INFORME DE GESTIÓN

II SEMESTRE 2014

BIOMAX

INFORME DE GESTIÓN

II SEMESTRE 2014

BIOMAX

CONTENIDO

1. Miembros de la Junta Directiva 5

2. Equipo Directivo 5

3. Informe de la Junta Directiva y el Presidente a los Accionistas 6

4. Reseña Histórica 6

5. Entorno Económico 8

6. Retos 2015 9

7. Operación del negocio 10
- 7.1 Gestión Comercial 10
- 7.2 Gestión Financiera y Planeación 11
- 7.3 Gestión Operaciones 15
- 7.4 Gestión Humana 15
- 7.5 HSE & Salud Ocupacional 15

8. Gestión de Filiales 17
- 8.1 GNE Soluciones S.A.S 17
- 8.2 Vecino S.A.S 17
- 8.3 Athalia Company S.A. 18
- 8.4 Biomax Operador Logístico SAS. 18

9. Responsabilidad Social Empresarial 19

10. Cumplimiento Obligaciones Legales 19
- Certificación del Representante Legal Derechos Autor 20
- Revelación de la Información Financiera 21

11. Estados Financieros Biomax II Semestre 2014 25
- Certificación de Estados Financieros 27
- Certificación del Representante Legal 28
- Dictamen del Revisor Fiscal 29
- Estados Financieros 31
- Notas a los Estados Financieros 34

12. Estados Financieros Consolidados II Semestre 2014 77
- Certificación de Estados Financieros 79
- Certificación del Representante Legal 80
- Dictamen del Revisor Fiscal 81
- Estados Financieros Consolidados 82
- Notas a los Estados Financieros Consolidados.. 85

13. Estados Financieros Biomax 2014 129

14. Estados Financieros Consolidados 2014 137

1. MIEMBROS DE LA JUNTA DIRECTIVA

Miembros Principales	**Miembros Suplentes**
Fredy Nasser Selman	Federico Antonio Nasser Facusse
Ferdinando Voto Lucia	Ricardo Antonio Nasser Selman
Armando Montenegro	Rafael Rivas Mallarino
Ana María Cuellar	Héctor José Soto Hurtado
Juan Manuel Velasco Musson	Oscar Trujillo Jaramillo

2. EQUIPO DIRECTIVO

Ramiro Hernando Sánchez Benítez
Presidente

Javier Plata Blanco
Vicepresidente Comercial

Ferdinando Voto Lucia
Vicepresidente de Planeación y Finanzas

Jorge Humberto Arango
Vicepresidente de Suministro y Logística

Juan David Peña Uribe
Vicepresidente Legal y de Asuntos Corporativos

Esperanza Gallego Giraldo
Gerente de Recursos Humanos y Administrativo

3. INFORME DE LA JUNTA DIRECTIVA Y EL PRESIDENTE A LOS ACCIONISTAS

En cumplimiento de las obligaciones legales y estatutarias, particularmente lo establecido por el Código de Comercio y la ley 222 de 1995, nos complace presentar el informe de gestión de la Junta Directiva y la Presidencia, el cual da testimonio de las labores desarrolladas entre el 1 de julio y el 31 de diciembre de 2014.

Durante este periodo el volumen comercializado de combustibles fue 178,4 millones de galones, lo cual representa un incremento de 8,6% frente al mismo periodo del año anterior. En términos acumulados, en el 2014, el volumen total vendido fue 339,6 millones de galones, lo cual representa un aumento de 4,2% respecto al anterior año. En términos de estaciones de servicio, la organización contaba con 752 estaciones operando, representando así un crecimiento de 4,4% respecto al anterior año. De la misma forma, se vincularon 31 nuevos clientes al canal industrial, la mayor parte durante el segundo semestre del año.

En lo referente a la gestión de operaciones y logística, con el fin de diversificar la oferta de servicios en el segmento midstream, se realizaron adaptaciones de nuevas facilidades a la Planta de Sebastopol. A su vez, se reforzó la participación del área de transporte para dar soporte a la infraestructura de distribución del país.

La línea de negocios de lubricantes, trabajó durante el año en la implementación de la marca "UNO Lubricantes". Se realizaron eventos de posicionamiento, campañas promocionales y pauta en medios de comunicación.

GNE, filial de distribución minorista de combustible, continuó con su estrategia de optimización de la red de estaciones de servicio a nivel nacional, lo que le ha permitido mantener una dinámica comercial positiva y creciente. Durante el segundo semestre de 2014, la filial acumuló 19,6 millones de galones vendidos, con un incremento del 0,5% frente a los comercializados en el mismo periodo de 2013. En el año 2014, el promedio de venta por estación de servicio se incrementó un 7,1%, al pasar de 70 mil galones mensuales a 75 mil galones al cierre del año.

Finalmente, se inició el alineamiento estratégico con el Grupo Terra, donde lo que se buscó fue trazar metas y estrategias que encaminaron a la organización hacia nuevos y mejores resultados, teniendo siempre claro que sus colaboradores son el componente fundamental para que este proceso de engranaje sea una realidad. De esta forma, se da continuidad al trabajo de la mano del Grupo Terra para ser la mejor empresa del sector, tomando como punto de partida, la claridad de saber quiénes somos y hacia dónde vamos, el enfoque para alinear los procesos hacia una visión común, con disciplina organizacional y con compromiso hacia nuestros valores, imagen renovada e ideas innovadoras.

4. RESEÑA HISTÓRICA

Biomax S.A. es una compañía colombiana dedicada a la distribución mayorista de combustibles líquidos derivados del petróleo. A lo largo de su trayectoria ha desarrollado otras líneas de negocio (distribución minorista y logística) lo que le ha permitido diversificar sus ingresos. Su crecimiento continuo y sostenible la han posicionado como una de las más sólidas e importantes compañías del sector. Al cierre de 2014, la compañía contaba con 932 contratos activos, de los cuales 734 correspondían a contratos de estaciones de servicio operadas por terceros, 198 a clientes de industria y 42 a estaciones de servicio operadas por la filial de distribución minorista de combustible GNE.

Petroholdings S.A. como cabeza del Grupo Empresarial a través de Uno Colombia S.A.S., ejerce control sobre Biomax S.A. y sus empresas filiales, GNE Soluciones S.A.S., Vecino S.A.S., Biomax Operador Logístico S.A.S. y Athalía Company S.A.

Como parte de su política corporativa, la empresa ha promovido el programa Ecoresponsable, el cual busca hacer una contribución significativa para minimizar el impacto ambiental y conservar los recursos naturales. La organización es reconocida como pionera en la adopción de prácticas de protección y conservación del medio ambiente, a través de la implementación de tecnologías verdes en sus estaciones de servicio.

A su vez, Biomax trabaja con altas expectativas, con optimismo, con la responsabilidad de velar por el bienestar de sus empleados y sus familias, generando más de 500 empleos directos y más de 5.000 indirectos, lo cual contribuye al progreso de las regiones donde tiene presencia.

Biomax fue fundada el 27 de febrero de 2004, con un amplio conocimiento sobre el sector de distribución de combustibles. En mayo de 2005, inició la comercialización de combustibles.

Como plataforma importante de crecimiento futuro, y mediante una ronda de colocación de capital privado, en noviembre de 2008, se vincularon más de 50 nuevos accionistas los cuales aportaron cerca de $14.741 millones. Durante el primer trimestre de 2009, se estructuró y aprobó por parte de varias entidades financieras en Colombia, un crédito sindicado hasta por $30.000 millones de pesos, a un plazo de 5 años. Durante los meses de octubre y noviembre de 2010, se realizó una oferta privada de acciones dirigida a los accionistas para aumentar el capital de la empresa, con la cual se consiguieron recursos frescos por más de $100.000 millones.

En diciembre de 2010, Biomax lanzó una Oferta Pública de Adquisición (OPA) para adquirir a Brio de Colombia S.A., y en febrero de 2011, se llegó a un exitoso final, donde obtuvo el 93,88% de las acciones de dicha compañía.

Con la adquisición de Brio, Biomax amplió su capacidad de almacenamiento al contar con dos nuevas plantas ubicadas en Mansilla y Pereira. En septiembre de 2012, se unificaron las plantas existentes en Mansilla, hecho que amplió la capacidad a 211.598 barriles, con lo cual Biomax robusteció su capacidad de almacenamiento y red de distribución. Adicionalmente, en abril de 2013 entró en funcionamiento la planta de abastecimiento en Sebastopol, la cual cuenta con una capacidad de 172.000 barriles distribuidos en 17 tanques de almacenamiento.

En diciembre de 2012, la empresa comenzó con el suministro de combustibles diésel y jet A1 para respaldar las operaciones de las térmicas Termosierra y Termocentro con una capacidad de almacenamiento mensual de 13,5 millones de galones.

Adicionalmente, Biomax adquirió el 100% de las acciones de Athalia Company S.A., que a su vez es propietaria indirectamente del 100% de las acciones emitidas y en circulación de Autosnack S.A.S. empresa más grande en el negocio de vending machines en Colombia dedicada a la distribución de bebidas, café y snacks.

En junio de 2013, la multinacional centroamericana UNO, miembro del Grupo Terra, lanzó una Oferta Pública de Adquisición de Acciones (OPA) con la que adquirió el 63,78% de las acciones de Biomax, consolidándose de esta forma como su principal accionista.

Finalmente, en noviembre de 2013, se completó una Oferta Privada de Acciones en la cual se suscribieron 31.799.596 acciones ordinarias que representaron $54.059 millones de nuevos recursos para apoyar su plan de crecimiento.

5. ENTORNO ECONÓMICO

Colombia presentó un entorno favorable en términos macroeconómicos. En relación al crecimiento económico evidenciado durante la segunda parte del año, de acuerdo a la última publicación reportada por el DANE al momento de la edición de este informe, se puede observar que el PIB acumulado al tercer trimestre de 2014 fue de 5,0%, donde los principales sectores de crecimiento fueron el de construcción y servicios públicos.

La inflación del país para final del año 2014 se ubicó en 3,66%, 1,72% por encima del reportado en 2013. Esta variación estuvo impulsada por los grupos de alimentos, educación y vivienda.

El indicador de referencia DTF, al cual la mayor parte de las obligaciones financieras del grupo están indexadas, presentó una reducción comparada con el mismo periodo del año anterior, pasando de una DTF promedio de 4,17% (T.A) a 4,02% (T.A). Esto se tradujo en una reducción del costo promedio de la deuda.

En el segundo semestre del año, el comportamiento del precio del dólar, el cual influye en el precio de los combustibles, presentó una devaluación significativa, que se ubicó en 27,1% respecto al precio de cierre del primer semestre; este hecho implicó, que la devaluación total al final del año se ubicara en 7,1% respecto al 2013. De esta forma, la tasa representativa del mercado promedio para 2014 fue de $2.000,68 frente a los $1.868,90 del 2013.

En cuanto al margen de remuneración mayorista para el segundo semestre de 2014, el Ministerio de Minas y Energía, por medio de la Resolución número 90675, aumentó el margen mayorista de la gasolina motor corriente y del ACPM a $326,40 por galón, lo cual representa un incremento de $21,4 por galón respecto al primer semestre.

Respecto al precio internacional del petróleo, el barril WTI mostró para el final del año un descenso de $52 dólares, esto significa una reducción cercana del 49% respecto al último precio reportado para el primer semestre de 2014. Esta significativa disminución, ha tenido incidencia internacional y nacional, dado que afecta los ingresos del sector económico más representativo del país y los del gobierno central, departamentos y municipios. A nivel del precio de los combustibles, este impacto tarda en trasladarse, dado que la fórmula que los regula establece que el precio únicamente puede variar hasta 3% cada mes. Es relevante mencionar, que el Ministerio de Minas y Energía, trata de mantener la estabilidad en los precios de los combustibles en Colombia a través del fondo de estabilidad, el cual tiene como objetivo mitigar las fluctuaciones internacionales que puedan afectar la economía interna.

Las perspectivas macroeconómicas para el 2015, indican que el precio internacional del petróleo tendrá una recuperación paulatina, sin embargo, se espera que la devaluación del peso frente al dólar atenúe el impacto de este comportamiento en los ingresos del sector en Colombia. Respecto al precio interno de los combustibles, estos tendrán un comportamiento estable y las fluctuaciones del precio estarán condicionadas por lo mencionado anteriormente.

6. RETOS 2015

Durante el 2015, Biomax seguirá con la estrategia de crecimiento y diversificación de su portafolio. Para este año la gestión comercial continuará trabajando por: 1) incrementar la participación de mercado, 2) fortalecer el segmento de clientes industriales con ofertas de servicio diseñadas a la medida, 3) continuar con los planes de fidelización de distribuidores minoristas de combustibles y clientes finales, 4) utilizar las sinergias que se tienen con aliados estratégicos para impulsar el crecimiento de las ventas y 5) dar continuidad al plan sustentado en el sistema CRM para llegar al consumidor con una oferta de valor diferenciada.

Adicionalmente, la organización espera alcanzar durante el 2015, en su labor logística y de suministro, la consolidación de la compañía en el segmento de Midstream, la optimización de costos operacionales a partir de la prestación de servicios a terceros y dar continuidad a las políticas de seguridad, salud y medio ambiente.

La línea de negocio de lubricantes tiene como objetivo crecer en la red de distribución a nivel nacional y desarrollar el negocio de atención directa a clientes industriales. Estas metas estarán apoyadas en un plan de mercadeo diseñado para generar rotación en el mercado de reventa y en el soporte técnico como elemento diferenciador hacia los clientes industriales.

En términos de filiales, la red minorista GNE estará concentrada en la ejecución del plan de inversiones para fortalecimiento de la red actual y la búsqueda de oportunidades para atender nuevos mercados.

Finalmente, Autosnack S.A.S. centrará sus esfuerzos en consolidar la operación logística de la compañía, mediante la culminación de los proyectos tecnológicos dirigidos a la mejora continua de los procesos y servicio al cliente. También se dará cumplimiento al plan de inversiones el cual está dirigido a continuar con el plan de expansión y crecimiento.

7. OPERACIÓN DEL NEGOCIO

7.1 Gestión Comercial

A diciembre de 2014, la compañía contaba con un total de 932 contratos activos de los cuales 734 son estaciones de servicio y 198 son del canal industria. En términos de estaciones de servicio, al cierre del 2014, Biomax contaba con 752 estaciones operando, que comparadas con las 720 registradas al cierre de diciembre de 2013, representa un crecimiento de 4,4%, o una tasa de vinculación de 2 a 3 estaciones mensuales. Por su parte, durante el 2014 se vincularon 31 nuevos clientes al canal industrial, la mayor parte en el segundo semestre del año.

El volumen comercializado de combustibles durante el 2014 fue de 339,4 millones de galones, que comparado con los 325,8 millones de galones del año anterior, representa un crecimiento del 4,2%. Durante el segundo semestre de 2014, se comercializaron 178 millones de galones, que comparado frente al mismo periodo de 2013 representa un incremento del 8%. Lo anterior consecuencia del importante esfuerzo comercial de la compañía, especialmente en clientes industriales.

Al cierre de 2014, la compañía a través de sus marcas Biomax y Brio tiene una cobertura en 27 departamentos con presencia en 400 municipios.

Programa Ecoresponsable

El programa Ecoresponsable hoy día cuenta con un grupo de vehículos que recorren las carreteras del país visitando las Estaciones de Servicio Biomax y Brio y clientes de industria con el fin de brindar un acompañamiento en diferentes aspectos como: responsabilidad ambiental, manejo de marca, infraestructura, pruebas de calidad y medida exacta.

Actividades Tácticas e Inauguraciones

En el semestre, se realizaron "La Promoción Mundial de Amigos", actividades BTL y rifas de elementos de acuerdo a las características de cada zona, buscando siempre un mayor acercamiento con el cliente final.

Tarjeta de Crédito Marca compartida: Biomax - Banco de Bogotá

La Tarjeta de Crédito Biomax-Banco de Bogotá se ha convertido en un producto ganador debido al crecimiento en la colocación de plásticos en el mercado y a su facturación.

El beneficio de esta iniciativa es la devolución del 10% de la compra todos los sábados y 5% el resto de los días de la semana usando la tarjeta en estaciones de servicio Biomax, Brío y en la compra de UNO Lubricantes en Oilfilters.

Al finalizar el año, se contaba con 15.400 tarjetas activas en el mercado, donde el 92% de las tarjetas colocadas son clásicas y las restantes Gold.

Mercadeo UNO Lubricantes

Durante el segundo semestre del año, se realizó la campaña de medios que incluyó pauta en revistas especializadas, así como en las principales cadenas radiales y canales de televisión del país.

7.2 Gestión Financiera y Planeación

Resultados Consolidados Biomax II Semestre 2014

Los resultados financieros de Biomax para el segundo semestre de 2014, reflejan dos aspectos claves tanto de la compañía como del entorno en el que desarrolla su negocio: 1) la diversificación de ingresos operacionales a través del desarrollo de negocios logísticos, y 2) cambios sustanciales en la dinámica del sector de comercialización de combustibles caracterizados por desafíos operacionales, altos niveles de competencia y fluctuación en los precios internacionales de los combustibles.

A nivel consolidado, Biomax y sus filiales registraron ingresos operacionales por $1,33 billones frente a $1,19 billones del cierre a junio de 2014. El EBITDA consolidado fue de $46.798 millones, $5.264 millones más que el resultado del primer semestre, lo que representó un incremento de 12,7%. La utilidad neta fue de $12.792 millones lo que significó un aumento de 84,1% comparado con los $6.948 millones a junio de 2014.

En el Balance General, los activos ascendieron a $743.530 millones comparado con $735.984 millones de junio de 2014. Los pasivos totales aumentaron en $2.720 millones pasando de $429.255 millones a $431.976 millones. Finalmente, el patrimonio totalizó $311.554 millones lo que representa un aumento de $4.825 millones con respecto a $306.729 millones a junio de 2014.

Resultados Consolidados Biomax Año 2014

A nivel consolidado, Biomax y sus filiales registraron ingresos operacionales por $2,52 billones comparados con $2,42 billones del cierre a diciembre de 2013. El EBITDA del grupo fue de $88.330 millones, $8.108 millones más que el resultado al mismo periodo de 2013, lo que representó un incremento de 10,1%. La utilidad neta fue de $19.740 millones lo que significó un aumento de 34,7% comparado con $14.656 millones a diciembre de 2013.

