

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Estados financieros consolidados en miles de pesos colombianos
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Con el informe del revisor fiscal)

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 2017 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 las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración con relación a 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 Internacionales de Auditoría 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.

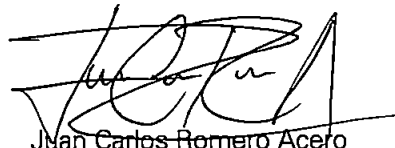
Considero que la evidencia de auditoría que obtuve proporciona una base razonable para fundamentar la opinión que expreso a continuación.

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 2017, 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 2016 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por mí y en mi informe de fecha 23 de febrero de 2017, expresé 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.

20 de febrero de 2018

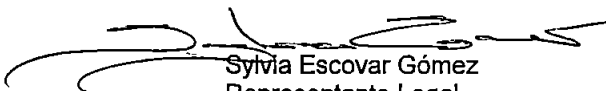
CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR DE LA ORGANIZACIÓN

A los señores Accionistas de
Organización Terpel S.A y subordinadas:

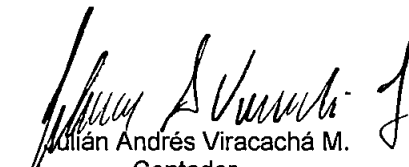
20 de febrero de 2018

Los suscritos Representante Legal y Contador de Organización Terpel S.A y subsidiarias (en adelante el Grupo), certificamos que los estados financieros consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2017, 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 2017 existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante los periodos terminados en esas fechas.
2. Todos los hechos económicos realizados por la Organización y sus subordinadas, durante el periodo terminado al 31 de diciembre de 2017, han sido reconocidos en los estados financieros consolidados.
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 2017.
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 consolidados.



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

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	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 Políticas y criterios contables aplicados	18
(a) Activos y pasivos financieros	18
(b) Capital emitido	21
(c) Inventarios	22
(d) Activos intangibles distintos de la plusvalía	22
(e) Plusvalía	24
(f) Deterioro	24
(g) Propiedades, planta y equipo	26
(h) Propiedades de inversión	27
(i) Provisiones	27
(j) Beneficios a los empleados	27
(k) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes	28
(l) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	28
(m) Distribución de dividendos	29
(n) Reconocimiento de ingresos	29
(o) Gastos por función	30
(p) Arrendamientos	30
(q) Estado consolidado de flujos de efectivo	31
(r) Efectivo y equivalentes al efectivo	32
(s) Costos por préstamos	32
(t) Ganancia por acción	32
(u) Segmentos de operación	33
(v) Activos y pasivos disponibles para la venta	33
(w) Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas	34
4 Gestión del riesgo financiero	40
5 Estimaciones y juicios contables	53
6 Efectivo y equivalentes al efectivo	53

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Índice de los Estados Financieros Consolidados

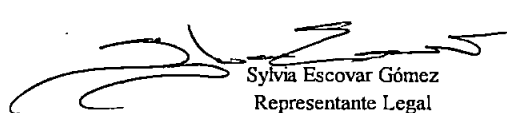
Notas		Página
7	Instrumentos financieros	56
8	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	56
9	Otros activos no financieros	57
10	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	57
11	Saldos con entidades relacionadas	58
12	Inventarios	58
13	Activos y pasivos por impuestos	59
14	Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	60
15	Activos intangibles distintos de la plusvalía	61
16	Plusvalía	62
17	Propiedades, planta y equipo	64
18	Propiedades de inversión	66
19	Arrendamiento operativo	66
20	Impuestos diferidos	67
21	Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	70
22	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	76
23	Provisiones corrientes y no corrientes por beneficios a los empleados	76
24	Otras provisiones corrientes y no corrientes	77
25	Patrimonio	78
26	Ganancias por acción	80
27	Ingresos de actividades ordinarias	80
28	Costo de ventas	80
29	Segmentos geográficos	80
30	Gastos por naturaleza	82
31	Otros gastos e ingresos por función	83
32	Resultado financiero	84
33	Impuesto a las ganancias	85
34	Hechos posteriores	87

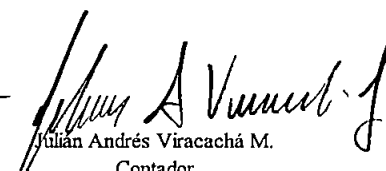
ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

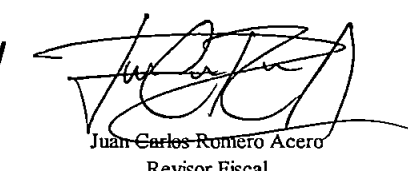
Estados Consolidados de Situación Financiera, Clasificados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Activo	Nota	31 de diciembre	31 de diciembre
		2017	2016
		MS	MS
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	239.953.180	361.872.723
Otros activos financieros corrientes		500.000	-
Otros activos no financieros	9	88.444.808	112.934.505
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10	511.734.976	468.968.917
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11	92.419	71.301
Inventarios	12	638.134.164	481.488.706
Activo por impuestos	13	90.396.136	40.381.209
Activos clasificados como mantenidos para la venta		1.394.387	-
Total activo corriente		1.570.650.070	1.465.717.361
Activo no corriente:			
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	8	1.229.846	1.259.863
Otros activos no financieros	9	36.729.902	479.300
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10	12.482.677	15.831.844
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	14	7.049.912	6.488.361
Activos intangibles distintos de la plusvalía	15	503.171.796	453.169.773
Plusvalía	16	309.989.837	310.012.001
Propiedades, planta y equipo	17	1.845.261.769	1.867.083.619
Propiedades de inversión	18	5.967.920	6.000.363
Activo por impuestos diferidos	20	4.664.232	5.786.983
Total activo no corriente		2.726.547.891	2.666.112.107
Total activo		4.297.197.961	4.131.829.468

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


Sylvia Escovar Gómez
Representante Legal


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

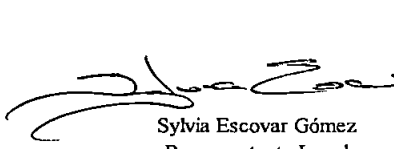

Juan Carlos Romero Acero
Revisor Fiscal
T.P. 173594-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 20 de febrero de 2018)

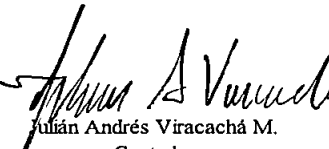
ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

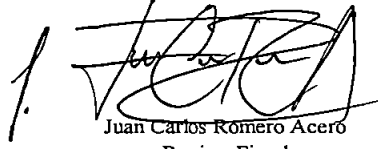
Estados Consolidados de Situación Financiera, Clasificados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	Nota	<u>31 de diciembre</u> <u>2017</u> M\$	<u>31 de diciembre</u> <u>2016</u> M\$
Pasivos y Patrimonio			
Pasivo corriente:			
Otros pasivos financieros	21	323.223.934	139.179.829
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	22	738.727.457	716.692.246
Otras provisiones	24	-	1.039.868
Pasivos por impuestos	13	177.521.920	156.217.763
Provisiones por beneficios a los empleados	23	3.484.249	2.759.747
Total pasivo corriente		<u>1.242.957.560</u>	<u>1.015.889.453</u>
Pasivo no corriente:			
Otros pasivos financieros	21	1.135.226.330	1.301.911.010
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	22	8.779.542	-
Otras provisiones largo plazo	24	1.027.771	-
Pasivo por impuestos diferidos	20	231.329.010	226.951.957
Provisiones por beneficios a los empleados	23	612.197	595.431
Total pasivo no corriente		<u>1.376.974.850</u>	<u>1.529.458.398</u>
Total pasivo		<u>2.619.932.410</u>	<u>2.545.347.851</u>
Patrimonio			
Capital emitido	25	195.999.466	195.999.466
Prima de emisión		219.365.731	219.365.731
Otras reservas		255.061	6.494.367
Reserva legal		146.815.847	151.159.562
Ganancias acumuladas		<u>1.114.826.925</u>	<u>1.013.460.103</u>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		1.677.263.030	1.586.479.229
Participaciones no controladoras		<u>2.521</u>	<u>2.388</u>
Total patrimonio		<u>1.677.265.551</u>	<u>1.586.481.617</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>4.297.197.961</u>	<u>4.131.829.468</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

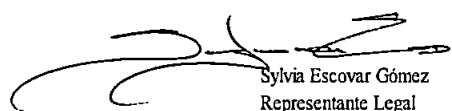

Juan Carlos Romero Acero
Revisor Fiscal
T.P. 173594-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 20 de febrero de 2018)

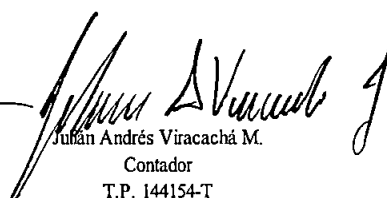
ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

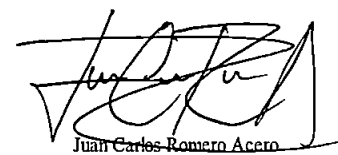
Estados Consolidados de Resultados, por Función al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	Nota	Al 31 de diciembre de <u>2017</u> M\$	Al 31 de diciembre de <u>2016</u> M\$
Ingresos de actividades ordinarias	27	15.346.837.130	14.431.614.074
Costo de ventas	28	<u>(13.821.862.361)</u>	<u>(13.000.601.919)</u>
Ganancia bruta		1.524.974.769	1.431.012.155
Otros ingresos, por función	31	28.439.920	33.323.527
Costos de distribución	30	(817.703.394)	(741.043.854)
Gastos de administración	30	(226.420.424)	(222.658.199)
Otros gastos por función	31	(68.248.899)	(56.913.383)
Ingresos financieros	32	8.766.979	11.564.069
Costos financieros	32	(113.536.744)	(129.817.166)
Participación en las ganancias de empresas del grupo y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación	14	2.382.915	2.073.451
Diferencia en cambio	32	<u>6.755.407</u>	<u>(4.453.633)</u>
Ganancia antes de impuesto a las ganancias		345.410.529	323.086.967
Gasto por impuesto a las ganancias	33	(150.129.177)	(126.570.548)
Ganancia del ejercicio		<u>195.281.352</u>	<u>196.516.419</u>
Ganancia del ejercicio atribuible a:			
Los propietarios de la controladora		195.281.207	196.516.201
Participaciones no controladoras		<u>145</u>	<u>218</u>
Ganancia del ejercicio		<u>195.281.352</u>	<u>196.516.419</u>
Ganancia básica por acción	26	<u>1.076,38</u>	<u>1.083,19</u>

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


Sylvia Escovar Gómez
Representante Legal


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

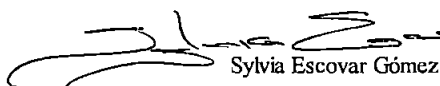

Juan Carlos Romero Acero
Revisor Fiscal
T.P. 173594-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 20 de febrero de 2018)

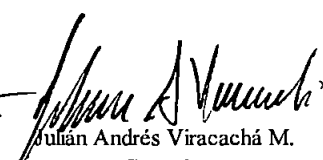
ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

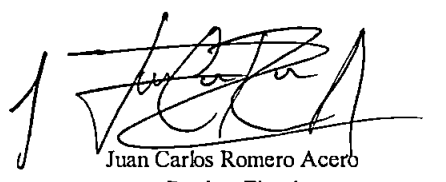
Estados Consolidados de Otros Resultados Integrales
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	Al 31 de diciembre de <u>2017</u> M\$	Al 31 de diciembre de <u>2016</u> M\$
Ganancia del ejercicio	195.281.352	196.516.419
Pérdidas por diferencia de cambio de conversión	(282.871)	(19.577.026)
Pérdidas de cobertura de flujos de efectivo	(29.839.865)	-
Ganancia actuarial por planes de beneficios a empleados	-	1.946
Otro resultado integral, antes de impuestos	(30.122.736)	(19.575.080)
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	11.040.749	-
Total otro resultado integral	(19.081.987)	(19.575.080)
Resultado integral total	176.199.365	176.941.339
Total resultado integral atribuible a:		
los propietarios de la controladora	176.199.232	176.485.758
participaciones no controladoras	133	455.581
Resultado integral total	176.199.365	176.941.339

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


Sylvia Escovar Gómez
Representante Legal


Julian 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 20 de febrero de 2018)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

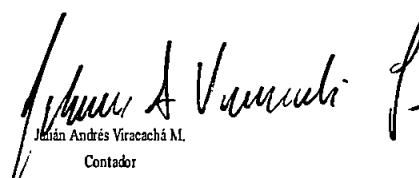
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio al 31 de diciembre de 2017 y 2016

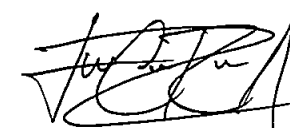
31 de diciembre de 2017

	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	Coberturas				
	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	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
Otro resultado integral	-	-	-	(282.859)	-	(18.799.116)	-	(19.081.975)	(12)	(19.081.987)
Ganancia del ejercicio	-	-	-	-	-	-	195.281.207	195.281.207	145	195.281.352
Resultado integral total	-	-	-	(282.859)	-	(18.799.116)	195.281.207	176.199.232	133	176.199.365
Liberación reservas	-	-	(4.343.715)	-	-	-	4.343.715	-	-	-
Incrementos por cambios en participaciones en subsidiarias	-	-	-	12.850.271	(7.602)	-	-	12.842.669	-	12.842.669
Dividendos decretados	-	-	-	-	-	-	(98.258.100)	(98.258.100)	-	(98.258.100)
Total incremento (disminución) en el patrimonio	-	-	(4.343.715)	12.567.412	(7.602)	(18.799.116)	101.366.822	90.783.801	133	90.783.934
Saldo final al 31 de diciembre de 2017	195.999.466	219.365.731	146.815.847	19.054.177	-	(18.799.116)	1.114.826.925	1.677.263.030	2.521	1.677.265.551

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


Sylvia Escobar Gómez
Representante Legal


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


Juan Carlos Romero Acero
Revisor Fiscal
T.P. 173394-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 20 de febrero de 2018)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

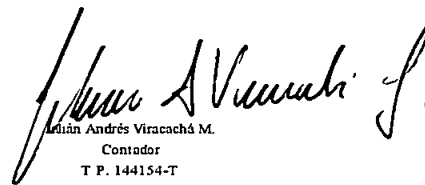
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio al 31 de diciembre de 2017 y 2016

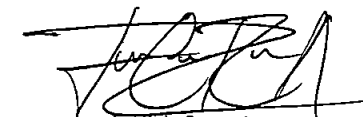
31 de diciembre de 2016

	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	MS	MS	MS	MS
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 participación patrimonial	-	-	-	(541.888)	-	-	(541.888)	(985.417)	(1.527.305)
Liberación 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.


