% en promedio, margen bruto alrededor del 36% y margen EBITDA promedio del 20%.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 16. Plusvalía, continuación

a) UGE Gas Natural Vehicular, continuación

Para el año 2015, las hipótesis utilizadas estuvieron a nivel de crecimientos en volúmenes de GNV del 0,5% en promedio, margen bruto del 37% y margen EBITDA promedio del 19%. En ningún caso y, considerando un análisis de sensibilidad en función de los valores de las hipótesis clave, habría indicios de deterioro de la plusvalía.

La administración determinó los márgenes brutos presupuestados con base en las expectativas de desarrollo del mercado y las proyecciones del costo de gas.

	31/12/2016	31/12/2015
Tasa de descuento	9,20%	9,86%
Tasa de crecimiento de valor terminal	1,00%	1,00%

Por lo anterior, la evaluación financiera confirma que no existen indicios de deterioro en los activos del negocio de GNV.

b) UGE Estaciones de Servicio (EDS Líquidos)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la determinación del valor recuperable de la plusvalía se realizó por medio de la metodología de valor presente del flujo de caja libre (FCL), para lo cual se calculó el flujo de caja asociado a cada estación de servicio, en razón a que fueron adquiridas de manera individual, los cuales son descontados al costo promedio del capital de la Compañía. En esta valoración se considera en el último período un valor terminal.

Se valora todo el saldo de la plusvalía junto con su respectivo valor en libros de propiedades, planta y equipo con corte a septiembre de 2016 y 2015. Es por esta razón que se proyecta un valor terminal para reflejar la perpetuidad de los flujos de caja del negocio.

Se usó un horizonte de cinco años para proyectar los flujos asociados a cada estación, de acuerdo a la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos. Las hipótesis en que se basan los presupuestos financieros para 2016 han comprendido crecimientos en volúmenes de combustibles líquidos del 6,2% (6,2% para 2015) en promedio, margen bruto alrededor del 12.09% (10% para 2015) y margen EBITDA promedio del 9.37% (7% para 2015).

	31/12/2016	31/12/2015
Tasa de descuento	9,20%	9,89%
Tasa de crecimiento de valor terminal	1,00%	1,00%

El valor resultante de la valoración de la evaluación de cada estación de servicio da como resultado la obtención de los flujos de caja libre descontados, los cuales deben compararse frente al costo en libros de los activos, sustentando que no hay un deterioro en el valor de adquisición de la estación de servicio.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 17. Propiedades, planta y equipo

El detalle y los movimientos de las distintas categorías de propiedades, planta y equipo se muestran a continuación:

Al 31 de diciembre de 2016	Construcciones		Construcciones y edificios, neto	Plantas y equipos, neto	Equipamiento de tecnologías de la información, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos de motor neto	Mejoras de bienes arrendados neto	Total propiedades, planta y equipos, neto
	en curso	Terrenos	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	468.944.884	439.453.048	325.004.515	374.800.967	10.340.325	13.110.483	22.724.653	22.446.711	1.676.825.586
Movimientos									
Adiciones	259.133.928	13.746.088	1.417.900	16.946.786	923.496	286.245	1.468.507	2.323.807	296.246.757
Transferencias a (desde) construcción en curso	(306.648.247)	13.145.216	106.527.824	147.005.835	4.428.380	3.860.523	7.760.545	(533.333)	(24.453.257)
Retiros	-	(4.945.480)	-	(3.567.107)	(16.185)	(28.028)	(361.497)	-	(8.918.297)
Gastos por depreciación	-	-	(18.365.826)	(44.207.351)	(4.616.170)	(2.639.384)	(6.793.441)	(1.827.365)	(78.449.537)
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	(10.053.379)	(8.130.228)	(4.389.895)	(6.869.770)	(333.566)	(113.934)	(637.818)	(3.746.481)	(34.275.071)
Otros aumentos (disminución)	(701.774)	-	(303.133)	256	-	-	8.862	-	(995.789)
Total movimientos	(58.269.472)	13.815.596	84.886.870	109.308.649	385.955	1.365.422	1.445.158	(3.783.372)	149.154.806
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	410.675.412	453.268.644	409.891.385	484.109.616	10.726.280	14.475.905	24.169.811	18.663.339	1.825.980.392

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 17. Propiedades, planta y equipo, continuación

El detalle y los movimientos de las distintas categorías de propiedades, planta y equipo se muestran a continuación:

Al 31 de diciembre de 2015	Construcciones en curso	Terrenos	Construcciones y edificios, neto	Plantas y equipos, neto	Equipamiento de tecnologías de la información, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos de motor neto	Mejoras de bienes arrendados	Total propiedades, planta y equipos, neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	283.147.028	341.140.930	279.119.662	345.364.004	11.962.008	13.985.991	23.627.286	16.914.497	1.315.261.406
Movimientos									
Adiciones	322.220.705	-	1.744.890	3.210.041	535.852	396.220	305.402	3.869.472	332.282.582
Transferencias a (desde) construcción en curso	(170.813.881)	72.373.730	47.015.308	47.847.164	1.555.920	2.166.058	3.188.176	568.961	3.901.436
Retiros	-	(3.898.882)	(568.395)	(1.304.299)	(34.726)	(1.133)	(85.110)	(606.333)	(6.498.878)
Gastos por depreciación	-	-	(15.313.824)	(39.643.983)	(4.674.949)	(3.677.935)	(7.378.783)	(1.719.061)	(72.408.535)
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	39.567.489	29.837.270	13.019.901	19.298.614	1.000.909	242.627	3.064.838	3.420.818	109.452.466
Otros aumentos (disminución)	(5.176.457)	-	(13.027)	29.426	(4.689)	(1.345)	2.844	(1.643)	(5.164.891)
Total movimientos	185.797.856	98.312.118	45.884.853	29.436.963	(1.621.683)	(875.508)	(902.633)	5.532.214	361.564.180
Saldo final al 31 de diciembre de 2015	468.944.884	439.453.048	325.004.515	374.800.967	10.340.325	13.110.483	22.724.653	22.446.711	1.676.825.586

Del cargo total por depreciación del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2016 por M\$78.449.537 (M\$72.408.535 por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015), se han contabilizado M\$70.281.775 (M\$64.405.337 en 2015) dentro del costo de distribución, y M\$7.567.197 (M\$7.466.832 en 2015) en gastos de administración y M\$600.565 (M\$536.366 en 2015) dentro del costo de ventas.

Como parte del costo de las propiedades, planta y equipo, se incluyen los costos por préstamos capitalizados, relacionados con la adquisición y construcción de estaciones de servicio que al 31 de diciembre de 2016 ascendieron a M\$1.288.787 (M\$14.284.740 en el 2015), con una tasa de capitalización promedio ponderada de 0,47% en 2016 (0,40% en el 2015).

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 17. Propiedades, planta y equipo, continuación

a) Propiedades, planta y equipo en arrendamiento financiero

	31/12/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Propiedades, planta y equipo en arrendamiento financiero, neto		
Terrenos bajo arrendamiento financiero	19.271.504	21.011.504
Edificios bajo arrendamiento financiero	25.235.734	26.659.100
Maquinaria y equipo	14.719.407	7.332.530
Vehículos	-	63.005
Instalaciones fijas y accesorios	3.207.103	3.961.716
	<u>62.433.748</u>	<u>59.027.855</u>

El valor presente de los pagos futuros derivados de dichos contratos son los siguientes:

	31/12/2016		31/12/2015	
	Pagos mínimos futuros	Valor presente	Pagos mínimos futuros	Valor presente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Menor a un año	11.560.927	4.881.577	9.323.078	5.344.680
Entre un año y cinco años	50.413.353	26.485.971	36.449.289	25.944.207
Más de cinco años	54.992.708	17.616.850	14.149.065	12.810.959
Total	<u>116.966.988</u>	<u>48.984.398</u>	<u>59.921.432</u>	<u>44.099.846</u>

La diferencia entre los pagos mínimos futuros y el valor presente, corresponde a los intereses generados por las obligaciones: los intereses fueron calculados con base en la tasa de interés de cada contrato la cual coincide con la tasa de descuento.

Nota 18. Propiedades de inversión

El movimiento de las propiedades de inversión es el siguiente:

	31/12/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Saldo inicial	6.036.210	6.072.057
Depreciación	<u>(35.847)</u>	<u>(35.847)</u>
Total cambios en propiedades de inversión	<u>(35.847)</u>	<u>(35.847)</u>
Saldo final	<u>6.000.363</u>	<u>6.036.210</u>

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 18. Propiedades de inversión, continuación

Las propiedades de inversión se encuentran registradas en Organización Terpel S.A., y corresponden a terrenos, lotes y construcciones, las cuales se tienen para un uso futuro no determinado, no se están utilizando en la operación, ni se tiene la intención de vender en un corto plazo.

A la fecha de presentación de los estados financieros consolidados, la Compañía no había identificado indicios de deterioro que afecten el valor de las propiedades de inversión.

Al 31 de diciembre de 2016 el valor razonable de las propiedades de inversión es de M\$7.657.211 (M\$6.311.775 al 31 de diciembre de 2015).

Nota 19. Arrendamiento operativo

Al final del período sobre el que se informa los pagos futuros mínimos del arrendamiento derivados de arrendamientos operativos no cancelables como sigue:

	31/12/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Menos de un año	32.427.512	24.619.597
Entre dos y cinco años	114.017.621	64.522.302
Más de cinco años	230.117.250	211.945.222
	<u>376.562.383</u>	<u>301.087.121</u>

El Grupo arrienda los tanques de la planta de puente aranda (Exxon Mobil) con el objeto de recibir en almacenamiento los productos del Grupo. La duración del contrato es por 9 años. Los pagos por dicho arrendamiento aumentan cada año, de acuerdo a los cambios en el índice de precios al consumidor (IPC).

