

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Estados financieros intermedios consolidados en pesos colombianos
al 31 de marzo de 2016

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

CONTENIDO

Estados Intermedios Consolidados de Situación Financiera, Clasificados
Estados Intermedios Consolidados de Resultados por Función
Estados Intermedios Consolidados de Resultados Integrales
Estados Intermedios Consolidados de Cambios en el Patrimonio, Neto
Estados Intermedios Consolidados de Flujos de Efectivo, Método Directo
Notas a los Estados Financieros Intermedios 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 Intermedios Consolidados

Nota		Página
	Estados Intermedios Consolidados de Situación Financiera, Clasificados	5
	Estados Intermedios Consolidados de Resultados, por Función	7
	Estados Intermedios Consolidados de Resultados Integrales	8
	Estados Intermedios Consolidados de Cambios en el Patrimonio, Neto	9
	Estados Intermedios Consolidados de Flujos de Efectivo Método Directo	11
	Notas a los estados financieros intermedios consolidados	
1	Información general	12
2	Bases de preparación de los estados financieros intermedios consolidados	12
	2.1 Marco técnico normativo	12
	2.2 Bases de medición	12
	2.3 Transacciones en moneda extranjera	13
	2.4 Bases de consolidación	13
3	Criterios contables aplicados	17
	(a) Activos y pasivos financieros	17
	(b) Capital emitido	18
	(c) Inventarios	18
	(d) Activos intangibles distintos de la plusvalía	19
	(e) Plusvalía	20
	(f) Deterioro	21
	(g) Propiedades, planta y equipo	22
	(h) Propiedades de inversión	23
	(i) Provisiones	24
	(j) Beneficios a los empleados	24
	(k) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes	25
	(l) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	25
	(m) Distribución de dividendos	26
	(n) Reconocimiento de ingresos	26
	(o) Gastos por función	27
	(p) Arrendamientos	27
	(q) Estado consolidado de flujos de efectivo	28
	(r) Efectivo y equivalentes al efectivo	29
	(s) Costos por préstamos	29
	(t) Ganancia por acción	29
	(u) Segmentos de operación	29
	(v) Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas	30
4	Gestión del riesgo financiero	35
5	Estimaciones y juicios contables	37
6	Efectivo y equivalentes al efectivo	38

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Índice de los Estados Financieros Intermedios Consolidados

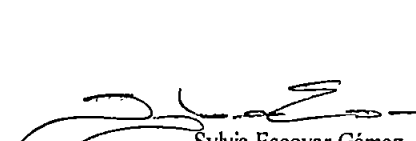
Notas	Página
7 Instrumentos financieros	39
8 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	39
9 Otros activos no financieros	40
10 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	40
11 Saldos y transacciones con entidades relacionadas	41
12 Inventarios	41
13 Activos y pasivos por impuestos corrientes	42
14 Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	42
15 Activos intangibles distintos de la plusvalía	43
16 Plusvalía	44
17 Propiedades, planta y equipo	45
18 Propiedades de inversión	47
19 Impuestos diferidos	47
20 Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	48
21 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	50
22 Provisiones corrientes y no corrientes por beneficios a los empleados	50
23 Otras provisiones	50
24 Patrimonio	50
25 Ganancias por acción	52
26 Ingresos de actividades ordinarias	52
27 Costo de ventas	53
28 Segmentos geográficos	53
29 Gastos por naturaleza	55
30 Otros gastos por función	56
31 Resultado financiero	57
32 Impuesto a las ganancias	57
33 Hechos posteriores	57

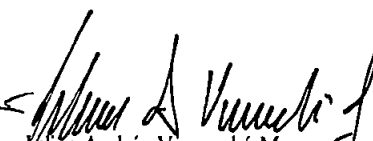
ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

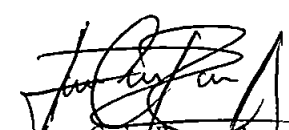
Estados Intermedios Consolidados de Situación Financiera, Clasificados
al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

		<u>31 de marzo</u>	<u>31 de diciembre</u>
	Nota	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activo		M\$	M\$
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	227.392.974	287.991.889
Otros activos no financieros	9	22.691.279	78.087.117
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10	465.334.263	425.930.362
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11	108.132	284.469
Inventarios	12	552.052.377	511.184.914
Activo por impuestos	13	26.519.865	26.333.175
Total activo corriente		1.294.098.890	1.329.811.926
Activo no corriente:			
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	8	1.253.130	1.252.312
Otros activos no financieros	9	230.821	306.505
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10	37.277.207	39.335.312
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	14	6.406.812	6.244.090
Activos intangibles distintos de la plusvalía	15	441.689.554	463.168.261
Plusvalía	16	351.143.931	351.312.537
Propiedades, planta y equipo	17	1.680.022.984	1.676.825.586
Propiedades de inversión	18	6.027.248	6.036.210
Activo por impuestos diferidos	19	16.512.815	18.555.169
Total activo no corriente		2.540.564.502	2.563.035.982
Total activo		3.834.663.392	3.892.847.908

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


Sylvia Escovar Gómez
Representante Legal


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

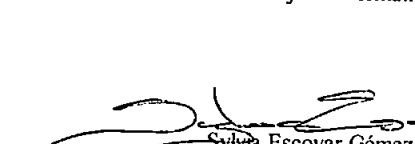

Juan Carlos Romero Acero
Revisor Fiscal
T.P. 173594-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Cifras tomadas de registros contables, no auditados)

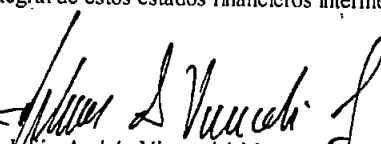
ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

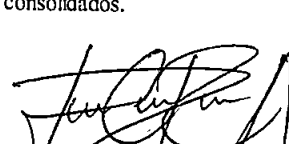
Estados Intermedios Consolidados de Situación Financiera, Clasificados
al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

		<u>31 de marzo</u>	<u>31 de diciembre</u>
	Nota	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		M\$	M\$
Pasivos y Patrimonio			
Pasivo corriente:			
Otros pasivos financieros	20	102.567.398	105.511.756
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	21	599.527.827	638.513.262
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11	31.000.985	-
Otras provisiones	23	328.576	341.289
Pasivos por impuestos	13	121.309.956	113.301.788
Provisiones por beneficios a los empleados	22	2.218.112	2.060.139
Total pasivo corriente		856.952.854	859.728.234
Pasivo no corriente:			
Otros pasivos financieros	20	1.333.072.071	1.343.134.378
Pasivo por impuestos diferidos	19	227.995.123	225.065.125
Provisiones por beneficios a los empleados	22	769.768	873.478
Total pasivo no corriente		1.561.836.962	1.569.072.981
Total pasivo		2.418.789.816	2.428.801.215
Patrimonio			
Capital emitido	24	195.999.466	195.999.466
Prima de emisión		219.365.731	219.365.731
Superávit método de participación	24	13.357.694	27.066.698
Reservas	24	151.159.562	155.575.328
Ganancias acumuladas	24	835.988.910	865.507.246
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		1.415.871.363	1.463.514.469
Participaciones no controladoras		2.213	532.224
Total patrimonio		1.415.873.576	1.464.046.693
Total pasivo y patrimonio		3.834.663.392	3.892.847.908

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios 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 Ltda.

