

ORGANIZACION TERPEL S A

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

ORGANIZACION TERPEL S A

CONTENIDO

Estados Intermedios Separados de Situacion Financiera, Clasificados

Estados Intermedios Separados de Resultados por Funcion

Estados Intermedios Separados de Resultados Integrales

Estados Intermedios Separados de Cambios en el Patrimonio, Neto

Estados Intermedios Separados de Flujos de Efectivo, Metodo Directo

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados

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

ORGANIZACIÓN TERPEL S A

Indice de los Estados Financieros Intermedios Separados

Nota		Página
	Estados Intermedios Separados de Situación Financiera, Clasificado	5
	Estados Intermedios Separados de Resultados, por Función	7
	Estados Intermedios Separados de Resultados Integrales	8
	Estados Intermedios Separados de Cambios en el Patrimonio, Neto	9
	Estados Intermedios Separados de Flujos de Efectivo Método Directo	11
	Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados	
1	Información general	12
2	Bases de preparación de los estados financieros intermedios separados	12
	(a) Marco Técnico Normativo	12
	(b) Bases de medición	12
	(c) Transacciones en moneda extranjera	13
3	Criterios contables aplicados	13
	(a) Activos y pasivos financieros	13
	(b) Capital emitido	15
	(c) Instrumentos de patrimonio	15
	(d) Inventarios	15
	(e) Activos intangibles distintos de la plusvalía	16
	(f) Plusvalía	17
	(g) Deterioro	17
	(h) Propiedades, planta y equipo	19
	(i) Propiedades de inversión	20
	(j) Provisiones	21
	(k) Beneficios a los empleados	21
	(l) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes	21
	(m) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	22
	(n) Distribución de dividendos	23
	(o) Reconocimiento de ingresos	23
	(p) Gastos por función	24
	(q) Arrendamientos	24
	(r) Estado separado de flujos de efectivo	25
	(s) Efectivo y equivalentes al efectivo	25
	(t) Costos por préstamos	26
	(u) Nuevas normas e interpretaciones aun no adoptadas	26
4	Gestión del riesgo financiero	31
5	Estimaciones y juicios contables	33
6	Efectivo y equivalentes al efectivo	34
7	Instrumentos financieros	34
8	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	35

ORGANIZACION TERPEL S A

Indice de los Estados Financieros Intermedios Separados

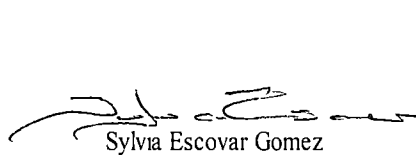
Notas		Pagina
9	Otros activos no financieros	35
10	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	36
11	Saldos y transacciones con entidades relacionadas	36
12	Inventarios	38
13	Activos y pasivos por impuestos corrientes	38
14	Inversiones contabilizadas utilizando el metodo de la participacion	39
15	Activos intangibles distintos de la plusvalia	40
16	Plusvalia	41
17	Propiedades, planta y equipo	41
18	Propiedades de inversion	43
19	Impuestos diferidos	43
20	Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	44
21	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	45
22	Provisiones corrientes y no corrientes por beneficios a los empleados	46
23	Otras provisiones corrientes y no corrientes	46
24	Patrimonio	46
25	Ganancias por accion	48
26	Ingresos de actividades ordinarias	48
27	Costo de ventas	48
28	Gastos por naturaleza	49
29	Otros gastos por funcion	50
30	Resultado financiero	51
31	Impuesto a las ganancias	51
32	Hechos posteriores	51

ORGANIZACION TERPEL S A

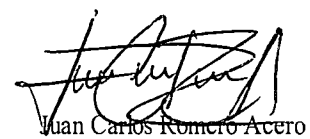
Estados Intermedios Separados de Situación Financiera, Clasificados
al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

	Nota	<u>31 de Marzo</u>	<u>31 de diciembre</u>
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activo		M\$	M\$
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	161 055 839	199 085 001
Otros activos no financieros	9	6 173 111	55 668 459
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10	372 526 276	326 605 872
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11	52 090 248	45 999 471
Inventarios	12	451 109 480	432 381 199
Activo por impuestos	13	23 265 674	23 668 559
Total activo corriente		<u>1 066 220 628</u>	<u>1 083 408 561</u>
Activo no corriente			
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	8	1 221 125	1 218 958
Otros activos no financieros	9	230 821	306 505
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10	32 682 873	34 640 220
Inversiones contabilizadas utilizando el metodo de la participacion	14	368 307 623	375 911 329
Activos intangibles distintos de la plusvalia	15	419 150 390	439 705 555
Plusvalia	16	347 135 219	347 135 219
Propiedades, planta y equipo, neto	17	1 151 578 851	1 133 376 287
Propiedades de inversion	18	6 027 248	6 036 210
Total activo no corriente		<u>2 326 334 150</u>	<u>2 338 330 283</u>
Total activo		<u><u>3 392 554 778</u></u>	<u><u>3 421 738 844</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios separados


 Sylvia Escovar Gomez
 Representante Legal


 Julian Andres Viracacha M
 Contador
 T P 144154-T


 Juan Carlos Romero Acero
 Revisor Fiscal
 T P 173594-T
 Miembro de KPMG Ltda

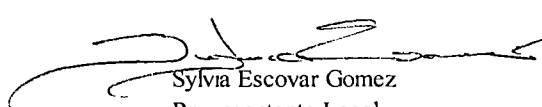
(Cifras tomadas de registros contables, no auditados)

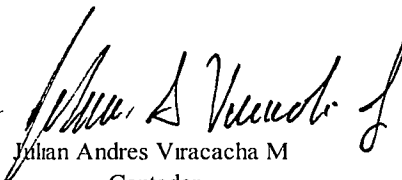
ORGANIZACIÓN TERPEL S A

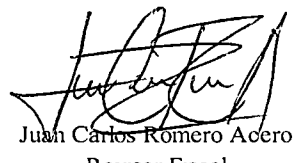
Estados Intermedios Separados de Situación Financiera, Clasificados
al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

	Nota	<u>31 de Marzo</u> <u>2016</u> M\$	<u>31 de diciembre</u> <u>2015</u> M\$
Pasivos y Patrimonio			
Pasivo corriente			
Otros pasivos financieros	20	15 021 356	14 132 519
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	21	469 488 162	497 528 783
Cuentas por pagar partes relacionadas y asociadas no corrientes	11	37 783 827	3 539 072
Otras provisiones	23	26 341	26 341
Pasivos por impuestos	13	119 285 565	113 495 275
Provisiones por beneficios a los empleados	22	122 572	126 110
Total pasivo corriente		<u>641 727 823</u>	<u>628 848 100</u>
Pasivo no corriente			
Otros pasivos financieros	20	1 133 100 617	1 134 073 261
Pasivo por impuestos diferidos	19	201 854 974	195 303 013
Total pasivo no corriente		<u>1 334 955 591</u>	<u>1 329 376 274</u>
Total pasivo		<u>1 976 683 414</u>	<u>1 958 224 374</u>
Patrimonio			
Capital emitido	24	195 999 466	195 999 466
Prima de emisión		219 365 731	219 365 731
Superavit método de participación		13 357 695	27 066 699
Reservas		151 159 562	155 575 328
Ganancias acumuladas		835 988 910	865 507 246
Total patrimonio		<u>1 415 871 364</u>	<u>1 463 514 470</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>3 392 554 778</u>	<u>3 421 738 844</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios separados


Sylvia Escovar Gomez
Representante Legal


Julian Andres Viracacha M
Contador
T P 144154-T


Juan Carlos Romero Acero
Revisor Fiscal
T P 173594-T

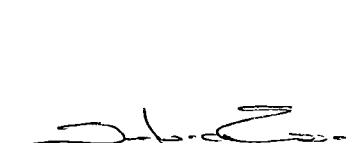
Miembro de KPMG Ltda
(Cifras tomadas de registros contables, no
auditados)

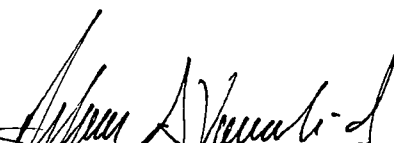
ORGANIZACION TERPEL S A

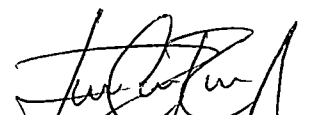
Estados Intermedios Separados de Resultados por Funcion
por el periodo de tres meses terminados el 31 de marzo de 2016 y 2015