Los pagos futuros mínimos por los arrendamientos de Panamá consideran la renovación automática por igual periodo contratado.

El Grupo arrienda una gran cantidad de impresoras integrales para todas las instalaciones, cuya duración es por un periodo de 3 años con opción de renovar el arrendamiento después de esa fecha. Los pagos por arrendamiento aumentan cada año de acuerdo a los cambios en el índice de precios al consumidor (IPC).

Los gastos por arrendamientos y usufructos relacionados con arrendamientos operativos ascendieron a M\$47.468.129 al 31 de diciembre de 2016 (M\$40.824.205 al 31 de diciembre de 2015) incluidos en el estado consolidado de resultados en el rubro de costos de distribución.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 20. Impuestos diferidos

a) Activos y pasivos por impuestos diferidos

	31/12/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos:		
Depreciaciones	903.333	1.510.479
Inventarios	362.841	39.245
Provisión cuentas incobrables	346.894	1.451.150
Obligaciones por beneficios a los empleados	26.247	28.343
Valorización de instrumentos financieros	7.744	4.219
Propiedades, plantas y equipo	24.131.497	24.798.074
Pérdidas fiscales	2.827.917	3.011.874
Provisiones	14.069.499	12.509.859
Otros	107.189	-
	<u>42.783.161</u>	<u>43.353.243</u>
Pasivo por impuestos diferidos:		
Propiedades, planta y equipo	114.701.424	105.847.472
Provisiones	76.158	357.124
Obligaciones por beneficio post-empleo	51.039	53.569
Activos intangibles	143.371.156	134.839.018
Otros	5.748.358	8.766.016
	<u>263.948.135</u>	<u>249.863.199</u>

De acuerdo con la NIC 12.71, la Compañía presenta la compensación del impuesto de renta diferido en los casos en que tiene el derecho a hacerlo y que se refiere a la misma entidad fiscal, el saldo compensado del activo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2016 es de M\$5.786.983 (M\$5.799.590 al 31 de diciembre de 2015) y del pasivo por impuesto diferido M\$226.951.957 (M\$212.309.546 al 31 de diciembre de 2015).

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 20. Impuestos diferidos, continuación

b) Movimientos en impuesto diferido

Concepto	Saldo al 1 de enero de 2015	Reconocido en resultados	Reconocido directamente en el patrimonio	Reconocido en el otro resultado integral	Saldo al 31 de diciembre de 2015	Reconocido en resultados	Reconocido en el otro resultado integral	Saldo al 31 de diciembre de 2016
Activos por impuestos diferidos:								
Depreciaciones	1.478.731	53.536	-	(21.788)	1.510.479	(383.329)	(223.817)	903.333
Inventarios	-	66.179	-	(26.934)	39.245	204.306	119.290	362.841
Provisión cuentas incobrables	1.328.615	122.535	-	-	1.451.150	(1.104.256)	-	346.894
Obligaciones por beneficios a los empleados	-	47.795	-	(19.452)	28.343	(1.323)	(773)	26.247
Valorización de instrumentos financieros	42.629	(64.770)	-	26.360	4.219	2.227	1.298	7.744
Propiedades, plantas y equipo	30.454.493	(5.656.419)	-	-	24.798.074	(666.577)	-	24.131.497
Pérdidas fiscales	3.759.650	(2.164.100)	-	1.416.324	3.011.874	558.106	(742.063)	2.827.917
Provisiones	13.203.173	(617.898)	-	(75.416)	12.509.859	2.119.256	(559.616)	14.069.499
Otros	66.697	(112.469)	-	45.772	-	107.189	-	107.189
Total activos por impuestos diferidos	50.333.988	(8.325.611)	-	1.344.866	43.353.243	835.599	(1.405.681)	42.783.161
Pasivo por impuestos diferidos:								
Depreciaciones de propiedades, plantas y equipo	(105.367.251)	63.635	-	(543.856)	(105.847.472)	(10.114.746)	1.260.794	(114.701.424)
Provisiones	(195.320)	(86.824)	-	(74.980)	(357.124)	281.882	(916)	(76.158)
Obligaciones por beneficio post-empleo	(138.006)	-	-	84.437	(53.569)	-	2.530	(51.039)
Activos intangibles	(117.490.926)	(14.339.960)	(319.906)	(2.688.226)	(134.839.018)	(8.550.145)	18.007	(143.371.156)
Otros	(7.387.834)	(340.052)	-	(1.038.130)	(8.766.016)	2.171.777	845.881	(5.748.358)
Total pasivos por impuestos diferidos	(230.579.337)	(14.703.201)	(319.906)	(4.260.755)	(249.863.199)	(16.211.232)	2.126.296	(263.948.135)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 21. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