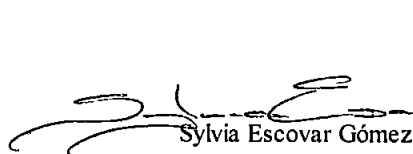
(Cifras tomadas de registros contables, no
auditados)

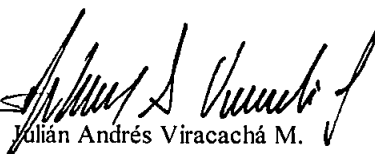
ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

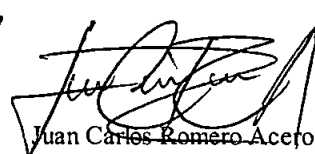
Estados Intermedios Consolidados de Resultados por Función
por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2016 y 2015

		Al 31 de Marzo de <u>2016</u> M\$	Al 31 de Marzo de <u>2015</u> M\$
	Nota		
Ingresos de actividades ordinarias	26	3.451.436.498	3.300.265.386
Costo de ventas	27	<u>(3.127.917.397)</u>	<u>(3.041.778.918)</u>
Ganancia bruta		323.519.101	258.486.468
Otros ingresos, por función		3.930.348	5.112.064
Costos de distribución	29	(172.464.816)	(163.696.088)
Gastos de administración	29	(65.288.478)	(54.188.078)
Otros gastos por función	30	(13.678.980)	(16.193.785)
Otras ganancias (pérdidas)			
Ingresos financieros	32	2.188.593	1.754.100
Costos financieros	32	(34.568.274)	(19.117.784)
Participación en las ganancias en empresas del grupo y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación	14	<u>468.115</u>	<u>285.421</u>
Ganancia antes de impuesto a las ganancias		44.105.609	12.442.318
Gasto por impuesto a las ganancias	33	<u>(25.060.573)</u>	<u>(9.929.917)</u>
Ganancia del ejercicio		<u>19.045.036</u>	<u>2.512.401</u>
Ganancia del ejercicio atribuible a:			
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		19.045.008	2.467.745
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras		<u>28</u>	<u>44.656</u>
Ganancia del ejercicio		<u>19.045.036</u>	<u>2.512.401</u>
Ganancia básica por acción	26	<u>105</u>	<u>14</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios 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 Ltda.

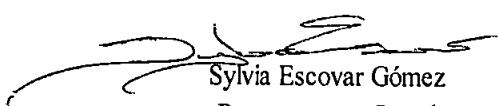
(Cifras tomadas de registros contables, no auditados)

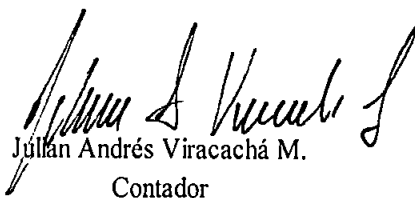
ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

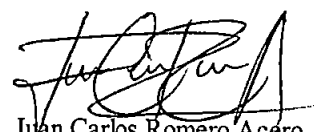
Estados Intermedios Consolidados de Resultados Integrales
por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2016 y 2015

	Al 30 de Marzo de <u>2016</u> M\$	Al 30 de Marzo de <u>2015</u> M\$
Ganancia del ejercicio	19.045.036	2.512.401
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	(11.905.036)	19.025.890
Total otros componentes de otro resultado integral antes de impuestos	(11.905.036)	19.025.890
Resultado integral total	<u>7.140.000</u>	<u>21.538.291</u>
Total resultado integral atribuible a:		
los propietarios de la controladora	6.684.594	21.475.831
participaciones no controladoras	455.406	62.460
Resultado integral total	<u>7.140.000</u>	<u>21.538.291</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios 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 Ltda.

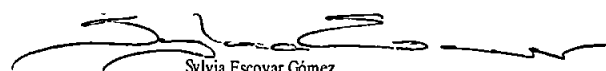
(Cifras tomadas de registros contables, no
auditados)

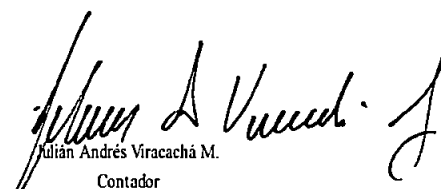
ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

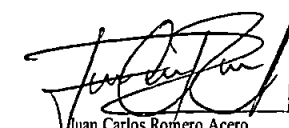
Estados Intermedios Consolidados de Cambios en el Patrimonio, Neto
por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2016 y 2015

31 de Marzo 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	Superávit método de participación	Reservas por beneficios a los empleados				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
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	-	-	-	(12.360.414)	-	-	(12.360.414)	455.378	(11.905.036)
Ganancia del ejercicio	-	-	-	-	-	19.045.008	19.045.008	28	19.045.036
Resultado integral total	-	-	-	(12.360.414)	-	19.045.008	6.684.594	455.406	7.140.000
Método de participación patrimonial	-	-	-	(1.348.590)	-	-	(1.348.590)	(985.417)	(2.334.007)
Liberación reservas	-	-	-	-	-	4.415.766	4.415.766	-	4.415.766
Dividendos decretados	-	-	(4.415.766)	-	-	(52.979.110)	(57.394.876)	-	(57.394.876)
Total Incremento (disminución) en el patrimonio	-	-	(4.415.766)	(13.709.004)	-	(29.518.336)	(47.643.106)	(530.011)	(48.173.117)
Saldo final al 31 de marzo de 2016	195.999.466	219.365.731	151.159.562	13.352.038	5.656	835.988.910	1.415.871.363	2.213	1.415.873.576

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios 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 Ltda.

(Cifras tomadas de registros contables, no auditados)

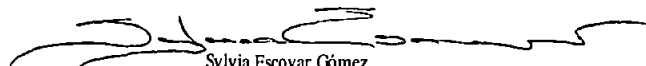
ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

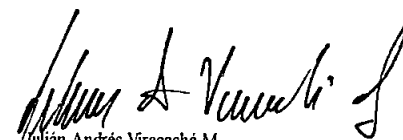
Estados Intermedios Consolidados de Cambios en el Patrimonio, Neto
por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2016 y 2015

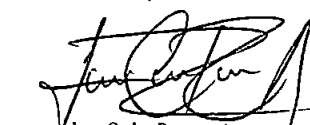
31 de Marzo de 2015

	Capital emitido		Otras reservas			Patrimonio neto	Participaciones	Patrimonio neto
	Capital en	Prima de	Reservas legales	Superávit	Ganancias	atribuible a los	no controladas	total
	acciones	emisión	y estatutarias	método de	acumuladas	propietarios de		
	MS	MS	MS	participación	MS	la controladora	MS	MS
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	195.999.466	219.365.731	161.450.873	(54.680.379)	816.418.412	1.338.554.103	408.042	1.338.962.145
Otro resultado integral	-	-	-	19.008.086	-	19.008.086	17.804	19.025.890
Ganancia del ejercicio	-	-	-	-	2.467.745	2.467.745	44.656	2.512.401
Resultado integral total	-	-	-	19.008.086	2.467.745	21.475.831	62.460	21.538.291
Incremento disminución por transferencias y otros cambios	-	-	-	425.804	33.129	458.933	-	458.933
Liberación reservas	-	-	(5.875.545)	-	5.875.545	-	-	-
Dividendos decretados	-	-	-	-	(62.711.194)	(62.711.194)	-	(62.711.194)
Total Incremento (disminución) en el patrimonio	-	-	(5.875.545)	19.433.890	(54.334.775)	(40.776.430)	62.460	(40.713.970)
Saldo final al 31 de marzo de 2015	195.999.466	219.365.731	155.575.328	(35.246.489)	762.083.637	1.297.777.673	470.502	1.298.248.175

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


Sylvia Escovar Gómez
Representante Legal


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

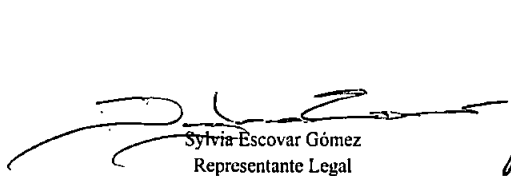

Juan Carlos Romero Acero
Revisor Fiscal
T.P. 173594-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Cifras tomadas de registros contables, no
auditados)

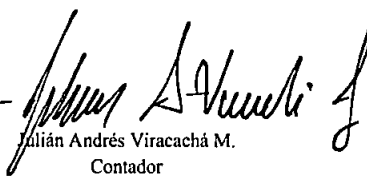
ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