	Nota	Al 31 de Marzo <u>2016</u> M\$	Al 31 de Marzo <u>2015</u> M\$
Ingresos de actividades ordinarias	26	2 923 963 002	2 866 487 735
Costo de ventas	27	<u>(2 700 208 515)</u>	<u>(2 677 044 315)</u>
Ganancia bruta		223 754 487	189 443 420
Otros ingresos, por función		3 429 623	4 452 139
Costos de distribución	28	(112 625 640)	(120 932 058)
Gastos de administracion	28	(39 523 423)	(35 476 779)
Otros gastos por función	29	(12 809 409)	(15 717 358)
Otras ganancias (perdidas)		-	-
Ingresos financieros	30	2 051 496	2 701 762
Costos financieros	30	(30 623 924)	(18 709 322)
Participación en las ganancias en empresas del grupo y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participacion	14	<u>6 198 236</u>	<u>3 967 751</u>
Ganancia antes de impuesto a las ganancias		39 851 446	9 729 555
Gasto por impuesto a las ganancias	31	<u>(20 806 438)</u>	<u>(7 261 810)</u>
Ganancia del ejercicio		<u>19 045 008</u>	<u>2 467 745</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios separados


Sylvia Escovar Gómez
Representante Legal


Julian Andrés Viracachá M
Contador
T P 144154-T


Juan Carlos Romero Acero
Revisor Fiscal
T P 173594-T

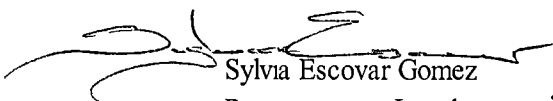
Miembro de KPMG Ltda
(Cifras tomadas de registros contables, no
auditados)

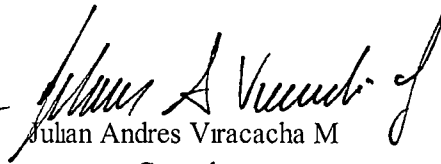
ORGANIZACIÓN TERPEL S A

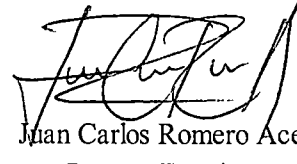
Estados Intermedios Separados de Resultados Integrales
por el periodo de tres meses terminados el 31 de marzo de 2016 y 2015

	Al 31 de Marzo <u>2016</u> M\$	Al 31 de Marzo <u>2015</u> M\$
Ganancia del ejercicio	<u>19 045 008</u>	<u>2 467 745</u>
Ganancias por diferencias de cambio de conversion, antes de impuestos	<u>(12 360 414)</u>	<u>19 008 086</u>
Total otros componentes de otro resultado integral antes de impuestos	<u>(12 360 414)</u>	<u>19 008 086</u>
Resultado integral total	<u><u>6 684 594</u></u>	<u><u>21 475 831</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios separados


Sylvia Escovar Gomez
Representante Legal


Julian Andres Viracacha 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)

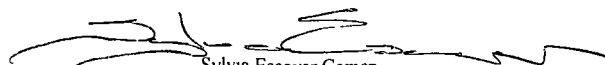
ORGANIZACIÓN TERPEL S A

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

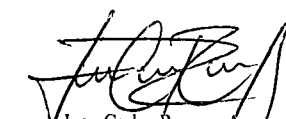
31 de marzo de 2016

	Capital emitido		Otras reservas		Resultados retenidos (utilidades acumuladas)	Patrimonio neto total
	Capital en acciones	Prima de emision	Reservas legales y estatutarias	Superavit metodo de participacion		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	195 999 466	219 365 731	155 575 328	27 066 699	865 507 246	1 463 514 470
Otro resultado integral		-	-	(12 360 414)		(12 360 414)
Ganancia del ejercicio		-	-		19 045 008	19 045 008
Resultado integral total		-	-	(12 360 414)	19 045 008	6 684 594
Otros cambios en el patrimonio			-		-	-
Metodo de participacion patrimonial	-		-	(1 348 590)	-	(1 348 590)
Dividendos decretados	-		(4 415 766)		(48 563 344)	(52 979 110)
Total Incremento (disminucion) en el patrimonio	-		(4 415 766)	(13 709 004)	(29 518 336)	(47 643 106)
Saldo final al 31 de marzo de 2016	195 999 466	219 365 731	151 159 562	13 357 695	835 988 910	1 415 871 364

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios separados


Sylvia Escovar Gomez
Representante Legal


Julian Andres Viracacha M
Contador
T P 144154 T


Juan Carlos Romero Acero
Revisor Fiscal
T P 173594 T
Miembro de KPMG Ltda

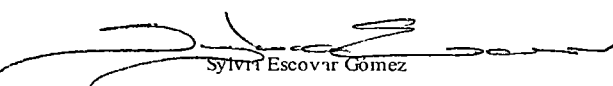
(Cifras tomadas de registros contables no
auditados)

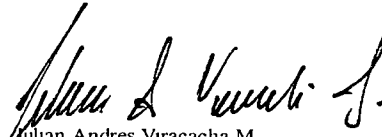
ORGANIZACIÓN TERPEL S A

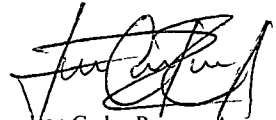
Estados Intermedios Separados de Cambios en el Patrimonio, Neto
por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2016 y 2015

31 de marzo de 2015	Capital emitido		Otras reservas		Resultados retenidos (utilidades acumuladas)	Patrimonio neto total
	Capital en acciones	Prima de emision	Reservas legales y estatutarias	Superavit metodo de participacion		
	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	195 999 466	219 365 731	161 450 873	(54 680 378)	816 418 412	1 338 554 104
Otro resultado integral	-	-	-	19 008 086	-	19 008 086
Ganancia del ejercicio	-	-	-	-	2 467 745	2 467 745
Resultado integral total	-	-	-	19 008 086	2 467 745	21 475 831
Metodo de participacion patrimonial	-	-	-	-	-	-
Otros cambios en el patrimonio	-	-	-	425 804	33 129	458 933
Dividendos decretados	-	-	(5 875 545)	-	(56 835 649)	(62 711 194)
Total Incremento (disminucion) en el patrimonio	-	-	(5 875 545)	19 433 890	(54 334 775)	(40 776 430)
Saldo final al 31 de marzo de 2015	195 999 466	219 365 731	155 575 328	(35 246 488)	762 083 637	1 297 777 674

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios separados


Sylvia Escovar Gomez
Representante Legal


Julian Andres Viracacha M
Contador
T P 144154-T

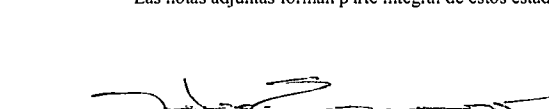

Juan Carlos Romero Acero
Revisor Fiscal
T P 173594-T
Miembro de KPMG Ltda
(Cifras tomadas de registros contables no auditados)

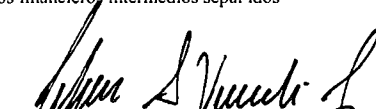
ORGANIZACIÓN TERPEL S A

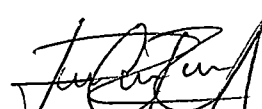
Estados Intermedios Separados de Flujos de Efectivo, Metodo Directo por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2016 y 2015

Nota	Al 31 de Marzo 2016 M\$	Al 31 de Marzo 2015 M\$
Flujos de efectivo procedentes de las actividades de operacion		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestacion de servicios	2 937 143 511	2 911 948 179
Cobros procedentes de primas y prestaciones anualidades y otros beneficios de polizas suscritas	22 817	82 068
Otros cobros por actividades de operacion	5 537	-
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2 846 178 106)	(2 767 334 803)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(23 052 407)	(21 607 540)
Pagos por primas y prestaciones anualidades y otras obligaciones derivadas de las polizas suscritas	(5 970 623)	(5 670 517)
Dividendos recibidos	3 569 989	330 981
Intereses pagados	(12 480)	(45 961)
Intereses recibidos	1 035 851	1 207 064
Impuestos a las ganancias pagados	(39 121 399)	(22 715 568)
Otras salidas de efectivo	(237 191)	(1 294 317)
Efectivo neto procedente de las actividades de operacion	27 205 499	94 899 586
Flujos de efectivo utilizados en las actividades de inversion		
Efectivo procedente de la perdida de control de subordinadas u otros negocios		
Prestamos a entidades relacionadas		
Compras de propiedades planta y equipo	(28 783 133)	(38 333 018)
Compras de activos intangibles	(7 481 802)	(15 808 035)
Anticipos de efectivo y prestamos concedidos a terceros	(3 235 450)	
Dividendos recibidos	-	
Intereses recibidos	999 642	1 038 821
Otras entradas de efectivo	-	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversion	(38 500 743)	(53 102 232)
Flujos de efectivo utilizados en las actividades de financiaciion		
Importes procedentes de prestamos de largo plazo		398 984 284
Pagos de prestamos		(369 166 661)
Prestamos de entidades relacionadas		
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(1 073 295)	(1 000 976)
Dividendos pagados en efectivo	(27 683)	(62 531 020)
Intereses pagados	(24 645 249)	(24 447 059)
Otras salidas de efectivo	(987 691)	(1 245 532)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiaciion	(26 733 918)	(59 406 964)
Disminucion neta en efectivo y equivalentes al efectivo	(38 029 162)	(17 609 610)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	199 085 001	238 077 065
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	161 055 839	220 467 455