S. Da Escovar Gómez
Representante Legal


Juan 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 20 de febrero de 2018)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo, Método Directo al 31 de diciembre de 2017 y 2016

		Al 31 de diciembre de 2017 M\$	Al 31 de diciembre de 2016 M\$
Flujos de efectivo de las actividades de operación:	Nota		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		15.740.297.690	14.984.358.343
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros		10.740.594	896.879
Otros cobros por actividades de operación		12.864.627	12.677.000
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(15.103.800.622)	(14.156.115.851)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(203.338.464)	(167.431.297)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		(500.000)	-
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		(13.166.333)	(12.334.747)
Otros pagos por actividades de operación		(14.536.860)	(16.463.409)
Intereses pagados		(531.119)	(353.944)
Intereses recibidos		8.479.717	11.169.126
Impuestos a las ganancias pagados		(133.094.318)	(82.955.990)
Otras salidas de efectivo		(6.036.880)	(2.397.123)
Efectivo neto procedente de las actividades de operación		297.378.032	571.048.987
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Efectivo procedente de la venta de subordinadas u otros negocios		19.203.570	-
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		4.138.287	2.885.849
Compras de propiedades, planta y equipo		(181.850.313)	(244.673.847)
Compras de activos intangibles		(110.830.102)	(91.657.662)
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros		1.657.692	1.013.779
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros		(678.592)	-
Dividendos recibidos		4.334.862	3.562.961
Intereses recibidos		-	528.652
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		6.826.658	-
Otras entradas de efectivo		-	1.222.300
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(257.197.938)	(327.117.968)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:			
Pagos por otras participaciones en el patrimonio		-	(707.050)
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	6 (c)	3.605.663	120.066.765
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	6 (c)	178.165.524	-
Pagos de préstamos	6 (c)	(141.392.566)	(110.410.113)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	6 (c)	(4.953.971)	(7.771.148)
Dividendos pagados en efectivo		(98.053.119)	(52.924.753)
Intereses pagados	6 (c)	(99.369.557)	(116.491.337)
Otras salidas de efectivo		-	(270.287)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiación		(161.998.026)	(168.507.923)
Disminución (Aumento) neto en efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(121.817.932)	75.423.096
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(101.611)	(1.542.262)
Disminución (Aumento) neto en efectivo y equivalentes al efectivo		(121.919.543)	73.880.834
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del año		361.872.723	287.991.889
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año		239.953.180	361.872.723

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

Sylvia Escovar Gómez
Representante Legal

Juan 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 20 de febrero de 2018)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(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” o “Terpel”) 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 2017 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.

Para los periodos reportados, Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. (Grupo COPEC) es la matriz directa de la Compañía: la matriz última es AntarChile S.A.

El 16 de noviembre de 2016 la Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. (Controlante directa del grupo) firmó un acuerdo regional por un valor aproximado de USD747 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 de Colombia (SIC), que fue radicada la solicitud el 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, 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, el condicionamiento ofrecido por Terpel a la SIC, dentro del trámite de integración empresarial que se viene surtiendo ante dicha entidad para la adquisición, fue que este será vendido a un tercero y, hasta que ello ocurra, será administrado con absoluta independencia de la Compañía. No obstante, se está a la espera de la aprobación de dicha Superintendencia, ya que la resolución 76541 del 23 de noviembre de 2017 que estableció algunos condicionamientos, fue recurrida; 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.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 1. Información general, continuación

Entidad reportante, continuación

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 y (iv) de ser necesario, un eventual aporte de capital por parte de los accionistas.

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, 2131 de 2016 y 2170 de 2017. 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 2015.

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. 49, de fecha 19 de febrero de 2018. De igual manera, fueron aprobados por la Junta Directiva de acuerdo con el acta No. 207, de fecha 19 de febrero de 2018 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, aunque modificados para los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados y en otro resultado integral.

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.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

2.2. Bases de medición, continuación

- **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. 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.

2.3. Transacciones en moneda extranjera

- **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 y el patrimonio se reconoce a la tasa histórica de la transacción.

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:

Sociedad consolidada	Registro Tributario Nacional	Porcentaje de participación		Total
		Directa	Indirecta	
		31-12-2017		
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
Lutexsa Industrial Comercial Cía Ltda.	990962170001	-	99,99	99,99
Gazel Perú S.A.C.	20511995028	99,99	0,01	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 & Barging 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. - Masser 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
Nolibor S.A.	992137568001	-	99,88	99,88
Adesgae Cía Ltda.	1792605504001	-	99,99	99,99

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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>	<u>Porcentaje de participación</u>		<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
Lutexsa Industrial Comercial Cía 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	99,99	0,01	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 & Barging 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
Noliber S.A.	992137568001	-	99,88	99,88
Adesgac 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 2017 los principales cambios en las subordinadas del Grupo corresponden a:

- Combustibles Ecológicos Mexicanos S.A de C.V.: El 10 de octubre de 2017 la Organización Terpel S.A. perdió el control de la operación de GNV en Gazel México, compañía cuya actividad principal es la comercialización de gas natural comprimido a través de estaciones de servicio en México. La firma del contrato de venta se realizó durante el cuarto trimestre de 2017 y su comprador, Prana Gas S.A.P.I de C.V., tomó el control de la misma. El valor de la venta fue por \$23.861 millones, generando una pérdida neta de \$2.579 millones.
- Operaciones y Servicio de Combustibles S.A.S.: Con acta No. 015 del 20 de noviembre de 2017 se aprobó la modificación del capital autorizado mediante la suscripción de veinte millones de acciones (20.000.000) con un valor nominal de (COP\$ 1.000); esta operación se efectuó a partir de la capitalización del crédito a favor de Vonport Corp como único accionista de la sociedad, teniendo en cuenta que el 1 de noviembre de 2017 se celebró un contrato de cesión de crédito entre Organización Terpel S.A. y Vonport Corp, que a su vez fue cedido a Petrolera Nacional S.A.
- En el mes de junio de 2017, se adelantó la inscripción en el registro mercantil de la configuración de la situación de control sobre la sociedad Organización Terpel Corporation, filial constituida en las Islas Vírgenes Británicas, encargada de llevar a cabo la adquisición de ciertas operaciones de downstream de ExxonMobil en Colombia, Perú y Ecuador, en virtud del acuerdo celebrado entre Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. con Mobil Petroleum Overseas Company Limited y ExxonMobil Ecuador Holding, sujeto a autorización de la SIC.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

2.4. Bases de consolidación, continuación

En 2016 los principales cambios en las subordinadas del Grupo son:

- 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.

a) Subordinadas

Las subordinadas son entidades controladas por la Compañía. Esta controla una participada cuando está expuesta, 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.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

2.4. Bases de consolidación, continuación

c) Inversiones contabilizadas bajo el método de la participación

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

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 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, desde la fecha en que comienza la influencia significativa hasta que termina. Cuando la porción de pérdidas de la Compañía 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 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 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.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

2.4. Bases de consolidación, continuación

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 estado de situación financiera se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha del estado consolidado de situación financiera.
- Los ingresos y gastos de cada estado de resultados se convierten a los tipos de cambio promedio, a menos que no sea una aproximación razonable.
- El patrimonio se presenta a la tasa histórica de la transacción.

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.

Los flujos de efectivo de una subordinada en moneda extranjera se convertirán a la tasa de cambio promedio del período 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 disposición. 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.

Nota 3. Políticas y 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.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

a) Activos y pasivos financieros, continuación

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 transfieren 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 consolidado de situación financiera por 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.

(a.1) Clasificación, reconocimiento y medición

El Grupo clasifica sus activos y pasivos 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 negociar. 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.

- **Activos financieros no derivados**

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. 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.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

a) Activos y pasivos financieros, continuación

a.1) Clasificación, reconocimiento y medición, continuación

(a.1.2) Costo amortizado, continuación

- **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.

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.

a.1.2) Instrumentos financieros derivados

- **Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura**

Los instrumentos financieros derivados se reconocen en el estado consolidado de situación financiera como activos o pasivos financieros y se valoran a su valor razonable desde la fecha en que se contrata el derivado. Los cambios en el valor razonable de los derivados se registran como ganancias o pérdidas en el resultado del período, excepto si el derivado es designado como un instrumento de cobertura, caso en el cual su tratamiento sería como el de una operación de cobertura.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

a) Activos y pasivos financieros, continuación

a.1) Clasificación, reconocimiento y medición, continuación

a1.2.) Instrumentos financieros derivados, continuación

• Operaciones de cobertura

El Grupo designa ciertos instrumentos financieros derivados como coberturas, con relación al riesgo que desea cubrir así:

- ✓ Coberturas de valor razonable: cuando se tiene como propósito cubrir la exposición a cambios en el valor razonable del activo o pasivo reconocido o compromiso en firme no reconocido, o parte identificada en dicho activo, pasivo o compromiso en firme.
- ✓ Coberturas de flujo de efectivo: cuyo propósito es cubrir la exposición a la fluctuación de los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable. La porción eficaz de las ganancias o pérdidas de los instrumentos de cobertura derivados y no derivados se reconocen en otro resultado integral y se acumula como reserva de cobertura de flujo de efectivo dentro del patrimonio. La parte inefectiva de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura se reconoce en el resultado del período.

Los montos previamente reconocidos en los otros resultados integrales y acumulados en el patrimonio se reclasifican a los resultados en los períodos cuando el elemento cubierto afecta los resultados, en la misma línea en la que el elemento cubierto es reconocido. Sin embargo, si la cobertura de una transacción prevista diese lugar posteriormente al reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, las pérdidas o ganancias previamente reconocidas en otro resultado integral y acumuladas en el patrimonio se transfieren y se incluyen en la medición inicial del costo del activo o pasivo no financiero.

- ✓ Coberturas de una inversión neta de un negocio en el extranjero: Las coberturas de inversión neta en un negocio en el extranjero son contabilizadas de manera similar a las coberturas 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).

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

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.

(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.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

d) Activos intangibles distintos de la plusvalía, continuación

(d.2) Derechos de abanderamiento y conversiones, continuación

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 de 5 a 8 años; son valorizados al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro.

(d.4) Marcas y relaciones comerciales con clientes

Como resultado de la valoración de los activos intangibles identificados en la compra de Gazel S.A., y producto de la determinación de los valores razonables se registró la marca Gazel que tiene vida útil indefinida. Además, se reconocieron como activos intangibles relacionados con el negocio las relaciones comerciales con clientes, a los cuales se les asignó una vida útil definida en función de la duración de los contratos. La amortización se calcula linealmente en función de la vida útil determinada.

(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. 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 |
| • Relaciones comerciales con clientes | 7 – 10 años |

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 3. Políticas y 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 de la adquisición de un negocio y se mide al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro. La plusvalía relacionada con una asociada o negocio conjunto se incluirá 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), que se espera vayan a beneficiarse de la combinación de negocios en la que surgió dicha plusvalía, la cual tiene vida útil indefinida y no se amortiza.

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.

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.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

f) Deterioro, continuación

(f.1) Activos financieros no derivados, continuación

- 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 e intangibles, 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 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.

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.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

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 consolidado 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:

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, neto	
Muebles y enseres y equipos de oficina	10 años
Mejoras en propiedades ajenas	12 años
Equipamiento de tecnologías de la información, neto	
Equipo de cómputo y comunicación	5 años
Equipo médico científico	5 años
Vehículos de motor, neto	
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 consolidado de resultados.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

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.

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.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

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 siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.
- 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.

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

l) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto o ingreso por impuestos comprende el impuesto sobre la renta y complementaria corriente y diferido. Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos en el resultado, excepto cuando se relacionan con partidas en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, caso en el cual, el impuesto corriente o diferido también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, respectivamente.

(1.1) Impuesto corriente

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto de renta; 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.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

l) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos, continuación

(1.2) Impuesto diferido, continuación

- 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 a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

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 de la Compañía 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.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

n) Reconocimiento de ingresos, continuación

(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.

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.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

p) Arrendamientos, continuación

(p.2) Activos arrendados, continuación

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

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.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

q) Estado consolidado de flujos de efectivo, continuación

(q.1) Intereses y dividendos, continuación

Para 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 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.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

u) Segmentos de operación

Un segmento de operación es un componente tomando en cuenta lo siguiente:

- 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).
- Los 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.
- 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) Activos y pasivos disponibles para la venta

Los activos no corrientes, o grupos de activos para su disposición compuestos de activos y pasivos, se clasifican como mantenidos para la venta si es altamente probable que sean recuperados, fundamentalmente a través de la venta y no del uso continuo.

Inmediatamente antes de su clasificación como mantenidos para la venta, los activos o componentes de un grupo de activos para su disposición, son valorados de acuerdo con las otras políticas contables del Grupo. Tales activos, o grupo de activos, se miden al menor entre su valor en libros y el valor razonable menos los costos de vender. Las pérdidas por deterioro en la clasificación inicial de activos como mantenidos para la venta y las ganancias y pérdidas posteriores surgidas de la remediación, se reconocen en resultados.

Cuando se han clasificado como mantenidos para la venta, los activos intangibles y las propiedades, planta y equipo no siguen amortizándose o depreciándose, y las participadas contabilizadas bajo el método de participación dejan de contabilizarse bajo este método.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

w) Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

w.1) NIIF 15 ingresos de contratos con clientes

La NIIF 15 establece un marco integral para la determinación de la cantidad y la oportunidad del ingreso que es reconocido. Esta reemplaza la guía de reconocimiento de ingresos existente, incluyendo la NIC 18 Ingresos de actividades ordinarias, la NIC 11 Contratos de Construcción y la CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes.