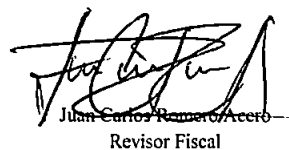
Estados Intermedios Consolidados de Flujos de Efectivo, Método Directo por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2016 y 2015

	Al 31 de Marzo de <u>2016</u> M\$	Al 30 de Marzo de <u>2015</u> M\$
Flujos de efectivo procedentes de las actividades de operación:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	3.624.494.184	3.455.214.339
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros	22.817	82.068
Otros cobros por actividades de operación	2.381.576	3.412.552
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(3.522.047.041)	(3.298.980.994)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(31.698.560)	(28.375.821)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(6.170.609)	(5.691.283)
Otros pagos por actividades de operación	(4.110.976)	(2.636.355)
Dividendos recibidos	612.141	330.981
Intereses pagados	(12.480)	(228.628)
Intereses recibidos	1.073.618	1.445.850
Impuestos a las ganancias pagados	(42.735.320)	(26.423.221)
Otras salidas de efectivo	368.089	(1.509.600)
Efectivo neto procedente de las actividades de operación	22.177.439	96.639.888
Flujos de efectivo utilizados en las actividades de inversión:		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	8.180	3.961
Compras de propiedades, planta y equipo	(42.850.575)	(65.641.685)
Compras de activos intangibles	(7.515.409)	(17.765.432)
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	-	(679.834)
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	-	-
Dividendos recibidos	-	-
Intereses recibidos	1.004.433	1.255.962
Otras entradas de efectivo	-	2.703.303
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(49.353.371)	(80.123.725)
Flujos de efectivo utilizados en las actividades de financiación:		
Pagos por otras participaciones en el patrimonio	(707.050)	-
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	1.282.106	519.717.417
Pagos de préstamos	(2.828.505)	(459.141.542)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(1.333.295)	(1.344.002)
Dividendos pagados en efectivo	(27.683)	(62.531.020)
Intereses pagados	(26.592.330)	(26.770.837)
Impuestos a las ganancias pagados	-	(14.278)
Otras salidas de efectivo	(1.176.323)	(1.572.788)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiación	(31.383.080)	(31.657.050)
Disminución neta en efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(58.559.012)	(15.140.887)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(2.039.903)	3.635.014
Disminución neta en efectivo y equivalentes al efectivo	(60.598.915)	(11.505.873)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del año	287.991.889	298.577.147
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	227.392.974	287.071.274

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 Ltda.

(Cifras tomadas de registros contables, no auditados)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

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

Nota 1. Información general

Entidad reportante

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

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

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

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. 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 al español y emitidas al 30 de junio de 2014 y a las enmiendas efectuadas durante el año 2012-2014 por el IASB.

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

2.2. Bases de medición

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

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

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

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

2.2. Bases de medición, continuación

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

2.3. Transacciones en moneda extranjera

- **Moneda funcional y de presentación**

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados del Grupo se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (pesos colombianos). Los estados financieros consolidados se presentan “en miles de pesos colombianos”, que es la moneda funcional y de presentación del Grupo. 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.

- **Transacciones y saldos**

Las transacciones en moneda distinta a la funcional se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio promedio del periodo 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.

2.4. Bases de consolidación

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

	<u>Registro Tributario</u>	<u>Porcentaje de Participación</u>		
<u>Sociedad consolidada</u>	<u>Nacional</u>	<u>Directa</u>	<u>Indirecta</u>	<u>Total</u>
		31-03-2016		
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
Lutessa Industrial Comercial Cía Ltda.	990962170001	-	99,99	99,99
Combustibles Ecológicos Mexicanos S.A. de C.V.	CEM970905VB3	96,67	-	96,67
Gazel Perú S.A.C.	20511995028	100,00	-	100,00
Petrolera Nacional S.A.	1019-225-108400 DV-92.	100,00	-	100,00
Orlyn S.A.	630483123250	-	100,00	100,00
Fuel Petroleum Service S.A.	466889-1-433695	-	100,00	100,00
Transmarine Transportation & Buring S.A.	227411-1-399369	-	100,00	100,00
Vonport Corp.	2564344-1-828346	-	100,00	100,00
Terpel Energía S.A.S. E.S.P (Antes Terpel Combustibles S.A.S. en liquidación).	900433032-9	100,00	-	100,00
Terpel República Dominicana S.R.L.	1-30-78033-1	100,00	-	100,00
Operaciones y Servicios de Combustibles S.A.S.	900491889-0	-	100,00	100,00
Masser S.A.S. (Antes Operaciones y Tiendas S.A.S.)	900761009-5	-	100,00	100,00
PGN Norte S.A.C.	20521921618	25,00	25,00	50,00
PGN Sur S.A.C.	20521021880	25,00	25,00	50,00
Adesgae Cía Ltda.	1792605504001	-	99,99	99,99

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

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

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

2.4. Bases de consolidación, continuación

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

Operaciones y Servicios de Combustibles S.A.S.: Con acta No. 008 en sesión extraordinaria del accionista único 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.

<u>Sociedad consolidada</u>	<u>Registro Tributario</u>	Porcentaje de Participación		<u>Total</u>
	<u>Nacional</u>	<u>Directa</u>	<u>Indirecta</u>	
		<u>31-12-2015</u>		
Organización Terpel Chile S.A.	76004261-7	99,99	0,01	100,00
Inversiones Organización Terpel Chile S.A.	76127612-3	99,99	0,01	100,00
Lutessa Industrial Comercial Cía Ltda.	990962170001	-	99,99	99,99
GNC Inversiones S.A.S. (En Liquidación).	900.036.599-1	100,00	-	100,00
Combustibles Ecológicos Mexicanos S.A. de C.V.	CEM970905VB3	14,46	82,21	96,67
Gazel Perú S.A.C.	20511995028	-	100,00	100,00
Petrolera Nacional S.A.	1019-225-108400 DV-92.	100,00		100,00
Orlyn S.A.	630483123250	-	100,00	100,00
Fuel Petroleum Service S.A.	466889-1-433695	-	100,00	100,00
Transmarine Transportation & 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 (Antes Terpel Combustibles S.A.S. en liquidación).	900433032-9	100,00	-	100,00
Terpel República Dominicana S.R.L.	1-30-78033-1	100,00	-	100,00
Operaciones y Servicios de Combustibles S.A.S.	900491889-0	48,39	51,61	100,00
Masser S.A.S (Antes Operaciones y Tiendas S.A.S.).	900761009-5	-	100,00	100,00
PGN Norte S.A.C.	20521921618	25,00	25,00	50,00
PGN Sur S.A.C.	20521021880	25,00	25,00	50,00

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

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

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

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

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

2.4. Bases de consolidación, continuación

a) Subordinadas

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

a) Pérdida de control

Cuando ocurre pérdida de control, el Grupo 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 el Grupo 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 participación, o como un activo financiero no derivado (ver nota 3 (a.1)), dependiendo del nivel de influencia retenido.

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

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

Las inversiones en negocios conjuntos se reconocen inicialmente al costo; posteriormente, según el método de la participación.

Los estados financieros consolidados incluyen la participación del Grupo en las utilidades o pérdidas y otros resultados integrales de inversiones contabilizadas según el método de participación, después de realizar ajustes para alinear las políticas contables con las del Grupo, desde la fecha en que comienza la influencia significativa hasta que termina. Cuando la porción de pérdidas del Grupo 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 discontinúa el reconocimiento de más pérdidas excepto en el caso que el Grupo tenga la obligación o haya realizado pagos a nombre de la sociedad en la cual participa.

c) Transacciones eliminadas en la consolidación

Los saldos y transacciones realizados con entidades del Grupo, así como cualquier ingreso o gasto no realizado que surja de dichas transacciones, son eliminados en el proceso de consolidación. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con sociedades cuya

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

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

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

2.4. Bases de consolidación, continuación

c) Transacciones eliminadas en la consolidación, continuación

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.