A la fecha de cierre de los estados financieros consolidados, se incluían en esta clasificación las obligaciones con bancos e instituciones financieras y obligaciones con el público mediante bonos emitidos en pesos colombianos. A continuación se detallan:

	31/12/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Corriente:		
Préstamos con entidades de crédito	124.654.272	90.513.522
Bonos	9.643.981	9.653.554
Arrendamiento financiero	4.881.576	5.344.680
Total	139.179.829	105.511.756
No corriente:		
Préstamos con entidades de crédito	159.543.117	206.364.329
Bonos	1.098.265.072	1.098.014.883
Arrendamiento financiero	44.102.821	38.755.166
Totales	1.301.911.010	1.343.134.378
Total obligaciones con instituciones financieras	1.441.090.839	1.448.646.134

- **Préstamos con entidades de crédito y bonos**

El valor libro de las obligaciones financieras son los siguientes:

	31/12/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Pasivos a costo amortizado		
Bonos (1)	1.107.909.053	1.107.668.437
Préstamos con bancos	284.197.389	296.877.851
Arrendamiento financiero	48.984.397	44.099.846
Total	1.441.090.839	1.448.646.134

(1) El valor razonable de los bonos al 31 de diciembre de 2016 fue M\$1.094.655.501, (M\$1.044.510.673 para 2015) el cual es un estimado de acuerdo a la información del mercado suministrada por la entidad Bancolombia; el importe es menor y las tasas que ofrecen son mayores a las que tiene la Organización Terpel S.A., en compensación por los intereses que el tenedor ya ha recibido.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 21. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, continuación

- **Préstamos con entidades de crédito y Bonos, continuación**

El siguiente es un detalle de los bonos ordinarios al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Tipo de Bono	Tasa de Interes Efectiva Anual	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Serie 7 años tasa fija	5,65%	240.770.524	240.697.345
Serie 5 años IPC E.A.	IPC + 2,86%	115.042.968	114.994.170
Serie 10 años IPC E.A.	IPC + 3,09%	246.940.910	246.893.458
Serie 18 años IPC E.A.	IPC + 3,38%	96.402.649	96.394.431
Serie 7 años IPC E.A.	IPC + 3,04%	150.625.012	150.577.740
Serie 15 años IPC E.A.	IPC + 4,06%	248.483.009	248.457.739
		<u>1.098.265.072</u>	<u>1.098.014.883</u>

Mediante resoluciones 0319 del 19 de febrero de 2013 y 0009 de 7 de enero de 2015, la Superintendencia Financiera de Colombia autorizó la inscripción de los bonos ordinarios emitidos por la Compañía en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE).

Los bonos en circulación del año 2015 se emitieron con un valor nominal de M\$400.000, (M\$700.000 en 2013), el monto autorizado fue M\$700.000 para 2015 y 2013 y el monto total emitido fue M\$400.000, (M\$700.000 en 2013), la emisión no tuvo prima de descuento y los recursos de emisión al 100% fueron destinados para sustitución de pasivos con bancos locales.

El valor en libros de los préstamos con entidades de crédito del Grupo está denominado en las siguientes monedas:

Moneda:	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Dólares estadounidenses	206.236.879	215.837.765
Pesos colombianos	1.156.893.451	1.148.205.779
Otras monedas	77.960.509	84.602.590
Totales	<u>1.441.090.839</u>	<u>1.448.646.134</u>

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 22. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar al cierre, se detallan a continuación:

	31/12/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Cuentas por pagar comerciales	639.317.313	556.995.125
Otras cuentas por pagar	<u>77.374.933</u>	<u>81.518.137</u>
Total	<u><u>716.692.246</u></u>	<u><u>638.513.262</u></u>

El detalle de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	31/12/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Proveedores combustibles	520.052.518	454.660.091
Proveedores lubricantes	9.987.370	7.909.317
Cuentas por pagar bienes y servicios	109.277.425	94.425.717
Anticipos recibidos	28.609.097	52.608.706
Cuentas por pagar a empleados	15.877.491	16.973.843
Otras cuentas por pagar	<u>32.888.345</u>	<u>11.935.588</u>
Total	<u><u>716.692.246</u></u>	<u><u>638.513.262</u></u>

Nota 23. Provisiones corrientes y no corrientes por beneficios a los empleados

El Grupo al 31 de diciembre de 2016, comparado con el 31 de diciembre de 2015 tenía obligaciones por beneficios a empleados así:

a) Prestaciones por beneficios a los empleados

	31/12/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Corriente		
Beneficios a los empleados	<u>2.759.747</u>	<u>2.060.139</u>
Total	<u><u>2.759.747</u></u>	<u><u>2.060.139</u></u>
No corriente		
Beneficios a los empleados	<u>595.431</u>	<u>873.478</u>
Total	<u><u>595.431</u></u>	<u><u>873.478</u></u>

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 23. Provisiones corrientes y no corrientes por beneficios a los empleados, continuación