Venta de productos

Para la venta de productos, el ingreso es normalmente reconocido cuando estos son entregados a los clientes, lo cual se realiza en el punto del tiempo en el cual el cliente acepta los bienes y se le transfiere los riesgos y beneficios relacionados. El ingreso es reconocido en el momento en que el ingreso y el costo pueden ser medidos con fiabilidad, la recuperación de la contraprestación es probable y no hay involucramiento continuado de la gerencia con los bienes.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso para representar la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: Identificar el contrato con el cliente.

Paso 2: Identificar las obligaciones separadas del contrato.

Paso 3: Determinar el precio de transacción.

Paso 4: Distribuir el precio de transacción entre las obligaciones del contrato.

Paso 5: Reconocer el ingreso cuando (o a medida que) la entidad satisface las obligaciones del contrato.

De acuerdo con NIIF 15, el Grupo deberá reconocer el ingreso cuando el cliente obtenga el control de los productos establecidos en las cláusulas de los contratos y el Grupo obtenga una contraprestación por la venta de estos.

La Gerencia de la Compañía y Subordinadas anticipan que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro no tendría un impacto material en los importes sobre los que se informa y las revelaciones de los estados financieros consolidados. Es decir, a la fecha y de acuerdo con el análisis de contratos realizado, el Grupo no ha identificado ningún potencial impacto significativo para sus estados financieros consolidados en lo relativo a: (i) cambios en las transacciones dentro del alcance de la nueva norma con respecto a la norma actual; (ii) a la identificación de “obligaciones de desempeño” (obligaciones de transferencia de bienes o servicios en contratos con clientes), distintas a las actualmente identificadas, excepto para la filial Gazel Perú S.A.C. que reconocerá facturación por separado de la recuperación de gastos por mantenimiento y fidelización que actualmente se incluye al ingreso por el margen de las estaciones. Por lo tanto, no origina impacto en el resultado de la Compañía.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

w) Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas, continuación

w.2) NIIF 9 Instrumentos financieros

El Grupo ha evaluado el impacto estimado que la aplicación inicial de la Norma NIIF 9 tendrá sobre sus estados financieros consolidados. El impacto estimado de la adopción de esta norma sobre el patrimonio del Grupo al 1 de enero de 2018 se basa en las evaluaciones realizadas a la fecha y se resume a continuación.

Los impactos reales de la adopción de la norma al 1 de enero de 2018 pueden cambiar debido a que:

- El Grupo a la fecha evaluó y analizó el impacto de la norma para Colombia. El análisis para los demás países se encuentra en proceso.
- Se encuentra revisando y evaluando los controles y sistemas que utilizará para la implementación de la norma.
- Las nuevas políticas contables están sujetas a cambio hasta que el Grupo presente sus primeros estados financieros que incluyen la fecha de aplicación inicial.

Deterioro del valor – Activos financieros y activos por contratos

El enfoque de pérdida esperada intenta reconocer los eventos de deterioro de forma anticipada y asegurar a la institución que existe cobertura ante la posible materialización de estos eventos futuros.

Bajo esta modalidad, todos los instrumentos tendrán una provisión asociada, incluso aquellos que se encuentran sin morosidad, lo que no ocurre en los modelos de pérdida incurrida.

La pérdida esperada es una cuantificación del nivel de pérdidas sobre las cuales la institución está expuesta, en promedio, en el horizonte de tiempo definido, ya sea 12 meses o a lo largo de la vida de los instrumentos financieros evaluados.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

w) Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas, continuación

w.2) NIIF 9 Instrumentos financieros, continuación

La medición de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses aplica si este riesgo no ha aumentado.

La entidad puede determinar que el riesgo de crédito de un activo financiero no ha aumentado significativamente si el activo tiene un riesgo de crédito bajo a la fecha de presentación.

Las pérdidas crediticias esperadas estimadas se calcularon con base en la experiencia de pérdida crediticia real durante los últimos cinco años de enero 2012 a octubre 2017. El Grupo realizó el cálculo de las tasas de pérdida crediticia esperada de forma separada para las líneas de negocio. A continuación, se detalla por línea de negocio el tiempo de mora contemplada antes del incumplimiento.

Las exposiciones dentro de cada grupo fueron segmentadas con base en características de riesgo comunes como la clasificación por negocio, tamaño y estado de mora.

Criterios generales

Segmento	Tiempo de mora máxima, contemplada antes del incumplimiento
EDS	15
Lubricantes	30
Marinos	30
Aviación	30
Industria	30
Rumbo	30

Se revisa la estimación de la fracción de la cartera que incurre en la Probabilidad de Incumplimiento para cada línea de negocio, tomado el promedio simple de los dos últimos dos años y medio como la probabilidad de incumplimiento de cada línea de negocio. Se estimó la tasa de recuperación de los documentos deteriorados dentro del mismo lapso

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

w) Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas, continuación

w.2) NIIF 9 Instrumentos financieros, continuación

Se separó la cartera por clientes, individuales y grupales; los primeros consideran los clientes que tienen un consumo superior al promedio, calidad crediticia relevante o comportamiento especial para la Compañía; la cartera grupal es el resto de la cartera en general.

Para la determinación de los factores de provisión de la cartera grupal se realizaron estimaciones y cálculos basados en estadísticas y modelos matemáticos; para la cartera individual se utilizaron los mismos cálculos combinados con criterios de experto.

Finalmente, el análisis se hace por documento de cartera.

El impacto estimado en la Compañía por la adopción de la NIIF 9 en las ganancias acumuladas al 1 de enero de 2018 asciende a COP\$696 millones.

	Importe neto de cartera sujeto al cálculo de deterioro COP \$ MM	Tasa de pérdida promedio ponderada	Estimación para el deterioro del valor COP \$ MM
Corriente (no vencido)	333.442	0,13%	(444)
Vencidos entre 1 y 30 días	75.451	0,17%	(129)
Vencidos entre 31 y 60 días	5.927	0,36%	(21)
Vencidos entre 61 y 90 días	4.437	0,53%	(23)
Vencidos más de 90 días	4.866	1,62%	(79)
	424.123		(696)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

w) Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas, continuación

i. Normas y enmiendas aplicables a partir del 1 de enero de 2018

De acuerdo con lo indicado en el Decreto 2496 de 2015 y 2131 de diciembre de 2016, se relacionan a continuación las normas emitidas aplicables a partir de 2018.

La NIIF 15 y la NIIF 9, son aplicables a partir del 1 de enero de 2018, aunque se permite su aplicación anticipada.

Con relación a las demás normas la administración del Grupo no espera un impacto significativo sobre los estados financieros consolidados.

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

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

w) Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas, continuación

ii. Normas y enmiendas aplicables a partir del 1 de enero de 2019

De acuerdo a lo indicado en el decreto 2107 de diciembre de 2017, se relacionan a continuación las normas aplicables a partir de 2019. El impacto de estas normas está en proceso de evaluación por parte de la administración del grupo.

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
NIIF 16 – Arrendamientos	Reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos	La NIIF 16 de Arrendamientos establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. EL objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esas transacciones. Esta información proporciona una base a los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que los arrendamientos tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad.
NIC 40 – Propiedades de inversión	Transferencias de propiedades de inversión	Modifica el párrafo 57 de forma que se refleje el principio de que un cambio de uso implicaría (a) una evaluación de si una propiedad cumple, o ha dejado de cumplir, la definición de propiedad de inversión; y (b) contar con evidencia que apoye que ha ocurrido ese cambio de uso. Mediante la aplicación de este principio una entidad transferirá propiedades en construcción o desarrollo a, o desde, propiedades de inversión cuando, y solo cuando, exista un cambio de uso de esta propiedad apoyado por evidencia.
Mejoras Anuales a las Normas NIIF Ciclo 2014 – 2016	Modificaciones a la NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	Aclaración del alcance de la norma.
	Modificaciones a la NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Medición a valor razonable de una asociada o negocio conjunto.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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 por parte del grupo.

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 el período finalizado al 31 de diciembre de 2017.

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 de Aviación y Marinos que se realiza en dólares, con un promedio mensual de USD\$7.100.000, cuyos recursos son cubrimiento de pagos a proveedores del exterior en la misma moneda. Con base en lo expuesto no se genera un riesgo de moneda.

En razón al acuerdo de adquisición de activos de la operación de Exxon Mobil en Colombia, Ecuador y Perú, el Grupo está expuesto al riesgo cambiario. Con el objeto de cubrir este riesgo y dadas las expectativas del mercado y los niveles de cotización de la divisa que a finales de 2016 ascendían alrededor de \$3.130 (USD/COP), el Grupo decidió tomar un Non-Delivery Forward (NDF), como tipo de cobertura por valor de USD 747 millones.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 4. Gestión del riesgo financiero, continuación

4.1. Riesgo de mercado, continuación

a) Riesgo de tipo de cambio, continuación

En marzo de 2017 se cierra la cobertura con BBVA. La tasa forward promedio ponderada de la operación fue de \$3.004,15 (USD/COP), y el cierre de la misma se realizó en diferentes días debido al monto de la operación y a su impacto en el comportamiento en el mercado de valores.

Fecha	Montos Operados (USD)	Promedio ponderado tasa FWD
15/03/2017	50.000.000	3.049,77
16/03/2017	120.000.000	3.003,80
17/03/2017	130.000.000	2.993,01
21/03/2017	100.000.000	2.991,60
22/03/2017	150.000.000	3.016,31
23/03/2017	140.000.000	3.002,47
24/03/2017	57.000.000	2.984,50
Total Operado	747.000.000	3.004,15

Para la adquisición de los activos inicialmente el Grupo tuvo previsto la toma de un crédito puente por el valor total de la transacción en pesos colombianos; sin embargo, como parte del proceso de adquisición, el Grupo ha venido recibiendo información y detalles de la transacción, lo cual permitió tener confirmación que se recibirían unos recursos (caja) por valor estimado de USD 250 millones, días siguientes al cierre y toma de control del activo adquirido. Por consiguiente, ya no se generaría un riesgo cambiario en la adquisición del activo por esta porción pues se tendría una cobertura natural.

Por lo anterior, la administración prevé la toma de un crédito puente así: En COP el equivalente a \$497 millones de dólares y en USD \$250 millones; sin embargo, como se indica en la nota 1 la decisión final se tomará al cierre de la operación.

- Adicionalmente, la administración autorizó anticipar y liquidar contratos del NDF por valor de USD 250 millones de la cobertura inicialmente tomada, en razón a la cobertura natural que se tendría por este mismo valor. En junio de 2017, se anticiparon y liquidaron 11 contratos NDF por USD 250 millones con una tasa de referencia ponderada \$3.022,06 (USD/COP), generando una liquidación a favor del Grupo por M\$6.826.658, después de impuestos (ver detalle Tabla No. 1).

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 4. Gestión del riesgo financiero, continuación

4.1. Riesgo de mercado, continuación

a) Riesgo de tipo de cambio, continuación

Tabla No.1

Tasa de referencia (USD/COP)	Valor presente tasa FWD (USD/COP)	Puntos FWD	Valor presente tasa FWD (antes de retención) M\$	Valor presente tasa FWD (después de retención) M\$
3.015,00	2.979,95	35,05	350.500	341.738
3.017,85	2.978,30	39,55	1.186.500	1.156.838
3.014,50	2.979,19	35,31	706.200	688.545
3.014,00	2.980,99	33,01	660.200	643.695
3.014,00	2.982,30	31,7	317.000	309.075
3.020,00	2.988,60	31,4	628.000	612.300
3.019,50	2.988,60	30,9	927.000	903.825
3.020,50	2.993,36	27,14	542.800	529.230
3.025,20	2.994,05	31,15	623.000	607.425
3.026,50	2.999,50	27,00	540.000	526.500
3.033,80	3.023,39	10,41	520.500	507.487
Tasa promedio ponderada de liquidación	3.022,06	Total liquidación	7.001.700	6.826.658

Dado que el ente regulador (SIC) continúa en proceso de aprobación de la transacción para el cierre de la operación, la administración ha venido actualizando las coberturas así:

- El 19 de julio de 2017 se prorrogó la cobertura que tenía vencimiento entre el 5 y el 13 de septiembre de 2017, en 45 días adicionales en promedio. La nueva tasa FWD promedio se ubicó en 3.015,21.

Nueva fecha fijación	Monto (USD)	Nueva tasa FWD
24-oct	90.000.000	3.023,30
25-oct	130.000.000	3.013,22
26-oct	150.000.000	3.014,08
27-oct	127.000.000	3.012,84
	497.000.000	3.015,21

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 4. Gestión del riesgo financiero, continuación

4.1. Riesgo de mercado, continuación

a) Riesgo de tipo de cambio, continuación

- El 3 de octubre de 2017 se prorrogó la cobertura que tenía vencimiento entre el 24 y 27 de octubre de 2017, en 34 días adicionales en promedio. La nueva tasa FWD en promedio se ubicó en 3.025,63. Adicionalmente, la administración negocio US\$55.000.000 adicionales en la cobertura en razón a que recibió información más detallada sobre la caja neta del activo a adquirir y del valor a pagar.

Nueva fecha fijación	Monto (USD)	Nueva tasa FWD
24/11/2017	90.000.000	3.038,75
27/11/2017	130.000.000	3.028,67
28/11/2017	150.000.000	3.029,53
29/11/2017	127.000.000	3.028,29
Adición cobertura		
24/11/2017	25.000.000	2.978,90
29/11/2017	30.000.000	2.981,20
	552.000.000	3.025,63

- El 22 de noviembre de 2017 se prorrogó la cobertura que tenía vencimiento entre el 24 y el 29 de noviembre de 2017, en 62 días adicionales en promedio. La nueva tasa FWD promedio se ubicó en 3.045,80.

Nueva fecha fijación	Monto (USD)	Nueva tasa FWD
25/01/2018	180.000.000	3.053,32
29/01/2018	190.000.000	3.050,04
30/01/2018	182.000.000	3.033,92
	552.000.000	3.045,80

- Días previos a la última fecha de vencimiento el ente regulador (SIC) continúa en proceso de aprobación de la transacción para el cierre de la operación, el 24 de enero la administración decidió prorrogar la cobertura que tenía vencimiento entre el 25 y el 30 de enero de 2018, en 55 días adicionales en promedio. La nueva tasa FWD promedio se ubicó en 3.065,89.