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

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

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 eliminación. Cuando existe una disposición parcial de una subordinada que incluye una operación en el extranjero pero se mantiene el control, se reasigna la proporción correspondiente de este monto acumulativo a la participación no controladora.

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

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

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

Nota 3. Criterios contables aplicados

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

a) Activos y pasivos financieros

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

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

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

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

(a.1) Clasificación, reconocimiento y medición

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

(a.1.1) Valor razonable

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

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

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

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

Nota 3. Criterios contables aplicados, continuación

a) Activos y pasivos financieros, continuación

(a.1.2) Costo amortizado

- **Préstamos y cuentas por cobrar**

Son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo y, sobre los que no hay intención de negociar en el corto plazo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del estado consolidado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Estos activos inicialmente se reconocen por su valor razonable, y posteriormente a su costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

- **Pasivos financieros no derivados**

El Grupo clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros mantenidos son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros 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.

b) Capital emitido

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

c) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo de los inventarios se basa en el promedio ponderado. En el caso de los productos manufacturados y en

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

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

Nota 3. Criterios contables aplicados, continuación

c) Inventarios, continuación

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 para programas informáticos adquiridas 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.

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.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

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

Nota 3. Criterios contables aplicados, continuación

d) Activos intangibles distintos de la plusvalía, continuación

(d.3) Otros activos intangibles

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

(d.4) Desembolsos posteriores

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

(d.5) Amortización

La amortización se basa en el costo de un activo. Los activos intangibles se amortizan en resultados con base en el método de amortización lineal durante la vida útil estimada de los activos intangibles, exceptuando la plusvalía.

La vida útil estimada para los períodos presentados en los estados de situación financiera consolidados son los siguientes:

- Programas informáticos 3 - 5 años
- Otros activos intangibles 8 - 12 años
- Derechos de abanderamiento 3 – 10 años

Los derechos de abanderamiento se amortizan de acuerdo con la vigencia del contrato pactada. 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 que surge durante la adquisición de subordinadas se incluye en los activos intangibles. La plusvalía se valoriza al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro. En relación con las inversiones contabilizadas según el método de la participación, el valor en libros de la plusvalía es incluido en el valor en libros de la inversión y, cualquier pérdida por deterioro se distribuye al valor en libros de la inversión contabilizada según el método de la participación como un todo.

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

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

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

Nota 3. Criterios contables aplicados, continuación

f) Deterioro

(f.1) Activos financieros no derivados

Un activo financiero que no esté registrado al valor razonable con cambios en resultados, incluyendo una participación en una inversión contabilizada bajo el método de participación, es evaluado en cada fecha del estado 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.
- 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 inventarios, 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

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

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

Nota 3. Criterios contables aplicados, continuación

f) Deterioro, continuación

(f.2) Activos no financieros, continuación

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

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

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

g) Propiedades, planta y equipo

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

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

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

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

Nota 3. Criterios contables aplicados, continuación

g) Propiedades, planta y equipo, continuación

Las vidas útiles estimadas para los periodos 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
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 propiedades, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor neto en libros. Estas se incluyen en el estado de resultados.

h) Propiedades de inversión

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

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

Cualquier ganancia o pérdida por la venta de una propiedad de inversión (calculada como la diferencia entre el precio de venta obtenida, de la disposición y el valor en libros del elemento) se reconoce en resultados.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

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

Nota 3. Criterios contables aplicados, continuación

h) Propiedades de inversión, continuación

Cuando el uso de un inmueble cambia, se reclasifica como propiedades, planta y equipo, 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.

(j.2) Vacaciones del personal

El gasto por vacaciones del personal se reconoce mediante el método del devengo y se registra a su valor nominal.

(j.3) Bonificaciones

Se reconoce un gasto para la bonificación cuando existe la decisión impartida por la administración de que dicha bonificación sea efectiva. Se reconoce una provisión cuando el Grupo está contractualmente obligado o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación constructiva y, cuando se pueda realizar una estimación fiable de la obligación.

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 Intermedios Consolidados
al 31 de marzo de 2016 y 2015 y 31 de diciembre de 2015

Nota 3. Criterios contables aplicados, continuación

k) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

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

Se clasificarán todas las demás partidas como activos y pasivos no corrientes. El activo o pasivo por impuesto diferido se clasifica como no corriente.

l) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

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

(l.1) Impuesto corriente

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

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto de renta e impuesto para la equidad (CREE) corrientes, se calcula con base en las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado 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.

(l.2) Impuesto diferido

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

- El reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó ni a la ganancia o pérdida contable o imponible.
- Las diferencias relacionadas con inversiones en subordinadas, asociadas y en negocios

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

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

Nota 3. Criterios contables aplicados, continuación

l) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos, continuación

(l.2) Impuesto diferido, continuación

conjuntos en la medida en que el Grupo pueda controlar el momento de la reversión de las diferencias temporarias y probablemente no serán revertidas en el futuro.

- Las diferencias temporarias imponibles que surgen del reconocimiento inicial de una plusvalía.

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

El impuesto diferido es reconocido a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado 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 de estado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

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.

(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.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

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

Nota 3. Criterios contables aplicados, continuación

n) Reconocimiento de ingresos, continuación

(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 de resultados consolidado 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) Activos arrendados

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

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

(p.2) 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.

(p.3) 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; y

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

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

Nota 3. Criterios contables aplicados, continuación

p) Arrendamientos, continuación

(p.3) Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, continuación

- 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.

Si el Grupo 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.

Adicionalmente, los sobregiros serán parte de la gestión del efectivo, por tanto, se incluyen como componentes del efectivo y equivalentes con su correspondiente revelación.

Intereses y dividendos

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

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

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

Nota 3. Criterios contables aplicados, continuación

q) Estado consolidado de flujos de efectivo, continuación

Intereses y dividendos, continuación

Los dividendos pagados se clasifican dentro de los flujos de efectivo de actividades de financiación de acuerdo a los lineamientos de presentación de información a casa matriz.

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 organización, se deberán incluir en el cálculo de las ganancias por acción diluidas.

u) Segmentos de operación

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

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

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

Nota 3. Criterios contables aplicados, continuación

u) Segmentos de operación, continuación

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

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

v) Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

i. Nuevas normas aplicables a partir del 1 de enero de 2017

De acuerdo a lo indicado en el Decreto 2496 de diciembre de 2015, se relacionan a continuación las normas emitidas aplicables a partir de 2017 (excepto la NIIF 15, y NIIF 18 aplicable a partir del 1 de enero de 2018 y 1 de enero de 2019 respectivamente).

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIC 1 – Presentación de estados financieros	Iniciativa de revelación. En relación con la presentación de estados financieros la enmienda aclara requerimientos de revelación.	Algunos asuntos relevantes indicados en las enmiendas son los siguientes: Requerimientos de materialidad NIC 1. Indica las líneas específicas en el estado de resultados, de resultados integrales y de cambios en la situación financiera que pueden ser desagregadas. Flexibilidad en cuanto al orden en que se presentan las notas a los estados financieros.
NIC 16 - Propiedades, planta y equipo	Aclaración de los métodos aceptables de depreciación	Les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación basado en el ingreso para partidas de propiedad, planta y equipo.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