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios separados


Sylvia Escovar Gomez
Representante Legal


Julian Andres Viracacha 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

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

Nota 1 Informacion general

Entidad reportante

Organizacion Terpel S A (en adelante la “Compañía”) es una compañía con domicilio en Colombia La direccion registrada de la oficina de la Compañía es Carrera 7 No 75-51, en la ciudad de Bogota Constituida conforme a las leyes colombianas en noviembre de 2001 mediante escritura publica 6038 de la notaria sexta de Bogota y su termino de duracion expira el 31 de diciembre del año 2090

La Compañía tiene por objeto social principal la compra, venta, adquisicion a cualquier titulo, importacion, exportacion, distribucion y suministro de hidrocarburos y sus derivados, así como su refinacion, transporte, almacenamiento y envase, tambien la compra, venta, importacion, exportacion, distribucion, suministro, almacenamiento y transporte terrestre, maritimo 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 intermedios separados

a) Marco técnico normativo

Los estados financieros intermedios separados han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Informacion Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Unico Reglamentario 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015 Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Informacion Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en ingles), las normas de base corresponden a las traducidas al español y emitidas al 30 de junio de 2014 y a las enmiendas efectuadas durante los años 2012-2014 por el IASB

La Compañía aplica a los presentes estados financieros intermedios separados los siguientes lineamientos de acuerdo con leyes y otras normas vigentes en Colombia

- Artículo 11 Vigencias (Modificacion al articulo 2 1 2 de la parte 1 del libro 2)

Establece la aplicacion del articulo 35 de la Ley 222, las participaciones en subsidiarias deben reconocerse en los estados financieros individuales (separados) de acuerdo con el metodo de participacion, tal como se describe en la NIC 28, en lugar de la aplicacion de la NIC 27

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

b) Bases de medición

Los estados financieros intermedios separados han sido preparados sobre la base del costo historico, ciertos bienes de las propiedades, planta y equipo fueron revalorizados en el proceso de convergencia al nuevo marco tecnico normativo

ORGANIZACION TERPEL S A

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

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

b) Bases de medicion, continuacion

La preparacion de los estados financieros intermedios separados de acuerdo con NCIF, requiere el uso de ciertas estimaciones contables criticas. Tambien requiere que la Administracion ejerza su juicio en el proceso de aplicacion de las politicas contables.

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

c) Transacciones en moneda extranjera

• Moneda funcional y de presentacion

Las partidas incluidas en los estados financieros intermedios separados de la Compañia se expresan en la moneda del ambiente economico primario donde opera la entidad (pesos colombianos). Los estados financieros intermedios separados se presentan “en pesos colombianos”, que es la moneda funcional de la Compañia y la moneda de presentacion.

Toda la informacion es presentada en miles de pesos colombianos y ha sido redondeada a la unidad mas 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 vigente en las fechas de transaccion.

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.

Nota 3 Criterios contables aplicados

Las politicas contables establecidas mas adelante han sido aplicadas consistentemente en la preparacion de los estados financieros intermedios separados, preparados de acuerdo a las Normas de Contabilidad y de Informacion Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), a menos que se indique lo contrario.

a) Activos y pasivos financieros

La Compañia reconoce inicialmente los prestamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan.

La Compañia 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 transaccion 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.

ORGANIZACION TERPEL S A

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

Nota 3 Criterios contables aplicados, continuacion

a) Activos y pasivos financieros, continuacion

La Compañía 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 intermedio separado de situación financiera su importe neto, si y solo si, la Compañía 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

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

(a 1 1) Valor razonable

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

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

(a 1 2) Costo amortizado

- **Préstamos y cuentas por cobrar**

Son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo y, sobre los que no hay intención de negociar en el corto plazo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del estado separado 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

ORGANIZACIÓN TERPEL S A

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

Nota 3 Criterios contables aplicados, continuacion

a) Activos y pasivos financieros, continuación

(a 1) Clasificación, reconocimiento y medición, continuación

(a 1 2) Costo amortizado, continuación

- Pasivos financieros no derivados

La Compañía 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 utilizando 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 del efectivo, se incluyen 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) Instrumentos de Patrimonio

De acuerdo con el artículo 35 de la Ley 222 de 1995, las inversiones en subordinadas se contabilizan en los libros de la matriz o controlante por el método de participación patrimonial y las inversiones en asociadas y negocios conjuntos se contabilizan al costo o al valor razonable en los estados financieros separados.

d) Inventarios

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

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

ORGANIZACION TERPEL S A

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

Nota 3 Criterios contables aplicados, continuacion

e) Activos intangibles distintos de la plusvalia

(e 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 superen los cinco años.

(e 2) Derechos de abanderamiento y conversiones

En el desarrollo de sus operaciones la Compañía 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 el nombre de la marca de la Compañía 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.

(e 3) Otros activos intangibles

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

(e 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.

ORGANIZACION TERPEL S A

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

Nota 3 Criterios contables aplicados, continuacion

e) Activos intangibles distintos de la plusvalia, continuacion

(e 5) Amortizacion

La amortizacion se basa en el costo de un activo. Los activos intangibles se amortizan en resultados con base en el metodo de amortizacion lineal durante la vida util estimada de los activos intangibles, exceptuando la plusvalia. La vida util estimada para los periodos presentados en los estados de situacion financiera son los siguientes:

- Programas informaticos 3 - 5 años
- Derechos de abanderamiento 3 - 10 años

Los derechos de abanderamiento se amortizan de acuerdo con la vigencia del contrato pactado. Para las conversiones, la relacion entre el consumo real y los consumos comprometidos contractualmente.

Los metodos de amortizacion, vidas utiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio financiero y se ajustan si es necesario.

f) Plusvalia

La plusvalia surge de la adquisicion de una entidad y se mide al costo menos las perdidas acumuladas por deterioro. En relacion con las inversiones contabilizadas segun el metodo de la participacion, el valor de la plusvalia es incluido en el valor en libros de la inversion y, cualquier perdida por deterioro se distribuye al valor en libros de la inversion contabilizada segun el metodo de la participacion como un todo.

La plusvalia se asigna a las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE), con el proposito de probar las perdidas por deterioro. La asignacion se realiza en aquellas UGE que se espera vayan a beneficiarse de la combinacion de negocios en la que surgió dicha plusvalia.

g) Deterioro

(g 1) Activos financieros no derivados

Un activo financiero que no este registrado al valor razonable con cambios en resultados, incluyendo una participacion en una inversion contabilizada bajo el metodo de participacion, es evaluado en cada fecha del estado de situacion financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero esta deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o mas eventos de perdida ocurridos despues del reconocimiento inicial del activo y, ese o esos eventos de perdida 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 estan deteriorados incluye una evaluacion de las tendencias historicas de probabilidades de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la perdida incurrida, ajustados por los juicios de la administracion relacionados con si las condiciones economicas y crediticias actuales hacen probable que las perdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias historicas.

ORGANIZACIÓN TERPEL S A

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

Nota 3 Criterios contables aplicados, continuacion

g) Deterioro, continuacion

(g 1) Activos financieros no derivados, continuacion

Al evaluar el deterioro la Compañía considera, entre otros aspectos

- Existencia de dificultades financieras significativas del deudor
- Probabilidad de que no reciba los pagos de acuerdo con los terminos originales de la venta
- Probabilidades de que el deudor entre en quiebra o reorganizacion financiera
- Falta o mora en los pagos, o
- Cuando se han agotado todas las instancias del cobro de la deuda en un periodo de tiempo razonable

Las perdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provision contra los prestamos y partidas por cobrar o instrumentos de inversion mantenidos hasta el vencimiento. El interes sobre el activo deteriorado continua reconociendose. Cuando un hecho que ocurra despues de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la perdida por deterioro disminuya, esta disminucion se revierte afectando los resultados del periodo.