El movimiento de la provisión para beneficios a los empleados ha sido el siguiente:

	31/12/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Saldo inicial	2.933.617	1.296.024
Costo de los servicios corrientes	785.398	2.060.140
Beneficios pagados	(416.538)	(851.711)
Aumento en el cambio de moneda extranjera	52.701	429.164
Saldo final	3.355.178	2.933.617

Las principales hipótesis actuariales, han sido las siguientes:

	31/12/2016	31/12/2015
	%	%
Tasa de descuento anual	4,80	4,80
Inflación	4,93	2,88
Incremento salarial	7,00	7,00

Nota 24. Otras provisiones corrientes y no corrientes

El desglose de este rubro al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

a) Provisiones corrientes

	31/12/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Provisión por reclamaciones legales (1)	1.039.868	341.289
Total corriente	1.039.868	341.289

(1) El saldo de las provisiones corrientes corresponde a una reclamación por parte de ACODECO a la subordinada Petrolera Nacional S.A. (Panamá) por supuestas prácticas monopolísticas y demanda de la Fiscalía General de cuentas por supuestas irregularidades relacionadas al consumo de combustible mediante el uso de tarjetas flotas.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 24. Otras provisiones corrientes y no corrientes, continuación

b) Movimientos en provisiones

Al 31 de diciembre de 2016

Movimiento en provisiones	Por reclamaciones legales M\$	Otras provisiones M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	314.948	26.341	341.289
Aumento en provisiones existentes	-	698.579	698.579
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	<u>314.948</u>	<u>724.920</u>	<u>1.039.868</u>

Al 31 de diciembre de 2015

Movimiento en provisiones	Por reclamaciones legales M\$	Otras provisiones M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	243.963	-	243.963
Aumento en provisiones existentes	70.985	26.341	97.326
Saldo final al 31 de diciembre de 2015	<u>314.948</u>	<u>26.341</u>	<u>341.289</u>

Nota 25. Patrimonio

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el capital social está representado por 195.999.466 acciones con valor nominal de COP\$1.000 cada una de ellas, totalmente suscritas y pagadas a esas fechas.

El capital social de Organización Terpel S.A. es el siguiente:

	2016	2015
Nº Acciones	200.000.000	200.000.000
Capital suscrito y pagado	195.999.466	195.999.466
Valor nominal (COP\$)	1.000	1.000

b) Ganancias acumuladas

	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Saldo inicial	865.507.246	816.418.412
Resultado del ejercicio	196.516.201	105.958.219
Dividendos decretados	(52.979.110)	(62.711.194)
Otros incrementos	4.415.766	5.841.809
Saldo final	<u>1.013.460.103</u>	<u>865.507.246</u>

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 25. Patrimonio, continuación

c) Reservas – Otras participaciones en el patrimonio

Al 31 de diciembre de 2016	Reservas legales y estatutarias M\$	Otras participaciones en el patrimonio M\$	Reservas por beneficios a los empleados M\$
Al 1 de enero de 2016	155.575.328	27.061.042	5.656
Liberación de reservas	(4.415.766)	-	-
Ajuste en conversión	-	(20.032.389)	-
Método de la participación patrimonial	-	(541.888)	1.946
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>151.159.562</u>	<u>6.486.765</u>	<u>7.602</u>
Al 31 de diciembre de 2015	Reservas legales y estatutarias M\$	Otras participaciones en el patrimonio M\$	Reservas por beneficios a los empleados M\$
Al 1 de enero de 2015	161.450.873	(54.680.378)	-
Liberación de reservas	(5.875.545)	-	-
Ajuste en conversión	-	79.956.519	-
Método de la participación patrimonial	-	1.784.901	5.656
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>155.575.328</u>	<u>27.061.042</u>	<u>5.656</u>

Naturaleza y propósito de las reservas

Reservas legales estatutarias

Reserva Legal: Es la que está obligada por ley a crear, para proteger el patrimonio de la Compañía en caso de pérdidas. La reserva debe ser igual al 50% del capital suscrito y, se conformará por el 10% de las utilidades de cada período.

Reserva Estatutaria: Es aquella que han pactado los accionistas dentro de los estatutos sociales, y una vez las mismas son aprobadas por el Máximo Órgano Social, son de obligatorio cumplimiento mientras no se reformen los estatutos y se eliminen de los mismos o, hasta cuando alcancen el monto previsto para las mismas.

Otras participaciones en el patrimonio

Incluye todas las diferencias en moneda extranjera que surgen de la conversión de los estados financieros de operaciones en el extranjero y también de la porción efectiva de cualquier diferencia en moneda extranjera surgida de una inversión neta en un negocio en el extranjero. También incluye los incrementos o disminuciones en el patrimonio de las subordinadas, que se originan de partidas patrimoniales distintas de las de resultado.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 25. Patrimonio, continuación

d) Dividendos decretados

Con fecha 29 de marzo de 2016, la Asamblea General de Accionistas de Organización Terpel S.A. acordó repartir un dividendo ordinario no gravado sobre 181.424.505 acciones en circulación, a razón COP\$292,02 por acción. En total los dividendos decretados en 2016 fueron de M\$52.979.110.