En el Balance General, los activos ascendieron a $743.530 millones comparado con $746.451 millones de diciembre de 2013. Los pasivos totales disminuyeron $1.039 millones, pasando de $433.015 millones a $431.976 millones. Finalmente, el patrimonio totalizó $311.554 millones, lo que representa una disminución de $1.881 millones con respecto a $313.435 millones a diciembre de 2013.

Resultados Biomax II Semestre 2014

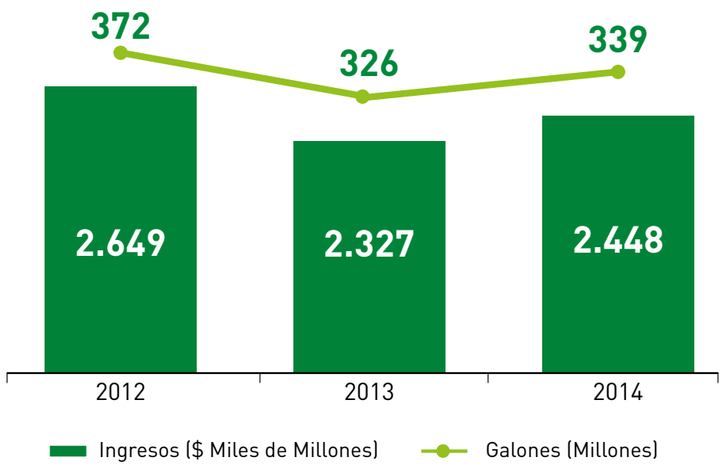
Para el segundo semestre de 2014, Biomax S.A. presentó ingresos por $1,29 billones, los cuales representan un incremento del 11,6% respecto al primer semestre de 2014. El resultado operacional para el segundo semestre de 2014, fue de $27.163 millones, mostrando un crecimiento del 10,3% respecto al periodo anterior.

En este mismo periodo, Biomax reportó un EBITDA de $41.220 millones, el cual aumenta en 6,6% frente a los $38.650 millones obtenidos en el semestre anterior. Como resultado de lo anterior, la utilidad neta de julio a diciembre de 2014 fue $12.792 millones de pesos, la cual comparada con el primer semestre representa un crecimiento de 84,1%.

Resultados Biomax Año 2014

Al cierre de diciembre de 2014, Biomax S.A. registró ingresos por $2,44 billones de pesos, los cuales presentan un incremento del 5,2% frente a los obtenidos a diciembre de 2013, fruto de la comercialización de 339,4 millones de galones. El margen bruto de la línea de combustibles ascendió a $96.697 millones, con un aumento del 6,1% comparado frente al obtenido en el cierre de diciembre de 2013. Es importante resaltar que el margen mayorista de combustibles decretado por el Gobierno Nacional se mantuvo estable durante todo el primer semestre de 2014 en $305 pesos por galón, para el segundo semestre el margen mayorista tuvo un incremento de $21,40 pesos por galón, lo cual representó un valor de $326,40 por galón.

Ingresos / Volumen



Durante el año 2014, Biomax generó una utilidad acumulada por variación en precios de $154,74 millones, que contrasta con la pérdida de $992 millones obtenida por el mismo concepto en el año anterior.

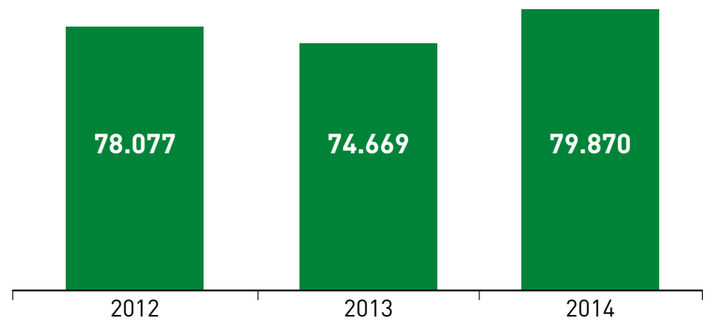
El margen bruto de la línea de operaciones (que integran térmicas y negocios de operación logística: transportes y servicios) totalizó $21.864 millones con una disminución de 1,7% frente a los resultados obtenidos el año anterior, principalmente por un menor requerimiento de servicios de transporte contingente por parte de clientes de Biomax. Por su parte, la línea de lubricantes comercializó 320 mil galones de producto, con un incremento del 8,2% frente al reportado al cierre de diciembre de 2013. Lo anterior, generó un margen bruto de $1.275 millones, con un incremento de 1,1% frente al cierre de 2013; este crecimiento se ve afectado por costos adicionales de transición a la nueva marca "UNO Lubricantes".

Con lo anterior, la compañía obtuvo un margen bruto total de $119.835 millones, el cual se incrementa en un 4,5% frente al obtenido al cierre de 2013 como consecuencia de la diversificación de negocios de la compañía, especialmente el negocio de térmicas y de operación logística.

Al cierre de 2014, Biomax reportó un EBITDA de $79.870 millones, el cual aumenta en un 6,9% frente a los $74.669 millones obtenidos al final de 2013. Por su parte, los gastos no efectivos ascendieron a $28.075 millones, con un incremento del 18,0% frente a los registrados el año anterior como consecuencia de mayor depreciación por inversión en activos fijos y la mayor provisión de cartera de corto y largo plazo.

En este año, Biomax logró reducir en un 13,2% su gasto efectivo de intereses al pasar de $18.548 millones de pesos durante el 2013 a $16.379 millones al cierre de 2014. Por su parte, el nivel de endeudamiento financiero de la compañía se redujo de pasar del 28,3% en 2013 al 25,3% al cierre de 2014 y el indicador Deuda/Ebitda se ubicó en 2,23 veces. Finalmente, el gasto por gravamen a los movimientos financieros (4x1.000) ascendió a $9.062 millones, siendo superior en $1.285 millones comparado con lo registrado al cierre de 2013.

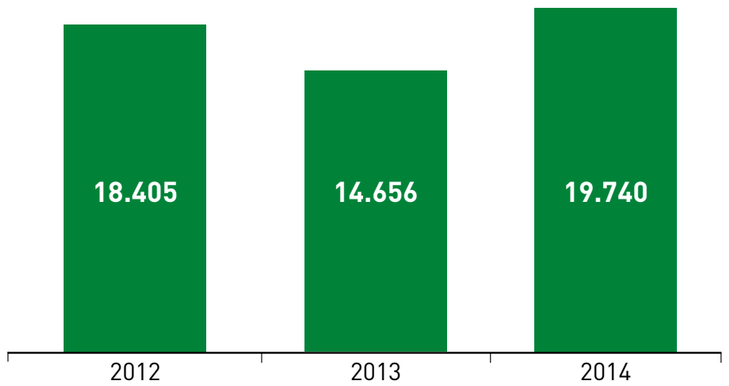
Ebitda
($ Millones)



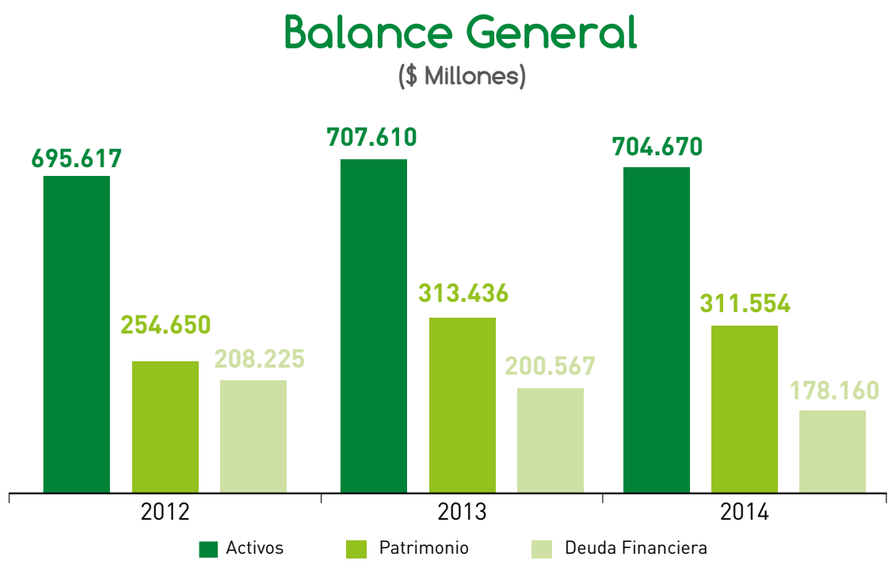
El valor que Biomax S.A. consolidó de resultado de sus filiales por el método de participación al cierre de 2014 fue de $889 millones discriminados de la siguiente manera: GNE Soluciones S.A.S. (Red propia de EDS) $315 millones, Vecino S.A.S. (Tiendas de conveniencia) -$49 millones, Athalia Company S.A. (compañía que controla la operación de vending machines de la local Autosnack) $258 millones y finalmente Biomax Operador Logístico S.A.S. $365 millones.

Con los resultados anteriores, Biomax S.A. obtiene una utilidad neta de $19.740 millones, la cual se incrementa un 32% frente a $14.656 millones obtenidos al cierre de 2013.

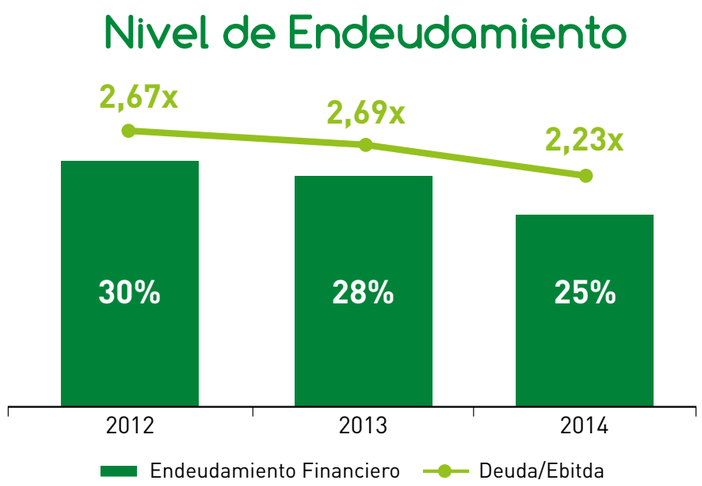
Utilidad Neta
($ Millones)



En cuanto al Balance General, la compañía registró al cierre de 2014, activos por $704.670 millones. Los principales cambios se aprecian en la cartera a clientes, la cual se incrementó en el último año en $16.385 millones; el inventario, disminuyó $15.868 millones; activos fijos en $5.513 millones, por adecuaciones en la infraestructura de operación logística.



Por el lado del pasivo total, se registró una reducción de $1.029 millones frente al año anterior, cerrando en $393.145 millones. Estas reducciones se apre-cian principalmente en el rubro de obligaciones financieras. Las obligaciones financieras totalizaron $178.160 millones, con una reducción de $22.407 millones frente a las registradas en el mismo periodo del año anterior.



Finalmente, el patrimonio registra un valor de $311.554 millones, el cual comparado con el de 2013, muestra un comportamiento estable.

7.3 Gestión Operaciones

Dentro de los retos presentados para el segundo semestre de 2014, con el fin de diversificar la oferta de servicios en el segmento Midstream, se realizaron adaptaciones de nuevas facilidades a la Planta de Sebastopol. Se reforzó la participación del área de transporte para dar soporte a la infraestructura de distribución del país y se mantuvo una operación sin daños ambientales en todas las instalaciones de la compañía.

Igualmente, se realizó la conexión de la Planta Sebastopol a la red nacional de poliductos, lo que permitió dar inicio a la distribución desde esta planta de Combustibles Diésel y Gasolina.

Adicionalmente, haciendo uso de la fortaleza operativa en las plantas propias de la compañía, se inició un contrato de arrendamiento de lámina en Planta Pereira y se realizaron operaciones con terceros en Planta Mansilla de alrededor de 4,6 millones de galones. Este nuevo contrato y las operaciones realizadas permitieron generar ingresos adicionales y reducción de costos operativos.

Se consolidó la alianza de suministro a las Térmicas, continuando con el soporte a EPM, CHEC e Isagen. De esta forma se validó que Biomax cuenta con la capacidad suficiente para atender el almacenamiento y suministro de combustible Diésel de manera simultánea a las plantas Termodorada, Termosierra y combustible jet A1 a la planta Termocentro.

Para atender el abastecimiento de combustible durante la operación de mantenimiento de la Unidad UOP1 y UOP2 en la Refinería de Barrancabermeja de Ecopetrol, se transportaron en camión tanque vía terrestre alrededor de 5,2 millones de galones de producto desde la Costa Atlántica al centro del país. Estas operaciones fueron realizadas dentro de los más altos estándares de seguridad.

Se consolidó la operación libre de fallas en todas las áreas operativas; la organización mantuvo recertificación de: RUC ante el Consejo Colombiano de Seguridad; las certificaciones de calidad, ambiente y seguridad (ISO 9001, ISO 14001 y OHSAS 18001).

Con el objetivo de crear valor en las comunidades donde se tiene presencia, se iniciaron programas de socialización y capacitación con grupos de interés. En estas capacitaciones se les enseñó sobre el negocio de distribución de combustibles, se les mostró la infraestructura física y los procesos manejados al interior de las plantas de la compañía. Adicionalmente, se reforzaron las iniciativas de reciclaje para contribuir con el cuidado del medio ambiente.

7.4 Gestión Humana

En el segundo semestre de 2014, se inició el proceso de Alineamiento Estratégico UNA SOLA TERRA: Visión 2020, que busca enfocar a la organización hacia su crecimiento y competitividad en el mercado. Los mensajes pilares sobre los que se espera trabajar durante los próximos años, son:

1. Claridad, de saber quién somos y hacia dónde vamos como compañía.
2. Enfoque para alinear nuestra organización, nuestros procesos y nuestra cultura hacia una visión común.
3. Disciplina Organizacional.
4. Compromiso por los valores, imagen renovada e ideas innovadoras.

7.5 HSE & Salud Ocupacional

HSE

Durante el segundo semestre de 2014, la organización ejecutó los planes de manejo ambiental con nuestra filial GNE y las estaciones de servicio de los afiliados. Adicionalmente, se fortalecieron los programas de fitoremediación di-

rigidos a eliminar o controlar la contaminación en plantas de abastecimiento y estaciones de servicio. Para estos planes se espera culminar la etapa constructiva y la etapa de adaptación de plantas en los próximos meses.

La compañía apoyó durante todo el año los programas internos enfocados al control de aspectos ambientales significativos derivados de su actividad, logrando a la fecha, reducciones en consumo de agua y energía en algunos de los centros de trabajo. También realizó programas voluntarios: como lo es la Red de Empresas Ambientalmente Sostenibles; programas sobre Residuos Cero y Negocios Sostenibles; programas de mantenimiento que optimizan los sistemas de tratamiento y el uso eficiente de la energía; programas de manejo de residuos que reducen el efecto sobre suelos y evita mayor generación de residuos peligrosos y programas sectoriales dirigidos por organismos de control y regulación.

El compromiso de Biomax con el medio ambiente se demuestra en el alcance de las metas de reducción del consumo per capita en nuestras plantas, reducción de residuos peligrosos en 1% anual sobre el reportado en el 2013, reducción de residuos ordinarios en un 5% respecto a 2013, reducción del promedio de consumo de energía en un 3% en comparación con el año anterior y el cumplimiento del 100% de los parámetros legales permisibles sobre vertimientos de acuerdo a las normas vigentes.

Salud Ocupacional

Alineados con el objetivo de reducir la accidentalidad en los diferentes centros de trabajo y generar condiciones óptimas para que los colaboradores puedan trabajar, el área de salud ocupacional enfocó sus esfuerzos hacia las siguientes estrategias:

1. Diseño e implementación de herramientas comunicativas y educativas que promuevan la salud y seguridad en el trabajo.
2. Mitigación del riesgo psicosocial de los colaboradores enfocándose en el estrés laboral.
3. Continuo seguimiento, control y capacitación a contratistas de transportes, estaciones de servicio y plantas, garantizando la seguridad en las labores que desempeñan.

8. GESTIÓN DE FILIALES

Petroholdings S.A. como cabeza del Grupo Empresarial a través de Uno Colombia S.A.S, ejerce control sobre Biomax S.A. y sus empresas filiales: GNE Soluciones S.A.S., Vecino S.A.S., Biomax Operador Logístico S.A.S. y Athalia Company S.A. A continuación se resume la gestión de las filiales, de acuerdo con los estatutos de cada una de estas compañías, en donde se establece un cierre anual. Los resultados se presentan con una base anual.

8.1 GNE Soluciones S.A.S .

GNE Soluciones S.A.S. continúa con su estrategia de optimización de la red de estaciones de servicio a nivel nacional, que le ha permitido mantener una dinámica comercial positiva y creciente. Durante el 2014, GNE acumuló 37,8 millones de galones vendidos, con un incremento del 9,1% frente a los comercializados en el año 2013. De igual manera el promedio de venta por estación de servicio se incrementó un 7,1%, al pasar de 70 mil galones mensuales a 75 mil galones al cierre del año; lo anterior resultado del diseño de una oferta de valor agregada para clientes corporativos y una estrategia de precios competitivos para los clientes retail.

Durante el 2014, se continuó trabajando en la consecución de alianzas estratégicas y negocios alternos que complementen la oferta de valor de las estaciones y generen servicios adicionales a los clientes finales. Para este año se logró establecer importantes alianzas con OilFilters (Lubricación), MrSplash (Lavado de autos) y Parador Rojo (Cadena de Restaurantes). Como caso especial, la alianza con Parador Rojo está enfocada en instalar varios formatos de restaurantes en las estaciones de servicio ubicadas en la Ruta del Sol, en el primer semestre de 2014, entró en operación el Parador Rojo de la recién inaugurada estación de servicio Morrison.