(g 2) Activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros, entre ellos algunos bienes de propiedades, planta y equipo e inventarios, se revisa en cada fecha del estado de situacion financiera para determinar si existe algun indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Los activos intangibles de vida util indefinida son evaluados anualmente. Se reconoce una perdida por deterioro si el valor en libros de un activo o la unidad generadora de efectivo (UGE) a la que se esta asignando excede su valor recuperable.

El importe recuperable de un activo o UGE es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos especificos que puede tener en el activo o la UGE. Para propósitos de evaluacion del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo mas 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 perdidas por deterioro son reconocidas en resultados. De otra parte, las perdidas por deterioro reconocidas en relacion con las UGEs son asignadas primero, para reducir el valor en libros de cualquier plusvalia 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.

ORGANIZACION TERPEL S A

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

Nota 3 Criterios contables aplicados, continuacion

g) Deterioro, continuacion

(g 2) Activos no financieros, continuacion

Una perdida por deterioro en relacion con la plusvalia no se reversa. Para otros activos, una perdida por deterioro se reversa solo en la medida que el valor en libros del activo no exceda el valor en libros que habia sido determinado, neto de depreciacion o amortizacion, si no hubiese sido reconocida ninguna perdida por deterioro.

h) 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 depreciacion acumulada y perdidas por deterioro. El costo incluye importes que son directamente atribuibles a la adquisicion del activo.

La medicion 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 economicos futuros asociados con los elementos de las propiedades, planta y equipo vayan a fluir y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable.

Los mantenimientos o reparaciones mayores de equipos, en los cuales se efectua un recambio importante de piezas, se capitalizara si se puede identificar contablemente el equipo sujeto a la reparacion, 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 periodo en que se incurre.

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

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

ORGANIZACION TERPEL S A

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

Nota 3 Criterios contables aplicados, continuacion

h) Propiedades, planta y equipo, continuacion

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 informacion, neto	
Equipo de computo y comunicacion	5 años
Equipo medico cientifico	5 años
Vehiculos 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 metodos de depreciacion, vidas utiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario

Las perdidas 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

i) Propiedades de inversion

Las propiedades de inversion son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciacion de capital en la inversion 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 propositos administrativos. Las propiedades de inversion se valorizan bajo el modelo del costo.

El costo incluye importes que son directamente atribuibles a la adquisicion de la propiedad de inversion.

Cualquier ganancia o perdida por la venta de una propiedad de inversion (calculada como la diferencia entre el precio de venta obtenido de la disposicion y el valor en libros del elemento), se reconoce en resultados.

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

ORGANIZACION TERPEL S A

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

Nota 3 Criterios contables aplicados, continuación

j) Provisiones

La Compañía reconoce una provision si como resultado de un suceso pasado, tiene una obligacion legal o implicita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios economicos para liquidar la obligacion. Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa de interes que refleja la evaluacion actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos especificos de la obligacion. La reversion del efecto de dicho descuento se reconoce como costo financiero.

k) Beneficios a los empleados

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

(k 1) Vacaciones del personal

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

(k 2) Bonificaciones

Se reconoce un gasto para la bonificacion cuando existe la decision impartida por la administracion de que dicha bonificacion sea efectiva. Se reconoce una provision cuando la Compañía esta contractualmente obligada o cuando la practica en el pasado ha creado una obligacion constructiva y, cuando se pueda realizar una estimacion fiable de la obligacion.

(k 3) Pensiones de jubilacion

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

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

l) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

La Compañía presenta como categorias separadas dentro del estado separado de situacion financiera los activos corrientes y no corrientes, así como los pasivos corrientes y no corrientes. En el estado separado de situacion financiera se clasifican los activos y pasivos en funcion de su vencimiento, sean corrientes los activos y pasivos que cumplan las siguientes condiciones:

ORGANIZACION TERPEL S A

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

Nota 3 Criterios contables aplicados, continuacion

l) Clasificacion de saldos en corrientes y no corrientes, continuacion

- Se espera realizar el activo o liquidar el pasivo, en su ciclo normal de operacion, doce meses contados a partir de la fecha de su liquidacion
- Se mantiene el activo o pasivo, principalmente, con fines de negociacion
- 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 minimo de doce meses despues del ejercicio sobre el que se informa
- No tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelacion del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa

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

m) 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.

(m 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 situacion financiera. La Gerencia evalua periodicamente la posicion asumida en las declaraciones de impuestos, respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretacion y, en caso necesario, constituye provisiones sobre los montos que espera debiera pagar a las autoridades tributarias.

(m 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 informacion 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 transaccion que no es una combinacion de negocios, y que no afecta ni a la ganancia o perdida contable o imponible
- Las diferencias relacionadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y en negocios conjuntos en la medida que la compañía pueda controlar el momento de la reversion de las diferencias temporarias y probablemente no seran revertidas en el futuro

ORGANIZACION TERPEL S A

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

Nota 3 Criterios contables aplicados, continuacion

m) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos, continuacion

(m 2) Impuesto diferido, continuacion

- 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

n) 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

o) Reconocimiento de ingresos

(o 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 no se conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos

(o 2) Venta de servicios

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

(o 3) Ingreso por intereses

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

ORGANIZACIÓN TERPEL S A

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

Nota 3 Criterios contables aplicados, continuacion

o) Reconocimiento de ingresos, continuacion

(o 4) Ingreso por dividendos

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

p) Gastos por función

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

q) Arrendamientos

(q 1) Activos arrendados

Los acuerdos de arrendamientos de bienes que transfieren a la Compañía 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 separado.

(q 2) Pagos por arrendamientos

Los pagos realizados bajo arrendamientos operacionales se reconocen en resultados bajo el método lineal durante el periodo 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.

(q 3) Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento

Cuando se suscribe un contrato, se 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
- El contrato contiene el derecho a usar el activo o los activos

Al momento de la suscripción o revaluación del contrato, la Compañía 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.

ORGANIZACION TERPEL S A

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

Nota 3 Criterios contables aplicados, continuacion

q) Arrendamientos, continuación

(q 3) Determinacion de si un acuerdo contiene un arrendamiento, continuación

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

r) Estado intermedio separado de flujos de efectivo

El estado intermedio separado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el ejercicio, determinados por el metodo directo. En dicho estado se utilizan las expresiones que se detallan a continuacion, con los siguientes significados:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por estos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de operacion: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversion o financiamiento.
- Actividades de inversion: las de adquisicion, enajenacion o disposicion por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiaci3n: actividades que producen cambios en el tamaño y composici3n del patrimonio total y de los pasivos de caracter financiero.

Intereses y dividendos

Respecto a la presentaci3n de los flujos de efectivo, la Compañía clasifica los flujos correspondientes a intereses como actividades de operaci3n, de inversion o de financiaci3n, de acuerdo a su origen, siempre y cuando se pueda identificar el origen de cada transacci3n; por lo general, las obligaciones que se adquieren son destinadas para cubrir obligaciones de actividades de operaci3n. Los intereses pagados durante un periodo se revelarían tanto los que se han reconocido como gasto en el resultado del periodo como los que han sido capitalizados, de acuerdo a los lineamientos establecidos en la NIC 23-Costos por Prestamos.

Los dividendos pagados se clasifican dentro de los flujos de efectivo de actividades de financiaci3n de acuerdo a los lineamientos de presentaci3n de informaci3n a casa matriz.

s) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los dep3sitos 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 gesti3n del efectivo, por tanto, se incluyen como componentes del efectivo y equivalentes con su correspondiente revelaci3n.

ORGANIZACION TERPEL S A

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

Nota 3 Criterios contables aplicados, continuacion

t) Costos por prestamos

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 periodo 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 periodo en que se incurren.

u) Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

1 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, aplicable a partir del 1 de enero de 2018).