Nueva Fecha Fijación	Monto	Nueva Tasa FWD
22/03/2018	USD 180.000.000	3.073,69
23/03/2018	USD 190.000.000	3.070,13
26/03/2018	USD 182.000.000	3.054,22
	USD 552.000.000	3.065,89

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 4. Gestión del riesgo financiero, continuación

4.1. Riesgo de mercado, continuación

a) Riesgo de tipo de cambio, continuación

Análisis de sensibilidad para instrumentos de cobertura

Considerando cambios en el mercado cambiario y dada la exposición al mismo por la cobertura adquirida, para evaluar el impacto de una variación en el tipo de cambio se tomó en cuenta el comportamiento histórico de la TMR en el mercado colombiano desde la fecha de la toma de la cobertura 3 de marzo 2017 hasta el 31 de diciembre de 2017; durante el período se observó una TRM máxima de \$3.0962,65 y una TRM mínima de 2.837,90.

La aplicación de esta máxima y mínima a cada uno de los contratos vigentes al 31 de diciembre de 2017, se habría tenido el siguiente impacto:

Impacto en Patrimonio MTM		
	Tasa máxima	Tasa mínima
	Miles Millones COP	Miles Millones COP
31 de diciembre de 2017		
Coberturas por derivados	25.863.720	(114.758.280)
	<u>25.863.720</u>	<u>(114.758.280)</u>

Si la liquidación de la cobertura se hubiese dado el 31 de diciembre de 2017, la tasa MTM ponderada a aplicar era de \$2.991,74 y el impacto hubiese sido una pérdida de M\$29.839.864.

La efectividad de la cobertura se mide mensualmente con el test retrospectivo y prospectivo; el test retrospectivo mide la efectividad a través de un derivado hipotético cuyos cambios en el valor presente contrarrestan de manera perfecta el cambio de valor razonable debido a las variaciones del riesgo cubierto. Por su parte el test prospectivo mide a través de variaciones porcentuales basadas en el comportamiento de la tasa de cambio COP/USD para los últimos dos años, la cual muestra un soporte mínimo de 2.400 COP/1USD y un máximo de 3.418 COP/1USD. Para ambos test la cobertura es efectiva si se ubica en un rango entre el 80% y el 125%.

A 31 de diciembre de 2017 de acuerdo con la tasa máxima y mínima analizada y teniendo en cuenta los test de efectividad, la cobertura habría sido efectiva.

Al 31 de diciembre de 2017, las proyecciones de la tasa de cambio COP/USD para el primer semestre del 2018 eran las siguientes:

Mes	TRM (Proyectada)
ene-18	3.010,00
feb-18	3.015,00
mar-18	3.025,00
abr-18	3.045,00
may-18	3.070,00
jun-18	3.015,00

Fuente: Índice de estadísticas BBVA Research

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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 o disminuye 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 al 31 de diciembre de 2017 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.

La deuda del Grupo expuesta al riesgo de interés al 31 de diciembre de 2017 es de M\$1.428.610.399, de los cuales el 22% está a tasa fija y el 78% a tasa variable.

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

	<u>2017</u> M\$
Instrumentos de tasa fija:	
Pasivos financieros	(310.777.898)
Total	(310.777.898)
Instrumentos de tasa variable:	
Activos financieros	41.571.349
Pasivos financieros	(1.117.832.501)
Total	(1.076.261.152)

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

Los pasivos financieros a tasa fija no son registrados al valor razonable con cambios en resultados, y no se utilizan derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, el Grupo no está expuesto a una variación en el tipo de interés al final del período sobre el que se informa para estos instrumentos.

La deuda para Perú representa el 2,3% del total de la deuda del Grupo y está tomada a tasa fija.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 4. Gestión del riesgo financiero, continuación

4.1. Riesgo de mercado, continuación

c) Riesgo de tasa de interés, continuación

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

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 2017 ésta asciende a M\$864.181.041. Una variación de 100 puntos de base en este indicador al final del período sobre el que se informa se considera razonablemente posible.

El siguiente es el impacto relacionado con el análisis de sensibilidad de Bonos:

	Impacto en resultados - Patrimonio	
	Aumento 100 pb	Disminución 100 pb
	M\$	M\$
31 de diciembre de 2017		
Instrumentos de tasa variable:		
Pasivos financieros	(2.130.418)	2.113.154
	<u>(2.130.418)</u>	<u>2.113.154</u>

La deuda tomada en Panamá esta indexada al libor (1M-6M), y equivale a USD 74.325.000. Una variación en la tasa Libor en 5 puntos básicos, esto teniendo en cuenta las variaciones y comportamiento que la tasa a mostrado en el mercado según información del Banco de la Republica de Colombia, representaría la siguiente variación en intereses:

	Impacto en resultados - Patrimonio	
	Aumento 5 pb	Disminución 5 pb
	M\$	M\$
31 de diciembre de 2017		
Instrumentos de tasa variable:		
Pasivos financieros	(71.436)	142.872
	<u>(71.436)</u>	<u>142.872</u>

La deuda por concepto de Leasing en Colombia está relacionada al comportamiento de la DTF, al 31 de diciembre de 2017 ésta asciende a M\$31.413.454 y la tasa promedio ponderada de los contratos de leasing era de 0,91%. Teniendo en cuenta la variación observada en la DTF (periódica vencida) del último semestre del año del 0,06%, el siguiente es el impacto relacionado con el análisis de sensibilidad para estos leasing financieros:

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 4. Gestión del riesgo financiero, continuación

4.1. Riesgo de mercado, continuación

	Impacto en resultados - Patrimonio	
	Variación DTF+0,06%	Variación DTF-0,06%
	M\$	M\$
31 de diciembre de 2017		
Instrumentos de tasa variable:		
Pasivos financieros	(31.567)	31.548
	(31.567)	31.548

Administración de capital

El objetivo del Grupo es mantener una base de capital sólida de manera que conserve la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado y permitir una comunidad del negocio. La Administración monitorea el retorno de capital y el nivel de dividendos pagados a los accionistas.

El índice deuda-patrimonio del Grupo al 31 de diciembre de 2017 era el siguiente:

	<u>2017</u>
	M\$
Total pasivos	2.619.932.410
Menos: efectivo y equivalentes al efectivo	(239.953.180)
Deuda neta	<u>2.379.979.230</u>
Total patrimonio	<u>1.677.265.551</u>
Montos acumulados en el patrimonio por coberturas de flujo de efectivo	18.799.116
Capital ajustado	<u>1.696.064.667</u>
Índice deuda-patrimonio	<u>1,40</u>

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 los deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y el efectivo y equivalentes al efectivo.

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.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 4. Gestión del riesgo financiero, continuación

4.2. Riesgo de crédito, continuación

Exposición al riesgo de crédito

	<u>2017</u>
	MS
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	524.217.653
Efectivo y equivalentes de efectivo	239.953.180
	<u>764.170.833</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, según los segmentos geográficos.

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 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 la central de riesgo 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, definir 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.

Con más del 58% de los clientes de la Compañía se han efectuado transacciones por más de 4 años, y no se han reconocido pérdidas por deterioro contra los mismos. 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 que se consideran con un riesgo de demora en pagos son monitoreados semanalmente a través de informes de cartera por cada negocio y por cliente. Estos informes permiten determinar la suspensión de servicio, modificación en las condiciones de crédito, y/o la exigencia de garantías según sea el caso.

El Grupo tiene establecido el requerimiento de una garantía, la cual respalda las cuentas por cobrar en caso de un impago. Esta garantía es constituida por algunos clientes y sectores que comercialmente lo permiten. Entre las garantías aceptadas por el Grupo tenemos hipotecas con un admisible del 75% del avalúo comercial. Pólizas de cumplimiento de pago, CDT endosados, garantías bancarias. Adicionalmente el Grupo tiene contratado un seguro de crédito.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 4. Gestión del riesgo financiero, continuación

4.2. Riesgo de crédito, continuación

a) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, continuación

En Colombia al 31 de diciembre de 2017 aproximadamente el 51% de la cartera tenía un respaldo con garantía.

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.

a.1) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar - Exposición por región geográfica

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

	<u>2017</u>
	<u>MS</u>
Colombia	596.690.853
Panamá	94.156.669
República Dominicana	39.919.382
Ecuador	25.679.297
Perú	6.825.353
Chile	899.279
	<u>764.170.833</u>

b) Efectivo y equivalentes al efectivo

El Grupo mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por M\$239.953.180 al 31 de diciembre de 2017, que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes al efectivo son mantenidos con bancos e instituciones financieras, que están calificadas según el siguiente detalle:

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 4. Gestión del riesgo financiero, continuación

4.2. Riesgo de crédito, continuación

b) Efectivo y equivalentes al efectivo, continuación

País	Banco	Calificación	Entidad Calificadora
Colombia	Banco Agrario	AAA	BRC STANDARD & POOR'S
	Banco de Bogotá	AAA	BRC STANDARD & POOR'S
	Bancolombia	AAA	RAC Fitch Ratings
	BBVA	AAA	RAC Fitch Ratings
	Corredores Asociados	AAA	RAC Fitch Ratings
	Davivienda	AAA	RAC Fitch Ratings
	GNB Sudameris - HSBC	AAA	Value & Risk Rating
	JP Morgan	AAA	RAC Fitch Ratings
Perú	Interbank	A	Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A.
	BBVA Continental	A+	Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A.
	Banco Financiero del Perú	A-	Class & Asociados S.A.
	Banco Interamericano de Finanzas	A+	Class & Asociados S.A.
Ecuador	Banco Internacional	AAA-	Bank Watch Ratings S.A.
	Banco de Guayaquil	AAA	PCR Pacific Credit Rating
Panamá	Banco Nacional de Panama	AA+	RAC Fitch Ratings
	Banco de Bogota (Panama)	AAA	RAC Fitch Ratings
	Citibank N.A.	A	RAC Fitch Ratings
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 subsidiarias en caso de ser necesario y requerido por las entidades financieras.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 4. Gestión del riesgo financiero, continuación

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.

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 le permite atender las necesidades de caja para 3 días, las cuales se han calculado de acuerdo con el promedio diario del mes de COP MM \$52.000.

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 2017 el Grupo tiene líneas de crédito aprobadas por COP\$208.880 millones, de los cuales ha utilizado COP\$2.984 millones y tiene disponible COP\$205.896 millones en líneas de sobregiro, créditos de tesorería, o para financiamiento tanto en el corto como largo plazo. Las tasas de financiación son pactadas al momento de adquirir la obligación, según condiciones de mercado.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 4. Gestión del riesgo financiero, continuación

4.3. Riesgo de liquidez, continuación

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

Pasivos financieros 2017

	Valor en libros	Total	1 mes o menos	1 - 3 meses	3 - 12 meses	1 - 5 años	Más de 5 años
Bonos	1.106.222.499	1.613.107.190	-	25.633.245	166.274.100	617.301.951	803.897.894
Pasivo por arrendamiento financiero	44.030.426	82.995.126	836.773	1.673.545	7.530.955	40.766.397	32.187.456
Préstamos bancarios sin garantía	278.357.473	387.114.519	22.572.044	192.021.902	63.001.120	109.519.453	-
Otros pasivos financieros	29.839.865	34.237.541	-	34.237.541	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales	694.421.889	694.421.889	669.843.912	5.354.295	10.444.140	8.779.542	-
	<u>2.152.872.152</u>	<u>2.811.876.265</u>	<u>693.252.729</u>	<u>258.920.528</u>	<u>247.250.315</u>	<u>776.367.343</u>	<u>836.085.350</u>

La proyección de intereses de bonos está basada con el ultimo IPC (Índice de Precios al Consumidor) a 12 meses, correspondientes al 2017; esta estimación varía en la medida como fluctuó el IPC, excepto para los intereses de los bonos de la serie A que se encuentra en tasa fija.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 5. Estimaciones y juicios contables

La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo 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 y pasivos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

La información sobre incertidumbre en estimaciones y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros consolidados se describen en las siguientes notas:

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

Nota 15 Activos intangibles distintos de la plusvalía: Juicio crítico en vidas útiles que son revisadas en cada ejercicio.

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

Nota 6. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	31/12/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Efectivo en caja	53.310.583	40.388.034
Saldos en bancos	139.405.612	237.875.859
Depósitos a corto plazo	41.571.349	79.907.478
Inversiones overnight	3.607.046	2.614.929
Otros efectivo y equivalentes al efectivo	2.058.590	1.086.423
Total	<u>239.953.180</u>	<u>361.872.723</u>

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 6. Efectivo y equivalentes al efectivo, continuación

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

	31/12/2017	31/12/2016
Moneda:	M\$	M\$
Dólares	51.217.763	51.318.006
Pesos colombianos	185.770.093	305.415.564
Otras monedas	2.965.324	5.139.153
Total	<u>239.953.180</u>	<u>361.872.723</u>

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 6. Efectivo y equivalentes al efectivo, continuación

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

	Saldo al 1 de enero de 2017	Flujos de efectivo		Cambios distintos al efectivo					Saldo al 31 de diciembre de 2017
		Imortes procedentes de préstamos	Pago de préstamos	Intereses causados	Costos de transacción	Instrumento de cobertura	Baja en venta de inversiones	Ajuste en conversión	
Préstamos y obligaciones bancarias	284.197.389	181.771.187	(158.789.196)	18.093.204	-	-	(52.143.713)	5.228.603	278.357.474
Bonos	1.107.909.053	-	(81.972.927)	80.021.506	264.867	-	-	-	1.106.222.499
Pasivos por arrendamientos	48.984.397	-	(4.953.971)	-	-	-	-	-	44.030.426
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	29.839.865	-	-	29.839.865
Total pasivos por actividades de financiación	1.441.090.839	181.771.187	(245.716.094)	98.114.710	264.867	29.839.865	(52.143.713)	5.228.603	1.458.450.264

	Saldo al 1 de enero de 2016	Flujos de efectivo		Cambios distintos al efectivo					Saldo al 31 de diciembre de 2016
		Imortes procedentes de préstamos	Pago de préstamos	Intereses causados	Costos de transacción	Adquisición	Baja en venta de inversiones	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

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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, es el siguiente:

Rubro del estado consolidado de situación financiera	Valor razonable M\$	Costo amortizado M\$	31/12/2017 Total M\$	31/12/2016 Total M\$
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1.229.846	-	1.229.846	1.259.863
Otros activos financieros corrientes	500.000	-	500.000	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	-	524.217.653	524.217.653	484.800.761
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	92.419	92.419	71.301
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	239.953.180	239.953.180	361.872.723
Total	1.729.846	764.263.252	765.993.098	848.004.648

Rubro del estado consolidado de situación financiera	Costo amortizado M\$	31/12/2017 Total M\$	31/12/2016 Total M\$
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (*)	694.421.889	694.421.889	716.692.246
Otros pasivos financieros	1.458.450.264	1.458.450.264	1.441.090.839
Total	2.152.872.153	2.152.872.153	2.157.783.085

(*) Del total de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se excluyen M\$53.085.110 correspondiente a anticipos y avances de terceros.