Durante el año, GNE incrementó su red, tras la apertura de la estación de servicio de Ruta del Sol Morrison, con esta importante inversión, con ubicación estratégica, se logra ampliar la cobertura en el territorio nacional.

En 2014, la utilidad bruta derivada de la comercialización de combustibles líquidos totalizó $23.110 millones, $685 millones más que el año anterior, lo que representa un crecimiento del 2.97%. Por otro lado, el margen bruto por venta de gas fue de $3.402 millones. El volumen de ventas de gas fue de 10,77 millones de metros cúbicos, 12% más que el año anterior. El margen generado por negocios alternos fue de $1.434 millones. Dado lo anterior, el margen bruto total fue de $27.946 millones frente a $25.928 millones del año anterior. Esto representa un aumento del 7,7%.

El EBITDA del año, totalizó $5.455 millones frente a $4.111 millones de 2013. Esto representa un crecimiento del 33%, explicado por la mejora en los volúmenes de venta y el control de costos y gastos. El resultado neto de GNE durante el 2014 fue de $315 millones frente a -$155 millones de 2013. Estos resultados reflejan el periodo de maduración de las nuevas inversiones y el entorno competitivo que caracteriza la distribución minorista de combustibles.

Finalmente, los activos totalizaron $81.570 millones en donde los activos fijos fueron $52.939 millones. Por otro lado, los pasivos totalizaron $39.447 millones, de los cuales, las obligaciones financieras representaron $26.451 millones. Por último, el patrimonio totalizó $42.122 millones.

8.2 Vecino S.A.S.

Los ingresos operacionales de la compañía se redujeron en el año en $1.130 millones, lo que representa una disminución del 47.3% con relación al año anterior. El patrimonio neto de la sociedad pasa de $1.849 millones en el 2013 a $1.800 millones en diciembre de 2014. Los activos totales en el año 2014 ascendieron a $2.044 millones reflejando una disminución del 39,7% en relación al año 2013.

Los pasivos totales pasaron de $1.539 millones en el año 2013 a $244 millones en el año 2014, lo que significa una disminución del 84,2%. La pérdida antes de impuestos de la compañía en el año 2013 fue de $175 millones y en el año 2014 la pérdida fue de $31 millones, lo que significa una disminución de $144 millones equivalente a una disminución al 82,2% en pérdidas.

8.3 Athalia Company S.A.

Los ingresos operacionales de la compañía subieron en el año a $15.123 millones; lo que representa un incremento del 7,6% con relación al año anterior. El patrimonio neto de la sociedad pasa de $726 millones en el 2013 a $984 millones en diciembre de 2014, este patrimonio aumentó en un 35,5%. Los activos totales pasaron de $7.187 millones a $8.601 millones, lo que significa una variación del 17,8%. Los pasivos totales pasaron de $6.461 millones a $7.617 millones, lo que significa un aumento del 17,8%. El EBITDA de la compañía pasa de $1.515 millones en el año 2013 a $2.275 millones en el año 2014, lo que representa un crecimiento del 50,1%. La utilidad antes de impuestos en el año 2013 fue de $393 millones y en el año 2014 de $694 millones, lo que significa un aumento de $301 millones equivalente al 76,5%.

Durante el segundo semestre de 2014, se resalta el inicio de la implementación de la infraestructura informática de última tecnología, especializada en el control y operación de las máquinas dispensadoras.

8.4 Biomax Operador Logístico SAS

Biomax Operador Logístico S.A.S. inició operación en el mes de septiembre de 2014. La compañía registró ingresos por $2.262 millones, un EBITDA de $1.065 millones de pesos y una Utilidad Neta de $365 millones.

9. RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL

Con el objetivo de crear valor a las comunidades en donde se tiene presencia, Biomax puso en marcha programas de socialización y capacitación con grupos de interés. En estas capacitaciones se enseñó sobre el negocio de distribución de combustibles, se mostró la infraestructura física y los procesos manejados al interior de las plantas de la compañía. Adicionalmente, se reforzaron las iniciativas de reciclaje para contribuir con el cuidado del medio ambiente.

10. CUMPLIMIENTO OBLIGACIONES LEGALES

Normas Ambientales

Biomax dio cumplimiento a las obligaciones legales en materia ambiental en las plantas de abastecimiento y sus proyectos.

En el segundo semestre de 2014, se recibieron de parte de la Secretaria Distrital de Ambiente reconocimientos en la categoría de Excelencia Ambiental para varias estaciones de servicio de nuestra red afiliada.

CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL DERECHOS DE AUTOR

A los señores Accionistas de BIOMAX BIOCOMBUSTIBLES S.A.

En mi calidad de representante legal de BIOMAX BIOCOMBUSTIBLES S.A. certifico que a 31 de diciembre de 2014, he realizado las indagaciones y verificaciones necesarias que me permiten afirmar de manera objetiva y veraz, que la Compañía ha cumplido con las normas de propiedad intelectual y de derechos de autor consagradas en la Ley, además, de mantener vigentes los registros de su nombre, marcas, productos y servicios.

De igual forma, declaro que el uso de los productos y licencias de software de esta Compañía, se encuentran acordes con las normas vigentes, y los mismos, son susceptibles de verificación.

RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENÍTEZ
Representante Legal

REVELACIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA

ALCANCE DE LA REVELACIÓN

Biomax Biocombustibles S.A. en cumplimiento de las normas establecidas legalmente revela la siguiente información financiera:

1. Estados Financieros Individuales.

2. Estados Financieros Consolidados.

MECANISMOS DE REVELACIÓN

La revelación de la información se hace a través de:

1. La información que se transmite a la Superintendencia Financiera.

2. La página web (www.biomax.co) donde se publican los Estados Financieros mencionados.

3. Ejercicio del derecho de inspección por parte de los accionistas.

4. Informe de gestión presentado a la Asamblea General de Accionistas.

Además, esta información aplica los principios o estándares de contabilidad contenidos en el Decreto 2649 expedido el 29 de diciembre de 1993, por medio de la cual se reglamentan las normas del código de comercio en materia de contabilidad y se fijan los principios y normas contables generalmente aceptadas en Colombia.

En la medida en que existan diferencias entre los estándares de contabilidad y las normas tributarias se aplican estas últimas de conformidad con la norma tributaria colombiana.

INFORMES FINANCIEROS

En Biomax S.A. la información financiera está conformada por:

1. El Balance General,
2. El Estado de Resultados,
3. El Estado de Cambios en el Patrimonio,
4. El Estado de Flujos de Efectivo,
5. El Estado de Cambios en la Situación Financiera,
6. Las Notas a los Estados Financieros,
7. Los Indicadores de Gestión,

Los informes financieros son dictaminados por el Revisor Fiscal.

Estos informes se hacen de manera individual y consolidada. En la certificación se mencionará que los estados financieros y otros informes relevantes para el público no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones del correspondiente emisor de valores en los términos del artículo 46 de la Ley 964 de 2005.

INFORMACIÓN RELEVANTE PARA EMISORES

Biomax S.A. cumple con las normas que regulan el Mercado Público de Valores, publicando a través de la Superintendencia Financiera de Colombia la información relevante exigida. Los accionistas e inversionistas, podrán consultar en cualquier tiempo la información relevante de la sociedad a través de la página web de la Superintendencia Financiera y la página web de la compañía www.biomax.co.

SUBORDINACIÓN, CONTROL Y PARTICIPACIÓN

Biomax S.A. revela en sus informes financieros las situaciones de subordinación y control que tienen sobre otras compañías y las inversiones que la sociedad posee en otras, detallando su participación en forma directa o indirecta. De igual forma, los cambios en situaciones de subordinación, control y participación así como la composición accionaria en ellas.

SISTEMA DE CONTROL INTERNO

Biomax S.A. ha implementado diferentes controles acordes a las necesidades de la organización. Dichos controles buscan mejorar la eficiencia de las operaciones y los procesos de la organización, garantizando la confiabilidad de la información que suministra la compañía a sus grupos de interés como resultado de un ambiente de control:

CÓDIGO DE ÉTICA

El Código de Ética de Biomax S.A. articula los valores corporativos con las responsabilidades, obligaciones y objetivos estratégicos de la organización y de sus integrantes dando respuesta a los posibles dilemas morales que se presentan en las organizaciones y ajustando el comportamiento de las directivas y trabajadores.

SIG - SISTEMA DE GESTIÓN INTEGRAL

Biomax S.A. cuenta con su Sistema de Gestión Integral de Calidad, Seguridad Industrial, Salud Ocupacional y Ambiente enmarcado en las directrices establecidas por las normas OHSAS 18001, ISO 14001 e ISO 9001.

Dicho sistema establece políticas corporativas, manuales y procedimientos estandarizados, con base en una metodología de mejora continua, con el fin de garantizar el cumplimiento de los requisitos legales aplicables mediante la excelencia operacional en la totalidad de procesos de la compañía.

Para el seguimiento y medición del desempeño del Sistema de Gestión Integral se han establecido los siguientes mecanismos:

- Establecimiento, seguimiento y medición de objetivos estratégicos.
- Establecimiento, seguimiento y medición de objetivos / procesos.
- Auditorías internas y externas al sistema de gestión integrado.
- Seguimiento y medición de los programas de gestión.
- Inspecciones programadas.
- Seguimiento mediante reuniones de revisión gerencial.

AUDITORÍA INTERNA

Como parte del sistema de administración de riesgos la compañía cuenta con una auditoria interna, la cual, a través del desarrollo de actividades de control, busca identificar los riesgos en los cuales se encuentra inmersa la compañía, con el propósito de prevenir la ocurrencia de fraudes y/o pérdidas de valor y por ende para sus accionistas. Este sistema busca medir la probabilidad de ocurrencia y minimizar o mitigar los impactos de estos riesgos. Así mismo, el área de auditoría interna evalúa constantemente los controles establecidos por la organización a fin de mantener un sistema de administración de riesgos controlado y actualizado; para estos se han implementado políticas que garanticen la continuidad de la operación.

Esta área cuenta con un cronograma de seguimiento de las acciones correctivas y preventivas, fruto de las validaciones realizadas a los diferentes procesos que buscan el mejoramiento continuo y el buen desempeño de la organización. Las auditorias se desarrollan de acuerdo con procedimientos técnicos y los resultados de dichas validaciones se encuentran consignados en los informes que se generan luego de cada evaluación realizada.

REVISORÍA FISCAL

La Revisoría Fiscal es la encargada de dictaminar los estados financieros, revisar y evaluar sistemáticamente la información y los elementos que la integran, de forma oportuna e independiente de acuerdo a lo estipulado por la ley. Contribuyendo con evaluaciones autónomas que se soportan en sus informes y sus apreciaciones.

Aporta en el análisis permanente de la información financiera y el manejo de libros de contabilidad, los libros de actas, los documentos contables y archivos en general, para asegurarse que los registros realizados en los libros sean los correctos y cumplan todos los requisitos establecidos por la ley, de forma tal que puedan aumentar la confiabilidad sobre la información y certificar la transparencia de la misma.

A partir del 26 de marzo de 2013, Ernst and Young Audit S.A.S. fue nombrada como Revisor Fiscal.

Por recomendaciones realizadas por Ernst and Young, tal como lo indica el parágrafo 2 del artículo 87 del Título IX de la ley 1676 de 2013, los administradores de Biomax dejan constancia de la libre circulación de las facturas con endoso emitidas por los vendedores o proveedores.

SISTEMA SARLAFT

La compañía continúa trabajando en la implementación y actualización de un Sistema de Autocontrol y Gestión del Riesgo de LA/FT (de Lavado de Activos y de Financiación del Terrorismo) en cabeza de su oficial de cumplimiento. Así se establecen instrumentos, controles, políticas, metodologías y procedimientos que permitan prevenir y evitar que Biomax S.A. y/o cualquiera de sus compañías filiales y/o subsidiarias, sea utilizada en forma directa y/o indirecta como instrumento para la realización de conductas y/o actividades ilícitas relacionadas con el LA/FT, así como la detección, identificación y reporte oportuno de las mismas.

COMITÉ DE AUDITORÍA

El Comité de Auditoría se encuentra directamente encargado de la evaluación del Sistema de Control Interno, el cual se reúne periódicamente a fin de garantizar los mejores resultados e informar a la Junta de Accionistas los temas relevantes inherentes al control interno de la compañía entre otros (financieros, análisis de los sistemas de información, etc,).

Constantemente evalúan la efectividad del Sistema de Control Interno a fin de establecer oportunamente las acciones pertinentes para mantener el análisis y el monitoreo de los riesgos, así como de establecer los planes preventivos y acciones de control con el propósito de prevenir la materialización de los riesgos.

Efectúa seguimiento a las funciones y actividades desarrolladas por la auditoria a fin de garantizar su independencia, transparencia y eficacia.

En 2014, la evaluación del Sistema de Control Interno de Biomax, mostró efectividad; sin embargo, existen oportunidades de mejora que han sido discutidas con la administración.

ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF – NIC"

El 29 de diciembre de 2012 el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo expidió el Decreto 2784 y el 27 de diciembre de 2013 la misma entidad expidió los Decretos 3023 y 3024, que reglamentan la Ley 1314 de 2009 estableciendo el marco técnico normativo para los preparadores de información financiera que conforman el grupo 1: Emisores de valores, entidades de interés público y entidades de gran tamaño que cumplan con ciertos parámetros definidos por estas disposiciones. Biomax S.A. y sus filiales pertenecen al Grupo 1.

El nuevo marco técnico contable fue elaborado con base en las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, las Normas

Internacionales de Contabilidad – NIC, las interpretaciones SIC, las interpretaciones CINIIIF y el marco conceptual para la información financiera, emitidas en español hasta agosto de 2013, por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Según el cronograma de aplicación, el año 2013 fue un periodo de preparación para definir los planes de implementación y el año 2014 fue el periodo de transición para llevar a cabo en el 2015 la adopción plena del nuevo marco normativo, que requiere la preparación de un Estado de Situación Financiera de Apertura al 01 de enero de 2014 bajo la nueva normatividad, de modo que durante todo el año 2014 se llevó a cabo la transición, con la aplicación simultánea de la actual y la nueva normatividad contable.

Los últimos estados financieros oficiales conforme a los Decretos 2649 y 2650 de 1993 son los correspondientes al ejercicio que termina en el 31 de diciembre de 2014 y los primeros estados financieros bajo la nueva normatividad serán los del año 2015 que requieren su comparación con la información de transición del año 2014.

En materia tributaria, se aclara que las NIIF no tendrán efecto alguno sobre las bases de cálculo al menos hasta el 2018, según lo dispuesto por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público en el Decreto 2548 del 12 de diciembre de 2014.

CIERRE SEMESTRAL

Los estatutos de la compañía establecen dos cierres de ejercicio el 30 de junio y el 31 de diciembre de cada año.

ESTADOS FINANCIEROS BIOMAX II SEMESTRE 2014

CERTIFICACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Nosotros, **Ramiro Hernando Sánchez Benítez**, en calidad de Representante Legal y **Norma Yolir Zubieta Pacheco**, en calidad de Contador de Biomax Biocombustibles S.A., declaramos que los Estados Financieros: Balance General, Estado de Resultados, de Cambios en el Patrimonio, de Cambios en la Situación Financiera y de Flujos de Efectivo, junto con las Notas Explicativas a dichos Estados Financieros, que incluyen el resumen de las políticas contables más significativas, por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2014, se elaboraron con base en las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia, aplicadas uniformemente, asegurando que presentan, razonablemente, la situación financiera, los resultados de sus operaciones y los cambios en el patrimonio, los cambios en la situación financiera y los flujos de efectivo por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2014. También confirmamos que:

1. Las cifras incluidas en los mencionados Estados Financieros y en sus Notas Explicativas fueron fielmente tomadas de los libros de contabilidad de Biomax Biocombustibles S.A.

2. No ha habido irregularidades que involucren a miembros de la administración que puedan tener efecto de importancia relativa sobre los Estados Financieros enunciados o en sus Notas explicativas.

3. Aseguramos la existencia de Activos y Pasivos cuantificables, así como sus derechos y obligaciones registrados de acuerdo con cortes de documentos, acumulación y compensación contable de sus transacciones en el periodo terminado el 31 de diciembre de 2014 y evaluados bajo métodos de reconocido valor técnico.

4. Confirmamos la integridad de la información proporcionada, respecto a que todos los hechos económicos han sido reconocidos en los Estados Financieros enunciados o en sus Notas Explicativas.

5. Los hechos económicos se han registrado, clasificado, descrito y revelado dentro de los Estados Financieros enunciados o en sus Notas Explicativas incluyendo los gravámenes y restricciones de los activos, pasivos reales y contingencias, así como también las garantías que se han dado a terceros.

6. La información contenida en los formularios de auto - liquidación de aportes al sistema general de seguridad social integral es correcta, de acuerdo a las disposiciones legales, y Biomax Biocombustibles S.A, no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema.

7. No ha habido hechos posteriores al 31 de diciembre de 2014 que requieran ajuste o revelación en los Estados Financieros o en sus Notas Explicativas.

Dado en Bogotá a los 23 días del mes de febrero de 2015.

RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENÍTEZ
C.C.No. 79.524.373 de Bogotá
Representante Legal

NORMA YOLIR ZUBIETA PACHECO
C.C.No. 52.759.783 de Bogotá
T.P.No. 182.328-T
Contador Público

CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL

A los señores Accionistas de BIOMAX BIOCOMBUSTIBLES S.A.

En mi calidad de Representante Legal certifico que los Estados Financieros con corte al 31 de Diciembre de 2014, el informe de gestión y los demás documentos de conformidad con el artículo 446 del Código de Comercio, que se han hecho públicos, no contienen vicios, imprecisiones o errores materiales que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones realizadas por Biomax Biocombustibles S.A.

De igual forma declaro que, el sistema de revelación y control de la información financiera de la Compañía es adecuado, y los resultados de la evaluación de este sistema, son satisfactorios.

También manifiesto, que no existen deficiencias significativas presentadas en la operación del sistema de control interno de la compañía.

RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENÍTEZ
C.C.No. 79.524.373 de Bogotá
Representante Legal

EY
Building a better working world

Informe del Revisor Fiscal

A los Accionistas de
Biomax S.A.