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

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

Nota 3 Criterios contables aplicados, continuacion

u) Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas, continuacion

1 Nuevas normas aplicables a partir del 1 de enero de 2017, continuacion

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
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 esten sujetas a regulacion de tarifas, seguir aplicando la mayor parte de sus politicas contables anteriores para las cuentas diferidas reguladas
NIIF 9 - Instrumentos financieros	Instrumentos financieros (en su version revisada de 2014)	El proyecto de reemplazo se refiere a las siguientes fases • Fase 1 Clasificacion y medicion de los activos y pasivos financieros • Fase 2 Metodologia de deterioro • Fase 3 Contabilidad de Cobertura En julio de 2014, el IASB termino la reforma de la contabilizacion de instrumentos financieros y se emitió la NIIF 9 - Contabilidad de instrumentos financieros (en su version revisada de 2014), que reemplazara a la NIC 39 - Instrumentos financieros reconocimiento y medicion luego de que expire la fecha de vigencia de la anterior
NIIF 10 - Estados financieros consolidados NIC 28 - Entidades de inversion	Venta o la aportacion 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 perdidas de control de una subsidiaria que es vendida o contribuida a una asociada o negocio conjunto Se aclara que la ganancia o perdida resultante de la venta o contribucion de activos representa un negocio, como esta definido en la NIIF 3, entre el inversor y su asociada o negocio conjunto y es reconocido en su totalidad
NIC 7- Estado de Flujos de Efectivo	Iniciativa sobre la informacion a revelar	Una entidad revelara la informacion que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en pasivos producidos por actividades de financiaci3n, incluyendo tanto los derivados de flujos de efectivo como los que no implican flujos de efectivo

ORGANIZACION TERPEL S A

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

Nota 3 Criterios contables aplicados, continuación

u) Nuevas normas e interpretaciones aun no adoptadas, continuacion

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

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIIF 11 – Operaciones conjuntas	Contabilización para adquisiciones de intereses en operaciones conjuntas	Proporciona indicaciones sobre la contabilización de la adquisición de un interés en una operación conjunta en la que las actividades constituyan un negocio, según la definición de la NIIF 3 - Combinaciones de negocios Las entidades deben aplicar las modificaciones de forma prospectiva a las adquisiciones de intereses en las operaciones conjuntas (en el que las actividades de las operaciones conjuntas constituyen un negocio según se definen en la NIIF 3)
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 subsidiaria de una entidad de inversión, cuando la entidad de inversión mide todas sus subsidiarias 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 subsidiaria de una entidad de inversión que mide todas sus subsidiarias a valor razonable
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 subsidiarias, 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
NIC 12 – Impuesto a las Ganancias	Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	La estimación de la ganancia fiscal futura 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

ORGANIZACION TERPEL S A

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

Nota 3 Criterios contables aplicados, continuación

u) Nuevas normas e interpretaciones aun no adoptadas, continuacion

1 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	Los productos que crecen en las plantas productoras continúan siendo contabilizados de conformidad con la NIC 41 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
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

ORGANIZACION TERPEL S A

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

Nota 3 Criterios contables aplicados, continuacion

u) Nuevas normas e interpretaciones aun no adoptadas, continuacion

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

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIC 38 – Activos intangibles	Aclaracion de los metodos aceptables de amortizacion	Establece condiciones relacionadas con la amortizacion 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 economicos de los activos intangibles se encuentran estrechamente relacionados
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 metodos de disposicion de los activos -NIIF 7 - Instrumentos financieros informacion a revelar (con modificaciones resultantes de modificaciones a la NIIF 1) - Modificaciones relacionadas con contratos de prestacion 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 - Informacion financiera intermedia revelacion de informacion incluida en algun otro lugar en el informe financiero intermedio

La Compañía esta evaluando el impacto que tendran estas normas en la fecha de su aplicacion efectiva

ORGANIZACIÓN TERPEL S A

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

Nota 4 Gestion del riesgo financiero

La Compañía esta expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros

- Riesgo de mercado
- Riesgo de credito
- Riesgo de liquidez

En esta nota se presenta informacion respecto de la exposicion de la Compañía a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las politicas y los procedimientos para medir y administrar el riesgo, y la administracion del capital por parte de la Compañía

Marco de administracion de riesgo

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

4.1 Riesgo de mercado

La gestion de riesgo considera un analisis individual de cada situacion de exposicion identificada, dicho analisis 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 critico para el negocio y la operacion.

a) Riesgo de tipo de cambio

La Compañía no tiene una exposicion 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.

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 la Compañía no tenia suscritos contratos de cobertura de tipo de cambio.

La operacion de la Compañía se realiza en pesos colombianos, excepto una facturacion a clientes en dolares, 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.

b) Riesgo de tasa de interes

El 78% de la deuda adquirida a traves 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 inflacion, en parte resultaria compensado con el ajuste anual del margen mayorista que debe incrementar el 1° de junio de cada año con la variacion anual del IPC de los ultimos doce meses de acuerdo al Decreto 90675 de 2014.

ORGANIZACION TERPEL S A

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

Nota 4 Gestión del riesgo financiero, continuacion

4.1 Riesgo de mercado, continuacion

b) Riesgo de tasa de interes

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

Los creditos de corto y largo plazo al periodo terminado al 31 de marzo de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 se mantienen a la mejor condicion del mercado, ya sea en tasa fija o variable. Los creditos se toman con opcion de prepago sin penalidad, lo cual permite reestructurar la deuda en cualquier momento si las condiciones del mercado cambian. La Compañia no tiene coberturas de tipo de interes.

Administracion de capital

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

El indice deuda-patrimonio de la Compañia al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 era el siguiente:

	31/03/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Total pasivos	1 976 683 414	1 958 224 374
Menos Efectivo y equivalentes al efectivo	(161 055 839)	(199 085 001)
Deuda neta	1 815 627 575	1 759 139 373
Total patrimonio	1 415 871 364	1 463 514 470
Indice deuda-patrimonio	1,28	1,20

4.2 Riesgo de credito

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

Se conceden creditos de capital de trabajo o rotativo, destinados especificamente para la compra de inventarios de productos comercializados por la Compañia. Todo credito otorgado debe cumplir con los requerimientos de informacion establecidos de acuerdo al tipo de cliente y a la garantia presentada. La documentacion presentada debe garantizar que la Compañia tiene toda la informacion necesaria para el conocimiento de sus clientes, su identificacion general, comercial y fiscal, igualmente, garantiza un conocimiento general de la situacion financiera del cliente.

ORGANIZACION TERPEL S A

Notas a los Estados Financieros Intermedios Separados
al 31 de marzo de 2016 y 2015 y al 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 la Compañía 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. La Compañía 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 de la Compañía 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.

La Compañía busca mantener el nivel de su efectivo y equivalentes de 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 intermedios separados de acuerdo con las NCIF requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos y pasivos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

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

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

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

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

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

ORGANIZACION TERPEL S A

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

Nota 6 Efectivo y equivalentes al efectivo

a) El efectivo y equivalentes al efectivo de la Compañía se compone de la siguiente forma

	31/03/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Efectivo y equivalente al efectivo		
Efectivo en caja	5 403 337	9 534 137
Saldos en bancos	112 565 924	158 732 603
Depositos a corto plazo	43 086 578	30 818 261
Total	<u>161 055 839</u>	<u>199 085 001</u>

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 31 de diciembre de 2015 es el siguiente

Rubro del estado de situación financiera	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	1 221 125		1 221 125	1 218 958
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	-	405 209 149	405 209 149	361 246 092
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		52 090 248	52 090 248	45 999 471
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	161 055 839	161 055 839	199 085 001
Total	1 221 125	618 355 236	619 576 361	607 549 522

Rubro del estado de situación financiera	Costo amortizado M\$	31/03/2016 Total M\$	31/12/2015 Total M\$
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	469 488 162	469 488 162	497 528 783
Cuentas por pagar partes relacionadas y asociadas no corriente	37 783 827	37 783 827	3 539 072
Otros pasivos financieros	1 148 121 973	1 148 121 973	1 148 205 780
Total	1 655 393 962	1 655 393 962	1 649 273 635

ORGANIZACION TERPEL S A

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

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	31/12/2015
	M\$	M\$
Instrumentos de patrimonio (acciones)	1 221 125	1 218 958
Totales	1 221 125	1 218 958

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

Nota 9 Otros activos no financieros

	31/03/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Corriente		
Gastos pagados por anticipado	4 469 284	24 914
Arrendamientos	1 703 827	1 258 268
Anticipo a proveedores	-	54 385 277
Totales	6 173 111	55 668 459
No Corriente		
Gastos pagados por anticipado	7 066	81 643
Otros activos varios	223 755	224 862
Totales	230 821	306 505

ORGANIZACION TERPEL S A

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

Nota 10 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

a) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

	31/03/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Deudores comerciales	306 965 355	321 315 783
Menos Provision por perdidas por deterioro de deudores comerciales	<u>(6 949 052)</u>	<u>(7 156 866)</u>
Deudores comerciales, neto	300 016 303	314 158 917
Otras cuentas por cobrar, neto	<u>105 192 846</u>	<u>47 087 175</u>
Totales	405 209 149	361 246 092
Menos Parte no corriente	<u>(32 682 873)</u>	<u>(34 640 220)</u>
Total Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente	<u><u>372 526 276</u></u>	<u><u>326 605 872</u></u>

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

El ajuste de la provision por deterioro del valor de las cuentas por cobrar se ha incluido como “gastos de provision de incobrables” en el estado separado de resultados, dentro del rubro gastos de administracion

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 la Compañia 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, no existen garantias otorgadas asociadas a los saldos entre empresas relacionadas, ni provisiones por deudas de dudoso cobro