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

Nota 3. Criterios contables aplicados, continuación

v) Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas, continuación

i. Nuevas normas aplicables a partir del 1 de enero de 2017, continuación

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
Mejoras anuales Ciclo 2011 – 2013 (diciembre de 2013)	La naturaleza de mejoras anuales es aclarar o corregir, y no proponen nuevos principios o cambios en los ya existentes.	NIIF 3 - Combinaciones de negocio: alcance excepciones para las empresas mixtas y ámbito de aplicación del párrafo 52 (a excepción de cartera); y NIIF 13 - Medición valor razonable, compensación de activos y pasivos financieros en relación con riesgo de mercado o riesgo de crédito de la contraparte. NIC 40 - Propiedades de inversión: aclaración de la interrelación de la NIIF 3 Combinaciones de negocios y la NIC 40 Propiedades de Inversión al clasificar la propiedad como propiedad de inversión o las propiedades de inversión.
NIIF 9 Instrumentos financieros	Instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014).	El proyecto de reemplazo se refiere a las siguientes fases: • Fase 1: Clasificación y medición de los activos y pasivos financieros. • Fase 2: Metodología de deterioro. • Fase 3: Contabilidad de Cobertura. En julio de 2014, el IASB terminó la reforma de la contabilización de instrumentos financieros y se emitió la NIIF 9 - Contabilidad de instrumentos financieros (en su versión revisada de 2014), que reemplazará a la NIC 39 - Instrumentos financieros: reconocimiento y medición luego de que expire la fecha de vigencia de la anterior.
NIIF 14 – Cuentas regulatorias diferidas	Cuentas de diferimiento de actividades reguladas.	Es una norma opcional que permite a una entidad, cuando adopte por primera vez las NIIF y cuyas actividades estén sujetas a regulación de tarifas, seguir aplicando la mayor parte de sus políticas contables anteriores para las cuentas diferidas reguladas.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

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

Nota 3. Criterios contables aplicados, continuación

v) Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas, continuación

i. Nuevas normas aplicables a partir del 1 de enero de 2017, continuación

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIIF 10 - Estados financieros consolidados NIIF 12 - Información a revelar sobre participaciones en otras entidades NIC 28 - Entidades de inversión	Aplicación de la excepción de consolidación.	Se aclara que la excepción de la preparación de estados financieros consolidados aplica para una entidad controladora que es una subordinada de una entidad de inversión, cuando la entidad de inversión mide todas sus subordinadas a valor razonable de conformidad con la NIIF 10. Se permite la aplicación del método de participación a un inversionista en una asociada o negocio conjunto si este es subordinada de una entidad de inversión que mide todas sus subordinadas a valor razonable.
NIC 38 – Activos intangibles	Aclaración de los métodos aceptables de amortización.	Establece condiciones relacionadas con la amortización de activos intangibles sobre: a) cuando el activo intangible se encuentra expresado como una medida de ingreso. b) cuando se puede demostrar que el ingreso y el consumo de los beneficios económicos de los activos intangibles se encuentran estrechamente relacionados.
NIIF 10 - Estados financieros consolidados NIC 28 - Entidades de inversión	Venta o la aportación de bienes entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Tratan lo relacionado con la NIIF 10 y la NIC 28 en el tratamiento de las pérdidas de control de una subordinada que es vendida o contribuida a una asociada o negocio conjunto. Se aclara que la ganancia o pérdida resultante de la venta o contribución de activos representa un negocio, como está definido en la NIIF 3, entre el inversor y su asociada o negocio conjunto y es reconocido en su totalidad.
NIC 12 – Impuesto a las Ganancias	Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdida no realizadas.	La estimación de la ganancia fiscal futura probable podría incluir la recuperación de algunos de los activos de una entidad por un importe superior a su importe en libros si existe evidencia suficiente de que es probable que la entidad logre esto.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

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

Nota 3. Criterios contables aplicados, continuación

v) Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas, continuación

i. Nuevas normas aplicables a partir del 1 de enero de 2017, continuación

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIC 27 - Estados financieros separados	Método de participación en los estados financieros separados.	Se permite el uso del método de participación para contabilizar las inversiones en subordinadas, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las modificaciones aclaran que cuando una entidad tenedora deja de ser una entidad de inversión, o se convierte en una entidad de inversión, se debe contabilizar el cambio a partir de la fecha en que se produce el cambio.
NIIF 15 - Ingresos procedentes de los contratos con los clientes	Ingresos procedentes de los contratos con los clientes.	• Establece un modelo de cinco pasos que aplica a los ingresos procedentes de contratos con clientes. Reemplazará las siguientes normas e interpretaciones de ingreso después de la fecha en que entre en vigencia: • NIC 18 - Ingreso; • NIC 11 - Contratos de construcción; • CINIIF 13 - Programas de fidelización de clientes; • CINIIF 15 - Acuerdos para la construcción de inmuebles; • CINIIF 18 - Transferencias de activos procedentes de los clientes y • SIC 31 - Transacciones de trueque que incluyen servicios de publicidad.
NIIF 16 Arrendamientos	Establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos.	La NIIF 16 sustituye a los requisitos contables introducidos hace más de 30 años que ya no se consideran aptos para este propósito y es una importante revisión de la forma en que las empresas contabilizan los arrendamientos.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

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

Nota 3. Criterios contables aplicados, continuación

v) Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas, continuación

i. Nuevas normas aplicables a partir del 1 de enero de 2017, continuación

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIC 16 - Propiedades, planta y equipo NIC 41 - Agricultura	Plantas productoras.	Se define el concepto de planta productora, además, requieren que los activos biológicos que cumplan con esta definición para ser contabilizados como propiedad, planta y equipo, de acuerdo con la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Con respecto a las modificaciones, las plantas productoras pueden medirse utilizando el modelo de costo o el modelo de revaluación establecido en la NIC 16. Los productos que crecen en las plantas productoras continúan siendo contabilizados de conformidad con la NIC 41.
Mejoras anuales Ciclo 2012 - 2014	Estas enmiendas reflejan temas discutidos por el IASB, que fueron posteriormente incluidas como modificaciones a las NIIF	- NIIF 5 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas, cambios en los métodos de disposición de los activos. - NIIF 7 - Instrumentos financieros: información a revelar (con modificaciones resultantes de modificaciones a la NIIF 1) - Modificaciones relacionadas con contratos de prestación de servicios. - Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 en revelaciones de compensaciones en estados financieros intermedios condensados. - NIC 19 - Beneficios a empleados. Tasa de descuento: asuntos de mercado regional. - NIC 34 - Información financiera intermedia: revelación de información incluida en algún otro lugar en el informe financiero intermedio.
NIC - 7 Estado de Flujos de Efectivo	Iniciativa sobre la información a revelar	Una entidad revelará la información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en pasivos producidos por actividades de financiación, incluyendo tanto los derivados de flujos de efectivo como los que no impliquen flujos de efectivo.

El Grupo está evaluando el impacto que tendrán estas normas en la fecha de su aplicación efectiva.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

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

Nota 4. Gestión del riesgo financiero

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

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

En esta nota se presenta información respecto de la exposición del Grupo a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos del Grupo 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. El Grupo, 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 obligaciones financieras, dado que las operaciones con moneda extranjera representan menos del 1% para los periodos finalizados al 31 de marzo de 2016 y al 31 de diciembre de 2015.

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

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

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

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

Nota 4. Gestión del riesgo financiero, continuación

4.1. Riesgo de mercado, continuación

b) Riesgo de tasa de interés

El 78% de la deuda adquirida a través de las emisiones de bonos de febrero de 2013 y febrero de 2015, paga intereses a tasas indexadas al IPC. El riesgo de incrementos en el costo de la deuda, como consecuencia de un aumento en la tasa de inflación, en parte resultaría compensado con el ajuste anual del margen mayorista que debe incrementar 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.

Administración de capital

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

El índice deuda-patrimonio del Grupo al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 era el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Total pasivos	2.418.789.816	2.428.801.215
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo	(227.392.974)	(287.991.889)
Deuda neta	<u>2.191.396.842</u>	<u>2.140.809.326</u>
Total patrimonio	1.415.873.576	1.464.046.693
Índice deuda-patrimonio	<u>1,55</u>	<u>1,46</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 de los deudores comerciales y 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 Intermedios Consolidados
al 31 de marzo de 2016 y 2015 y 31 de diciembre de 2015

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 permite atender sus pasivos financieros en un periodo de 30 días.