He auditado los estados financieros no consolidados adjuntos de Biomax S.A. que comprenden los balances generales no consolidados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2014, los correspondientes estados no consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio, de cambios en la situación financiera y de flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminados en esas fechas, respectivamente, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros no consolidados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia; de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de estados financieros libres de errores materiales, bien sea por fraude o error; de seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y, de establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros no consolidados fundamentada en mis auditorías. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir con mis funciones y efectué mis exámenes de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Las citadas normas requieren que una auditoría se planifique y lleve a cabo para obtener seguridad razonable en cuanto a si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría incluye desarrollar procedimientos para obtener la evidencia que respalda las cifras y las revelaciones en los estados financieros no consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros. En el proceso de evaluar estos riesgos, el auditor considera los controles internos relevantes para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Así mismo, incluye una evaluación de los principios de contabilidad adoptados y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Administración, así como de la presentación en su conjunto de los estados financieros. Considero que mis auditorías me proporcionan una base razonable para emitir mi opinión.

EY

Building a better working world

En mi opinión, los estados financieros no consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de Biomax S.A. al 31 de diciembre y 30 de junio de 2014, los resultados de sus operaciones, los cambios en su situación financiera y los flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminados en esas fechas, respectivamente, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, promulgados por el Gobierno Nacional y aplicados uniformemente.

Además, fundamentada en el alcance de mis auditorías, no estoy enterada de situaciones indicativas de inobservancia en el cumplimiento de las siguientes obligaciones de la Compañía: 1) Llevar los libros de actas, registro de accionistas y de contabilidad, según las normas legales y la técnica contable; 2) Desarrollar las operaciones conforme a los estatutos y decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva, y a las normas relativas a la seguridad social integral; 3) Conservar la correspondencia y los comprobantes de las cuentas; y, 4) Adoptar medidas de control interno y de conservación y custodia de los bienes de la Compañía o de terceros en su poder. Adicionalmente, existe concordancia entre los estados financieros no consolidados que se acompañan y la información contable incluida en el informe de gestión preparado por la Administración de la Compañía, el cual incluye la constancia por parte de la Administración sobre la libre circulación de las facturas con endoso emitidas por los vendedores o proveedores.

Marlly Gallego Morales
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 92344-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Bogotá, D.C., Colombia
26 de febrero de 2015

BALANCES GENERALES

(Expresado en miles de pesos)

	Notas	Dic -14	%	Jun-14	%	Variación	%
ACTIVO							
ACTIVO CORRIENTE							
DISPONIBLE							
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	16.618.722	2,4%	8.874.076	1,3%	7.744.646	87,3%
Inversiones a corto plazo	3	3.366.063	0,5%	292.182	0,0%	3.073.881	1052,0%
		19.984.785	**2,8%**	**9.166.258**	**1,3%**	**10.818.527**	**118,0%**
DEUDORES							
Clientes	4	85.784.142	12,2%	66.202.297	9,5%	19.581.845	29,6%
Provisión de cartera	4	(6.072.559)	(0,9%)	(5.132.726)	(0,7%)	(939.833)	18,3%
Cuentas por cobrar a vinculados	5	678.021	0,0%	2.828.713	0,4%	(2.150.692)	(76,0%)
Anticipos y avances	6	133.127	0,0%	273.034	0,0%	(139.907)	(51,2%)
Promesas de compraventa	8	-	0,0%	100.000	0,0%	(100.000)	(100,0%)
Anticipo impuestos y contribuciones	7	9.733.872	1,4%	7.092.845	1,0%	2.641.027	37,2%
Reclamaciones		65.311	0,0%	65.311	0,0%	-	0,0%
Cuentas por cobrar a trabajadores		133.511	0,0%	188.885	0,0%	(55.374)	(29,3%)
Prestamos a clientes, neto	9	2.998.127	0,4%	2.264.879	0,3%	733.248	32,4%
Deudores varios	10	5.074.112	0,7%	7.280.269	1,0%	(2.206.157)	(30,3%)
		98.527.664	**14,0%**	**81.163.507**	**11,6%**	**17.364.157**	**21,4%**
INVENTARIOS							
Poliducto		46.045.639	6,5%	49.789.604	7,1%	(3.743.965)	(7,5%)
Plantas		71.795.945	10,2%	97.653.726	14,0%	(25.857.781)	(26,5%)
Lubricantes, aditivos		2.271.452	0,3%	1.891.115	0,3%	380.337	20,1%
Otros		91.967	0,0%	95.304	0,0%	(3.337)	(3,5%)
	11	**120.205.003**	**17,1%**	**149.429.749**	**21,4%**	**(29.224.746)**	**(19,6%)**
DIFERIDOS							
Gastos pagados por anticipado		758.565	0,1%	1.030.820	0,1%	(272.255)	(26,4%)
Cargos diferidos		-	0,0%	978.001	0,1%	(978.001)	(100,0%)
	14	**758.565**	**0,1%**	**2.008.821**	**0,3%**	**(1.250.256)**	**(62,2%)**
Total Activo Corriente		**239.476.017**	**34,0%**	**241.768.335**	**34,6%**	**(2.292.318)**	**(0,9%)**
INVERSIONES							
Inversiones		55.896.241	7,9%	54.393.227	7,8%	1.503.014	2,8%
	3	**55.896.241**	**7,9%**	**54.393.227**	**7,8%**	**1.503.014**	**2,8%**
DEUDORES							
Cuentas por cobrar a vinculados	5	1.002.831	0,1%	1.153.580	0,2%	(150.749)	(13,1%)
Prestamos a clientes, neto	9	5.373.395	0,8%	4.332.189	0,6%	1.041.206	24,0%
Provisión préstamos a clientes	9	(1.743.199)	(0,2%)	(1.289.627)	(0,2%)	(453.572)	35,2%
		4.633.027	**0,7%**	**4.196.142**	**0,6%**	**436.885**	**10,4%**
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO							
Activo fijo		176.310.713	25,0%	164.177.554	23,5%	12.133.159	7,4%
(-) Depreciación acumulada		(38.320.363)	(5,4%)	(33.977.743)	(4,9%)	(4.342.620)	12,8%
(-) Provisiones		(52.674)	0,0%	(52.674)	0,0%	-	0,0%
	12	**137.937.676**	**19,6%**	**130.147.137**	**18,7%**	**7.790.539**	**6,0%**
DIFERIDOS							
Cargos diferidos		131.177.488	18,6%	124.372.620	17,8%	6.804.868	5,5%
(-) Amortización cargos diferidos		(48.186.462)	(6,8%)	(44.318.048)	(6,4%)	(3.868.414)	8,7%
	14	**82.991.026**	**11,8%**	**80.054.572**	**11,5%**	**2.936.454**	**3,7%**
INTANGIBLES, NETO	13	**110.502.229**	**15,7%**	**112.984.809**	**16,2%**	**(2.482.580)**	**(2,2%)**
VALORIZACIONES	15	**73.263.358**	**10,4%**	**74.282.564**	**10,6%**	**(1.019.206)**	**(1,4%)**
TOTAL ACTIVO		**704.699.574**	**100,0%**	**697.826.786**	**100,0%**	**6.872.788**	**1,0%**

RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENÍTEZ
Representante Legal

NORMA YOLIR ZUBIETA PACHECO
Contador Público
Tarjeta Profesional 182328-T

MARLLY SARELA GALLEGO MORALES
Revisor Fiscal - Tarjeta Profesional 92344 - T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S.
(Ver Informe Adjunto del 26 de febrero de 2015)

	Notas	Dic -14	%	Jun-14	%	Variación	%
PASIVO							
PASIVO CORRIENTE							
Obligaciones financieras	16	24.971.265	3,5%	62.500.108	9,0%	(37.528.843)	(60,0%)
Proveedores	17	70.285.584	10,0%	71.361.952	10,2%	(1.076.368)	(1,5%)
Cuentas por pagar a vinculadas	5	641.814	0,1%	-	0,0%	641.814	0,0%
Costos y gastos por pagar	18	16.753.824	2,4%	5.070.426	0,7%	11.683.398	230,4%
Impuestos, gravámenes y tasas	19	18.093.297	2,6%	8.850.051	1,3%	9.243.246	104,4%
Sobretasa	19	21.682.717	3,1%	16.178.225	2,3%	5.504.492	34,0%
Retenciones y aportes de nómina		182.829	0,0%	145.816	0,0%	37.013	25,4%
Accionistas	20	244.131	0,0%	247.073	0,0%	(2.942)	(1,2%)
Acreedores varios	20	143.624	0,0%	501.996	0,1%	(358.372)	(71,4%)
Obligaciones laborales	21	1.226.565	0,2%	972.370	0,1%	254.195	26,1%
Pasivos estimados y provisiones	22	851.286	0,1%	360.555	0,1%	490.731	136,1%
Anticipos y avances recibidos	23	7.485.096	1,1%	3.589.887	0,5%	3.895.209	108,5%
Total Pasivo Corriente		**162.562.032**	**23,1%**	**169.778.459**	**24,3%**	**(7.216.427)**	**(4,1%)**
PASIVO A LARGO PLAZO							
Obligaciones financieras	16	153.188.772	21,7%	140.505.759	20,1%	12.683.013	9,0%
Acreedores Varios	20	4.804.615	0,7%	5.199.611	0,7%	(394.996)	(7,6%)
Costos y gastos por pagar	18	7.066.796	1,0%	7.066.796	1,0%	-	0,0%
Impuestos diferidos		-	0,0%	342.344	0,0%	(342.344)	(100,0%)
		165.060.183	**23,4%**	**153.114.510**	**21,9%**	**11.945.673**	**7,8%**
OTROS PASIVOS							
Anticipos y avances recibidos	23	65.523.203	9,3%	68.204.536	9,8%	(2.681.333)	(3,9%)
TOTAL PASIVO		**393.145.418**	**55,8%**	**391.097.505**	**56,0%**	**2.047.913**	**0,5%**
PATRIMONIO							
Capital autorizado	24	14.000.000	2,0%	14.000.000	2,0%	-	0,0%
Capital por suscribir		(2.139.417)	(0,3%)	(2.139.417)	(0,3%)	-	0,0%
Capital Suscrito y Pagado		**11.860.583**	**1,7%**	**11.860.583**	**1,7%**	**-**	**0,0%**
Prima en colocación de acciones		203.689.995	28,9%	203.689.995	29,2%	-	0,0%
Superavit método de participación		3.910.202	0,6%	3.910.202	0,6%	-	0,0%
Reservas		6.037.478	0,9%	6.037.478	0,9%	-	0,0%
Resultado de ejercicios anteriores		529	0,0%	566	0,0%	(37)	(6,5%)
Superavit por valorización	15	73.263.358	10,4%	74.282.564	10,6%	(1.019.206)	(1,4%)
Resultado del ejercicio		12.792.011	1,8%	6.947.893	1,0%	5.844.118	84,1%
TOTAL PATRIMONIO		**311.554.156**	**44,2%**	**306.729.281**	**44,0%**	**4.824.875**	**1,6%**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**704.699.574**	**100,0%**	**697.826.786**	**100,0%**	**6.872.788**	**1,0%**
CUENTAS DE ORDEN							
Cuentas de orden deudoras	35	6.964.641		81.032.045		(74.067.404)	(91,4%)
Cuentas de orden acreedoras		93.582.251		103.814.384		(10.232.133)	(9,9%)

Las notas a los Estados Financieros hacen parte de estos, de conformidad con las normas legales vigentes y de las generalmente aceptadas en Colombia.

RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENÍTEZ
Representante Legal

NORMA YOLIR ZUBIETA PACHECO
Contador Público
Tarjeta Profesional 182328-T

MARLLY SARELA GALLEGO MORALES
Revisor Fiscal - Tarjeta Profesional 92344 - T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S.
(Ver Informe Adjunto del 26 de febrero de 2015)

ESTADOS DE RESULTADOS

(Expresado en miles de pesos)

	Notas	Período de 6 meses terminado el 31 de diciembre de 2014	%	Período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2014	%	Variación	%
INGRESOS OPERACIONALES							
Combustibles		1.272.477.841	98,5%	1.145.957.941	99,1%	126.519.900	11,0%
Operaciones térmicas, transporte		14.932.630	1,2%	6.933.311	0,6%	7.999.319	115,4%
Lubricantes		3.901.593	0,3%	3.873.496	0,3%	28.097	0,7%
Total Ingresos Operacionales	25	**1.291.312.064**	**100,0%**	**1.156.764.748**	**100,0%**	**134.547.316**	**11,6%**
COSTO DE VENTAS							
Combustibles		(1.224.954.792)	(94,9%)	(1.096.785.384)	(94,8%)	(128.169.408)	11,7%
Operaciones térmicas, transporte		(2.030)	0,0%	-	0,0%	(2.030)	0,0%
Lubricantes		(3.322.505)	(0,3%)	(3.177.257)	(0,3%)	(145.248)	4,6%
Total Costo de Ventas	26	**(1.228.279.327)**	**(95,1%)**	**(1.099.962.641)**	**(95,1%)**	**(128.316.686)**	**11,7%**
UTILIDAD BRUTA							
Combustibles		47.523.049	3,7%	49.172.557	4,3%	(1.649.508)	(3,4%)
Operaciones térmicas, transporte		14.930.600	1,2%	6.933.311	0,6%	7.997.289	115,3%
Lubricantes		579.088	0,0%	696.239	0,1%	(117.151)	(16,8%)
Total Utilidad Bruta		**63.032.737**	**4,9%**	**56.802.107**	**4,9%**	**6.230.630**	**11,0%**
GASTOS							
Gastos operacionales de administración	27	(13.137.657)	(1,0%)	(10.834.219)	(0,9%)	(2.303.438)	21,3%
Gastos operacionales de ventas	28	(22.732.150)	(1,8%)	(21.336.127)	(1,8%)	(1.396.023)	6,5%
RESULTADO OPERACIONAL		**27.162.930**	**2,1%**	**24.631.761**	**2,1%**	**2.531.169**	**10,3%**
Ingresos no operacionales	32	11.226.685	0,9%	7.387.648	0,6%	3.839.037	52,0%
Gastos no operacionales	33	(19.580.117)	(1,5%)	(19.154.821)	(1,7%)	(425.296)	2,2%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		**18.809.498**	**1,5%**	**12.864.588**	**1,1%**	**5.944.910**	**46,2%**
(-) Provision impuesto de renta y CREE	34	(6.017.487)	(0,5%)	(5.916.695)	(0,5%)	(100.792)	1,7%
RESULTADO NETO		**12.792.011**	**1,0%**	**6.947.893**	**0,6%**	**5.844.118**	**84,1%**
Utilidad Neta por Acción (En pesos)		**53,93**		**29,29**			

Las notas a los Estados Financieros hacen parte de estos, de conformidad con las normas legales vigentes y de las generalmente aceptadas en Colombia.

RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENÍTEZ
Representante Legal

NORMA YOLIR ZUBIETA PACHECO
Contador Público
Tarjeta Profesional 182328-T

MARLLY SARELA GALLEGO MORALES
Revisor Fiscal - Tarjeta Profesional 92344 - T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S.
(Ver Informe Adjunto del 26 de febrero de 2015)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
con corte a Diciembre 2014 - Junio de 2014

NOTA No. 1
ENTIDAD, POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

La compañía fue constituída el 27 de febrero de 2004 con el nombre de FERREPEL S.A. En abril 7 de 2006 mediante escritura pública No. 0941 modificó el nombre a BIOCOMBUSTIBLES S.A. y posteriormente el 13 de Julio de 2009 mediante escritura pública No. 1724 modificó el nombre a BIOMAX BIOCOMBUSTIBLES S.A ó BIOMAX S.A. Tiene como objeto social la comercialización al por mayor y al por menor de combustibles y demás derivados del petróleo y productos energéticos y como actividad secundaria el comercio al por mayor de lubricantes, aditivos y otros utilizados en automotores y vehiculos en general.

La compañía tiene su domicilio en Bogotá, D.C. Su duración está prevista hasta el año 2096.

La compañía ingresa a la Bolsa de Valores de Colombia a partir del mes de octubre de 2009. A partir de entonces ingresa bajo control especial por la Superintendencia Financiera y debe reportar estados financieros trimestrales los cuales ya se encuentran en consulta para el público en la pagina web de la Superintendencia Financiera www.superfinanciera.gov.co, y en la página web de Biomax www.biomax.co.

Mediante resolución No. 1574 del 16 de septiembre de 2011 la Superintendencia Financiera aprueba la fusión de las Compañías Biomax S.A. como absorbente y Brio de Colombia S.A. como absorbida, la cual se disuelve sin liquidarse, protocolizada mediante Escritura Pública No. 1966 de la Notaria Catorce de Bogotá, el 29 de septiembre en la Cámara de Comercio de Bogotá bajo en el número 01516317 en el libro IX.

Bases de Presentación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de los registros contables mantenidos bajo la norma del costo histórico y de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Colombia contenidos en el Decreto Reglamentario 2649 de 1993 y en otras normas y resoluciones emitidas por entidades de vigilancia y control. Estos principios y políticas contables podrían diferir en ciertos aspectos con otras Normas Internacionales de Contabilidad.

Criterio de Importancia Relativa

Un hecho económico tiene importancia relativa cuando, debido a su naturaleza, cuantía y las circunstancias que lo rodean, su conocimiento o desconocimiento, puede alterar significativamente las decisiones económicas de los usuarios de la información. Los estados financieros desglosan los rubros específicos conforme a las normas legales o aquellos que representan el 5% o más del activo total, del activo corriente, del pasivo total, del pasivo corriente, del capital de trabajo, del patrimonio y de los ingresos, según el caso. Además, se describen montos inferiores cuando se considera que puede contribuir a una mejor interpretación de la información financiera.

Período Contable

De acuerdo con el Acta de Asamblea General Ordinaria de Accionistas No. 31 celebrada el 02 de julio de 2013, fue aprobada la modificación en los Estatutos Sociales para realizar los cortes de cuentas de la compañía en períodos semestrales.

Unidad Monetaria

La moneda utilizada por la compañía para el registro de las transacciones de los hechos económicos es el peso colombiano.