Los activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados 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 2017 y 2016. 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:

	31/12/2017 M\$	31/12/2016 M\$
Instrumentos de patrimonio (acciones)	1.229.846	1.259.863
Totales	1.229.846	1.259.863

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 2017 y 2016

Nota 9. Otros activos no financieros

	31/12/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Corriente:		
Gastos pagados por anticipado	2.741.634	2.772.061
Arrendamientos	4.754.732	7.058.604
Anticipo a proveedores	36.770.928	18.954.084
Otros activos por recuperar (1)	44.177.514	84.149.756
Totales	<u>88.444.808</u>	<u>112.934.505</u>
No corriente:		
Arrendamientos	5.180.793	258.864
Otros activos por recuperar (2)	31.549.109	220.436
Totales	<u>36.729.902</u>	<u>479.300</u>

(1) El corto plazo incluye cuentas por cobrar a Ecopetrol por normatividad especial.

(2) Al 31 de diciembre de 2016 este rubro se presentó en el corto plazo, de acuerdo con la información disponible en ese momento; sin embargo, de acuerdo con la información disponible en el año 2017 se realizó la reclasificación al no corriente. Este monto corresponde a la cuenta por cobrar producto del impacto en la reforma tributaria, asociado al impuesto a las ventas.

Nota 10. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

a) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

	31/12/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Deudores comerciales	513.525.129	454.984.000
Menos: Provisión por pérdidas por deterioro de deudores comerciales	<u>(9.642.675)</u>	<u>(10.187.403)</u>
Deudores comerciales, neto	503.882.454	444.796.597
Otras cuentas por cobrar, neto	<u>20.335.199</u>	<u>40.004.164</u>
Totales	524.217.653	484.800.761
Menos: Parte no corriente	<u>(12.482.677)</u>	<u>(15.831.844)</u>
Total Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente	<u>511.734.976</u>	<u>468.968.917</u>

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, para los instrumentos financieros de largo plazo.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

b) Movimiento en la provisión de deterioro deudores

	31/12/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Saldo inicial	(10.187.403)	(14.459.028)
Recuperación	1.224.292	4.493.637
Cuentas a cobrar dadas de baja por incobrables	595.236	516.837
Efecto por baja de inversiones	1.144.798	-
Provision por deterioro	(2.419.598)	(738.849)
Saldo final	(9.642.675)	(10.187.403)

Nota 11. Saldos 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 Tributario Nacional	Sociedad	País	Naturaleza de la relación	Controladora	31/12/2017	31/12/2016
					M\$	M\$
99.520.000-7	Compañía de Petróleos de Chile COPEC S.A.	Chile	Matriz	Empresas Copec S.A.	49.778	14.959
20521921618	PGN Gasnorte S.A.C.	Perú	Negocio Conjunto	-	15.598	33.982
20521921880	PGN Gasur S.A.C.	Perú	Negocio Conjunto	-	27.043	22.360
	Totales				92.419	71.301

Nota 12. Inventarios

	31/12/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Materias primas	23.693.382	14.037.622
Mercaderías	590.633.196	446.013.891
Suministros para la producción	1.039.801	813.448
Trabajo en curso	2.490.667	1.871.031
Bienes terminados	9.064.605	7.923.436
Otros inventarios	11.212.513	10.829.278
Totales	638.134.164	481.488.706

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 13. Activos y pasivos por impuestos

Los activos por impuestos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 comprendían lo siguiente:

	31/12/2017	31/12/2016
	MS	MS
Otros activos por impuestos diferentes al impuesto de renta		
Impuesto industria y comercio	5.794.784	5.441.419
Impuestos de inmuebles adelantados	91.500	93.443
Otros impuestos por recuperar (1)	84.509.852	34.846.347
Totales	<u>90.396.136</u>	<u>40.381.209</u>

(1) Corresponde principalmente a los sobrantes en liquidación privada de impuestos de IVA (saldos a favor).

Los pasivos por impuestos al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 comprendían lo siguiente:

	31/12/2017	31/12/2016
	MS	MS
Impuesto de renta		
Provisión impuesto de primera categoría	<u>48.887.897</u>	<u>37.793.891</u>
Total impuesto renta	<u>48.887.897</u>	<u>37.793.891</u>
Otros pasivos por impuestos diferentes al impuesto de renta		
Impuesto sobretasa a los combustibles (Colombia)	101.610.345	95.376.478
Otros impuestos	12.418.549	10.776.598
Impuesto de industria y comercio	<u>14.605.129</u>	<u>12.270.796</u>
Total otros pasivos por impuestos diferentes al impuesto de renta	<u>128.634.023</u>	<u>118.423.872</u>
Totales	<u>177.521.920</u>	<u>156.217.763</u>

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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 al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Saldo al 31/12/2017								
Negocio conjunto	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación %	Saldos al 01-01-2017 MS	Participación en ganancias (pérdida) MS	Dividendos declarados MS	Diferencia de conversión MS	Saldos al 31-12-2017 MS
PGN Gasnorte S.A.C.	Perú	PEN\$	50,00	3.953.654	1.483.443	(973.694)	126.640	4.590.043
PGN Gasur S.A.C.	Perú	PEN\$	50,00	2.534.707	899.472	(1.045.714)	71.404	2.459.869
Totales				6.488.361	2.382.915	(2.019.408)	198.044	7.049.912

Saldo al 31/12/2016								
Negocio conjunto	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación %	Saldos al 01-01-2016 MS	Participación en ganancias (pérdida) MS	Dividendos declarados MS	Diferencia de conversión y otros MS	Saldos al 31-12-2016 MS
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

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 15. Activos intangibles distintos de la plusvalía

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

Al 31 de diciembre de 2017

Movimientos en activos intangibles identificables	Marcas y relaciones comerciales con clientes	Programas informáticos, Neto	Derechos de abandono	Otros activos intangibles identificables, Neto	Total activos intangibles identificables, Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01 de enero de 2017	117.001.631	9.615.585	324.953.658	1.598.899	453.169.773
Adiciones	-	14.384.091	149.751.382	-	164.135.473
Bajas	-	-	(337.741)	-	(337.741)
Amortización	(16.908.408)	(7.732.253)	(82.891.365)	(306.590)	(107.838.620)
Otros incrementos (disminuciones)	-	1.539.183	(1.845.473)	-	(306.290)
Efecto venta de inversión	-	(1.580.462)	(3.971.564)	-	(5.552.026)
Efecto diferencias en cambio	-	(4.543)	(85.123)	(9.107)	(98.773)
Total cambios	(16.908.408)	6.606.016	60.620.112	(315.697)	50.002.023
Saldo final 31 de diciembre de 2017	100.093.223	16.221.601	385.573.770	1.283.202	503.171.796

Al 31 de diciembre de 2016

Movimientos en activos intangibles identificables	Marcas y relaciones comerciales con clientes	Programas informáticos, Neto	Derechos de abandono	Otros activos intangibles identificables, Neto	Total activos intangibles identificables, Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 1 de enero 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 en 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

La marca es un intangible de vida útil indefinida sobre la base de los análisis de los factores relevantes, no existe un límite previsible al periodo a lo largo del cual se espera que el activo genere flujos netos de efectivo.

Del cargo total por amortización del periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2017 por \$107.838.620 (\$100.284.483 durante el mismo periodo de 2016), se han contabilizado \$83.708.273 (\$79.636.858 en 2016) dentro del costo de distribución y \$24.123.812 (\$20.642.539 en 2016) en gastos de administración y M\$6.535, (M\$5.086 en 2016).

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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 la Sociedad Estaciones de Servicios Petroleros S.A., por los ejercicios finalizados al 31 diciembre de 2017 y de 2016:

	31/12/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Saldo inicial	310.012.001	310.209.310
Ajuste en conversión	(22.164)	(197.309)
Saldo final	<u>309.989.837</u>	<u>310.012.001</u>

Reexpresión de estados financieros anteriores

Hasta el 30 de septiembre de 2017, la Organización había reconocido como activo intangible el mayor valor pagado en la compra de EDS por COP\$41.103.228. Posterior a la emisión de los estados financieros intermedios al 30 de septiembre de 2017, Terpel analizó la transacción determinando que se trataba de un mayor valor pagado por activos, por lo que reasignó a las propiedades planta y equipo el mayor valor pagado, determinando su presentación en el estado consolidado de situación financiera de esta manera:

	01 de enero de 2016 (Antes de la reexpresión)	Ajuste	01 de enero de 2016 (Después de la reexpresión)
Propiedad planta y equipo	-	41.103.228	41.103.228
Crédito mercantil	41.103.228	(41.103.228)	-

a) UGE Gas Natural Vehicular (Gazel)

Por política del Grupo, con corte al mes de diciembre de cada año se realiza la prueba de deterioro.

Al 31 de diciembre de 2017, para la prueba de deterioro de la plusvalía que se generó por la adquisición de Gazel S.A.S., se determinó el valor razonable, utilizando la metodología de valor presente del flujo de caja libre (FCL), para lo cual se calculó el flujo de caja libre asociado al negocio de GNV por un periodo de 5 años y un valor terminal para reflejar la perpetuidad del negocio usando una tasa que no supera la tasa promedio de crecimiento de la economía colombiana. Los flujos fueron descontados al costo promedio de capital (WACC). El test de deterioro se realiza sobre todo el saldo de activos asociados al negocio de GNV con corte a septiembre de 2017, es decir, plusvalía MM\$306.031, marca MM\$32.459, intangibles MM\$71.860, valor en libros de la propiedad, planta y equipo MM\$215.672.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 16. Plusvalía, continuación,

a) UGE Gas Natural Vehicular (Gazel), continuación,

Las hipótesis en que se basan los presupuestos financieros han comprendido crecimientos en volúmenes de GNV del -1,2% en promedio, margen bruto alrededor del 38% y margen EBITDA promedio del 25%. Las proyecciones promedio de 5 años para la tasa de cambio COP/USD y WTI, tomadas de fuentes públicas disponibles al momento de la valoración, corresponden a COP 3.068/USD y USD 67/barril, respectivamente, teniendo estas dos variables externas no gestionables por la Compañía, incidencia importante en las proyecciones esperadas.

Para el año 2016, las hipótesis utilizadas estuvieron a nivel de crecimientos en volúmenes de GNV del -0,6% en promedio, margen bruto del 36% y margen EBITDA promedio del 20%. 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.

	31/12/2017	31/12/2016
Tasa de descuento	9,00%	9,20%
Tasa Real de crecimiento de valor terminal	0,5%	1,0%

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

b) UGE Sociedad Estaciones de Servicios Petroleros S.A., (Líquidos)

El saldo de la plusvalía corresponde a la filial Petrolera Nacional que en el año 2011, compró la Sociedad Estaciones de Servicios Petroleros, S. A., que operaba 8 estaciones de combustibles. En ese mismo año se protocolizó la fusión de esta sociedad con Petrolera Nacional, S. A., subsistiendo esta última. Esta transacción generó el pago de una plusvalía por USD/1,326,356. La plusvalía es atribuible principalmente al posicionamiento de la Compañía en el mercado de comercialización de combustibles y derivados en la República de Panamá y la red de distribución que representa.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, para determinar el valor recuperable de la UGE se calculó el valor en uso por medio de la metodología del flujo de caja libre descontado, utilizando el costo promedio de capital (WACC) para descontar los flujos que para el análisis corresponde al 8,53%, y una tasa de crecimiento a perpetuidad (g)3%.

La prueba de deterioro anual según los requerimientos de la NIC 36, al 31 de diciembre de 2017, concluye que no existe deterioro de valor a la plusvalía.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 17. Propiedades, planta y equipo

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

	Construcciones		Plantas y	Equipamiento de	Instalaciones	Vehículos de	Mejoras de	Total	
Al 31 de diciembre de 2017	Construcciones	Terrenos	y edificios,	equipos,	de la información,	accesorios,	motor	bienes	Propiedades,
	en Curso		neto	neto	neto	neto	neto	arrendados	planta y
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	equipos,
									neto
									M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	410.675.412	486.119.954	418.143.302	484.109.616	10.726.280	14.475.905	24.169.811	18.663.339	1.867.083.619
Movimientos									
Adiciones	133.687.429	-	804.140	3.342.974	365.902	188.699	729.948	2.512.188	141.631.280
Transferencias a (desde) construcción en curso	(294.023.004)	15.134.738	145.488.932	86.776.588	9.318.680	4.847.653	20.555.412	(962.677)	(12.863.678)
Retiros	-	(676.162)	(200.323)	(1.320.443)	(4.315)	(1.721)	(259.508)	-	(2.462.472)
Gastos por depreciación	-	-	(23.022.470)	(56.015.091)	(5.361.480)	(3.113.562)	(7.638.881)	(2.332.657)	(97.484.141)
Disminución en el cambio de moneda extranjera	125.061	(317.590)	243.762	(587.967)	2.297	4.108	-66.928	1.714	(595.543)
Efecto venta de inversión	(6.424.669)	(11.415.881)	(4.591.104)	(13.636.871)	(639.454)	(196.625)	(502.856)	(12.317.075)	(49.724.535)
Otros aumentos (disminución)	(58.493)	-	-	-	-	-	-	(264.268)	(322.761)
Total movimientos	(166.693.676)	2.725.105	118.722.937	18.559.190	3.681.630	1.728.552	12.817.187	(13.362.775)	(21.821.850)
Saldo final al 31 de diciembre de 2017	243.981.736	488.845.059	536.866.239	502.668.806	14.407.910	16.204.457	36.986.998	5.300.564	1.845.261.769

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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 2016	Construcciones en Curso M\$	Terrenos M\$	Construcciones y edificios, neto M\$	Plantas y equipos, neto M\$	Equipamiento de tecnologías de la información, neto M\$	Instalaciones fijas y accesorios, neto M\$	Vehículos de motor neto M\$	Mejoras de bienes arrendados M\$	Total Propiedades, planta y equipo, neto M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2016 (previamente reportado)	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
Reclasificación (Nota 16)	-	32.851.310	8.251.917	-	-	-	-	-	41.103.227
Saldo inicial ajustado al 1 de enero de 2016	468.944.884	472.304.358	333.256.432	374.800.967	10.340.325	13.110.483	22.724.653	22.446.711	1.717.928.813
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 en el cambio de moneda	(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	486.119.954	418.143.302	484.109.616	10.726.280	14.475.905	24.169.811	18.663.339	1.867.083.619

Del cargo total por depreciación del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 por M\$97.484.141 (M\$78.449.537, por el ejercicio 2016) se han contabilizado M\$89.015.280 (M\$70.281.775, en 2016) dentro del costo de distribución, M\$7.771.912 (M\$7.567.196, en 2016) en gastos de administración y M\$696.949 (M\$600.566, en 2016) en 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 2017 ascendieron a M\$981.121, (M\$1.288.787 en 2016), con una tasa de capitalización promedio ponderada de 0,54% en 2017 (0,47% en 2016).