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

Nota 5. Estimaciones y juicios contables

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

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

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

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

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

Nota 24 Otras provisiones corrientes y no corrientes: Estimaciones en las cuantías a desembolsar.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

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

Nota 6. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	31/03/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Efectivo en caja	25.838.420	31.999.841
Saldos en bancos	157.495.496	223.836.223
Depósitos a corto plazo	43.086.578	30.818.261
Inversiones overnight	972.480	1.337.564
Total	<u>227.392.974</u>	<u>287.991.889</u>

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

Moneda:	31/03/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Dólares	48.388.296	68.471.000
Pesos colombianos	172.978.695	211.514.356
Otras monedas	6.025.983	8.006.533
Total	<u>227.392.974</u>	<u>287.991.889</u>

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

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

Nota 7. Instrumentos financieros

a) Clasificación de instrumentos financieros por naturaleza y por categoría

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

Rubro del estado de situación financiera consolidado	Valor razonable M\$	Costo amortizado M\$	31/03/2016 Total M\$	31/12/2015 Total M\$
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1.253.130	-	1.253.130	1.252.312
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	-	502.611.470	502.611.470	465.265.674
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	108.132	108.132	284.469
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	227.392.974	227.392.974	287.991.889
Total	1.253.130	730.112.576	731.365.706	754.794.344

Rubro del estado de situación financiera consolidado	Costo amortizado M\$	31/03/2016 Total M\$	31/12/2015 Total M\$
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	599.527.827	599.527.827	638.513.262
Otros pasivos financieros	1.435.639.469	1.435.639.469	1.448.646.134
Total	2.035.167.296	2.035.167.296	2.087.159.396

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

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

	31/03/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Instrumentos de patrimonio (acciones)	1.253.130	1.252.312
Totales	1.253.130	1.252.312

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

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

Nota 9. Otros activos no financieros

	31/03/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Corriente:		
Gastos pagados por anticipado	6.595.695	2.408.354
Arrendamientos	7.055.793	6.202.978
Anticipo a proveedores	9.039.791	69.475.785
Totales	22.691.279	78.087.117
No Corriente:		
Arrendamientos	7.066	81.643
Otros activos varios	223.755	224.862
Totales	230.821	306.505

Nota 10. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

	31/03/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Deudores comerciales	388.242.665	419.486.456
Menos: Provisión por pérdidas por deterioro de deudores comerciales	(11.353.153)	(14.156.774)
Deudores comerciales, neto	376.889.512	405.329.682
Otras cuentas por cobrar	(37.277.207)	59.935.992
Otras cuentas por cobrar, neto	125.721.958	59.935.992
Totales	502.611.470	465.265.674
Menos: Parte no corriente	(37.277.207)	(39.335.312)
Total Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente	465.334.263	425.930.362

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

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

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

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

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

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

Nota 11. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

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

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Deudoras

Registro Tributario Nacional	Sociedad	País	Naturaleza de la relación	Controladora	31/03/2016	31/12/2015
					M\$	M\$
99.520.000-7	Compañía de Petróleos de Chile COPEC S.A.	Chile	Matriz	Empresas Copec S.A.	14.379	110.899
20521921618	PGN Gasnorte S.A.C.	Perú	Negocio Conjunto	-	2.982	173.570
20521921880	PGN Gasur S.A.C.	Perú	Negocio Conjunto	-	90.771	-
	Totales				<u>108.132</u>	<u>284.469</u>

Nota 12. Inventarios

	31/03/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Materias primas	6.926.006	16.035.874
Mercaderías	518.803.969	466.534.418
Trabajo en curso	1.124.467	996.652
Bienes terminados	12.580.043	15.168.719
Otros inventarios	<u>12.617.892</u>	<u>12.449.251</u>
Totales	<u>552.052.377</u>	<u>511.184.914</u>

El costo de inventarios reconocido en el costo de ventas al 31 de marzo de 2016 asciende a M\$3.127.917.397 (M\$ 3.041.778.918 al 31 de marzo de 2015).

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

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

Nota 13. Activos y pasivos por impuestos corrientes

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

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

	31/03/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Impuesto industria y comercio	4.763.428	4.917.973
Impuestos de inmuebles adelantados	864.075	104.427
Otros impuestos por recuperar	20.892.362	21.310.775
Totales	<u>26.519.865</u>	<u>26.333.175</u>

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

	31/03/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Provision impuesto de primera categoría	5.430.339	1.096.641
Créditos por contribuciones	7.694	605
Impuesto sobretasa a los combustibles (Colombia)	88.390.717	90.034.303
Otros impuestos	19.872.893	11.925.617
Impuesto de industria y comercio	7.608.313	10.244.622
Totales	<u>121.309.956</u>	<u>113.301.788</u>

Nota 14. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

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

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

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

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

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

Negocio Conjunto	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación %	Saldo al 31/03/2016				
				Saldos al 01-01-2016	Participación en ganancias (pérdida)	Dividendos declarados	Diferencia de conversión	Saldos al 31-03-2016
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
PGN Gasnorte S.A.C.	Perú	PEN\$	50,00	3.539.744	256.910	-	(70.014)	3.726.640
PGN Gasur S.A.C.	Perú	PEN\$	50,00	2.704.346	211.205	(181.542)	(53.837)	2.680.172
Totales				6.244.090	468.115	(181.542)	(123.851)	6.406.812

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

Nota 15. Activos intangibles distintos de la plusvalía

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

Al 31 de marzo de 2016

Movimientos en activos intangibles identificables	Marcas, patentes y otros	Programas informáticos, Neto	Derechos de abanderamiento	Otros activos intangibles identificables, Neto	Total activos intangibles identificables, Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01 de enero de 2016	133.910.039	9.126.541	318.151.757	1.979.924	463.168.261
Adiciones	-	46.762	6.161.345	-	6.208.107
Bajas	-	-	(178.328)	-	(178.328)
Amortización	(4.227.102)	(876.433)	(21.727.346)	(81.635)	(26.912.516)
Otros incrementos (disminuciones)	-	-	-	-	-
Efecto diferencias en cambio	-	(377.478)	(161.490)	(57.002)	(595.970)
Total cambios	(4.227.102)	(1.207.149)	(15.905.819)	(138.637)	(21.478.707)
Saldo final 31 de marzo de 2016	129.682.937	7.919.392	302.245.938	1.841.287	441.689.554

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

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

Nota 15. Activos intangibles distintos de la plusvalía, continuación

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

Al 31 diciembre de 2015

Movimientos en activos intangibles identificables	Marcas, patentes y otros	Programas informáticos, Neto	Derechos de abanderamiento	Otros activos intangibles identificables, Neto	Total activos intangibles identificables, Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01 de enero de 2015	150.818.447	9.989.467	345.250.624	3.072.839	509.131.377
Adiciones	-	3.211.669	78.027.759	-	81.239.428
Bajas	-	-	(647.305)	-	(647.305)
Amortización	(16.908.408)	(5.090.852)	(107.189.803)	(1.477.626)	(130.666.689)
Otros incrementos	-	-	-	-	-
Efecto diferencias en cambio	-	1.016.257	2.710.482	384.711	4.111.450
Total cambios	(16.908.408)	(862.926)	(27.098.867)	(1.092.915)	(45.963.116)
Saldo final 31 de diciembre de 2015	133.910.039	9.126.541	318.151.757	1.979.924	463.168.261

Nota 16. Plusvalía

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

	31/03/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Saldo inicial	351.312.537	344.675.854
Adiciones	-	5.632.618
Diferencia en conversión	(168.606)	1.004.065
Saldo final	351.143.931	351.312.537