ORGANIZACIÓN TERPEL S A

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

Nota 11 Saldos y transacciones con entidades relacionadas

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes

Registro Tributario	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
900 036 599-1	GNC Inversiones S A S (en liquidación)	Colombia	Subsidiaria	Organización Terpel S A	-	-
1019225108	Petrolera Nacional S A	Panamá	Subsidiaria	Organización Terpel S A	52 789	168 552
130780331	Terpel República Dominicana S R L	República Dominicana	Subsidiaria	Organización Terpel S A	3 281 238	6 507 902
900761009-5	Misser S A S	Colombia	Subsidiaria	Organización Terpel S A	-	1 400 390
900491889-0	Operaciones y Servicios de Combustibles S A S	Colombia	Subsidiaria	Organización Terpel S A	32 997 439	26 663 081
900433032-9	Terpel Energía S A S E S P (Antes Terpel Combustibles S A S en liquidación)	Colombia	Subsidiaria	Organización Terpel S A	2 302 351	46 828
20521921880	PGN Gasur S A C	Perú	Negocio Conjunto	Negocio Conjunto	90 770	-
20521921618	PGN Norte S A C	Perú	Negocio Conjunto	Negocio Conjunto	-	169 883
20511995028	Gazel Perú S A C	Perú	Subsidiaria	Organización Terpel S A	6 402 212	3 820 256
76004261-7	Organización Terpel Chile S A	Chile	Subsidiaria	Organización Terpel S A	1 951 360	1 666 909
990962170001	Lutexa Industrial Comercial Cía Ltda	Ecuador	Subsidiaria	Organización Terpel S A	4 997 710	5 211 559
CEM970905VB3	Combustibles Ecológicos Mexicanos S A de C V	México	Subsidiaria	Organización Terpel S A	-	233 212
	Totales				<u>52 090 248</u>	<u>45 999 471</u>

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes

Registro Tributario	Sociedad	País	Naturaleza de la relación	Controladora	31/03/2016	31/12/2015
					M\$	M\$
900761009-5	Misser S A S	Colombia	Subsidiaria	Organización Terpel S A	-	356 696
99 520 000-7	Compañía de Petróleos de Chile COPEC S A	Chile	Matriz	Empresas Copec S A	29 765 607	-
900491889-0	Operaciones y Servicios de Combustibles S A S	Colombia	Subsidiaria	Organización Terpel S A	4 083 767	1 869 977
9004330329	Terpel Energía S A S E S P (Antes Terpel Combustibles S A S en liquidación)	Colombia	Subsidiaria	Organización Terpel S A	1 515 756	79 310
76004261-7	Organización Terpel Chile S A	Chile	Subsidiaria	Organización Terpel S A	1 172 064	1 221 361
444440472	COPEC Canal INC	Panamá	Subsidiaria	Empresas Copec S A	1 235 378	-
990962170001	Lutexa Industrial Comercial Cía Ltda	Ecuador	Subsidiaria	Organización Terpel S A	11 255	11 728
	Totales				<u>37 783 827</u>	<u>3 539 072</u>

ORGANIZACION TERPEL S A

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

Nota 12 Inventarios

	31/03/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Materias primas	6 926 005	16 035 875
Mercaderías	423 354 989	393 321 207
Trabajo en curso	1 124 466	996 652
Bienes terminados	12 580 042	15 168 719
Otros inventarios	7 123 978	6 858 746
Totales	<u>451 109 480</u>	<u>432 381 199</u>

Nota 13 Activos y pasivos por impuestos corrientes

Los impuestos corrientes se compensan en el activo y pasivo si y solo si, 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	4 316 819	4 537 151
Otros impuestos por recuperar	18 948 855	19 131 408
Totales	<u>23 265 674</u>	<u>23 668 559</u>

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

	31/03/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Provision impuesto de primera categoría	10 960 036	9 699 522
Impuesto sobretasa a los combustibles	87 530 199	88 842 014
Impuesto de industria y comercio	6 721 204	9 372 547
Otros impuestos	14 074 126	5 581 192
Totales	<u>119 285 565</u>	<u>113 495 275</u>

ORGANIZACION TERPEL S.A

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

Nota 14 Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

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

Movimientos inversiones en subordinadas y negocios conjuntos	Saldo al 31/03/2016								
	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación %	Saldos al 01-01-2016 M\$	Participación en ganancias (pérdida) M\$	Dividendos declarados M\$	Diferencia de conversión M\$	Otros movimientos M\$	Saldos al 31-03-2016 M\$
PGN Gasnorte S A C	Peru	PENS	25 00	1 769 872	128 455	-	(35 007)	-	1 863 320
PGN Gasur S A C	Peru	PENS	25 00	1 352 174	105 600	(90 771)	(26 995)	79	1 340 087
Organizacion Terpel Chile S A	Chile	CLPS	100 00	1 136 064	(101 958)	-	22 397	-	1 056 503
Inversiones Organización Terpel Chile S A	Chile	CLPS	100 00	41 840 510	(926 017)	-	(567 327)	-	40 347 166
Combustibles Ecologicos Mexicanos S A de C V	Mexico	MXNS	100 00	15 384 315	944 228	-	(1 194 610)	(974 535)	14 159 398
Petrolera Nacional S A	Panama	USDS	100 00	243 106 650	1 861 672	-	(8 651 789)	(414 510)	235 902 023
Terpel Energia S A S E S P	Colombia	COPS	100 00	3 512 839	1 339 757	-	-	-	4 852 596
Terpel Republica Dominicana S R L	Republica Dominicana	USDS	100 00	24 758 237	3 417 555	-	(1 217 328)	38 212	26 996 676
Gazel Peru S A C	Peru	PENS	100 00	43 050 668	(571 056)	-	(689 758)	-	41 789 854
			Totales	375 911 329	6 198 236	(90 771)	(12 360 417)	(1 350 754)	368 307 623

Movimientos inversiones en subordinadas y negocios conjuntos	Saldo al 31/12/2015								
	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación %	Saldos al 01-01-2015 M\$	Participación en ganancias (pérdida) M\$	Dividendos declarados M\$	Otras variaciones M\$	Otras variaciones M\$	Saldos al 31-12-2015 M\$
PGN Gasnorte S A C	Peru	PENS	25 00	1 290 026	429 289	(169 883)	220 440	-	1 769 872
PGN Gasur S A C	Peru	PENS	25 00	1 034 924	358 566	(195 391)	154 075	-	1 352 174
Organizacion Terpel Chile S A	Chile	CLPS	100 00	1 426 657	(436 690)	-	146 097	-	1 136 064
Inversiones Organización Terpel Chile S A	Chile	CLPS	100 00	32 828 065	2 343 560	-	6 668 885	-	41 840 510
GNC Inversiones S A S (En Liquidación)	Colombia	COPS	100 00	10 401 558	-	-	-	(10 401 558)	-
Combustibles Ecologicos Mexicanos S A de C V	Mexico	MXNS	96 67	1 765 048	1 809 847	-	(35 524)	11 844 944	15 384 315
Petrolera Nacional S A	Panama	USDS	100 00	181 425 176	1 881 527	-	59 799 947	-	243 106 650
Terpel Energia S A S E S P (Antes Terpel Combustibles S A S en liquidación)	Colombia	COPS	100 00	502 638	(486 782)	-	-	3 496 983	3 512 839
Terpel Republica Dominicana S R L	Republica Dominicana	USDS	100 00	21 767 553	7 831 106	(13 527 140)	8 686 718	-	24 758 237
Gazel Peru S A C	Peru	PENS	100 00	-	(623 051)	-	1 950 271	41 723 448	43 050 668
Operaciones y Servicios de Combustibles S A S	Colombia	COPS	100 00	1 570 246	-	-	-	(1 570 246)	-
Terpel del Centro S A	Colombia	COPS	100 00	32 638 560	-	-	(32 638 560)	-	-
			Totales	286 650 451	13 107 372	(13 892 414)	77 590 909	45 093 571	375 911 329

ORGANIZACION TERPEL S A

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

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	Patentes, marcas registradas y otros	Programas informaticos, 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	2 799 736	302 523 061	472 719	439 705 555
Adiciones	-	17 316	6 329 084	-	6 346 400
Bajas	-	-	(178 329)	-	(178 329)
Amortización	(4 227 102)	(642 968)	(21 823 621)	(29 545)	(26 723 236)
Otros incrementos	-	-	-	-	-
Total cambios	(4 227 102)	(625 652)	(15 672 866)	(29 545)	(20 555 165)
Saldo final 31 de marzo de 2016	129 682 937	2 174 084	286 850 195	443 174	419 150 390