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 17. Propiedades, planta y equipo, continuación

a) Propiedades, planta y equipo en arrendamiento financiero

	31/12/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Propiedades, planta y equipo en arrendamiento financiero, neto		
Terrenos bajo arrendamiento financiero	19.271.504	19.271.504
Edificios bajo arrendamientos financieros	24.596.164	25.235.734
Maquinaria y equipo	14.042.194	14.719.407
Instalaciones fijas y accesorios	2.452.491	3.207.103
	<u>60.362.353</u>	<u>62.433.748</u>

Nota 18. Propiedades de inversión

El movimiento de las propiedades de inversión es el siguiente:

	31/12/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Saldo inicial	6.000.363	6.036.210
Adiciones	3.432	-
Depreciación	<u>(35.875)</u>	<u>(35.847)</u>
Total cambios en propiedades de inversión	<u>(32.443)</u>	<u>(35.847)</u>
Saldo final	<u>5.967.920</u>	<u>6.000.363</u>

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.

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:

	31/12/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Menos de un año	38.048.824	32.427.512
Entre dos y cinco años	135.507.223	114.017.621
Más de cinco años	242.492.436	230.117.250
	<u>416.048.483</u>	<u>376.562.383</u>

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 19. Arrendamiento operativo, continuación

El Grupo toma en arriendo 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 período contratado.

El Grupo toma en arriendo una gran cantidad de impresoras integrales para todas las instalaciones, cuya duración es por un período 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\$77.987.736 al 31 de diciembre de 2017 (M\$77.298.003 al 31 de diciembre de 2016) incluidos en el estado consolidado de resultados en el rubro de costos de distribución.

Nota 20. Impuestos diferidos

a) Activos y pasivos por impuestos diferidos

	31/12/2017 M\$	31/12/2016 M\$
Activos por impuestos diferidos:		
Depreciaciones	-	903.333
Inventarios	-	362.841
Provisión cuentas incobrables	1.039.021	346.894
Obligaciones por beneficios a los empleados	-	26.247
Valorización de instrumentos financieros	-	7.744
Instrumentos de cobertura	11.040.749	-
Propiedades, plantas y equipo	34.107.359	24.131.497
Pérdidas fiscales	4.253.189	2.827.917
Provisiones	2.270.187	14.069.499
Otros	-	107.189
Total activos por impuestos diferidos	<u>52.710.505</u>	<u>42.783.161</u>
Pasivo por impuestos diferidos:		
Depreciaciones de propiedades, plantas y equipo	131.172.827	114.701.424
Provisiones	74.692	76.158
Obligaciones por beneficio post-empleo	29.491	51.039
Activos intangibles	143.996.540	143.371.156
Otros	4.101.734	5.748.358
Total pasivos por impuestos diferidos	<u>279.375.284</u>	<u>263.948.135</u>

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 20. Impuestos diferidos, continuación

a) Activos y pasivos por impuestos diferidos, continuación

De acuerdo con la NIC 12.71, el Grupo 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 2017 es de M\$4.664.232 (M\$5.786.983 al 31 de diciembre de 2016) y del pasivo por impuesto diferido M\$231.329.010 (M\$226.951.957 al 31 de diciembre de 2016).

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 20. Impuestos diferidos, continuación

b) Movimiento del impuesto diferido

El detalle del movimiento del impuesto diferido es el siguiente:

Concepto	Saldo al 1 de enero de 2016	Reconocido en resultados	Diferencia en conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2016	Reconocido en resultados	Baja en venta de inversiones	Diferencia en conversión	Reconocido en el otro resultado integral (*)	Saldo al 31 de diciembre de 2017
Activos por impuestos diferidos:									
Depreciaciones	1.510.479	(383.329)	(223.817)	903.333	448.005	(2.104.310)	752.972	-	-
Inventarios	39.245	204.306	119.290	362.841	179.950	(491.552)	(51.239)	-	-
Provisión cuentas incobrables	1.451.150	(1.104.256)	-	346.894	692.127	-	-	-	1.039.021
Obligaciones por beneficios a los empleados	28.343	(1.323)	(773)	26.247	13.017	(34.885)	(4.379)	-	-
Valorización de instrumentos financieros	4.219	2.227	1.298	7.744	3.841	(8.598)	(2.987)	-	-
Instrumentos de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	11.040.749	11.040.749
Propiedades, plantas y equipo	24.798.074	(666.577)	-	24.131.497	9.975.862	-	-	-	34.107.359
Pérdidas fiscales	3.011.874	558.106	(742.063)	2.827.917	1.697.818	-	(272.546)	-	4.253.189
Provisiones	12.509.859	2.119.256	(559.616)	14.069.499	(10.205.630)	(1.576.176)	(17.506)	-	2.270.187
Otros	-	107.189	-	107.189	(107.189)	-	-	-	-
Total activos por impuestos diferidos	43.353.243	835.599	(1.405.681)	42.783.161	2.697.801	(4.215.521)	404.315	11.040.749	52.710.505
Pasivo por impuestos diferidos:									
Depreciaciones de propiedades, plantas y equipo	(105.847.472)	(10.114.746)	1.260.794	(114.701.424)	(16.338.273)	-	(133.130)	-	(131.172.827)
Provisiones	(357.124)	281.882	(916)	(76.158)	1.430	-	36	-	(74.692)
Obligaciones por beneficio post-empleo	(53.569)	-	2.530	(51.039)	-	-	21.548	-	(29.491)
Activos intangibles	(134.839.018)	(8.550.145)	18.007	(143.371.156)	(3.746.950)	-	3.121.566	-	(143.996.540)
Otros	(8.766.016)	2.171.777	845.881	(5.748.358)	4.679.598	-	(3.032.974)	-	(4.101.734)
Total pasivos por impuestos diferidos	(249.863.199)	(16.211.232)	2.126.296	(263.948.135)	(15.404.195)	-	(22.954)	-	(279.375.284)
Impuesto diferido, neto	(206.509.956)	(15.375.633)	720.615	(221.164.974)	(12.706.394)	(4.215.521)	381.361	11.040.749	(226.664.779)

(*) El saldo corresponde al impuesto diferido de la cobertura forward de tipo de cambio y de las diferencias que surgen de la conversión de los estados financieros de las compañías del exterior.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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:

	31/12/2017 M\$	31/12/2016 M\$
Corriente:		
Préstamos con entidades de crédito	161.030.923	124.654.272
Sobregiros bancarios	3.898.626	-
Bonos	122.788.482	9.643.981
Arrendamiento financiero	5.666.038	4.881.576
Otros pasivos financieros (1)	29.839.865	-
Total	323.223.934	139.179.829
No corriente:		
Préstamos con entidades de crédito	113.427.924	159.543.117
Bonos	983.434.017	1.098.265.072
Arrendamiento financiero	38.364.389	44.102.821
Totales	1.135.226.330	1.301.911.010
Total obligaciones con instituciones financieras	1.458.450.264	1.441.090.839

(1) Corresponden al instrumento de cobertura forward de tipo cambiario para el acuerdo con Mobil Petroleum Overseas Company limited y Exxon Mobil Ecuador Holding B.V. que cubre las variaciones de tipo de cambio (COP/USD).

El valor libro de las obligaciones financieras son los siguientes:

	31/12/2017 M\$	31/12/2016 M\$
Pasivos a costo amortizado		
Bonos (1)	1.106.222.499	1.107.909.053
Préstamos con bancos	278.357.473	284.197.389
Arrendamiento financiero	44.030.427	48.984.397
Total	1.428.610.399	1.441.090.839
	31/12/2017 M\$	31/12/2016 M\$
Pasivos a valor razonable		
Otros pasivos financieros	29.839.865	-
Total	29.839.865	-

(1) El valor razonable de los bonos al 31 de diciembre de 2017 fue M\$1.127.917.719, (M\$1.094.655.501 para 2016) el cual es un estimado de acuerdo con la información del mercado suministrada por la entidad Bancolombia S.A.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

El siguiente es un detalle de los bonos ordinarios al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Tipo de Bono	Tasa de interes efectiva anual	Valores nominales	
		31/12/2017 M\$	31/12/2016 M\$
Serie 7 años tasa fija	5,65%	240.846.123	240.770.524
Serie 5 años IPC E.A.	IPC + 2,86%	115.095.922	115.042.968
Serie 10 años IPC E.A.	IPC + 3,09%	246.990.822	246.940.910
Serie 18 años IPC E.A.	IPC + 3,38%	96.411.294	96.402.649
Serie 7 años IPC E.A.	IPC + 3,04%	150.675.520	150.625.012
Serie 15 años IPC E.A.	IPC + 4,06%	248.510.258	248.483.009
		<u>1.098.529.939</u>	<u>1.098.265.072</u>

Mediante Resoluciones 0319 del 19 de febrero de 2013 y 0009 del 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 COPMM\$400.000, (M\$700.000 en 2013), el monto autorizado fue M\$700.000 para 2015 y 2013 y el monto total emitido fue COPMM\$400.000, (COPMM\$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.

Con fecha 26 septiembre de 2017 la Junta Directiva de la Compañía autorizó a la administración solicitar a la Superintendencia Financiera de Colombia, la aprobación de un programa de emisión y colocación de valores por un período de 3 años y hasta por \$1,5 billones, con el fin de realizar eventuales planes de expansión y sustitución de deuda.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

a) Obligaciones con bancos – valores nominales – préstamos al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

RUT entidad deudora	Nombre entidad deudora	País de la empresa deudora	Nombre de la entidad acreedora	Moneda o unidad de reajuste	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	Más de 1 año hasta 3 años	Más de 3 años hasta 5 años	Total importes nominales 2017	Total importes nominales 2016
CEM970905VB3	Combustibles Ecológicos Mexicanos	México	Banamex	MXPS	Al vencimiento	8,23%	8,22%	-	-	-	-	-	31.654.678
CEM970905VB3	Combustibles Ecológicos Mexicanos	México	Banamex	MXPS	Al vencimiento	6,50%	6,50%	-	-	-	-	-	14.419.840
CEM970905VB3	Combustibles Ecológicos Mexicanos	México	Banamex	MXPS	Al vencimiento	6,75%	6,75%	-	-	-	-	-	1.602.204
1019-225-108400	Petrolera Nacional	Panamá	CitiBank	USD\$	Al vencimiento	3,08%	3,08%	17.904.000	-	-	-	17.904.000	-
1019-225-108400	Petrolera Nacional	Panamá	HSBC NY	USD\$	Al vencimiento	3,08%	3,08%	120.329.801	-	-	-	120.329.801	121.003.632
1019-225-108400	Petrolera Nacional	Panamá	B. Nassau Miami	USD\$	Al vencimiento	4,38%	4,38%	-	-	41.776.000	-	41.776.000	42.009.940
1019-225-108400	Petrolera Nacional	Panamá	B. Nassau Miami	USD\$	Al vencimiento	4,38%	4,38%	-	-	41.776.000	-	41.776.000	42.009.940
1019-225-108400	Petrolera Nacional	Panamá	Banco BAC Credomatic-Sobregiro	USD\$	Al vencimiento	4,07%	4,07%	3.523.222	-	-	-	3.523.222	-
1019-225-108400	Petrolera Nacional	Panamá	Banco Citibank-Sobregiro	USD\$	Al vencimiento	5,87%	5,87%	375.404	-	-	-	375.404	-
20511995028	Peruana de Gas Natural S.A.C	Perú	BBVA Soles	PEN\$	Al vencimiento	7,95%	7,95%	939.056	-	-	29.526.849	30.465.905	29.604.642
20511995028	Peruana de Gas Natural S.A.C	Perú	BBVA Soles	PEN\$	Al vencimiento	4,47%	4,47%	644.292	-	-	-	644.292	-
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	Banco BBVA	COP\$	Al vencimiento	7,50%	7,50%	19.999.998	-	-	-	19.999.998	-
990962170001	Lutexa Industrial Comercial CIA Ltda.	Ecuador	Banco de Guayaquil	USD\$	Mensual	10,51%	10,04%	30.716	96.884	-	349.075	476.675	576.866
Total								163.746.489	96.884	83.552.000	29.875.924	277.271.297	282.881.742

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

b) Obligaciones con bancos – valores contables – prestamos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, continuación:

RUT entidad deudora	Nombre entidad deudora	País de la empresa deudora	Nombre de la entidad acreedora	Al 31 de Diciembre de 2017							Al 31 de diciembre de 2016		
				Préstamos bancarios corrientes			Préstamos bancarios no corrientes				Corriente	No corriente	total
				hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	total corriente	Más de 1 año hasta 3 años	Más de 3 años hasta 5 años	total no corriente	Total			
CEM970905VB3	Combustibles Ecológicos Mexicanos	México	Banamex	-	-	-	-	-	-	-	679.151	31.654.679	32.333.830
CEM970905VB3	Combustibles Ecológicos Mexicanos	México	Banamex	-	-	-	-	-	-	-	-	14.419.840	14.419.840
CEM970905VB3	Combustibles Ecológicos Mexicanos	México	Banamex	-	-	-	-	-	-	-	1.602.204	-	1.602.204
1019-225-108400	Petrolera Nacional	Panamá	CitiBank	18.356.204	-	18.356.204	-	-	-	18.356.204	-	-	-
1019-225-108400	Petrolera Nacional	Panamá	HSBC NY	120.329.801	-	120.329.801	-	-	-	120.329.801	121.640.129	-	121.640.129
1019-225-108400	Petrolera Nacional	Panamá	B. Nassau Miami	-	-	-	41.776.000	-	41.776.000	41.776.000	-	42.009.940	42.009.940
1019-225-108400	Petrolera Nacional	Panamá	B. Nassau Miami	-	-	-	41.776.000	-	41.776.000	41.776.000	-	42.009.940	42.009.940
1019-225-108400	Petrolera Nacional	Panamá	Banco BAC Credomatic-Sobregiro	3.523.222	-	3.523.222	-	-	-	3.523.222	-	-	-
1019-225-108400	Petrolera Nacional	Panamá	Banco Citibank-Sobregiro	375.404	-	375.404	-	-	-	375.404	-	-	-
20511995028	Peruana de Gas Natural S.A.C	Perú	BBVA Soles	939.056	-	939.056	-	29.526.849	29.526.849	30.465.905	616.681	28.987.960	29.604.641
20511995028	Peruana de Gas Natural S.A.C	Perú	BBVA Soles	644.292	-	644.292	-	-	-	644.292	-	-	-
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	Banco BBVA	20.633.970	-	20.633.970	-	-	-	20.633.970	-	-	-
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	Banco BBVA-Sobregiro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	Banco BBVA-Davivienda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
990962170001	Lutexa Industrial Comercial CIA Ltda.	Ecuador	Banco de Guayaquil	30.716	96.884	127.600	-	349.075	349.075	476.675	116.107	460.758	576.865
				164.832.665	96.884	164.929.549	83.552.000	29.875.924	113.427.924	278.357.473	124.654.272	159.543.117	284.197.389

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

c) Obligaciones con bancos - arriendos financieros:

Valores nominales al 31 de diciembre de 2017 y 2016

RUT entidad deudora	Nombre entidad deudora	País de la empresas deudora	Nombre de la entidad acreedora	País de la empresas acreedora	Moneda o unidad de reajuste	Periodicidad de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	Más de 1 año hasta 3 años	Más de 3 años hasta 5 años	Más de 5 años	Total importes nominales diciembre 2017	Total importes nominales 2016
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	Bancolombia	Colombia	COP\$	Mensual	0,873%	0,870%	1.326.988	4.199.530	12.319.214	12.319.214	1.248.508	31.413.454	36.240.981
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	Vinder SAS	Colombia	COP\$	Mensual	1,000%	0,995%	33.604	105.916	358.035	358.035	11.761.382	12.616.972	12.743.416
									1.360.592	4.305.446	12.677.249	12.677.249	13.009.890	44.030.426	48.984.397

Valores contables

Valores contables					Valores contables diciembre 2017								Valores contables 2016		
RUT entidad deudora	Nombre entidad deudora	País de la empresas deudora	Nombre de la entidad acreedora	País de la empresas acreedora	Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	Total corriente	Más de 1 año hasta 3 años	Más de 3 años hasta 5 años	Más de 5 años	Total no corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	Bancolombia	Colombia	1.326.988	4.199.530	5.526.518	12.319.214	12.319.214	1.248.508	25.886.936	31.413.454	4.755.132	31.485.849	36.240.981
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	Vinder SAS	Colombia	33.604	105.916	139.520	358.035	358.035	11.761.383	12.477.453	12.616.973	126.444	12.616.972	12.743.416
					1.360.592	4.305.446	5.666.038	12.677.249	12.677.249	13.009.891	38.364.389	44.030.427	4.881.576	44.102.821	48.984.397

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

a) Obligaciones con bancos - bonos:

Valores nominales														
RUT entidad deudora	Nombre entidad deudora	País de la empresas deudora	Numero de inscripcion	Series	Fecha de vencimiento	Moneda o unidad de reajuste	Periodicidad de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Más de 90 días hasta 1 año	Más de 3 años hasta 5 años	Más de 5 años	Total importes nominales diciembre 2017	Total importes nominales 2016
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO009	Serie A Subserie A7 - 7 Años Tasa Fija E.A.	27/02/2020	COP	Trimestral	5,65%	5,53%	-	240 846 123	-	240 846 123	240.770.524
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO009	Serie C Subserie C5 - 5 Años Margen Sobre Ipe E.A.	27/02/2018	COP	Trimestral	7,03%	6,85%	115.095 922	-	-	115.095 922	115.042.968
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO009	Serie C Subserie C10 - 10 Años Margen Sobre Ipe E.A.	27/02/2023	COP	Trimestral	7,27%	7,08%	-	-	246.990.822	246 990 822	246.940.910
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO009	Serie C Subserie C18 - 18 Años Margen Sobre Ipe E.A.	27/02/2031	COP	Trimestral	7,57%	7,36%	-	-	96.411.294	96 411 294	96.402 649
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO017	Serie 2 7 Años IPC E.A. AÑOS MARGEN SOBRE IPC	18/02/2022	COP	Trimestral	7,29%	7,10%	-	150.675.520	-	150.675.520	150.625.012
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO017	Serie 2 15 Años IPC E.A. AÑOS MARGEN SOBRE IPC	18/02/2030	COP	Trimestral	8,35%	8,10%	-	-	248.510.258	248.510.258	248.483.009
										115.095.922	391.521.643	591.912.374	1.098.529.939	1.098.265.072

						Al 31 de diciembre de 2017							Valores contables 2016		
RUT entidad deudora	Nombre entidad deudora	País de la empresas deudora	Numero de inscripcion	Series	Fecha de vencimiento	Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	Total corriente	Más de 3 años hasta 5 años	Más de 5 años	Total no corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO009	Serie A Subserie A7 - 7 Años Tasa Fija E.A.	27/02/2020	1.195.334	-	1.195.334	240 846.123	-	240 846.123	242.041 457	1 205.950	240 770.524	241.976 474
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO009	Serie C Subserie C5 - 5 Años Margen Sobre Ipe E.A.	27/02/2018	2.252.448	115.095.922	117.348.370	-	-	-	117.348.370	958.750	115.042.968	116.001.718
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO009	Serie C Subserie C10 - 10 Años Margen Sobre Ipe E.A.	27/02/2023	1.242.494	-	1.242.494	-	246.990.822	246 990.822	248.233 316	2 107.780	246.940.910	249.048.690
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CDD009	Serie C Subserie C18 - 18 Años Margen Sobre Ipe E.A.	27/02/2031	727.337	-	727.337	-	96 411 294	96 411 294	97 138 631	846.755	96.402.649	97 249.404
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO017	Serie 2 7 Años IPC E.A. AÑOS MARGEN SOBRE IPC	18/02/2022	1 617.906	-	1.617.906	150 675.520	-	150 675.520	152 293.426	1 601.992	150 625.012	152 227.004
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO017	Serie 2 15 Años IPC E.A. AÑOS MARGEN SOBRE IPC	18/02/2030	657.041	-	657.041	-	248.510.258	248.510 258	249.167.299	2 922 754	248.483.009	251.405.763
						7.692.560	115.095.922	122.788.482	391.521.643	591.912.374	983.434.017	1.106.222.499	9.643.981	1.098.265.072	1.107.909.053

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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:

	31/12/2017 M\$	31/12/2016 M\$
Cuentas por pagar comerciales		
Provedores combustibles	551.513.827	572.487.407
Provedores lubricantes	25.551.261	9.987.370
Cuentas por pagar bienes y servicios	51.084.784	56.842.536
Otras cuentas por pagar		
Cuentas por pagar a empleados	20.929.704	19.132.299
Otros (1)	89.647.881	58.242.634
Total	<u>738.727.457</u>	<u>716.692.246</u>
No Corriente		
Pasivos no corrientes	8.779.542	-
Total	<u>8.779.542</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde principalmente a los anticipos y avances de clientes y terceros.

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

El Grupo al 31 de diciembre de 2017, comparado con el 31 de diciembre de 2016 tenía obligaciones por beneficios a empleados así:

a) Prestaciones por beneficios a los empleados

	31/12/2017 M\$	31/12/2016 M\$
Corriente		
Beneficios a los empleados	3.484.249	2.759.747
Total	<u>3.484.249</u>	<u>2.759.747</u>
No corriente		
Beneficios a los empleados	612.197	595.431
Total	<u>612.197</u>	<u>595.431</u>

A continuación, se relaciona el movimiento de las provisiones:

	31/12/2017 M\$	31/12/2016 M\$
Saldo inicial	3.355.178	2.964.936
Desembolsos	(159.643)	(416.538)
Actualización cálculo actuarial	495.590	785.398
Diferencia en cambio	405.321	21.382
Total	<u>4.096.446</u>	<u>3.355.178</u>

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 24. Otras provisiones corrientes y no corrientes

El desglose de este rubro al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 es el siguiente:

a) Provisiones corrientes

	31/12/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Corriente		
Provisión por reclamaciones legales (1)	-	1.039.868
Total corriente	-	1.039.868
No corriente		
Provisión por reclamaciones legales (1)	1.027.771	-
Total no corriente	1.027.771	-

- (1) El saldo de las provisiones no 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.

b) Movimientos en provisiones

Al 31 de diciembre 2017

	Por reclamaciones legales	Otras provisiones	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero 2017	1.033.527	6.341	1.039.868
Aumento en provisiones existentes	(5.756)	(6.341)	(12.097)
Saldo final 31 de diciembre 2017	1.027.771	-	1.027.771

Al 31 de diciembre 2016

	Por reclamaciones legales	Otras provisiones	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero 2016	334.948	6.341	341.289
Aumento en provisiones existentes	698.579	-	698.579
Saldo final 31 de diciembre 2016	1.033.527	6.341	1.039.868

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 25. Patrimonio

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 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.

b) Ganancias acumuladas

	31/12/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Saldo inicial	1.013.460.103	865.507.246
Resultado del ejercicio	195.281.207	196.516.201
Dividendos decretados	(98.258.100)	(52.979.110)
Otros incrementos	4.343.715	4.415.766
Saldo final	<u>1.114.826.925</u>	<u>1.013.460.103</u>

c) Reservas

Al 31 de diciembre de 2017	Reservas legales y estatutarias M\$	Otras participaciones en el patrimonio M\$	Reservas por beneficios a los empleados M\$	Coberturas M\$
Saldo al 1 de enero de 2017	151.159.562	6.486.765	7.602	-
Liberación de reservas	(4.343.715)	-	-	-
Coberturas de flujo de efectivo	-	-	-	(18.799.116)
Incrementos por cambios en participaciones en subsidiarias	-	12.850.271	(7.602)	-
Ajuste en conversión	-	(282.859)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>146.815.847</u>	<u>19.054.177</u>	<u>-</u>	<u>(18.799.116)</u>

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 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>

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 25. Patrimonio, continuación

c) Reservas, continuación

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 eliminan de los mismos o, hasta cuando alcancen el monto previsto para las mismas.

Reserva de cobertura: es aquella que se ha designado para reconocer la valoración de los instrumentos de cobertura con base a las fluctuaciones del valor razonable.

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, los incrementos o disminuciones en el patrimonio de las subordinadas, que se originan de partidas patrimoniales distintas de las de resultado.

Incluye también la reserva de cobertura la cual es designada para reconocer la valoración de los instrumentos de cobertura con base a las fluctuaciones del valor razonable.

d) Dividendos decretados

Con fecha 30 de marzo de 2017, 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\$541,59 por acción. En total los dividendos decretados en 2017 fueron de M\$98.258.100.

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.

e) Participaciones no controladoras

Empresa	31/12/2017		31/12/2016	
	Patrimonio	Resultado	Patrimonio	Resultado
	M\$		M\$	
Lutexa Industrial comercial Cía Ltda.	2.521	145	2.388	218
Total	2.521	145	2.388	218

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 26. Ganancias por acción

El número de acciones en circulación al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 para efectos del cálculo fue de 181.424.505.

A continuación se detalla la ganancia por acción:

	31/12/2017	31/12/2016
Ganancias por acción	1.076,38	1.083,19

Nota 27. Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se detallan a continuación:

	Por el ejercicio terminado al 31/12/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Venta de bienes	15.050.997.438	14.160.059.491
Prestación de servicios	295.839.692	271.554.583
Total	15.346.837.130	14.431.614.074

Nota 28. Costo de ventas

El detalle del costo de ventas se muestra a continuación:

	Por el ejercicio terminado al 31/12/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Costos de venta combustibles	13.520.879.979	12.684.051.796
Costo de venta prestación de servicios	152.940.939	167.096.821
Costo de venta lubricantes	148.041.443	149.453.302
Total	13.821.862.361	13.000.601.919

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 y República Dominicana.

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.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 29. Segmentos geográficos, continuación

Información segmentos geográficos.