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

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

Nota 17. Propiedades, planta y equipo

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

	Construcciones		Plantas y	Equipamiento de	Instalaciones	Vehículos de	Mejoras de	Total	
Al 31 de marzo de 2016	Construcciones		y edificios,	equipos,	de la información,	accesorios,	bienes	Propiedades,	
	en Curso	Terrenos	neto	neto	neto	neto	arrendados	planta y	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	equipos,	
								neto	
								M\$	
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	468.944.884	439.453.048	325.004.515	374.800.967	10.340.325	13.110.483	22.724.653	22.446.711	1.676.825.586
Movimientos									
Adiciones	42.574.455	-	157.413	556.508	272.882	45.425	650.305	1.001.456	45.258.444
Transferencias a (desde) construcción en curso	(20.986.477)	1.422.075	5.853.707	83.713	(324.438)	843.824	1.437.885	-	(11.669.711)
Retiros	-	-	-	(24.425)	-	-	(183.173)	-	(207.598)
Gastos por depreciación	-	-	(3.113.658)	(2.141.119)	(537.572)	(692.571)	(865.274)	(503.962)	(7.854.156)
Disminución en el cambio de moneda extranjera	(7.322.095)	(5.384.274)	(3.806.664)	669.406	199.734	29.288	13.596	(823.924)	(16.424.933)
Otros aumentos (disminución)	(870.609)	-	(3.772)	(4.149.159)	(323.739)	(75.896)	(481.473)	-	(5.904.648)
Total movimientos	13.395.274	(3.962.199)	(912.974)	(5.005.076)	(713.133)	150.070	571.866	(326.430)	3.197.398
Saldo final al 31 de marzo de 2016	482.340.158	435.490.849	324.091.541	369.795.891	9.627.192	13.260.553	23.296.519	22.120.281	1.680.022.984

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

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

Nota 17. Propiedades, planta y equipo, continuación

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

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

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

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

Nota 17. Propiedades, planta y equipo, continuación

a) Propiedades, planta y equipo en arrendamiento financiero

	31/03/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Propiedades, planta y equipo en arrendamiento financiero, neto		
Terrenos bajo arrendamiento financiero	19.271.504	21.011.504
Edificios bajo arrendamientos financieros	26.486.050	26.659.100
Maquinaria y equipo	7.202.696	7.332.530
Vehículos	33.000	63.005
Instalaciones fijas y accesorios	3.773.063	3.961.716
	<u>56.766.313</u>	<u>59.027.855</u>

Nota 18. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 comprendían lo siguiente:

	31/03/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Saldo inicial	6.036.210	6.072.057
Depreciación	<u>(8.962)</u>	<u>(35.847)</u>
Total cambios en propiedades de inversión	<u>(8.962)</u>	<u>(35.847)</u>
Saldo final	<u>6.027.248</u>	<u>6.036.210</u>

Nota 18. Propiedades de inversión, continuación

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

Nota 19. Impuestos diferidos

a) Activos y pasivos por impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se refieren a la misma autoridad fiscal. Los importes ya compensados son los siguientes:

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

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

Nota 19. Impuestos diferidos, continuación

a) Activos y pasivos por impuestos diferidos, continuación

	31/03/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos:		
Depreciaciones	1.785.443	1.510.479
Inventarios	37.954	39.245
Provisión cuentas incobrables	427.851	1.451.150
Obligaciones por beneficios a los empleados	428.254	28.343
Valorización de Instrumentos financieros	4.080	4.219
Pérdidas fiscales	2.107.242	3.011.874
Provisiones	11.721.991	12.509.859
Otros	-	-
Total activos por impuestos diferidos	<u>16.512.815</u>	<u>18.555.169</u>
Pasivo por impuestos diferidos:		
Depreciaciones de propiedades, plantas y equipo	81.101.510	81.049.398
Provisiones	110.755	357.124
Obligaciones por beneficio post-empleo	51.407	53.569
Activos intangibles	138.620.772	134.839.018
Otros	8.110.679	8.766.016
Total pasivos por impuestos diferidos	<u>227.995.123</u>	<u>225.065.125</u>

Nota 20. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

A la fecha de cierre de los estados financieros intermedios 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:

	31/03/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Corriente:		
Préstamos con entidades de crédito	86.728.802	90.513.522
Bonos	10.581.827	9.653.554
Arrendamiento financiero	5.256.770	5.344.680
Total	<u>102.567.399</u>	<u>105.511.756</u>

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

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

Nota 20. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, continuación

	31/03/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
No corriente:		
Préstamos con entidades de crédito	197.534.256	206.364.329
Bonos	1.098.076.099	1.098.014.883
Arrendamiento financiero	37.461.715	38.755.166
Totales	1.333.072.070	1.343.134.378
Total obligaciones con instituciones financieras	1.435.639.469	1.448.646.134

• Préstamos con entidades de crédito y bonos

El valor libro de las obligaciones financieras son los siguientes:

	31/03/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Pasivos a costo amortizado		
Bonos (1)	1.108.657.926	1.107.668.437
Préstamos con bancos	284.263.058	296.877.851
Arrendamiento financiero	42.718.485	44.099.846
Total	1.435.639.469	1.448.646.134

(1) El valor razonable de los bonos al 31 de marzo de 2016 fue M\$1.051.130.192, (M\$1.044.510.673 al 31 de diciembre de 2015) el cual es un estimado de acuerdo a la información del mercado suministrada por la entidad Bancolombia; el importe es menor y las tasas que ofrecen son mayores a las que tiene la Organización Terpel S.A., en compensación por los intereses que el tenedor ya ha recibido.

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

Tipo de Bono	Tasa de Interes Efectiva Anual	M\$	M\$
Serie 7 años tasa fija	5,65%	240.714.858	240.697.345
Serie 5 años IPC E.A.	IPC + 2,86%	115.006.554	114.994.170
Serie 10 años IPC E.A.	IPC + 3,09%	246.905.098	246.893.458
Serie 18 años IPC E.A.	IPC + 3,38%	96.396.445	96.394.431
Serie 7 años IPC E.A.	IPC + 3,04%	150.589.266	150.577.740
Serie 15 años IPC E.A.	IPC + 4,06%	248.463.878	248.457.739
		1.098.076.099	1.098.014.883

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

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

Nota 21. 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:

	31/03/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Cuentas por pagar comerciales	561.019.993	502.668.317
Otras cuentas por pagar	38.507.834	135.844.945
Total	599.527.827	638.513.262

Nota 22. Provisiones corrientes y no corrientes por beneficios a los empleados

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

	31/03/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Corriente		
Beneficios a los empleados	2.218.112	2.060.139
Total	2.218.112	2.060.139
No Corriente		
Beneficios a los empleados	769.768	873.478
Total	769.768	873.478

Nota 23. Otras provisiones corrientes y no corrientes

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

	31/03/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Provisión por reclamaciones legales	328.576	341.289
Total corriente	328.576	341.289

Nota 24. Patrimonio

a) Capital social

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el capital social está representado por 195.999.466 acciones con valor nominal de COP\$1.000 cada una, totalmente suscritas y pagadas a esa fecha.

	31/03/2016	31/12/2015
Nº Acciones	200.000.000	200.000.000
Capital suscrito y pagado	195.999.466	195.999.466
Valor nominal (COP\$)	1.000	1.000

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

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

Nota 24. Patrimonio, continuación

b) Ganancias acumuladas

	31/03/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Saldo inicial	865.507.246	816.418.412
Resultado del ejercicio	19.045.008	105.958.219
Dividendos pagados	(52.979.110)	(62.711.194)
Otros incrementos	4.415.766	5.841.809
Saldo final	<u>835.988.910</u>	<u>865.507.246</u>

c) Reservas

Al 31 de marzo de 2016	Reservas legales y estatutarias M\$	Superávit método de participación 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	-	(12.360.414)	-
Método de participación patrimonial	-	(1.348.590)	-
Saldo al 31 de marzo de 2016	<u>151.159.562</u>	<u>13.352.038</u>	<u>5.656</u>

Al 31 de diciembre de 2015	Reservas legales y estatutarias M\$	Superávit método de participación M\$	Reservas por beneficios a los empleados M\$
Al 1 de enero de 2015	161.450.873	(54.680.378)	-
Liberación de reservas	(5.875.545)	-	-
Ajuste en conversión	-	79.956.519	-
Método de participación patrimonial	-	1.784.901	5.656
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>155.575.328</u>	<u>27.061.042</u>	<u>5.656</u>

Naturaleza y propósito de las reservas

Superávit método de participación

Incluye todas las diferencias en moneda extranjera que surgen de la conversión de los estados financieros de operaciones en el extranjero y también de la porción efectiva de cualquier diferencia en moneda extranjera surgida de una inversión neta en un negocio en el extranjero.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

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

Nota 24. Patrimonio, continuación

c) Reservas

Reservas legales estatutarias

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

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

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

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

Nota 25. Ganancias por acción

El número de acciones en circulación al 31 de marzo de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 para efectos del cálculo de la ganancia por acción fue de 181.424.505.