Con fecha 24 de marzo de 2015, la Asamblea General de Accionistas de Organización Terpel S.A. acordó repartir un dividendo ordinario no gravado sobre 181.424.505 acciones en circulación, a razón COP\$345,66 por acción. En total los dividendos decretados en 2015 fueron M\$62.711.194.

e) Participaciones no controladoras

Empresa	31/12/2016		31/12/2015	
	Patrimonio M\$	Resultado	Patrimonio M\$	Resultado
Lutexa Industrial comercial Cía Ltda.	2.388	218	2.279	185
Combustibles Ecológicos Mexicanos S.A. de C.V.	-	-	529.945	62.344
Total	2.388	218	522.224	62.529

Nota 26. Ganancias por acción

El número de acciones en circulación al 31 de diciembre de 2016 y 2015 para efectos del cálculo fue de 181.424.505.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Compañía tiene acciones propias readquiridas por 14.574.961; las cuales disminuyen el número de acciones en circulación a 181.424.505.

Nota 27. Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se detallan a continuación:

	Por el ejercicio terminado al	
	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Venta de bienes	14.160.059.491	14.027.804.127
Prestación de servicios	271.554.583	207.698.073
Total	14.431.614.074	14.235.502.200

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 28. Costo de ventas

El detalle del costo de ventas se muestra a continuación:

	Por el ejercicio terminado al	
	31/12/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Costos de venta combustibles	12.851.148.617	12.843.319.627
Costo de venta lubricantes	149.453.302	180.784.913
Total	<u>13.000.601.919</u>	<u>13.024.104.540</u>

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 29. Segmentos geográficos

Los segmentos geográficos están representados por las operaciones que el Grupo tiene en Colombia, Panamá y otros países que representan menos del 10% de los ingresos operacionales y están conformados por Ecuador, Perú, México, República Dominicana y Chile.

La información relacionada con los resultados de cada segmento sobre el que se debe informar se incluye más adelante. El rendimiento se mide sobre la base de la utilidad por segmento antes de impuesto a la renta, según se incluye en los informes de administración internos revisados por los Vicepresidentes y Gerentes de cada segmento. La utilidad por segmento se usa para medir el rendimiento puesto que la administración cree que esta información es la más relevante para evaluar los resultados de ciertos segmentos relacionados con otras entidades que operan dentro de estas industrias.

Información segmentos geográficos.

	31/12/2016				31/12/2015			
	Colombia	Panamá	Otros países	Total segmentos	Colombia	Panamá	Otros países	Total segmentos
Ingresos de actividades ordinarias (*)	12.079.270.416	1.345.483.309	1.006.860.349	14.431.614.074	12.106.280.860	1.239.824.951	889.396.389	14.235.502.200
Costo de ventas	(11.021.466.292)	(1.131.143.914)	(847.991.713)	(13.000.601.919)	(11.155.768.575)	(1.098.403.038)	(769.932.927)	(13.024.104.540)
Utilidad bruta	1.057.804.124	214.339.395	158.868.636	1.431.012.155	950.512.285	141.421.913	119.463.462	1.211.397.660
Costos de distribución	(524.209.805)	(160.187.660)	(56.646.389)	(741.043.854)	(546.295.128)	(108.501.249)	(41.051.606)	(695.847.983)
Gasto de administración	(134.178.092)	(19.406.381)	(69.073.726)	(222.658.199)	(124.700.463)	(19.173.889)	(58.022.910)	(201.897.262)
Depreciaciones y amortizaciones	138.394.027	23.916.482	15.853.706	178.164.215	168.092.461	20.902.391	13.579.852	202.574.704
EBITDA	537.810.254	58.661.836	49.002.227	645.474.317	447.609.155	34.649.166	33.968.798	516.227.119
Total activos	3.257.389.501	587.894.191	286.545.773	4.131.829.468	3.031.482.119	562.061.561	286.548.649	3.880.092.329
Total pasivos	2.075.805.823	330.017.596	139.524.432	2.545.347.851	1.934.746.341	318.954.910	162.344.385	2.416.045.636

(*) Los ingresos de actividades ordinarias provienen principalmente por la comercialización de combustibles en estaciones de servicio, industria, aviación y lubricantes.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 30. Gastos por naturaleza

a) Gastos de administración

	Por el ejercicio terminados al	
	31/12/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Gastos de personal		
Sueldos y salarios	51.923.702	44.445.223
Servicio seguridad social y otras cargas sociales	8.179.668	6.708.132
Otros gastos de personal	11.601.512	10.441.857
Total	71.704.882	61.595.212
Depreciación, amortización.		
Depreciación	7.603.043	7.502.678
Amortización	20.642.539	22.863.228
Total	28.245.582	30.365.906
Otros gastos de administración		
Publicidad	603.049	458.440
Arriendos	8.016.096	8.131.279
Honorarios	20.531.177	18.769.064
Impuestos	15.524.577	15.917.827
Seguros	9.299.613	9.369.938
Servicios públicos	15.546.252	14.545.246
Mantenimientos	8.122.096	6.889.753
Gastos de viaje	2.534.105	2.108.454
Gastos operaciones aeroportuarias	36.959.811	26.918.612
Otros gastos diversos (*)	5.570.959	6.827.531
Total	122.707.735	109.936.144
Total gastos de administración.	222.658.199	201.897.262