Inversiones

Las inversiones a corto plazo se contabilizan por el método del costo y aquellas en compañías no controladas se ajustaron por inflación hasta el 31 de diciembre de 2006. Las inversiones en las que se posee más del 50% del capital suscrito son contabilizadas usando el método de participación patrimonial; esto es, reconociendo la proporción correspondiente de la utilidad (pérdida) de la subordinada en los resultados de cada año. El costo de las inversiones no excede el valor de mercado.

Las inversiones en acciones de entidades no controladas se contabilizan por el método del costo y su valor de realización se determina según la cotización en la bolsa de valores para los títulos de alta y media bursatilidad y del valor intrínseco con base en los balances al 31 de diciembre para los demás casos. Las inversiones en compañías no controladas se provisionan cuando la inversión valorada al valor intrínseco sea inferior al valor en libros.

Inversiones Permanentes

Biomax S.A. es la matriz controlante de las Compañias GNE Soluciones S.A.S., Vecino S.A., Athalia Company S.A. (Panamá) y Biomax Operador Logístico S.A.S, a continuación se detallan dichas inversiones.

GNE SOLUCIONES S.A.S, al 31 de diciembre de 2012, la compañía poseía $ 2.962.167 millones correspondiente a 2.962.167 acciones, con un valor nominal de $1.000 que equivale al 100% del capital social. La inversión se ajustó por el método de participación patrimonial al 31 de diciembre de 2014, de acuerdo con lo establecido en Circular Conjunta 011 de 2005, emitida por la Superintendencia de Sociedades, y con el artículo 61 del Decreto 2649 de 1993. En septiembre de 2013, la Asamblea aprobó una capitalización de $10.000.000.000, cuya opción de compra fue ejercida por GNE Soluciones S.A.S., con lo cual se suscribieron 630.248 acciones con un valor nominal de $1.000 llegando a un total de 3.592.415 acciones suscritas y pagadas. La diferencia entre el valor nominal de las acciones y la capitalización aprobada se llevó como prima en colocación de acciones.

VECINO S.A.S, el 6 de diciembre de 2010, se constituyó con inversión de $2.900 millones correspondiente a 2.900.000 acciones, con un valor nominal de $1.000 que equivale al 100 % del capital social. Su objeto principal es el retail en tiendas de aprovisionamiento. La inversión se ajustó por el método de participación patrimonial al 31 de diciembre de 2014, de acuerdo con lo establecido en la Circular Conjunta 011 de 2005, emitida por la Superintendencia de Sociedades y Valores, y con el artículo 61 del Decreto 2649 de 1993.

BIOMAX OPERADOR LOGÍSTICO S.A.S, El 28 de julio de 2011 se constituyó con inversión de $250 millones correspondiente a 250.000 acciones, con un valor nominal de $1.000 que equivale al 100 % del capital social. Su objeto principal es proveer toda clase de servicios inherentes a la industria de hidrocarburos, en especial la comercialización y venta en el exterior de petróleo crudo. La compañia adiciona en su operación otras actividades complementarias de transporte por el servicio logístico de operaciones de planeación, diseño y soporte de transporte para almacenamiento y distribución de combustibles. La inversión se ajustó por el método de participación patrimonial al 31 de diciembre de 2014, de acuerdo con lo establecido en la Circular Conjunta 011 de 2005, emitida por la Superintendencia de Sociedades y Valores, y con el artículo 61 del Decreto 2649 de 1993.

ATHALIA COMPANY S.A., El 28 de diciembre de 2012 Biomax adquirió el control del 100% de las acciones (100 acciones) de esta compañía panameña que controla la operación de Autosnack Bogotá S.A. en Colombia. La inversión se ajustó por el método de participación patrimonial al 31 de diciembre de 2014, de acuerdo con lo establecido en la Circular Conjunta 011 de 2005, emitida por la Superintendencia de Sociedades y Valores, y con el artículo 61 del Decreto 2649 de 1993.

PRIMER TAX, se realizó un contrato de cuentas en participación con la Compañía Primer Tax para la comercialización de gas, se amortiza a 10 años. La fecha de firma del contrato fue el 10 de junio de 2009. Nota 3.

Provisión para Protección de Deudores

La compañía ha hecho una provisión individual de cartera de acuerdo con criterios de mora, garantía subyacente y avances en procesos jurídicos. Semestralmente, se descarga a la provisión las sumas consideradas incobrables, de acuerdo con el criterio y soporte de área jurídica y la autorización de la Junta Directiva.

Inventarios

Los inventarios están valuados por el menor entre el valor de mercado y el costo, determinado por promedios ponderados. Los inventarios en tránsito, que son los que viajan por el poliducto desde refinería a las plantas de abastecimiento, corresponden a un inventario custodiado y calculado; el cuál se valora al costo que es actualizado al precio oficial del Ministerio de Minas y Energía.

Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo se registra al costo ajustado por inflación hasta el 2006. Toda venta y retiro de tales activos se descarga por el respectivo valor neto en libros y la diferencia entre el precio de venta y el valor neto en libros se lleva a los resultados del ejercicio.

Toda erogación requerida para poner en marcha el activo, y los intereses causados sobre las obligaciones contraídas con la adquisición, forman parte del costo, salvo cuando ha concluido la etapa de puesta en marcha y tales activos se encuentran en condiciones de utilización, momento en que se cargan los gastos financieros a los resultados del período.

Las reparaciones y mejoras que aumenten la eficiencia o extiendan la vida útil del activo constituyen costo adicional. Las erogaciones para atender el mantenimiento y las reparaciones que se realicen para la conservación de los bienes muebles e inmuebles, se deben llevar como gasto del ejercicio en que se produzcan.

La depreciación se calculó sobre el costo ajustado por inflación hasta el 31 de diciembre de 2006. Los bienes adquiridos se deprecian por el método de línea recta con vida útil y tasas anuales que se resumen a continuación:

	Vida útil	Tasas anuales
Activo		
Edificios	20 años	5%
Maquinaria y equipo	10 años	10%
Muebles y enseres	10 años	10%
Vehículos y equipo de computo	5 años	20%

Contratos Leasing

En Los leasing financieros se registra en el activo y se deprecia. También se registra la obligación financiera la cual se amortiza con el plan de pagos establecido.

Intangibles

El crédito mercantil está constituido por el mayor valor pagado en la adquisicion de Brio de Colombia S.A. y en la adquisición de Athalía Company S.A. frente a su valor intrínseco. En febrero de 2011, se adquirió la compañía Brio de Colombia S.A, y con la protocolización de la fusión se registra un crédito mercantil por $ 85.911 millones que se amortiza en el término de 20 años en consideración de lo consagrado en los conceptos aplicados en las normas contabilidad. Para el caso de Athalía Company S.A., sociedad que se adquiere el 28 de diciembre de 2012, se registra un crédito mercantil por $18.115 millones que se empezó su amortización mensual a partir de enero de 2013. La amortización de los créditos mercantiles es realizada por un período de 20 años en consideración a lo consagrado en la Circular Externa 034 de 2006 de la Superintendencia Financiera.

Adicionalmente, los intangibles incluyen los costos asociados al Proyecto Génesis que consistió en la parametrización del ERP SAP y el cual empezó a amortizar en junio de 2014 su vida útil es de 10 años.

Cargos Diferidos

Los diferidos están registrados al costo y corresponden a:

a) Las inversiones realizadas en estaciones de servicio abanderadas que integran la red de distribución en el territorio nacional otorgadas en equipos, capital de trabajo o efectivo de acuerdo con los contratos de suministro y volúmenes establecidos en las ofertas mercantiles. Su amortización se realiza según la modalidad acordada en el contrato, bien sea por el número de galones contratados o por el tiempo de vigencia del contrato.

b) Proyectos de inversión que se amortizan en línea recta durante el tiempo del contrato.

c) Programas de computador que se amortizan en línea recta en un plazo de cinco años.

d) Mejoras a propiedades y adecuaciones de los locales arrendados se amortizan durante la vigencia de los contratos de arrendamiento a partir del inicio de operaciones, o la vida útil de las mejoras, el que sea menor.

e) El impuesto de renta diferido se genera por el efecto de las diferencias temporales que impliquen el pago de un menor o mayor impuesto sobre la renta del año corriente y se contabiliza como impuesto diferido debito a las tasas de impuestos vigentes cuando se reviertan las diferencias.

Valorizaciones

Las valorizaciones corresponden a la diferencia entre el costo neto en libros y el valor de mercado para los bienes raíces o el valor de reposición para la maquinaria y equipo determinado por peritos inscritos en la Lonja o por el Departamento de Ingeniería de Levin, ISA ltda, Lonja Nacional de Propiedad Raiz y Venta y Avalúos Ltda respectivamente. El estudio realizado incluye la estimación de la vida remanente de los activos que difiere de la utilizada para fines de la depreciación. Las valorizaciones de inversiones corresponden a la diferencia entre el costo y el valor intrínseco.

Los avalúos de inmuebles y de maquinaria y equipo tienen una antigüedad menor a 3 años tal como lo disponen las normas técnicas específicas sobre el manejo de los activos (art.64 Decreto 2649 de 1993).

Instrumentos Financieros Derivados

La compañía ha efectuado acuerdos de cobertura de tasa de interés para protegerse de las variaciones en tasas fijas frente a las tasas variables de las obligaciones financieras en moneda extranjera vigentes hasta noviembre de 2014. La diferencia entre los montos pagados y los ingresos recibidos bajo operaciones de cobertura son reconocidos en el estado de resultados. La compañía no utiliza estos instrumentos financieros con propósitos especulativos.

Los instrumentos financieros derivados representan el valor de los acuerdos celebrados entre dos o más partes para comprar o vender activos en un futuro, como divisas, títulos valores, o futuros financieros sobre tasas de cambio, tasas de interés o índices bursátiles, definiendo previamente la cantidad, precio y fecha de la ejecución de la transacción, con el fin de proveer u obtener cobertura. En concordancia con las normas vigentes, estas operaciones son valoradas a precio de mercado al cierre del período contable y se afectan las cuentas de ingresos o egresos; estos con el fin de mantener los resultados acordes a

precios de mercado, presentando cifras razonables y ajustadas a la realidad económica.

Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se efectúan de acuerdo con las normas legales vigentes y se registran a las tasas de cambio aplicables en la fecha que ocurren. Los saldos denominados en moneda extranjera están expresados en pesos colombianos a las tasas representativas de cambio de $2,392.46 y $1,881.19 por US$1 al 31 de diciembre y 30 de junio de 2014, respectivamente. Las diferencias en cambio se imputan al activo o pasivo correspondiente y a resultados, ingreso o gasto, según corresponda.

Obligaciones Laborales

Corresponde a las obligaciones que la compañía tiene por concepto de las prestaciones legales y extralegales con sus empleados. Estan son ajustadas al final de cada ejercicio con base en lo dispuesto por las normas legales vigentes.

Las leyes laborales preveén el pago de una compensación diferida a ciertos empleados en la fecha de su retiro de la compañía. El importe que reciba cada empleado depende de la fecha de ingreso, modalidad de contratación y salario. Además, en ciertos casos, se reconocen intereses al 12% anual sobre los montos acumulados a favor de cada empleado. Si el retiro es injustificado, el empleado tiene derecho a recibir pagos adicionales que varían de acuerdo con el tiempo de servicio y el salario.

La compañía hace aportes periódicos para cesantías y seguridad social integral: salud, riesgos profesionales y pensiones, a los respectivos fondos privados de pensiones o al Instituto de Seguro Social (Colpensiones) quienes asumen estas obligaciones en su totalidad.

Además, las citadas leyes requieren que las empresas paguen pensiones de jubilación a los empleados que cumplan ciertos requisitos de edad y tiempo de servicio. El pasivo por pensiones se determina mediante estudios realizados por actuarios reconocidos bajo parámetros fijados por el Gobierno Nacional.

Provisión Impuesto Sobre la Renta

La provisión para Impuesto sobre la Renta se calcula a la tasa oficial del 34% en diciembre 2014 y junio 2014 (esta tasa incluye tanto el Impuesto de Renta del 25% como el Impuesto para la Equidad CREE del 9%).

El efecto de las diferencias temporales que impliquen el pago de un menor o mayor Impuesto sobre la Renta en el año corriente, se contabiliza como impuesto diferido crédito o débito respectivamente a las tasas de impuestos vigentes cuando se reviertan las diferencias (39% hasta el año 2015), siempre que exista una expectativa razonable de que tales diferencias se revertirán en el futuro y además para el activo, que en ese momento se generará suficiente renta gravable.

Contingencias

A la fecha de emisión de los estados financieros, pueden existir condiciones que resulten en pérdidas para la compañía, pero que solo se conocerán si en el futuro, determinadas circunstancias se presentan. Dichas situaciones son evaluadas por la Administración y los asesores legales en cuanto a su naturaleza, la probabilidad de que se materialicen y los importes involucrados, para decidir sobre los cambios a los montos provisionados y/o revelados. Este análisis incluye los procesos legales vigentes en contra.

La compañía contabiliza provisiones para cubrir pasivos estimados, contingencias de pérdidas probables. Los demás pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros pero se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota. Un activo contingente no se reconoce en los estados financieros, pero se revela cuando su grado de contingencia es probable.

Utilidad Neta por Acción

Es determinada con base en el promedio ponderado de las acciones en circulación durante el ejercicio.

Reserva Legal

De acuerdo con las leyes colombianas, las empresas deben apropiar como reserva legal por lo menos el 10% de la ganancia neta de cada ejercicio hasta que el saldo de esta sea equivalente por lo menos al 50% del capital. La reserva legal no es distribuible pero puede ser usada para absorber pérdidas netas anuales

Reconocimiento de Ingresos, Costos y Gastos

Los ingresos por ventas se reconocen cuando las mercancías son entregadas conforme a los términos de la venta; es decir, en el momento que ha habido transferencia del título de dominio al comprador, con todos sus riesgos y beneficios. En los demás casos los ingresos se reconocen cuando se han devengado y nace el derecho cierto, probable y cuantificable de exigir su pago.

Los costos y gastos se reconocen al recibo de los bienes o servicios.

Cuentas de Orden

Se registran bajo cuentas de orden los compromisos pendientes de formalización y los derechos o responsabilidades contingentes, tales como las garantías otorgadas, los créditos documentarios sin utilizar, los valores recibidos en custodia o garantía, bienes y valores en poder de terceros.

Efectivo y Equivalente de Efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo están representados por los recursos en caja, bancos y las inversiones en carteras colectivas administradas por compañías fiduciarias.

Estimados Contables

La preparación de estados financieros de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados requieren que la administración de la compañía haga algunas estimaciones que afectan los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y resultados. Los valores actuales o de mercado podrían diferir de dichas estimaciones.

Reclasificaciones

Las bonificaciones a clientes de 2013 y 2014 fueron reclasificadas para fines comparativos del gasto financiero al costo de ventas.

Estado de Flujos de Efectivo

Los estados de flujos de efectivo que se acompañan están preparados usando el método indirecto, el cual incluye la reconciliación de la Ganancia Neta del Periodo y el Efectivo Neto Provisto por las actividades de operación.

Nuevos Pronunciamientos Contables

Convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera

De conformidad con lo previsto en la Ley 1314 de 2009 y los decretos reglamentarios 2784 de 2012, 3023 y 3024 de 2013, la compañía está obligada a converger de los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia a las Normas de Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés) tal y como las emite el IASB (International Accounting Standards Board) emitidas hasta el 31 de diciembre de 2012.

Así mismo, de acuerdo con el marco normativo implementado en Colombia, pudieran existir excepciones a la aplicación plena de las NIIF, Lo cual tendría impacto en la declaración explícita y sin reservas sobre su aplicabilidad.

La Compañía pertenece al Grupo 1, cuyo período obligatorio de transición comienza con la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2014 y la emisión de los primeros estados financieros comparativos bajo NIIF al 31 de diciembre de 2015.

La compañía presentó en 2014 a la Superintendencia Financiera el Estado de Situación Financiera de Apertura en cumplimiento con la Circular 038 de

diciembre de 2013 y la Circular 014 de junio de 2014. En materia tributaria, se aclara que las NIIF no tendrán efecto alguno sobre las bases de cálculo al menos hasta el 2018, según lo dispuesto por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público en el Decreto 2548 del 12 de diciembre de 2014.

NOTA No. 2

EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo del disponible está conformado como sigue:

	A Dic 14	A Jun 14	Variación
Caja menor	29.285	25.762	3.523
Bancos moneda extranjera (US$3,846 - junio 2014 - US$5,404)	9.202	10.166	(964)
Bancos	16.580.235	8.769.187	7.811.048
Fondos Brinks	-	68.961	(68.961)
Total	**16.618.722**	**8.874.076**	**7.744.646**

El efectivo y equivalentes de efectivo no tienen restricciones o gravámenes que limiten su disposición.