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

Nota 26. Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias durante los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015 se detallan a continuación:

	Periodos terminados	
	31/03/2016	31/03/2015
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Venta de bienes	3.384.082.365	3.257.167.590
Prestación de servicios	67.354.133	43.097.796
Total	<u>3.451.436.498</u>	<u>3.300.265.386</u>

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

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

Nota 27. Costo de ventas

El detalle del costo de ventas se muestra a continuación:

	Periodos terminados	
	<u>31/03/2016</u>	<u>31/03/2015</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Costos de venta combustibles	3.088.225.030	3.004.936.163
Costo de venta lubricantes	<u>39.692.367</u>	<u>36.842.755</u>
Total	<u><u>3.127.917.397</u></u>	<u><u>3.041.778.918</u></u>

Nota 28. Segmentos geográficos

Los segmentos geográficos están representados por las operaciones que el Grupo tiene en Colombia, Panamá, Ecuador, Perú, México, República Dominicana y Chile.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

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

Nota 28. Segmentos geográficos, continuación

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

Información segmentos geográficos.

	31/03/2016				31/03/2015			
	Colombia	Panamá	Otros países	Total segmentos	Colombia	Panamá	Otros países	Total segmentos
Ingresos de actividades ordinarias (*)	2.901.397.110	308.763.435	241.275.953	3.451.436.498	2.822.568.382	269.579.150	208.117.854	3.300.265.386
Costo de ventas	(2.671.978.468)	(255.236.756)	(200.702.173)	(3.127.917.397)	(2.626.543.072)	(234.689.576)	(180.546.270)	(3.041.778.918)
Utilidad bruta	<u>229.418.642</u>	<u>53.526.679</u>	<u>40.573.780</u>	<u>323.519.101</u>	<u>196.025.310</u>	<u>34.889.574</u>	<u>27.571.584</u>	<u>258.486.468</u>
Costos de distribución	(118.349.094)	(39.099.740)	(15.015.982)	(172.464.816)	(198.962.888)	(26.270.050)	(8.996.750)	(234.229.688)
Gasto de administración	(40.910.439)	(5.175.428)	(19.202.611)	(65.288.478)	(30.499.116)	(4.486.351)	(19.202.611)	(54.188.078)
Depreciaciones y amortizaciones	<u>38.638.450</u>	<u>5.336.141</u>	<u>4.143.441</u>	<u>48.118.032</u>	<u>43.506.535</u>	<u>4.588.369</u>	<u>4.143.441</u>	<u>52.238.345</u>
EBITDA	<u><u>108.797.559</u></u>	<u><u>14.587.652</u></u>	<u><u>10.498.628</u></u>	<u><u>133.883.839</u></u>	<u><u>10.069.841</u></u>	<u><u>8.721.542</u></u>	<u><u>3.515.664</u></u>	<u><u>22.307.047</u></u>
Total activos	3.032.801.424	530.122.907	271.739.061	3.834.663.392	2.879.925.398	452.437.866	238.979.884	3.571.343.148
Total pasivos	1.962.107.736	290.025.988	166.656.092	2.418.789.816	1.873.863.577	255.795.336	143.436.060	2.273.094.973

(*) 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 Intermedios Consolidados
al 31 de marzo de 2016 y 2015 y 31 de diciembre de 2015

Nota 29. Gastos por naturaleza

a) Gastos de administración

	Periodos terminados	
	31/03/2016	31/03/2015
	M\$	M\$
Gastos de personal		
Sueldos y salarios	12.573.579	11.230.737
Servicio seguridad social y otras cargas sociales	1.833.809	1.821.410
Otros gastos de personal	2.080.065	2.008.178
Total	16.487.453	15.060.325
Depreciación, amortización		
Depreciación	2.004.497	1.727.083
Amortización	5.260.245	5.304.426
Total	7.264.742	7.031.509
Otros gastos de administración		
Publicidad	55.863	134.425
Arriendos	2.375.744	1.821.517
Honorarios	5.136.968	3.955.305
Impuestos (*)	12.404.367	11.693.219
Seguros	2.239.691	2.518.735
Servicios públicos	14.355.464	3.638.437
Mantenimientos	2.961.380	1.216.687
Gastos de viaje	431.147	552.509
Otros gastos diversos	1.575.659	6.565.410
Total	41.536.283	32.096.244
Total gastos de administración.	65.288.478	54.188.078

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

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

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

Nota 29. Gastos por naturaleza, continuación

b) Costos de distribución

	Periodos terminados	
	<u>31/03/2016</u>	<u>31/03/2015</u>
	M\$	M\$
Gastos de personal		
Sueldos y salarios	20.789.962	15.509.393
Servicio seguridad social y otras cargas sociales	3.304.234	2.634.741
Otros gastos de personal	2.225.865	1.739.596
Total	<u>26.320.061</u>	<u>19.883.730</u>
Depreciación, amortización		
Depreciación	16.983.021	15.249.030
Amortización	23.870.269	29.957.806
Total	<u>40.853.290</u>	<u>45.206.836</u>
Otros costos de distribución		
Publicidad	4.822.860	6.323.297
Arriendos	18.768.337	15.812.638
Honorarios	6.578.852	3.565.219
Impuestos	13.625.611	11.948.938
Servicios públicos	32.919.728	34.130.594
Mantenimientos y reparaciones	15.098.248	14.411.724
Otros costos de distribución	13.477.829	12.413.112
Total	<u>105.291.465</u>	<u>98.605.522</u>
Total costos de distribución	<u>172.464.816</u>	<u>163.696.088</u>

Nota 30. Otros gastos por función

	Periodos terminados	
	<u>31/03/2016</u>	<u>31/03/2015</u>
	M\$	M\$
Otros gastos por función		
Perdida en venta de bienes	63.662	430.946
Gastos extraordinarios	10.363.194	14.352.043
Gastos diversos	3.252.124	1.410.796
Total	<u>13.678.980</u>	<u>16.193.785</u>

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

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

Nota 31. Resultado financiero

a) Ingresos y costos financieros

	Periodos terminados	
	<u>31/03/2016</u>	<u>31/03/2015</u>
	M\$	M\$
Ingresos financieros		
Intereses en préstamos y cuentas por cobrar	1.474.986	1.394.490
Otros ingresos	713.607	359.610
Total Ingresos financieros	<u>2.188.593</u>	<u>1.754.100</u>
Costos financieros		
Intereses préstamos y otras obligaciones financieras	32.387.487	16.923.066
Otros costos financieros	2.180.787	2.194.718
Total costos financieros	<u>34.568.274</u>	<u>19.117.784</u>

Nota 32. Impuesto a las ganancias

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

	Periodos terminados	
	<u>31/03/2016</u>	<u>31/03/2015</u>
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes	18.503.417	1.454.819
Gasto por impuestos corrientes, neto	<u>18.503.417</u>	<u>1.454.819</u>
Gasto diferido por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	6.557.156	8.475.098
Gasto por impuestos diferidos, neto	<u>6.557.156</u>	<u>8.475.098</u>
Total gasto por impuestos a las ganancias	<u>25.060.573</u>	<u>9.929.917</u>

Nota 33. Hechos posteriores

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