(*) La Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014 en su artículo primero crea a partir del 1 de enero de 2015 un impuesto extraordinario denominado Impuesto a la Riqueza, el cual será de carácter temporal por los años gravables 2015, 2016 y 2017. El impuesto se causará de manera anual el 1 de enero de cada año.

El Grupo registró el impuesto a la riqueza en los resultados del ejercicio, el valor por el año 2016 fue M\$10.768.128 el cual se pagó en dos cuotas; la primera cuota se canceló en el mes de mayo de 2016 por valor de M\$4.591.411 y la segunda cuota se canceló en el mes de septiembre de 2016 por M\$4.591.411.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 30. Gastos por naturaleza, continuación

b) Costos de distribución

	Por el ejercicio terminado al	
	31/12/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Gastos de personal		
Sueldos y salarios	89.614.588	71.517.145
Servicio seguridad social y otras cargas sociales	13.903.514	11.234.565
Otros gastos de personal	7.961.669	6.755.482
Total	111.479.771	89.507.192
Depreciación, amortización		
Depreciación	70.281.775	64.405.337
Amortización	79.636.858	107.803.461
Total	149.918.633	172.208.798
Otros costos de distribución		
Publicidad	40.752.097	39.082.374
Arriendos	81.709.066	68.882.788
Honorarios	29.197.172	21.706.620
Impuestos	53.158.760	45.833.658
Seguros y aflicaciones	3.416.306	2.592.286
Servicios	126.380.824	126.923.077
Mantenimientos y reparaciones	68.381.793	60.445.413
Gasto de viaje	3.891.596	3.387.512
Otros costos de distribución	72.757.836	65.278.265
Total	479.645.450	434.131.993
Total costos de distribución	741.043.854	695.847.983

Nota 31 Otros gastos por función

	Por el ejercicio terminado al	
	31/12/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Otros gastos por función		
Pérdida en venta de bienes	710.553	2.139.152
Gravámen al movimiento financiero	40.162.999	45.143.065
Donaciones	5.542.841	4.956.847
Otros gastos	10.496.990	7.776.725
Total	56.913.383	60.020.789

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 32. Resultado financiero

a) Ingresos y costos financieros

	Por el ejercicio terminado al	
	31/12/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Ingresos financieros		
Intereses en préstamos y cuentas por cobrar	9.350.155	7.682.149
Otros ingresos	2.213.914	2.253.749
Total ingresos financieros	<u>11.564.069</u>	<u>9.935.898</u>
Costos financieros		
Intereses préstamos y otras obligaciones financieras	120.667.296	77.859.840
Otros costos financieros	9.149.870	9.269.286
Total costos financieros	<u>129.817.166</u>	<u>87.129.126</u>

b) Diferencia en cambio

	Por el ejercicio terminado al	
	31/12/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Generadas por activos		
Efectivo y equivalente al efectivo	313.621	(157.940)
Deudores comerciales-otras cuentas por cobrar	(2.662.243)	8.819.020
Cuentas por cobrar empresas relacionadas	(718.344)	2.964.302
Total	<u>(3.066.966)</u>	<u>11.625.382</u>
Generadas por pasivos		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(1.870.743)	(3.824.261)
Cuentas por pagar empresas relacionadas	39.949	(473.508)
Préstamos instituciones financieras	444.127	(1.132.450)
Total	<u>(1.386.667)</u>	<u>(5.430.219)</u>
Diferencia en cambio, neto	<u>(4.453.633)</u>	<u>6.195.163</u>

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 33. Impuesto a las ganancias

a) Gasto por impuesto a las ganancias por partes corriente y diferida

	Por el ejercicio terminado al	
	31/12/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes	<u>111.194.915</u>	<u>78.715.861</u>
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	<u>111.194.915</u>	<u>78.715.861</u>
Gasto diferido por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	<u>15.375.633</u>	<u>23.028.812</u>
Gasto por impuestos diferidos, neto	<u>15.375.633</u>	<u>23.028.812</u>
Total gasto por impuestos a las ganancias	<u><u>126.570.548</u></u>	<u><u>101.744.673</u></u>

b) Gasto por impuesto a las ganancias por partes extranjeras y nacionales

	Por el ejercicio terminado al	
	31/12/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Impuesto corriente nacional	96.341.406	67.292.887
Impuesto corriente extranjero	<u>14.853.509</u>	<u>11.422.974</u>
Total impuesto corriente	<u>111.194.915</u>	<u>78.715.861</u>
Impuesto diferido extranjero	298.205	2.246.425
Impuesto diferido nacional	<u>15.077.428</u>	<u>20.782.387</u>
Total gasto por impuestos diferidos, neto	<u>15.375.633</u>	<u>23.028.812</u>
Gasto por impuestos a las ganancias	<u><u>126.570.548</u></u>	<u><u>101.744.673</u></u>