NOTA No. 3

INVERSIONES

	A Dic 14	A Jun 14	Variación
Inversiones a corto plazo			
Portafolios de inversion			
Ultrabursatiles	2.438.763	39.197	2.399.566
Fondo Prosegur	33.492	126.219	(92.727)
Corredores Asociados	522.326	-	522.326
BBVA	-	126.766	(126.766)
Total	**2.994.581**	**292.182**	**2.702.399**
Fideicomisos fuente de pago			
P.A. Colmena	371.482	-	371.482
Total	**371.482**	**-**	**371.482**
Inversión a corto plazo	**3.366.063**	**292.182**	**3.073.881**

		A Dic 14	A Jun 14	Variación
Inversiones a largo plazo				
GNE Soluciones S.A				
Valor de la inversión		41.324.496	41.807.919	(483.423)
Método de participación patrimonial		798.401	(483.423)	1.281.824
Total		**42.122.897**	**41.324.496**	**798.401**
Athalia Company S.A.				
Valor de la inversión		1.000.000	725.496	274.504
Método de participación patrimonial		(16.503)	274.504	(291.007)
Total		**983.497**	**1.000.000**	**(16.503)**
Vecino S.A.S.				
Valor de la inversión		1.374.738	1.848.593	(473.855)
Método de participación patrimonial		425.203	(473.855)	899.058
Total		**1.799.941**	**1.374.738**	**425.203**
Biomax Operador Logistico S.A.S				
Valor de la inversión		77.990	126.730	(48.740)
Método de participación patrimonial		413.869	(48.740)	462.609
Total		**491.859**	**77.990**	**413.869**
Masivo Capital S.A.	(1)			
Valor de la inversión		1.641.100	1.641.100	-
Provisión inversiones		(421.397)	(289.020)	(132.377)
Total		**1.219.703**	**1.352.080**	**(132.377)**
Capital Mubet S.A.S.				
Valor de la inversión	(2)	334.859	334.859	-
Provisión inversiones		(44.945)	(16.924)	(28.021)
Total		**289.914**	**317.935**	**(28.021)**
Fideicomiso Biomax-EPM	(3)	8.439.127	8.367.202	71.925
Fideicomiso Biomax-Isagen		168.938	164.171	4.767
Total		**8.608.065**	**8.531.373**	**76.692**
Primer Tax				
Cuentas en participación- inversión en gas	(4)	685.000	685.000	-
Amortización inversiones gas		(304.635)	(270.385)	(34.250)
Total		**380.365**	**414.615**	**(34.250)**
Total Inversiones largo plazo		**55.896.241**	**54.393.227**	**1.503.014**

(1) El 12 de noviembre de 2010 se constituyó como inversión en Brio de Colombia por $ 720 millones que corresponden al 3% en la Sociedad Masivo Capital S.A.S. En el año 2012 se adquirieron 10,055 acciones adicionales con un valor nominal de $10,000. En el año 2013 se llevó a cabo una compra de 82,055 acciones con un valor nominal de $10,000.

(2) El 07 de octubre de 2011 se constituyó como inversión $ 270 millones que corresponden a 270,000 acciones con un valor nominal de $1,000. En el año 2012 se adquirieron 54,764 acciones adicionales con un valor nominal de $1,000. En el año 2013 se llevó a cabo una compra de 10,095 acciones con un varlor nominal de $1,000.

(3) A 31 de diciembre de 2013 el Fideicomiso reportaba un saldo de 8.109 MM como garantía de la operación EPM cumpliendo las condiciones contractuales pactadas dentro del contrato de respaldo de combustible líquido con Termo eléctrica La Sierra propiedad de EPM. Dicho Fideicomiso se ha incrementado en 2014 en 330 MM producto de rendimientos financieros.

(4) Se realizó un contrato de cuentas en participación con la Compañía Primer tax para la comercialización de gas, se amortiza a 10 años. La fecha de firma del contrato fue el 10 de junio de 2009.

	A Dic 14	A Jun 14	Variación
GNE SOLUCIONES S.A.S			
ESTADO FINANCIERO			
Activo	81.570.642	83.285.788	(1.715.146)
Pasivo	39.447.745	41.961.292	(2.513.547)
Patrimonio	41.324.496	41.807.919	(483.423)
Resultado del ejercicio	798.401	(483.423)	1.281.824
COMPOSICION PATRIMONIAL - ACCIONES			
Capital Suscrito y Pagado			
BIOMAX Biocombustibles S.A	3.592.415	3.592.415	-
VECINO S.AS.			
ESTADO FINANCIERO			
Activo	2.043.754	1.839.411	204.343
Pasivo	243.813	464.673	(220.860)
Patrimonio	1.374.738	1.848.593	(473.855)
Resultado del ejercicio	425.203	(473.855)	899.058
COMPOSICION PATRIMONIAL - ACCIONES			
Capital Suscrito y Pagado			
BIOMAX Biocombustibles S.A	2.900.000	2.900.000	-
BIOMAX OPERADOR LOGÍSTICO S.A.S			
ESTADO FINANCIERO			
Activo	1.299.961	1.352.643	(52.682)
Pasivo	808.102	1.274.653	(466.551)
Patrimonio	77.990	126.730	(48.740)
Resultado del ejercicio	413.869	(48.740)	462.609
COMPOSICION PATRIMONIAL - ACCIONES			
Capital Suscrito y Pagado			
BIOMAX Biocombustibles S.A	250.000	250.000	-
ATHALIA COMPANY S.A.			
ESTADO FINANCIERO			
Activo	8.600.957	8.486.732	114.225
Pasivo	7.617.460	7.486.732	130.728
Patrimonio	1.000.000	725.496	274.504
Resultado del ejercicio	(16.503)	274.504	(291.007)

NOTA No. 4

CLIENTES

Comprende el valor de las deudas a cargo de terceros y a favor de la Empresa, de clientes con crédito otorgado directamente, los cuales están respaldados por la factura de venta, contratos de suministro y garantías reales.

	A Dic 14	A Jun 14	Variación
Clientes			
Composición de la cartera			
Combustibles	85.784.142	66.202.297	19.581.845
Total	**85.784.142**	**66.202.297**	**19.581.845**
Provision cartera			
Provisión periodo anterior	(5.132.726)	(3.043.451)	(2.089.275)
Provisión periodo actual	(990.271)	(2.145.730)	1.155.459
Castigo cartera	50.438	56.455	(6.017)
Total	**(6.072.559)**	**(5.132.726)**	**(939.833)**
Cartera Neta	**79.711.583**	**61.069.571**	**18.642.012**
Edades Cartera Combustibles			
Cartera no vencida	70.416.434	39.381.990	31.034.444
Cartera vencida entre 1 y 7 días	6.430.565	13.394.948	(6.964.383)
Cartera vencida de 8 a 15 días	963.324	2.624.958	(1.661.634)
Cartera vencida de 16 a 30 días	591.115	1.524.549	(933.434)
Cartera vencida de 31 a 60 días	784.937	895.101	(110.164)
Cartera vencida de 61 a 90 días	391.257	1.021.953	(630.696)
Cartera vencida entre 91 y 180 días	1.225.545	1.341.265	(115.720)
Cartera vencida entre 181 y 360 días	908.838	3.749.927	(2.841.089)
Cartera vencida mayor a 1 año	4.072.127	2.267.606	1.804.521
Total Combustible	**85.784.142**	**66.202.297**	**19.581.845**
Cartera por tipo de cliente			
Cartera combustibles a EDS	44.573.496	55.644.224	(11.070.728)
Cartera combustibles a industria	36.988.856	9.141.730	27.847.126
Cartera térmicas	2.328.527	163.471	2.165.056
Cartera otros	646.582	149.253	497.329
Cartera lubricantes	1.246.681	1.103.619	143.062
Total	**85.784.142**	**66.202.297**	**19.581.845**

NOTA No. 5

VINCULADOS

Comprende el valor de las deudas a cargo de vinculados ecónomicamente por prestámos o transacciones en dinero o en especie, así como los pagos que se realizan por cuenta de estos.

	A Dic 14	A Jun 14	Variación
Cuentas por cobrar filiales corto plazo			
GNE Soluciones S.A.S	**342.420**	**1.130.481**	**(788.061)**
Autosnack Bogotá S.A.	335.601	146.420	189.181
Vecino S.A.S.	-	280.728	(280.728)
Biomax Operador Logístico S.A.S	-	1.271.084	(1.271.084)
Total cuentas por cobrar corto plazo	**678.021**	**2.828.713**	**(2.150.692)**
Cuentas por cobrar filiales largo plazo			
Autosnack Bogotá S.A.	1.002.831	1.153.580	(150.749)
Total cuentas por cobrar largo plazo	**1.002.831**	**1.153.580**	**(150.749)**
Total cuentas por cobrar filiales	**1.680.852**	**3.982.293**	**-2.301.441**
Cuentas por pagar Filiales			
Vecino S.A.S.	301.598	-	301.598
Biomax Operador Logístico S.A.S	340.216	-	340.216
Total cuentas por pagar	**641.814**	**-**	**641.814**

NOTA No. 6

ANTICIPOS Y AVANCES

Registra el valor de los adelantos efectuados en efectivo por el ente económico a personas naturales o jurídicas, con el fin de recibir beneficios o contraprestación futura de acuerdo a las condiciones pactadas, incluye conceptos tales como anticipos a proveedores, a contratistas, a trabajadores y para compra de estaciones de servicio.

	A Dic 14	A Jun 14	Variación
Contratistas (obras EDS abanderadas)	-	19.763	(19.763)
Trabajadores	4.522	22.486	(17.964)
Anticipos gastos legales	128.605	185.107	(56.502)
Planta Sebastopol	-	45.678	(45.678)
Total	**133.127**	**273.034**	**(139.907)**

NOTA No. 7

ANTICIPOS IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES

Registra el valor de saldos a favor de Biomax S.A. por concepto de impuestos Nacionales y Distritales, autorretención practicada sobre los ingresos generados por la Compañìa, saldos a favor en proceso de reclamación ante la DIAN, y anticipos o retención sobre Industria y comercio en cada municipio donde tenemos operaciones de despacho de producto.

	A Dic 14	A Jun 14	Variación
Anticipo de renta	4.862.889	4.862.889	-
Autorretención	3.624.540	1.476.191	2.148.349
Retención prácticada por entidades financieras	3.996	2	3.994
Reteica	1.261	1.841	(580)
Industria y comercio	569.074	449.470	119.604
Impuesto a la equidad CREE	672.112	302.452	369.660
Total	**9.733.872**	**7.092.845**	**2.641.027**

NOTA No. 8

PROMESAS DE COMPRAVENTA

Registra los valores entregados por el ente económico a promitentes vendedores por la adquisición de bienes mediante promesa escrita. Una vez perfeccionada con el lleno de las formalidades del caso, el valor del bien adquirido se registrará en la respectiva cuenta del activo conforme a su naturaleza.

	A Dic 14	A Jun 14	Variación
Concepto - Compañía			
San Francisco Planta Llanos (terreno)	-	100.000	(100.000)
Total	**-**	**100.000**	**(100.000)**

NOTA No. 9

PRÉSTAMOS A CLIENTES, NETO

Corresponde a préstamos otorgados a propietarios de Estaciones de Servicio - EDS, los cuales están garantizados con diversas garantías a diferentes tasas.

	A Dic 14	A Jun 14	Variación
Préstamos con garantía real	1.799.299	2.138.836	(339.537)
Préstamos con garantía personal	6.572.223	4.458.232	2.113.991
Total préstamos a particulares	**8.371.522**	**6.597.068**	**1.774.454**
Provisión Crédito			
Provisión periodo anterior	(1.289.627)	(885.859)	(403.768)
Provisión periodo actual	(453.572)	(403.768)	(49.804)
Total	**(1.743.199)**	**(1.289.627)**	**(453.572)**
Obligaciones corto plazo	2.998.127	2.264.879	733.248
Obligaciones largo plazo	5.373.395	4.332.189	1.041.206

A estos clientes se les cobran intereses a la tasa interna pactada para cada caso.

Los vencimientos de los préstamos son los siguientes:

Año 2014	-	2.264.879	(2.264.879)
Año 2015	2.998.127	2.683.079	315.048
Año 2016	4.332.647	1.171.567	3.161.080
Año 2017	596.450	104.343	492.107
Año 2018	158.920	91.208	67.712
Año 2019	285.378	281.992	3.386
Total	**8.371.522**	**6.597.068**	**1.774.454**

NOTA No. 10

DEUDORES VARIOS

Registra los valores a favor del ente económico y a cargo de deudores diferentes a los enunciados anteriormente, tales como: comisionistas de bolsa, fondos de inversión, cuentas por cobrar de terceros y pagos por cuenta de terceros.

		A Dic 14	A Jun 14	Variación
Ecopetrol (devolución impuestos y reconocimiento de fletes)		3.280.277	4.702.058	(1.421.781)
Ministerio de Minas - devolución fletes zona frontera		152.635	114.061	38.574
Reintegro gastos bancarios		1.645	25.356	(23.711)
Municipio de Aguazul (sobretasa)		-	105.934	(105.934)
Créditos sin Intereses		9.209	20.833	(11.624)
Valoración de los swap intereses y capital	(1)	-	1.006.893	(1.006.893)
Puerto Serviez- mandato EPM		9.604	38.639	(29.035)
Otros deudores		1.620.742	1.266.495	354.247
Total		**5.074.112**	**7.280.269**	**(2.206.157)**

(1) Biomax S.A. realizó en noviembre de 2012 un Cross Currency Swap sobre un crédito de USD 17.000.000 con el Banco Itaú (obligación que se tomó para prefinanciación de importaciones) a un plazo de 2 años, pago de intereses trimestrales vencidos y cancelación de capital al vencimiento, con una tasa de interés Libor de 3 meses más 3,2% sobre una base de 360 días. El Cross Currency Swap se cerró el mismo día en que se tomó el crédito con la finalidad de mitigar riesgo de tasa de cambio y tasa de interés, la TRM pactada fue de $1.815 y la tasa fue del 8,15%. En noviembre de 2014 este Cross Currency Swap fue cancelado.

NOTA No. 11

INVENTARIOS

Registra el valor de los bienes adquiridos para la venta que no sufren ningún proceso de transformación o adición y se encuentran disponibles para su enajenación.

	A Dic 14	A Jun 14	Variación
Inventario combustibles líquidos en poliducto	46.045.639	49.789.604	(3.743.965)
Inventario combustibles líquidos	15.057.159	39.043.330	(23.986.171)
Inventario combustibles EPM	52.356.680	54.649.243	(2.292.563)
Inventario otros combustibles (queroseno, etanol, aditivo, b-100, jet)	4.382.106	3.961.153	420.953
Total Plantas	**71.795.945**	**97.653.726**	**(25.857.781)**
Inventario de lubricantes, aditivos y otros	2.271.452	1.891.115	380.337
Inventario repuestos y ferretería	91.967	95.304	(3.337)
Total inventarios	**120.205.003**	**149.429.749**	**(29.224.746)**

NOTA No. 12

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Comprende el conjunto de las cuentas que registra los bienes de cualquier naturaleza que posee la Compañía, con la intención de emplearlos en forma permanente para el desarrollo del giro normal de sus negocio o se poseen por el apoyo que prestan a la producción de servicios, por definición no destinados para la venta en el curso normal de los negocios y cuya vida útil excede de un año. Se registran por su costo de adquisición, de conformidad con las normas contables consagradas en el decreto 2649 de 1993. Dichas propiedades se ajustan por valorización técnica la cual se registra por separado.

	A Dic 14	A Jun 14	Variación
Propiedad, Planta y Equipo			
Terrenos			
Mamonal (Cartagena)	15.025.000	15.025.000	-
Mulalo (Valle)	1.113.188	1.099.002	14.186
Villarica (Tolima)	406.013	406.013	-
El Veleño (Caldas)	40.000	40.000	-
Planta Sebastopol	1.835.762	1.440.000	395.762
Mansilla (Facatativa)	775.843	775.843	-
San Francisco Planta Llanos	458.122	-	458.122
Total terrenos	**19.653.928**	**18.785.858**	**868.070**

		A Dic 14	A Jun 14	Variación
Construcciones en curso				
Planta Sebastopol		1.387.244	669.670	717.574
Planta Mamonal		5.740.526	5.740.526	-
Oficinas Biomax		-	15.392	(15.392)
Gas virtual		-	14.745	(14.745)
Conexion gas natural TGI GNV		-	145.059	(145.059)
Planta Villavicencio		79.879	-	79.879
Proyecto infraestructura IT		1.400	-	1.400
Total construcciones en curso		**7.209.049**	**6.585.392**	**623.657**
Plantas, oficinas y maquinaria y equipo				
Oficinas Torre REM (Bogotá)		16.918.744	16.837.155	81.589
Oficinas North Pointh (Bogotá)		-	1.609.730	(1.609.730)
Inmueble Cajicá (dación de pago)		209.694	209.694	-
Inmueble Villas de Granada (dación de pago)		120.000	-	120.000
Planta Mansilla (Facatativá)	(1)	50.726.029	50.708.891	17.138
Marcación Oiltanking		299.999	299.999	-
Planta Vopak Cartagena		1.757.647	1.757.647	-
Planta Pereira		20.541.363	20.534.884	6.479
Planta Sebastopol	(2)	53.402.119	42.078.870	11.323.249
Otras plantas		3.971	3.971	-
Conexion gas natural TGI GNV		159.587	-	159.587
Muebles y equipo de oficina		1.113.357	1.066.965	46.392
Equipo de cómputo y comunicaciones		1.839.212	1.560.684	278.528
Flota y equipo de transporte		2.356.014	2.137.814	218.200
Total plantas, oficinas y maquinaria y equipo		**149.447.736**	**138.806.304**	**10.641.432**
Total Activo Bruto		**176.310.713**	**164.177.554**	**12.133.159**
(-) Depreciación acumulada		(38.320.363)	(33.977.743)	(4.342.620)
(-) Provisiones		(52.674)	(52.674)	-
Activo Neto		**137.937.676**	**130.147.137**	**7.790.539**

(1) El 23 de Diciembre de 2014 se radico en la notaria 23 de Bogotá, la escritura 13876 para la restitución del derecho sobre la hipoteca que existía sobre algunos activos de Planta Mansilla que respaldaban el crédito sindicado con la banca nacional, el registro ante instrumentos públicos se realizo el 8 de enero de 2015.

(2) Parte de estos activos fueron financiados con Leasing de Infraestructura adquirido con BBVA, según contrato No. 833-100- 4723 destinado a obras y suministros por valor de $25,908 millones de pesos y contrato No. 833 -100- 4724 destinado a equipos por valor de $ 14,557 millones, para un total de $ 40,465 millones de pesos, las condiciones del mismo se encuentran detalladas en la nota 16 de obligaciones financieras.

La Compañía tiene pólizas de seguros para protección de sus activos fijos, los cuales cubren riesgos de robo, incendio, explosión, terremoto, asonada y otros. Excepto los activos mencionados anteriormente los demás no tienen restricción alguna que pueda afectar el valor o disponibilidad de los mismos.

NOTA No. 13

INTANGIBLES, NETO

Comprende el conjunto de bienes inmateriales, representados en derechos, privilegios o ventajas de competencia que son valiosos porque contribuyen a un aumento en ingresos o utilidades por medio de su empleo en la Compañía; estos derechos se compran o se desarrollan en el curso normal de los negocios.