Al 31 diciembre de 2015

Movimientos en activos intangibles identificables	Patentes, marcas registradas y otros	Programas informaticos, 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	5 778 526	334 989 338	1 775 103	493 361 414
Adiciones	-	55 642	73 080 131	-	73 135 773
Bajas	-	-	(584 800)	-	(584 800)
Amortización	(16 908 408)	(3 625 927)	(105 053 001)	(1 302 384)	(126 889 720)
Otros incrementos	-	591 495	91 393	-	682 888
Total cambios	(16 908 408)	(2 978 790)	(32 466 277)	(1 302 384)	(53 655 859)
Saldo final 31 de diciembre de 2015	133 910 039	2 799 736	302 523 061	472 719	439 705 555

ORGANIZACION TERPEL S A

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

Nota 16 Plusvalia

A continuacion se presenta el movimiento de la plusvalia generada en la adquisicion de la compañía Gazel S A S y en la adquisicion de estaciones de servicio (EDS) por los ejercicios finalizados al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Movimientos en Plusvalia	31/03/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Saldo inicial	347 135 219	341 502 600
Adiciones	-	5 632 619
Saldo final	347 135 219	347 135 219

Nota 17 Propiedades, planta y equipo

a) El detalle y los movimientos de las distintas categorias de propiedades, planta y equipo se muestran a continuacion

	Construcciones		Plantas y		Equipamiento de	Instalaciones	Total Propiedades,	
	Construcciones	y edificios,	equipos,	de la información,	accesorios,	vehículos de	planta y equipos,	
Al 31 de marzo de 2016	en Curso	Terrenos	neto	neto	neto	neto	neto	neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	288 163 033	300 287 962	238 807 255	276 941 302	6 098 900	11 734 967	11 342 868	1 133 376 287
Movimientos								
Adiciones	29 338 810			75 098	47 591			29 461 499
Transferencias a (desde) construccion en curso	(15 016 315)	1 422 075	5 596 001	3 954 612	317 724	943 665	2 400 830	(381 408)
Retiros				(16 465)		(386)	(720 964)	(737 815)
Gastos por depreciación			(2 264 902)	(5 653 889)	(662 350)	(778 009)	(780 562)	(10 139 712)
Total movimientos	14 322 495	1 422 075	3 331 099	(1 640 644)	(297 035)	165 270	899 304	18 202 564
Saldo final al 31 de marzo de 2016	302 485 528	301 710 037	242 138 354	275 300 658	5 801 865	11 900 237	12 242 172	1 151 578 851

ORGANIZACIÓN TERPEL S A

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

Nota 17 Propiedades, planta y equipo, continuacion

- a) El detalle y los movimientos de las distintas categorías de propiedades, planta y equipo se muestran a continuacion

	Construcciones		Plantas y	Equipamiento de	Instalaciones	Vehículos de	Total Propiedades,
Al 31 de diciembre de 2015	Construcciones	Terrenos	y edificios,	equipos,	de la informacion,	accesorios,	planta y equipos,
	en Curso		neto	neto	neto	neto	neto
	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	170 061 381	244 774 155	230 581 596	271 418 954	7 662 494	12 952 403	949 344 171
Movimientos							
Adiciones	217 874 499		78 481	1 008 486	146 364	176 550	219 368 577
Transferencias a (desde) construccion en curso	(96 064 920)	55 513 807	17 216 359	27 443 620	1 096 789	1 961 280	10 155 933
Retiros				(40 261)	(28 270)	(698)	(82 687)
Gastos por depreciacion			(9 056 155)	(22 865 374)	(2 778 477)	(3 354 568)	(41 664 631)
Otras disminuciones	(3 707 927)		(13 026)	(24 123)			(3 745 076)
Total movimientos	118 101 652	55 513 807	8 225 659	5 522 348	(1 563 594)	(1 217 436)	184 032 116
Saldo final al 31 de diciembre de 2015	288 163 033	300 287 962	238 807 255	276 941 302	6 098 900	11 734 967	1 133 376 287

- b) Propiedades, planta y equipo en arrendamiento financiero, neto

	31/03/2016	31/12/2015
	MS	MS
Propiedades, planta y equipo en arrendamiento financiero, neto		
Terrenos bajo arrendamiento financiero	19 271 503	21 011 504
Edificios bajo arrendamientos financieros	25 715 412	25 875 304
Maquinaria y equipo	2 137 653	2 181 009
Instalaciones fijas y accesorios	3 773 063	3 961 716
	<u>50 897 631</u>	<u>53 029 533</u>

ORGANIZACION TERPEL S A

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

Nota 18 Propiedades de inversion

Las propiedades de inversion al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 comprendian lo siguiente

	31/03/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Saldo inicial	6 036 210	6 072 057
Adiciones	-	-
Depreciacion	(8 962)	(35 847)
Total cambios en propiedades de inversion	(8 962)	(35 847)
Saldo final	6 027 248	6 036 210

Las propiedades de inversion corresponden a terrenos, lotes y construcciones, las cuales se tienen para un uso futuro no determinado, no se estan utilizando en la operacion, ni se tiene la intencion de vender en un corto plazo. A la fecha de presentacion de los estados financieros intermedios separados la Compañia no habia identificado indicios de deterioro que afecten el valor de las propiedades de inversion.

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. A continuacion se detallan:

	31/03/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos		
Provision cuentas incobrables	427 851	1 451 150
Provisiones	9 976 775	9 982 688
Total activos por impuestos diferidos	10 404 626	11 433 838

ORGANIZACION TERPEL S A

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

Nota 19 Impuestos diferidos, continuacion

a) Activos y pasivos por impuestos diferidos, continuacion

Pasivo por impuestos diferidos		
Propiedades, planta y equipo	80 442 095	78 540 844
Activos intangibles	129 968 399	126 093 862
Otros	1 849 106	2 102 145
Total pasivos por impuestos diferidos	<u>212 259 600</u>	<u>206 736 851</u>
Impuesto diferido, neto	<u>201 854 974</u>	<u>195 303 013</u>

Nota 20 Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

A la fecha de cierre de los estados financieros intermedios separados, se incluan en esta clasificacion las obligaciones con bancos e instituciones financieras y obligaciones con el publico mediante bonos emitidos pesos colombianos. A continuacion se detallan

	31/03/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Corriente		
Prestamos con entidades de credito		-
Bonos	10 581 827	9 653 556
Arrendamiento financiero	4 439 529	4 478 963
Total	<u>15 021 356</u>	<u>14 132 519</u>
No corriente		
Bonos	1 098 076 099	1 098 014 881
Arrendamiento financiero	35 024 518	36 058 380
Totales	<u>1 133 100 617</u>	<u>1 134 073 261</u>
Total obligaciones con instituciones financieras	<u>1 148 121 973</u>	<u>1 148 205 780</u>

a) Prestamos con entidades de credito y bonos

El valor libro de las obligaciones financieras son los siguientes

	31/03/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Pasivos a costo amortizado		
Bonos (1)	1 108 657 926	1 107 668 437
Arrendamiento financiero	39 464 047	40 537 343
Total	<u>1 148 121 973</u>	<u>1 148 205 780</u>

ORGANIZACION TERPEL S A

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

Nota 20 Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, continuacion

(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 informacion del mercado suministrada por la entidad Bancolombia

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	2016	2015	Vencimiento
Serie 7 Años Tasa Fija	5,65%	240 714 858	240 697 345	27/02/2020
Serie 5 Años IPC E A	IPC + 2,86%	115 006 554	114 994 170	27/02/2018
Serie 10 Años IPC E A	IPC + 3,09%	246 905 098	246 893 458	27/02/2023
Serie 18 Años IPC E A	IPC + 3,38%	96 396 445	96 394 429	27/02/2031
Serie 7 Años IPC E A	IPC + 3,04%	150 589 265	150 577 740	18/02/2022
Serie 15 Años IPC E A	IPC + 4,06%	248 463 879	248 457 739	18/02/2030
		<u>1 098 076 099</u>	<u>1 098 014 881</u>	

Mediante Resoluciones 0319 del 19 de febrero de 2013 y 0009 del 7 de enero de 2015, la Superintendencia Financiera de Colombia autorizo la inscripcion de los bonos ordinarios emitidos por la Compañia en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE)

Los bonos en circulacion del año 2015 se emitieron con un valor nominal de M\$400 000, (M\$700 000 en 2013), el monto autorizado fue M\$700 000 para 2015 y 2013 y el monto total emitido fue M\$400 000, (M\$700 000 en 2013), la emision no tuvo prima de descuento y los recursos de emision al 100% fueron destinados para sustitucion de pasivos con bancos locales