	31/12/2017				31/12/2016			
	Colombia	Panamá	Otros países	Total segmentos	Colombia	Panamá	Otros países	Total segmentos
Ingresos de actividades ordinarias (*)	12.539.947.074	1.738.089.902	1.068.800.154	15.346.837.130	12.079.270.416	1.345.483.309	1.006.860.349	14.431.614.074
Costo de ventas	(11.336.842.395)	(1.536.933.889)	(948.086.077)	(13.821.862.361)	(11.021.466.292)	(1.131.143.914)	(847.991.713)	(13.000.601.919)
Utilidad bruta	1.203.104.679	201.156.013	120.714.077	1.524.974.769	1.057.804.124	214.339.395	158.868.636	1.431.012.155
Costos de distribución	(637.449.693)	(150.016.389)	(30.237.312)	(817.703.394)	(524.209.805)	(160.187.660)	(56.646.389)	(741.043.854)
Gasto de administración	(144.159.311)	(18.385.387)	(63.875.726)	(226.420.424)	(134.178.092)	(19.406.381)	(69.073.726)	(222.658.199)
Depreciaciones y amortizaciones	160.819.440	31.616.003	12.219.709	204.655.152	138.394.027	23.916.482	15.853.706	178.164.215
EBITDA	582.315.115	64.370.240	38.820.748	685.506.103	537.810.254	58.661.836	49.002.227	645.474.317
Total activos	3.457.165.300	619.933.388	220.099.273	4.297.197.961	3.257.389.504	587.894.191	286.545.773	4.131.829.468
Total pasivos	2.171.221.723	350.813.752	97.896.935	2.619.932.410	2.075.805.823	330.017.596	139.524.432	2.545.347.851

(*) 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 2017 y 2016

Nota 30. Gastos por naturaleza

a) Gastos de administración

	Por el ejercicio terminado al	
	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	M\$	M\$
Gastos de personal		
Sueldos y salarios	53.272.308	51.923.702
Servicio seguridad social y otras cargas sociales	8.854.398	8.179.668
Otros gastos de personal	12.135.188	11.601.512
Total	<u>74.261.894</u>	<u>71.704.882</u>
Depreciación, amortización		
Depreciación	7.807.787	7.603.043
Amortización	24.123.812	20.642.539
Total	<u>31.931.599</u>	<u>28.245.582</u>
Otros gastos de administración		
Publicidad	389.050	603.049
Arriendos	9.341.752	8.016.096
Honorarios	23.126.755	20.531.177
Impuestos (*)	7.565.357	15.524.577
Seguros	10.518.937	9.299.613
Servicios públicos	16.025.062	15.546.252
Mantenimientos	7.700.036	8.122.096
Gastos de viaje	3.003.739	2.534.105
Gastos operaciones aeroportuarias	38.372.699	36.959.811
Otros gastos diversos	4.183.544	5.570.959
Total	<u>120.226.931</u>	<u>122.707.735</u>
Total gastos de administración	<u>226.420.424</u>	<u>222.658.199</u>

(*) La Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014 en su artículo primero creó 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 gastos de administración al 31 de diciembre de 2017 por valor de M\$3.768.941, (M\$9.182.887 al 31 de diciembre de 2016).

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 30. Gastos por naturaleza, continuación

b) Costos de distribución

	Por el ejercicio terminado al	
	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	M\$	M\$
Gastos de personal		
Sueldos y salarios	118.017.019	89.614.588
Servicio seguridad social y otras cargas sociales	18.135.893	13.903.514
Otros gastos de personal	11.535.778	7.961.669
Total	<u>147.688.690</u>	<u>111.479.771</u>
Depreciación, amortización		
Depreciación	89.015.280	70.281.775
Amortización	83.708.273	79.636.858
Total	<u>172.723.553</u>	<u>149.918.633</u>
Otros costos de distribución		
Publicidad	47.058.358	40.752.097
Arriendos	84.672.097	81.709.066
Honorarios	36.676.473	29.197.172
Impuestos	37.832.195	53.158.760
Seguros y afiliaciones	3.844.317	3.416.306
Servicios	160.588.952	126.380.824
Mantenimientos y reparaciones	84.172.229	68.381.793
Gastos de viaje	6.373.619	3.891.596
Otros costos de distribución	36.072.911	72.757.836
Total	<u>497.291.151</u>	<u>479.645.450</u>
Total costos de distribución	<u>817.703.394</u>	<u>741.043.854</u>

Nota 31 Otros gastos e ingresos por función

	Por el ejercicio terminado al	
	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	M\$	M\$
Otros gastos por función		
Gasto por impuestos bancarios	39.391.952	35.592.800
Pérdida en venta de activos	666.873	710.553
Pérdida en venta de inversiones	5.629.056	-
Indemnizaciones	-	1.666.769
Impuestos asumidos	3.453.314	5.401.316
Multas y sanciones	2.045.854	2.536.226
Donaciones	5.952.265	5.542.841
Otros gastos por función	11.109.585	5.462.878
	<u>68.248.899</u>	<u>56.913.383</u>

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 31 Otros gastos e ingresos por función, continuación

	Por el ejercicio terminado al	
	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	M\$	M\$
Otros ingresos por función		
Reintegro de costos y gastos	10.117.321	8.390.817
Utilidad en venta de activos fijos	4.295.575	3.325.689
Dividendos de sociedades anonimas	2.335.610	1.872.289
Descuentos	195.896	272.169
Reintegro de provisiones	2.262.746	4.860.987
Intermediación Seguros	4.852.778	7.552.622
Otros ingresos por función	4.379.994	7.048.954
Total	<u>28.439.920</u>	<u>33.323.527</u>

Nota 32. Resultado financiero

a) Ingresos y costos financieros

	Por el ejercicio terminado al	
	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	M\$	M\$
Ingresos financieros		
Intereses en préstamos y cuentas por cobrar	6.897.771	9.350.155
Otros ingresos financieros	1.869.208	2.213.914
Total Ingresos financieros	<u>8.766.979</u>	<u>11.564.069</u>
Costos financieros		
Intereses préstamos y otras obligaciones financieras	101.250.378	120.309.557
Gastos bancarios	8.440.042	7.993.874
Otros costos financieros	3.846.324	1.513.735
Total costos financieros	<u>113.536.744</u>	<u>129.817.166</u>

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 32. Resultado financiero, continuación

b) Diferencia en cambio

	Por el ejercicio terminado al	
	31/12/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Generadas por activos		
Efectivo y equivalente al efectivo	(180.838)	313.621
Deudores comerciales-otras cuentas por cobrar	(67.304)	(2.662.243)
Cuentas por cobrar empresas relacionadas	<u>(35.605)</u>	<u>(718.344)</u>
Total	(283.747)	(3.066.966)
Generadas por pasivos		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	33.199	(1.870.743)
Cuentas por pagar empresas relacionadas	4.255	39.949
Préstamos instituciones financieras incluye bonos	<u>7.001.700</u>	<u>444.127</u>
Total	<u>7.039.154</u>	<u>(1.386.667)</u>
Diferencia en cambio, neto	<u><u>6.755.407</u></u>	<u><u>(4.453.633)</u></u>

Nota 33. Impuesto a las ganancias

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

	Por el ejercicio terminado al	
	31/12/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes	<u>137.422.783</u>	<u>111.194.915</u>
Gasto por impuestos corrientes, neto	<u>137.422.783</u>	<u>111.194.915</u>
Gasto diferido por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	<u>12.706.394</u>	<u>15.375.633</u>
Gasto por impuestos diferidos, neto	<u>12.706.394</u>	<u>15.375.633</u>
Total gasto por impuestos a las ganancias	<u><u>150.129.177</u></u>	<u><u>126.570.548</u></u>

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 33. Impuesto a las ganancias, continuación

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

		Por el ejercicio terminado al	
		31/12/2017	31/12/2016
		MS	MS
	%		%
Ganancia antes de impuesto		345.410.529	323.086.967
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	41,90%	144.570.937	43,03%
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles	-5,17%	(14.904.682)	-7,49%
Efecto impositivo de gastos no deducibles	6,58%	22.795.047	6,42%
Efecto impositivo de la utilización de pérdidas fiscales no reconocidas anteriormente	-0,17%	(599.097)	-0,89%
Efecto impositivo de una nueva evaluación de activos por impuestos diferidos no reconocidos	-0,78%	(2.698.687)	-0,27%
Efecto impositivo de cambio en las tasas impositivas	-0,10%	(333.633)	-0,73%
Efecto impositivo de impuestos provisto en exceso en periodos anteriores	-0,68%	(2.365.129)	-0,44%
Otras aumentos (disminuciones) en cargo por impuestos	0,12%	3.664.421	-0,45%
Total ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	-0,21%	5.558.240	-3,85%
Total gasto por impuesto a las ganancias, neto	41,69%	150.129.177	39,18%

c) Reforma tributaria - Colombia

- Decreto Ley No. 1950 28/11/2017, mediante el cual aclaró la duda que se presentaba para la aplicación del régimen de transición del impuesto sobre las ventas (IVA) a los contratos de construcción e interventoría derivados de los contratos de concesión de infraestructura de transporte suscritos por las entidades públicas o estatales con anterioridad a la fecha de entrada en vigencia de la Ley 1819 de 2016, se tendrá en cuenta lo previsto en el artículo 193 de dicha Ley.
- El art 72 Ley 1819 que adicionó art 123 ET, por el cual se estableció con carácter legal, que la deducción de los gastos relacionados con importación de tecnología, patentes y marcas, procede sólo en la medida que el contrato correspondiente se haya registrado ante la autoridad competente y de forma específica establece el término para efectuar el registro, sus modificaciones, términos y plazos.
- La resolución 072 de 2017 del 29/12/2017 adiciona y aclara entrada vigencia Facturación Electrónica para algunos contribuyentes.
- La ley 1819 de 2016 modificó el artículo 771-5 del E.T. anticipo (1) año las limitaciones de deducibilidad de pagos en efectivo.
- El Decreto D.R. 927 y D.R. 938 Reglamenta procesos de conciliación contencioso administrativa en materia tributaria y terminaciones por mutuo acuerdo de procesos administrativos.
- D.R. 1998 DE 30/11/2017 para reglamentar la conciliación fiscal de que trata el artículo 772-1 del Estatuto Tributario.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 33. Impuesto a las ganancias, continuación

c) Reforma tributaria - Colombia

- D.R. 2150 de 20/12/2017 sustituye título donde el Tratamiento tributario de Donaciones realizadas a régimen especial. Régimen Tributario Especial en el impuesto sobre la renta y complementario y el artículo 19-5 del Estatuto Tributario.
- Resolución 71- Dian 28/12/2017- por medio de la cual se establece el procedimiento para la presentación del Informe País por País y se adopta el contenido y las especificaciones técnicas de la información.
- Concepto Unificado N° 1466- Dian 29/12/2017 -Gravamen a los Movimientos Financieros.
- D.R. 29/12/2017 Reglamenta Incentivos a las inversiones en hidrocarburos y minería.
- Decreto 1951 del 28/11/2017 mediante el cual se establecen los plazos para la presentación de las diferentes declaraciones nacionales.
- Decreto 2198 del 26/12/2017 reglamentó los requisitos para aplicar las tarifas diferenciales del impuesto de las bolsas plásticas que ofrezcan soluciones ambientales, y las condiciones de no causación.
- El Decreto 1915 de 2017 reglamenta beneficios a proyectos de transcendencia social en las ZOMAC.

Nota 34. Hechos posteriores

Al 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, a propósito del proceso para la adquisición de las operaciones de distribución (downstream) de ExxonMobil en Colombia, Perú y Ecuador por parte de Organización Terpel S.A. (en adelante “Terpel”), como designada por Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. para dicha adquisición, en virtud del acuerdo celebrado entre esta última con Mobil Petroleum Overseas Company Limited y ExxonMobil Ecuador Holding, se informa que:

1. Que el pasado 30 de noviembre, Terpel se notificó de la Resolución No. 76541 del 23 de noviembre de 2017 de la Superintendencia de Industria y Comercio SIC, “Por la cual se condiciona una operación de integración”.
2. Que Terpel, frente a esta resolución interpuso un recurso de reposición el 15 de diciembre de 2017.
3. Que el 15 de febrero la autoridad, mediante Resolución No. 9915, dio respuesta al recurso, autorizando la integración empresarial entre Terpel y ExxonMobil de Colombia S.A., sujeta a algunos condicionamientos estructurales. Entre otros, la autoridad impuso:
 - a) Que Terpel, una vez adquiridas las operaciones de ExxonMobil en Colombia, proceda en el menor tiempo posible a revender a un comprador transitorio el negocio de combustibles que opera dicha compañía en este país.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 34. Hechos posteriores, continuación

- b) Este comprador transitorio, de acuerdo a lo definido por la SIC, deberá ser quien siga desarrollando las operaciones de ExxonMobil en Colombia S.A., mientras lleva a cabo el proceso de separación de los negocios de combustibles y lubricantes.
- c) Por su parte Terpel, en un plazo de 9 meses, deberá vender a un tercero su fábrica de lubricantes de Bucaramanga, sus marcas propias de lubricantes dirigidas al segmento industrial (Máxter y Máxter Progresas); y deberá efectuar la cesión de la parte correspondiente a productos de industria de los contratos con clientes de ese segmento asociados a esas marcas.
- d) Una vez separados los negocios de lubricantes y combustibles de ExxonMobil de Colombia S.A., el comprador transitorio transferirá a Terpel exclusivamente el negocio de lubricantes.
- e) Este comprador transitorio deberá vender a un tercero definitivo el negocio de combustibles de ExxonMobil de Colombia S.A. en un máximo de 9 meses, sin contar el plazo que en su caso requiera la Superintendencia de Industria y Comercio, SIC, para la aprobación final de dicha venta. De este modo, Terpel en ningún momento operará ni tendrá injerencia alguna sobre el negocio de combustibles de ExxonMobil de Colombia S.A.

Terpel reitera que desde el primer momento el objetivo de la integración empresarial con ExxonMobil en Colombia era el negocio de lubricantes. En consecuencia, la enajenación de los activos asociados al negocio de combustibles a un tercer actor del mercado, era una condición propiciada por las propias compañías, Terpel y ExxonMobil.

Terpel acatará los condicionamientos establecidos por la SIC para esta operación, en línea con su compromiso con los principios de libre competencia, en el entendido que estos permiten generar las condiciones necesarias para el desarrollo de los negocios. Lo anterior, en beneficio directo del mercado, los consumidores y los países donde opera.

Así, Terpel espera hacerse cargo –en el menor plazo posible– de la comercialización de la marca de lubricantes Mobil en el mercado colombiano.

A partir de este pronunciamiento de la SIC, y en relación con las operaciones de ExxonMobil en Perú y Ecuador, una vez concretada la presente transacción, Terpel podrá tomar control de los negocios de lubricantes en ambos países, además de las estaciones de servicio en Ecuador y la operación de combustibles de aviación en Perú. Esto, dado que el acuerdo con ExxonMobil es integral e indivisible.

Terpel no anticipa impactos materiales que puedan afectar la situación financiera o comercial de la compañía resultado de los condicionamientos contenidos en la resolución de la SIC, no obstante, en caso que se identifiquen impactos que afecten materialmente a la Compañía, la Administración procederá a revelarlos oportunamente.