		A Dic 14	A Jun 14	Variación
Marcas				
Costo		1.255.481	1.255.481	-
Amortización		(1.255.481)	(1.255.481)	-
Total Marcas		**-**	**-**	**-**
Vr. Adquisición del 93,88% de Brio en OPA abierta		139.598.581	139.598.581	-
Vr Patrimonio de Brio en la Fusión		(53.687.080)	(53.687.080)	-
Crédito mercantil	(1)	**85.911.501**	**85.911.501**	**-**
(-) Amortización		(8.968.736)	(7.674.051)	(1.294.685)
Saldo Crédito Mercantil		**76.942.765**	**78.237.450**	**(1.294.685)**
Vr. Adquisición del 100% de Athalia Company S.A.	(2)	18.115.316	18.115.316	-
(-) Amortización		(925.693)	(686.570)	(239.123)
Saldo Crédito Mercantil		**17.189.623**	**17.428.746**	**(239.123)**
Sotfware				
Proyecto génesis		17.292.100	17.177.131	114.969
Click view, contact enter BCM		263.190	118.721	144.469
Amortización		(1.189.949)	(180.713)	(1.009.236)
Total Software		**16.365.341**	**17.115.139**	**(749.798)**
Derechos				
Club de Banqueros	(3)	4.500	4.500	-
Derechos en Fideicomisos de Administración (PA Colmena)		-	198.974	(198.974)
Total Derechos		**4.500**	**203.474**	**(198.974)**
Total Intangibles		**110.502.229**	**112.984.809**	**(2.482.580)**

(1) El crédito mercantil corresponde a la adquisición de 168,988,190 acciones de la Compañía Brio de Colombia S.A.

(2) El crédito mercantil corresponde a la adquisición de 100 acciones de la Compañía Athalia Company S.A. en el mes de diciembre de 2012.

(3) Derecho acciones en el Club de Banqueros adquirido en diciembre de 2010.

NOTA No. 14

DIFERIDOS

Comprende el conjunto de cuentas representadas en el valor de los gastos pagados por anticipado en que incurre la empresa en el desarrollo de su actividad, así como aquellos otros gastos denominados cargos diferidos, que representan bienes y servicios recibidos, de los cuales se espera obtener beneficios económicos en períodos futuros.

		A Dic 14	A Jun 14	Variación
Gastos Pagados por Anticipado				
Arrendamientos	(1)	108.996	37.965	71.031
Seguros y fianzas		649.569	916.503	(266.934)
Contribuciones y afiliaciones		-	76.352	(76.352)
Total gastos pagados por anticipado		**758.565**	**1.030.820**	**(272.255)**

(1) Registra principalmente al arriendo de lotes pagados por anticipado, a la planta de Pereira a Ecopetrol y Energizar.

Cargos Diferidos				
Impuesto al patrimonio a corto plazo		-	978.001	(978.001)
Total cargos diferidos		**-**	**978.001**	**(978.001)**
Diferidos Corto Plazo		**758.565**	**2.008.821**	**(1.250.256)**
Cargos a Largo Plazo				
Proyecto integración con Brio		907.164	962.422	(55.258)
Proyecto termoeléctricas		594.832	743.538	(148.706)
Programas para computador		179.973	499.324	(319.351)
Mejoras en propiedad ajena		6.684	-	6.684
Impuesto de renta diferido		3.080.190	1.540.415	1.539.775
Cargos Diferidos Largo Plazo		**4.768.843**	**3.745.699**	**1.023.144**
Inversión en abanderamientos EDS afiliadas	(2)	110.375.676	107.807.179	2.568.497
Inversión en contratos de industria		2.524.798	349.459	2.175.339
Inversión en imagen de EDS abanderadas	(2)	13.508.171	12.470.283	1.037.888
(-) Amortización inversión e imagen EDS		(48.186.462)	(44.318.048)	(3.868.414)
Diferidos Largo Plazo		**82.991.026**	**80.054.572**	**2.936.454**

(2) Corresponde a inversiones en estaciones de servicio de terceros abanderadas que entrega Biomax de acuerdo con los compromisos contractuales, los cuales se registran y amortizan según la modalidad del contrato (tiempo o volumen).

NOTA No. 15

VALORIZACIONES

Registra las valorizaciones de activos contabilizados en inversiones y en propiedades planta y equipo (terrenos, maquinaria y equipo y otros):

	A Dic 14	A Jun 14	Variación
Inversiones (Capital Mubet)	27.341	438	26.903
Propiedad, Planta y Equipo			
Planta Biomax	49.708.604	49.708.604	-
Terreno Mulaló	5.126.473	5.126.473	-
Oficinas North Point	-	1.046.109	(1.046.109)
Lote Veleño	423.444	423.444	-
Planta Pereira	4.721.413	4.721.413	-
Planta Mamonal	8.305.825	8.305.825	-
Lote Villa Rica	2.790.472	2.790.472	-
Oficinas Torre REM	915.872	915.872	-
Maquinaria y equipo planta Mamonal	795.653	795.653	-
Flota y equipo de transporte	448.261	448.261	-
Total Valorizaciones	**73.263.358**	**74.282.564**	**(1.019.206)**

NOTA No. 16

OBLIGACIONES FINANCIERAS

Registra las obligaciones contraídas, en moneda nacional con bancos nacionales con el ánimo de financiar capital de trabajo para asumir la operación, o puede reflejar también sobregiros bancarios.

	A Dic 14	A Jun 14	Variación
Sobregiro contable	1.208	395	813
Banco Caja Social	6.333.347	-	6.333.347
Bancolombia	7.333.333	25.000.000	(17.666.667)
Banco de Occidente	-	33.803	(33.803)
Banco de Bogotá	41.137.464	35.027.165	6.110.299
Banco Popular	6.038.685	6.301.236	(262.551)
Banco Corpbanca	10.097.996	10.097.996	-
Banco Agrario	57.381.020	38.721.166	18.659.854
Helm Bank	-	3.600.000	(3.600.000)
Banco Itaú	-	31.980.230	(31.980.230)
Total	**128.323.053**	**150.761.991**	**(22.438.938)**

	A Dic 14	A Jun 14	Variación
Leasing Financiero			
Leasing Occidente	-	22.847	(22.847)
Leasing Bogotá	125.760	-	125.760
Leasing Bancolombia	42.352	931.845	(889.493)
Leasing BBVA	49.603.053	51.208.563	(1.605.510)
Leasing Helm Bank	65.819	80.621	(14.802)
Total	**49.836.984**	**52.243.876**	**(2.406.892)**
Total Obligaciones	**178.160.037**	**203.005.867**	**(24.845.830)**
Obligaciones porción corriente	24.971.265	62.500.108	(37.528.843)
Obligaciones porción largo plazo	153.188.772	140.505.759	12.683.013

Los vencimientos de las obligaciones financieras del segundo semestre de 2014 son los siguientes:

Entidad Financiera	Tasa Interés	Valor Obligación	2015 Deuda Año 1	2016 Deuda Año 2	2017 Deuda Año 3	2018 Deuda Año 4	2019 Deuda Año 5 y Subsiguientes
Sobregiros bancarios		1.208	1.208	-	-	-	-
Bancolombia - crédito ordinario	DTF + 2,36%	7.333.333	2.000.000	2.000.000	2.000.000	1.333.333	-
Bogota - crédito ordinario	DTF + 2,36%	15.583.333	4.250.000	4.250.000	4.250.000	2.833.333	-
Bogota - crédito ordinario	IPC + 4,65%	10.000.000	-	-	2.000.000	2.000.000	6.000.000
Bogota - crédito ordinario	IPC + 4,65%	10.000.000	-	-	2.000.000	2.000.000	6.000.000
Bogota - crédito ordinario	IPC + 4,65%	5.500.000	-	-	1.100.000	1.100.000	3.300.000
Banco de Bogotá - tarjetas de crédito		54.131	54.131	-	-	-	-
Banco Popular - crédito ordinario	DTF + 2,36%	6.038.685	377.418	1.509.672	1.509.671	1.509.671	1.132.253
Banco Caja Social - crédito ordinario	DTF + 2,25%	6.333.347	4.222.236	2.111.111	-	-	-
Corbanca- crédito ordinario	DTF + 2,98%	10.097.996	-	504.900	2.019.599	2.019.599	5.553.898
Banco Agrario de Colombia - crédito rotativo empresarial	DTF + 2,36%	1.194.433	341.266	341.267	341.267	170.633	-
Banco Agrario de Colombia - crédito rotativo empresarial	DTF + 2,36%	8.750.000	2.500.000	2.500.000	2.500.000	1.250.000	-
Banco Agrario de Colombia - crédito rotativo empresarial	DTF + 2,36%	23.936.587	6.839.025	6.839.025	6.839.025	3.419.512	-
Banco Agrario de Colombia - crédito rotativo empresarial	DTF + 2,46%	15.666.667	-	-	783.334	3.133.333	11.750.000
Banco Agrario de Colombia - crédito rotativo empresarial	DTF + 2,46%	7.833.333	-	-	391.666	1.566.667	5.875.000
Total créditos financieros		**128.323.053**	**20.585.284**	**20.055.975**	**25.734.562**	**22.336.081**	**39.611.151**

Entidad Financiera	Contrato	Plazo (meses)	Tasa	No. de canón pendientes	Valor Opción Compra
Leasing Bogota	33531947980	48	DTF + 2,75%	46	13.000
Leasing Bancolombia	110229	60	DTF + 6%	5	21.780
Leasing BBVA	2758	120	DTF + 3,5%	82	1.300.000
Leasing BBVA	4723	144	IPC + 4,44	139	2.590.744
Leasing BBVA	4724	144	IPC + 4,44	139	1.455.777
Leasing Helm Bank	116422-7	36	DTF + 3,3%	24	949

El anterior es el detalle de los contratos bajo la modalidad de leasing financiero con opción de compra, de los cuales algunos bienes son entregados a las EDS basados en los contratos y otros se utilizan para el desarrollo de la actividad de la Compañía.

Entidad Financiera	Saldo Obligación	Deuda Año 1	Deuda Año 2	Deuda Año 3	Deuda Año 4	Deuda Año 5 y Subsiguientes
Entidad Financiera						
Leasing Bogota	125.760	26.523	28.476	30.572	40.189	-
Leasing Bancolombia	42.352	42.352	-	-	-	-
Leasing BBVA	10.499.018	385.071	1.604.231	1.711.665	1.826.295	4.971.756
Leasing BBVA	25.036.254	2.497.444	3.428.088	4.311.164	5.664.707	9.134.851
Leasing BBVA	14.067.781	1.403.306	1.926.230	2.422.428	3.182.978	5.132.839
Leasing Helm Bank	65.819	31.285	34.534	-	-	-
Total obligaciones leasing	**49.836.984**	**4.385.981**	**7.021.559**	**8.475.829**	**10.714.169**	**19.239.446**

NOTA No. 17

PROVEEDORES

Corresponde al valor de las obligaciones a cargo de la Compañía, por concepto de la adquisición de bienes y/o servicios para la fabricación o comercialización de los productos para la venta, en desarrollo de las operaciones relacionadas directamente con la explotación del objeto social, tales como materias primas, materiales, combustibles, suministros, contratos de obra y compra de energía.

	A Dic 14	A Jun 14	Variación
Proveedores nacionales	**70.230.118**	**71.361.952**	**(1.131.834)**
Proveedores del exterior	**55.466**	**-**	**55.466**
Total proveedores	**70.285.584**	**71.361.952**	**(1.076.368)**

NOTA No. 18

COSTOS Y GASTOS POR PAGAR

Registra aquellos pasivos del ente económico originados por la prestación de servicios, honorarios y gastos financieros entre otros.

		A Dic 14	A Jun 14	Variación
Fletes de Mercancía	(1)	7.112.995	820.531	6.292.464
Contratistas	(2)	3.775.978	711.882	3.064.096
Gastos financieros		546.041	702.411	(156.370)
Gastos financieros moneda extranjera (junio 2014 US$87,684)		-	164.950	(164.950)
Seguros		67.958	22.076	45.882
Arrendamientos		674.939	510.503	164.436
Mantenimiento		380.715	106.058	274.657
Publicidad		473.040	232.365	240.675
Honorarios		386.951	285.556	101.395
Servicios		94.357	-	94.357
EPM Proyecto Pto Serviez		88.766	25.879	62.887
Otros		3.152.084	1.488.215	1.663.869
Total costos y gastos por pagar corto plazo		**16.753.824**	**5.070.426**	**11.683.398**
Compra de inmuebles	(3)	7.066.796	7.066.796	-
Total costos y gastos por pagar largo plazo		**7.066.796**	**7.066.796**	

(1) Corresponde a los fletes por transporte de combustible a clientes de industria mediante contratos de mandatos con Compañías transportadoras.

(2) Corresponde principalmente a costos y gastos por pagar a contratistas dedicados a la construcción y adecuación para las estaciones de servicio de la red y plantas propias.

(3) Este valor corresponde al saldo de la promesa de compraventa del lote de Mamonal.

NOTA No. 19

IMPUESTOS, GRAVÁMENES Y TASAS

Registra las deudas estimadas por Biomax S.A. para atender el pago de las obligaciones fiscales y que mensualmente se contabilizan con cargo a ganancias y pérdidas, tales como: impuesto de renta y complementarios, impuesto de patrimonio, impuestos a las ventas y otros impuestos

		A Dic 14	A Jun 14	Variación
Provisión de impuesto de renta causado	Nota 34	10.429.128	4.592.770	5.836.358
Provisión de impuesto a la equidad CREE	Nota 34	3.726.588	1.663.340	2.063.248
Impuesto al patrimonio		-	977.998	(977.998)
Retencion en la fuente		1.172.703	493.066	679.637
IVA retenido		91.805	37.763	54.042
ICA retenido		83.954	30.431	53.523
Impuesto a las ventas		884.521	266.911	617.610
Industría y comercio		1.598.205	709.597	888.608
Impuesto a la equidad CREE		64.401	46.319	18.082
Fondo soldicom		41.992	31.856	10.136
Total		**18.093.297**	**8.850.051**	**9.243.246**
Sobretasa	**(1)**	**21.682.717**	**16.178.225**	**5.504.492**

Sobre la Renta - Las declaraciones de renta de la Compañía han sido revisadas por las autoridades fiscales o el término para que dicha revisión se efectúe ha expirado para todas las declaraciones hasta 2009. Están abiertos para revisión fiscal los años gravables 2010, 2012 y 2013. Para el año gravable 2014, la Compañía calculó la provisión para el impuesto sobre la renta corriente tomando como base la renta líquida gravable a la tarifa del 25% y otra liquidación por el impuesto sobre la renta para la equidad CREE del 9% las cuales tiene en consideración algunos ajustes a la utilidad contable antes de impuestos.

Impuesto al patrimonio – La Ley 1370 de diciembre de 2010 estableció un nuevo impuesto al patrimonio por el año gravable 2011, más una sobretasa. Este impuesto se causó sobre el patrimonio poseído al 1 de enero de 2011 y su pago se efectuó en ocho cuotas iguales entre 2011 y 2014.

Reforma Tributaria - El 23 de diciembre de 2014 fue sancionada una nueva reforma tributaria en Colombia, cuyos aspectos principales son los siguientes:

Se establece un nuevo impuesto a la riqueza para personas naturales y jurídicas cuyo patrimonio al 1 de enero de 2015 sea superior a $1,000 millones.

Se estipulan modificaciones al CREE, estableciendo de manera permanente una tarifa en el 9% e introduciendo modificaciones en su estructura y compensación.

Se establece sobretasa al CREE para 2015, 2016, 2017 y 2018.

Se incorporan normas relacionadas con mecanismos de lucha contra la evasión, modificaciones al GMF (gravamen a los movimientos financieros) y otros cambios en materia del impuesto sobre la renta.

(1) De acuerdo a la ley 488 de 1998, Biomax actúa como responsable de la sobretasa a la gasolina motor y ACPM ya que esta catalogado como distribuidor mayorista de combustibles . La sobretasa se causa en el momento en que el distribuidor mayorista enajena la gasolina o ACPM al distribuidor minorista o al consumidor final. El porcentaje corresponde a un 25% sobre el precio de referencia por galón; el pago de este porcentaje esta distribuido en un 18.5% a los municipios y un 6.5% a los departamentos, adicionalmente la sobretasa del ACPM del 6% se paga directamente a la nación.

NOTA No. 20

ACREEDORES VARIOS

Registra los valores adeudados por el ente económico por conceptos diferentes a los especificados anteriormente tales como reintegros por pagar, fondos de cesantías, promesa de compra venta, fletes por pagar entre otros.

		A Dic 14	A Jun 14	Variación
Acreedores				
Reintegros por pagar		-	37	(37)
Fondos de cesantìas y pensiones		143.624	312.479	(168.855)
Reclamaciones sobretasa		-	150.336	(150.336)
Otros		-	39.144	(39.144)
Total Acreedores		**143.624**	**501.996**	**(358.372)**
Descuentos acumulados EDS	(1)	4.804.615	5.199.611	(394.996)
Total Acreedores Largo Plazo		**4.804.615**	**5.199.611**	**(394.996)**
Accionistas	(2)	**244.131**	**247.073**	**(2.942)**

(1) Corresponde a descuentos efectuados a las estaciones de servicio – EDS sobre ventas, según los contratos de suministro de combustible, que serán aplicados en el momento de la terminación de los contratos.

(2) Corresponde a dividendos de Brio de Colombia S.A., que no han sido cobrados por sus antiguos Accionistas. Adicionalmente se incluyen dividendos del año 2012, 2013 y 2014.

NOTA No. 21

OBLIGACIONES LABORALES

Corresponde al valor de los pasivos a cargo de la Compañía y a favor de los trabajadores, o beneficiarios originados en virtud de normas legales.

	A Dic 14	A Jun 14	Variación
Para Costos y Gastos			
Salarios por pagar	60.226	1.910	58.316
Cesantias	455.268	245.811	209.457
Interes cesantias	52.341	31.026	21.315
Vacaciones	658.730	693.623	(34.893)
Total	**1.226.565**	**972.370**	**254.195**

Todos los empleados de la compañía se encuentran bajo la ley 100 de 1991.