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 continuacion

	31/03/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Cuentas por pagar comerciales	334 811 049	383 934 069
Otras cuentas por pagar	<u>134 677 113</u>	<u>113 594 714</u>
Total	<u>469 488 162</u>	<u>497 528 783</u>

ORGANIZACION TERPEL S A

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

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

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

a) Provision por beneficios a los empleados

	31/03/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Corriente		
Beneficios a los empleados	122 572	126 110
Total	122 572	126 110

Nota 23 Otras provisiones corrientes y no corrientes

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

a) Provisiones corrientes

	31/03/2016	31/12/2015
	M\$	M\$
Provision por reclamaciones legales	26 341	26 341
Total corriente	26 341	26 341

Nota 24 Patrimonio

a) Capital social

Al 31 de marzo 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

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	(48 563 344)	(62 711 194)
Otros incrementos en el patrimonio	-	5 841 809
Saldo final	835 988 910	865 507 246

ORGANIZACION TERPEL S A

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

Nota 24 Patrimonio, continuacion

c) Otras reservas

Al 31 de marzo de 2016	Reservas legales y estatutarias M\$	Superavit método de participacion M\$
Al 1 de enero de 2016	155 575 328	27 066 699
Liberacion reservas	(4 415 766)	-
Ajuste en conversion	-	(13 709 004)
Saldo al 31 de marzo de 2016	151 159 562	13 357 695

Al 31 de diciembre de 2015	Reservas legales y estatutarias M\$	Superavit metodo de participacion M\$
Al 1 de enero de 2015	161 450 873	(54 680 378)
Liberacion de reservas	(5 875 545)	-
Metodo de participacion patrimonial	-	1 790 558
Ajuste en conversion	-	79 956 519
Saldo al 31 de diciembre de 2015	155 575 328	27 066 699

Naturaleza y propósito de las reservas

Reservas legales y estatutarias

Reserva legal es la que esta obligada por ley a crear, para proteger el patrimonio de la Compañía en caso de perdidas. La reserva debe ser igual al 50% del capital suscrito y, se conformara por el 10% de las utilidades de cada periodo.

Reserva estatutaria es aquella que han pactado los accionistas dentro de los estatutos sociales, y una vez las mismas son aprobadas por el Maximo Organismo 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.

Superavit metodo de participacion

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

c) Dividendos decretados

Con fecha 29 de marzo de 2016, la Asamblea General de Accionistas de Organizacion Terpel S A acuerdo repartir un dividendo ordinario no gravado sobre 181 424 505 acciones en circulacion, a razon COP\$292.02 por accion. En total los dividendos decretados en 2016 fueron M\$52 979 110.

Con fecha 24 de marzo de 2015, la Asamblea General de Accionistas de Organizacion Terpel S A acuerdo repartir un dividendo ordinario no gravado sobre 181 424 505 acciones en circulacion, a razon COP\$345.66 por accion. En total los dividendos decretados en 2015 fueron M\$62 711 194.

ORGANIZACION TERPEL S A

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

Nota 25 Ganancias por accion

El calculo de la ganancia basica por accion al 31 de marzo de 2016 y 2015 se baso en la utilidad de M\$19 045 008, (M\$2 467 745) respectivamente, y un numero promedio ponderado de acciones ordinarias en circulacion de 181 424 505

Al 30 de junio de 2016 y 2015 la Compañia tiene acciones propias readquiridas por 14 574 961, las cuales disminuyen el numero de acciones en circulacion a 181 424 505

	Periodos terminados	
	<u>31/03/2016</u>	<u>31/03/2015</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Ganancia basica por accion (COP)	<u>104,97</u>	<u>13,60</u>

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 continuacion

	Periodos terminados	
	<u>31/03/2016</u>	<u>31/03/2015</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Venta de bienes	2 885 545 255	2 837 461 705
Prestacion de servicios	<u>38 417 747</u>	<u>29 026 030</u>
Total	<u>2 923 963 002</u>	<u>2 866 487 735</u>

Nota 27 Costo de Ventas

El detalle del costo de ventas se muestra a continuacion

	Periodos terminados	
	<u>31/03/2016</u>	<u>31/03/2015</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Costo de venta combustibles	2 663 442 717	2 653 861 612
Costo de venta lubricantes	<u>36 765 798</u>	<u>23 182 703</u>
Total	<u>2 700 208 515</u>	<u>2 677 044 315</u>

ORGANIZACION TERPEL S A

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

Nota 28 Gastos por naturaleza

a) Gastos de Administración

	Periodos terminados	
	<u>31/03/2016</u>	<u>31/03/2015</u>
	M\$	M\$
Gastos de personal		
Sueldos y salarios	5 769 584	5 298 526
Servicio seguridad social y otras cargas sociales	1 070 908	1 137 540
Otros gastos de personal	2 034 713	2 020 158
Total	<u>8 875 205</u>	<u>8 456 224</u>
Depreciación, amortización		
Depreciacion	1 014 599	988 103
Amortizacion	4 826 845	5 040 566
Total	<u>5 841 444</u>	<u>6 028 669</u>
	Periodos terminados	
	<u>31/03/2016</u>	<u>31/03/2015</u>
	M\$	M\$
Otros gastos de administración		
Publicidad	47 949	74 650
Arriendos	1 684 999	1 274 275
Honorarios	3 291 493	2 180 609
Impuestos (*)	11 798 759	11 380 491
Seguros	1 769 513	2 108 483
Servicios publicos	2 612 229	2 377 926
Mantenimientos	2 309 940	709 316
Gastos de viaje	287 361	232 267
Otros gastos diversos	1 004 531	653 869
Total	<u>24 806 774</u>	<u>20 991 886</u>
Total gastos de administracion	<u>39 523 423</u>	<u>35 476 779</u>

(*)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.

La Compañía registro el impuesto a la riqueza en los gastos de administración al 31 de marzo de 2016 por valor de M\$10 768 128, (M\$10 680 085 al 31 de marzo de 2015).

ORGANIZACION TERPEL S A

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

Nota 28 Gastos por naturaleza, continuacion

a) Costos de distribucion, continuacion

	Periodos terminados	
	<u>31/03/2016</u>	<u>31/03/2015</u>
	M\$	M\$
Gastos de personal		
Sueldos y salarios	9 378 005	8 539 981
Servicio seguridad social y otras cargas sociales	1 794 136	1 645 856
Otros gastos de personal	1 771 718	1 924 318
Total	<u>12 943 859</u>	<u>12 110 155</u>
Depreciación, amortización		
Depreciacion	9 583 850	9 260 283
Amortizacion	23 210 122	29 395 230
Total	<u>32 793 972</u>	<u>38 655 513</u>

b) Costos de distribucion, continuacion

	Periodos terminados	
	<u>31/03/2016</u>	<u>31/03/2015</u>
	M\$	M\$
Otros costos de distribución		
Publicidad	4 008 319	6 083 083
Arriendos	6 665 364	8 380 731
Impuestos	10 431 715	10 002 883
Servicios publicos	19 118 794	19 233 865
Mantenimientos y reparaciones	7 852 187	8 956 190
Otros costos de distribucion	18 811 430	17 509 638
Total	<u>66 887 809</u>	<u>70 166 390</u>
Total costos de distribucion	<u>112 625 640</u>	<u>120 932 058</u>

Nota 29 Otros gastos por funcion

	Periodos terminados	
	<u>31/03/2016</u>	<u>31/03/2015</u>
	M\$	M\$
Otros gastos por funcion		
Perdida en venta de bienes	36 194	418 337
Gastos extraordinarios	9 529 651	12 596 848
Gastos diversos	3 243 564	2 702 173
Total	<u>12 809 409</u>	<u>15 717 358</u>

ORGANIZACIÓN TERPEL S A

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

Nota 30 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 prestamos y cuentas por cobrar	2 051 496	2 701 762
Otros ingresos	-	-
Total Ingresos financieros	<u>2 051 496</u>	<u>2 701 762</u>
Costos financieros		
Intereses prestamos y otras obligaciones financieras	26 628 347	15 699 309
Otros costos financieros	3 995 577	3 010 013
Total costos financieros	<u>30 623 924</u>	<u>18 709 322</u>

Nota 31 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	<u>14 001 439</u>	<u>(692 867)</u>
Gasto por impuestos corrientes, neto	<u>14 001 439</u>	<u>(692 867)</u>
Gasto diferido por impuestos relativos a la creacion y reversion de diferencias temporarias	<u>6 804 999</u>	<u>7 954 677</u>
Gasto por impuestos diferidos, neto	<u>6 804 999</u>	<u>7 954 677</u>
Total gasto por impuestos a las ganancias	<u>20 806 438</u>	<u>7 261 810</u>

Nota 32 Hechos posteriores

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