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 33. Impuesto a las ganancias, continuación

c) Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva

	Por el ejercicio terminado al			
		31/12/2016		31/12/2015
	%	MS	%	MS
Ganancia antes de impuesto		323.086.967		207.765.421
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	43,03%	139.011.405	41,88%	87.015.952
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles	-7,49%	(24.190.656)	-5,47%	(11.369.272)
Efecto impositivo de gastos no deducibles	6,42%	20.731.693	10,83%	22.497.058
Efecto impositivo de la utilización de pérdidas fiscales no reconocidas anterior	-0,89%	(2.874.925)	0,00%	-
Efecto impositivo de una nueva evaluación de activos por impuestos diferidos	-0,27%	(861.013)	-0,31%	(638.481)
Efecto impositivo de cambio en las tasas impositivas	-0,73%	(2.347.100)	0,00%	-
Efecto impositivo de impuestos provisto en exceso en períodos anteriores	-0,44%	(1.433.319)	1,01%	2.106.232
Otras aumentos (disminuciones) en cargo por impuestos	-0,45%	(1.465.537)	1,03%	2.133.184
Total ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	-3,85%	<u>(12.440.857)</u>	7,09%	<u>14.728.721</u>
Total gasto por impuesto a las ganancias, neto	39,18%	<u>126.570.548</u>	48,97%	<u>101.744.673</u>

d) Reforma tributaria

“El congreso de la República promulgó la Ley 1819 del 29 diciembre 2016, que introduce reformas al Sistema Tributario Colombiano, principalmente las siguientes:

- Se elimina el CREE (Impuesto sobre la renta para la equidad) y sobretasa al CREE.
- Con la eliminación del CREE, a partir de 2017, 9% de la tarifa del Impuesto sobre la Renta y complementarios se destinarán a ICBF: 2,2%, SENA: 1,4%, salud: 4,4%, primera infancia: 0,4% y financiar instituciones de educación superior y/o Icetex: 0,6%.
- Se crea un Impuesto unificado de renta en el cual la tarifa general será del 34% para 2017 y del 33% a partir del 2018.
- Se liquidará una sobretasa al Impuesto sobre la renta para utilidades superiores a \$800 millones. La tarifa será de 6% en 2017 y de 4% en 2018.
- A partir de febrero de 2017, la tarifa general del Impuesto sobre las Ventas (IVA) pasará del 16% al 19%.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 33. Impuesto a las ganancias, continuación

d) Reforma tributaria, continuación

- Los bienes gravados con IVA del 5% aumentarán de manera significativa. Es importante mencionar, que la concentración de estos nuevos grupos de bienes están asociados con elementos para sistemas de gas natural entre otros.
- Se podrá deducir plenamente el IVA de bienes de capital en la declaración de renta.
- Los distribuidores mayoristas de combustibles y comercializadores industriales se convierten en responsables del impuesto a las ventas.
- Disminuye valor del Impuesto Nacional a la Gasolina.
- Se crea el Impuesto al Carbono, que se aplica sobre el contenido de carbono de los combustibles fósiles que sean utilizados para combustión.
- La tarifa será de \$15.000 por tonelada de CO₂.
- El gas natural es gravado con impuesto al carbono únicamente en la venta a la industria de la refinación de hidrocarburos y la petroquímica a \$29 por metro cubico.
- La tarifa de Impuesto al Carbono por galón de combustible en Gasolina \$135, Acpm \$152 Kerosene y Jet Fuel \$148, Fuel Oil \$177 por galón.
- Se crea retención en la fuente para pago de dividendos sobre utilidades generadas a partir de 2017.
- Cambian vidas útiles para efectos fiscales, a partir del 2017 las depreciaciones oscilan entre 2,22% y 20% anual.
- Precios de transferencia: incluir un informe maestro con información global relevante del grupo multinacional e informe de las empresas que consolidan estados financieros en Colombia.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 34. Compromisos

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Grupo cerró contratos para la construcción de estaciones de servicio y negocios complementarios los cuales se espera sean liquidados en el siguiente año financiero.

	31/12/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Estaciones de servicio	40.416.653	40.601.000
Negocios complementarios	<u>11.069.311</u>	<u>6.504.000</u>
	<u>51.485.964</u>	<u>47.105.000</u>

Nota 35. Hechos posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, no han ocurrido hechos posteriores significativos que pudieran afectarlos.