NOTA No. 22

PASIVOS ESTIMADOS

Comprende los valores provisionados por la Compañía por concepto de obligaciones para costos y gastos tales como, intereses, comisiones, honorarios, servicios, así como para atender acreencias laborales determinadas en virtud de la relación con sus trabajadores.

	A Dic 14	A Jun 14	Variación
Para Costos y Gastos			
Honorarios	640.000	288.156	351.844
Otros	211.286	23.499	187.787
Total	**851.286**	**311.655**	**539.631**
Para Obligaciones Laborales	**-**	**48.900**	**(48.900)**
Total Pasivos Estimados y Provisiones	**851.286**	**360.555**	**490.731**

NOTA No. 23

ANTICIPOS Y AVANCES RECIBIDOS

Registra las sumas de dinero recibidas por la Compañía de clientes como anticipos o avances originados en ventas, fondos para proyectos específicos, cumplimiento de contratos, convenios y acuerdos debidamente legalizados, que han de ser aplicados con la facturación o cuenta de cobro respectiva.

		A Dic 14	A Jun 14	Variación
De clientes (anticipos y saldos a favor)		6.675.213	3.308.358	3.366.855
Fletes por pagar (causado por facturación)		809.883	281.529	528.354
Total anticipos corto plazo		**7.485.096**	**3.589.887**	**3.895.209**
Cuentas en participación	(1)	393.750	427.760	(34.010)
Fideicomiso Biomax-EPM	(2)	3.885.117	4.653.401	(768.284)
Contrato termoelectrica (EPM)	(3)	52.356.680	54.649.243	(2.292.563)
Contrato termoelectrica (CHEC)	(4)	7.858.233	6.868.817	989.416
Otros		1.029.423	1.605.315	(575.892)
Total anticipos largo plazo		**65.523.203**	**68.204.536**	**(2.681.333)**

(1) Dentro del contrato de cuentas en participación con Combustibles y Transportes Hernández Ltda, firmado a 12 años para el suministro de combustible de aviación Jet A1, se recibió un anticipo de $ 900 millones de pesos, los cuales están registrados como un ingreso diferido y se amortizan en el término de duración del contrato, el cuál puede ser cedido únicamente a cualquier filial, subordinada o casa matriz o a la sociedad resultante de cualquier proceso de fusión, escisión o reorganización interna, donde Biomax Biocombustibles tiene la primer opción de cesión.

(2) Garantía de contrato suministro de combustible con EPM.

(3) Corresponde al anticipo entregado por EPM para la compra de combustible de respaldo para la Termoeléctrica La Sierra.

(4) Corresponde al anticipo entregado por Central Hidroeléctrica de Caldas para la compra de combustible diesel.

NOTA No. 24

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

Comprende el valor total de los aportes iniciales y los posteriores aumentos o disminuciones que los socios, accionistas o Compañías colocan a disposición de la Compañía mediante cuotas, acciones o monto asignado, respectivamente, de acuerdo con escrituras públicas de constitución o reformas, o suscripción de acciones según el tipo de sociedad, con el lleno de los requisitos legales.

Para el caso de las compañías por acciones, estará constituido por:

- El Capital Autorizado, que es la suma fijada en la escritura pública de constitución o reformas
- El Capital por Suscribir, que lo conforma el Capital Autorizado menos el valor de las acciones suscritas,
- El Capital Suscrito por Cobrar, que corresponde al capital suscrito menos el valor pendiente de pago por parte de los accionistas.

El capital suscrito es el valor que se obligan a pagar los accionistas, no menos del 50% del Autorizado al constituirse la sociedad o capitalización de la misma.

En cuentas auxiliares se registrarán por separado cada clase de aportes según los derechos que confieran.

El capital social autorizado está representado por 280,000,000 acciones con un valor nominal de $50 cada una, de las cuales están suscritas y pagadas 237,211,658.

		A Dic 14	A Jun 14	Variación
Capital autorizado		14.000.000	14.000.000	-
Capital por suscribir		(2.139.417)	(2.139.417)	-
Capital Suscrito y Pagado		**11.860.583**	**11.860.583**	**-**
Prima en colocación de acciones		203.690.781	203.690.781	-
Prima en colocacion de acciones por cobrar	(1)	(786)	(786)	-
Capital y Prima en Colocación de Acciones		**203.689.995**	**203.689.995**	**-**
Número de Acciones				
Suscritas y pagadas		237.211.658	237.211.658	-
Por suscribir		42.788.342	42.788.342	-
Acciones Autorizadas		**280.000.000**	**280.000.000**	**-**

(1) Corresponde a un saldo por cobrar por capitalización.

Reserva legal - Las leyes colombianas requieren que la Compañía reserve cada año el 10% de sus utilidades netas después de impuestos hasta completar por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. La ley prohíbe la distribución de esta reserva durante la existencia de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas.

Prima en Colocación de Acciones - Corresponde al exceso del precio de venta sobre el valor nominal de las acciones suscritas.

Dividendos:

La Asamblea decretó en marzo de 2014 el pago de dividendos en acciones por $13,644,414 que corresponde 237,211,658 acciones suscritas y pagadas. El pago de dichos dividendos inició a partir de junio de 2014.

La Asamblea decretó en septiembre de 2014 el pago de dividendos en acciones por $6,947,930 que corresponde 237,211,658 acciones suscritas y pagadas. El pago de dichos dividendos inició a partir de noviembre de 2014.

Superávit por valorizaciones - En esta cuenta se registra el exceso del valor comercial o intrínseco sobre el valor en libros de la propiedad, planta y equipo e inversiones.

NOTA No. 25

INGRESOS OPERACIONALES

Registra el valor de los ingresos obtenidos por la Compañía en las actividades de compra venta de productos derivados de combustibles y de lubricantes, a los cuales no se les realiza ningún proceso de transformación y son vendidos a estaciones de servicio, industria y distribuidores, dentro del giro normal de su actividad y en desarrollo del objeto social del ente económico. Los ingresos están disminuidos por los descuentos, rebajas y devoluciones registrados en el período y debidamente soportadas con notas de devolución.

	A Dic 14	A Jun 14	Variación
Combustible	1.272.541.632	1.142.901.084	129.640.548
Variación en precios	(1.473.725)	1.628.465	(3.102.190)
Almacenamiento y manejo	-	113.980	(113.980)
Participaciones en gas	1.409.934	1.314.412	95.522
Total ingresos por combustible	**1.272.477.841**	**1.145.957.941**	**126.519.900**
Operación jet	35.840	39.160	(3.320)
Servicios (fletes)	2.228.455	514.256	1.714.199
Ingresos cuentas en participación CTH	419.236	-	419.236
Crédito rotativo clientes	213.601	205.140	8.461
Intereses créditos largo plazo clientes	499.953	250.020	249.933
Arrendamientos EDS	260.794	233.882	26.912
Otros servicios de operaciones (térmicas-Petrobras-Terpel)	11.274.751	5.690.853	5.583.898
Total ingresos de operaciones	**14.932.630**	**6.933.311**	**7.999.319**
Venta de lubricantes, grasas, aditivos, refrigerantes.	**3.901.593**	**3.873.496**	**28.097**
Total ingresos operacionales	**1.291.312.064**	**1.156.764.748**	**134.547.316**

	A Dic 14	A Jun 14	Variación
Ventas por producto en miles de galones			
Gasolina corriente	75.648	69.722	5.926
Gasolina extra	1.070	996	74
Acem	8.317	14.939	(6.622)
Diesel	93.334	75.308	18.026
Queroseno	22	18	4
Jet	-	69	(69)
Total	**178.391**	**161.052**	**17.339**
Galones vendidos por proveedor			
Ventas desde Planta Propia	132.891	118.047	14.844
Ventas desde Plantas de terceros	45.500	43.005	2.495
Total	**178.391**	**161.052**	**17.339**
Galones vendidos por planta			
Ventas Planta Mansilla	115.343	102.245	13.098
Ventas Planta Yumbo	15.839	13.988	1.851
Ventas Planta Medellín	837	816	21
Ventas Planta Buenaventura	2.195	1.642	553
Ventas Planta Gualanday	8.913	9.045	(132)
Ventas Planta Neiva	5.012	4.820	192
Ventas Planta Galapa	5.967	5.332	635
Ventas Planta Mamonal	3.972	4.631	(659)
Ventas Planta Pereira	17.549	15.802	1.747
Ventas Planta Bucaramanga	2.582	2.313	269
Ventas Planta Sebastopol	182	418	(236)
Total	**178.391**	**161.052**	**17.339**
Ventas combustibles por tipo de cliente (miles de galones)			
Ventas combustibles a EDS	151.880	143.594	8.286
Ventas combustibles a Industria	26.401	17.010	9.391
Ventas combustibles a térmicas	110	448	(338)
	178.391	**161.052**	**17.339**
Ventas combustibles por tipo de cliente			
Ventas combustibles a EDS	1.174.578.573	1.005.919.217	168.659.356
Ventas combustibles a industria	97.963.059	136.981.867	(39.018.808)
Total	**1.272.541.632**	**1.142.901.084**	**129.640.548**

NOTA No. 26

COSTO DE VENTAS

Registra el valor de los costos de ventas en las actividades de compra venta de productos derivados de combustibles, lubricantes y de ferretería dentro del giro normal de su actividad y en desarrollo del objeto social de la Compañía. Los costos de ventas estan disminuídos por las devoluciones registradas en el período y debidamente soportadas con notas de devolución.

		A Dic 14	A Jun 14	Variación
Combustible		(1.208.115.223)	(1.083.580.442)	(124.534.781)
Fluctuación tanques y línea	(1)	10.143.375	9.788.228	355.147
Arriendo y manejo plantas de terceros		(9.036.155)	(8.765.432)	(270.723)
Transportes y descargue		-	(356.007)	356.007
Costo bonificaciones a clientes	(2)	(16.578.509)	(12.605.104)	(3.973.405)
Costo de participaciones en gas		(1.368.280)	(1.266.627)	(101.653)
Total costo combustible		**(1.224.954.792)**	**(1.096.785.384)**	**(128.169.408)**
Costo operaciones (materiales y repuestos)		**(2.030)**	**-**	**(2.030)**
Costo lubricantes, grasas, aditivos, refrigerantes.		**(3.322.505)**	**(3.177.257)**	**(145.248)**
Total costo de ventas		**(1.228.279.327)**	**(1.099.962.641)**	**(128.316.686)**

(1) Corresponde a la expansión volumétrica que se obtiene en la operación de comercialización mayorista de combustibles.

(2) Son bonificaciones efectuadas a los clientes sobre las ventas por cumplimiento de los acuerdos de suministro de combustible.

Utilidad combustible				
Combustible		64.426.409	59.320.642	5.105.767
Fluctuaciones	(1)	10.143.375	9.788.228	355.147
Arriendo y manejo plantas terceros		(9.036.155)	(8.765.432)	(270.723)
Bonificación clientes		(16.578.509)	(12.605.104)	(3.973.405)
Transportes y descargue		-	(356.007)	356.007
Variación en precios		(1.473.725)	1.628.465	(3.102.190)
Cuentas en participación gas		41.654	47.785	(6.131)
Almacenamiento y manejo		-	113.980	(113.980)
Total utilidad combustible		**47.523.049**	**49.172.557**	**(1.649.508)**
Intereses créditos rotativos y financiación clientes		713.554	455.160	258.394
Arrendamientos EDS y equipos		260.794	233.882	26.912
Operación jet		35.840	39.160	(3.320)
Servicio de transporte		2.228.455	514.256	1.714.199
Otros servicios operaciones		11.691.957	5.690.853	6.001.104
Total utilidad operaciones		**14.930.600**	**6.933.311**	**7.997.289**
Utilidad lubricantes, grasas, aditivos, refrigerantes.		**579.088**	**696.239**	**(117.151)**
Total utilidad		**63.032.737**	**56.802.107**	**6.230.630**

(1) Corresponde a la expansión volumétrica que se obtiene en la operación de comercialización mayorista de combustibles.

Margen regulación al corte del período		
Gasolina	326,40	326,40
ACPM	326,40	326,40
ACEM	326,40	326,40

NOTA No. 27

GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos operacionales de administración son los ocasionados en el desarrollo del objeto social principal de la Compañía y registra, sobre la base de causación, las sumas o valores en que se incurre durante el ejercicio, directamente relacionados con la gestión administrativa encaminada a la dirección,planeación,organización de las políticas establecidas para el desarrollo de la actividad operativa de la Compañía.

		A Dic 14	A Jun 14	Variación
Gastos de personal		(4.687.722)	(3.861.186)	(826.536)
Amortización crédito mercantil		(1.533.808)	(1.505.503)	(28.305)
Honorarios		(1.148.338)	(1.114.055)	(34.283)
Servicios	Nota 30	(1.050.814)	(882.352)	(168.462)
Amortizaciones		(1.135.156)	(437.358)	(697.798)
Impuestos	Nota 29	(996.860)	(1.109.076)	112.216
Depreciación de propiedad planta y equipo		(629.637)	(700.888)	71.251
Seguros		(426.053)	(300.821)	(125.232)
Arrendamientos		(324.152)	(265.507)	(58.645)
Licencias		(284.688)	-	(284.688)
Contribuciones y afiliaciones		(260.518)	(316.013)	55.495
Gastos diversos	Nota 31	(216.314)	(128.446)	(87.868)
Mantenimiento y reparaciones		(181.683)	(29.169)	(152.514)
Provisiones inversiones		(160.398)	-	(160.398)
Gastos de viaje		(70.703)	(81.945)	11.242
Gastos legales		(21.299)	(96.728)	75.429
Adecuación e instalaciones		(9.514)	(5.172)	(4.342)
Total		**(13.137.657)**	**(10.834.219)**	**(2.303.438)**

NOTA No. 28

GASTOS OPERACIONALES DE VENTAS

Comprende los gastos ocasionados en el desarrollo del objeto social principal de la Compañía y se registra, sobre la base de causación, las sumas o valores en que se incurre durante el ejercicio, directamente relacionados con la gestión de ventas encaminada a la dirección, planeación,organización de las políticas establecidas para el desarrollo de la actividad de ventas de la Compañía.

		A Dic 14	A Jun 14	Variación
Gastos de personal		(5.456.569)	(4.798.563)	(658.006)
Amortizaciones		(4.828.763)	(4.878.386)	49.623
Depreciación de propiedad planta y equipo		(4.325.512)	(3.946.457)	(379.055)
Servicios	Nota 30	(2.709.493)	(2.079.378)	(630.115)
Provision cartera		(1.443.843)	(2.549.498)	1.105.655
Mantenimiento y reparaciones		(1.173.862)	(395.738)	(778.124)
Impuestos	Nota 29	(1.065.747)	(1.038.492)	(27.255)
Gastos de viaje		(487.563)	(375.075)	(112.488)
Seguros		(370.175)	(375.681)	5.506
Arrendamientos		(409.758)	(319.270)	(90.488)
Honorarios		(157.922)	(272.412)	114.490
Gastos diversos	Nota 31	(190.907)	(194.239)	3.332
Adecuación e Instalaciones		(88.171)	(46.070)	(42.101)
Contribuciones y afiliaciones		(14.036)	(39.727)	25.691
Gastos legales		(9.829)	(27.141)	17.312
Total		**(22.732.150)**	**(21.336.127)**	**(1.396.023)**

NOTA No. 29

GASTOS POR IMPUESTOS

Registra el valor de los gastos pagados o causados por Biomax S.A. originados en impuestos o tasas de carácter obligatorio a favor del Estado diferentes a los de renta y complementarios, de conformidad con las normas legales vigentes.

	A Dic 14	A Jun 14	Variación
Administración			
Impuesto al patrimonio	(978.001)	(978.000)	(1)
Otros impuestos	(15.793)	-	(15.793)
IVA prorrateable	(3.066)	(2.940)	(126)
A la propiedad raiz	-	(117.419)	117.419
De vehículos	-	(10.717)	10.717
Total	**(996.860)**	**(1.109.076)**	**112.216**
Ventas			
Industria y comercío	(970.544)	(823.947)	(146.597)
Otros impuestos	(95.203)	(138.492)	43.289
Iva prorrateable	-	(73.233)	73.233
A la propiedad raiz	-	(845)	845
De vehiculos	-	(1.975)	1.975
Total	**(1.065.747)**	**(1.038.492)**	**(27.255)**
Gastos Impuestos	**(2.062.607)**	**(2.147.568)**	**84.961**

NOTA No. 30

GASTOS POR SERVICIOS

Registra el valor de los gastos pagados o causados por Biomax S.A. por concepto de servicios tales como se detallan a continuación:

	A Dic 14	A Jun 14	Variación
Administración			
Procesamiento electrónico de datos	(585.419)	(523.600)	(61.819)
Aseo y vigilancia	(170.887)	(110.768)	(60.119)
Transportes y tletes	(56.137)	(28.764)	(27.373)
Correo,portes y telegramas	(52.308)	(56.790)	4.482
Energía eléctrica	(44.586)	(42.717)	(1.869)
Teléfono celular	(41.330)	(53.694)	12.364
Asistencia técnica	(32.431)	(9.260)	(23.171)
Teléfono local	(26.243)	(26.511)	268
Temporales	(17.493)	(18.013)	520
Internet	(10.792)	(4.664)	(6.128)
Avisos de prensa y publicaciones	(7.524)	(5.267)	(2.257)
Servicios de publicidad	(3.232)	(104)	(3.128)
Acueducto y alcantarillado	(2.349)	(2.200)	(149)
Gas	(83)	-	(83)
Total	**(1.050.814)**	**(882.352)**	**(168.462)**
Ventas			
Publicidad	(1.643.803)	(1.386.718)	(257.085)
Aseo y Vigilancia	(348.727)	(224.665)	(124.062)
Temporales	(300.073)	(158.541)	(141.532)
Energía eléctrica	(183.084)	(179.938)	(3.146)
Teléfono celular	(64.293)	(64.280)	(13)
Transportes y fletes	(52.277)	(30.376)	(21.901)
Correo,portes y telegramas	(36.174)	(3.082)	(33.092)
Procesamiento electrónico de datos	(32.944)	(400)	(32.544)
Acueducto y alcantarillado	(20.849)	(4.207)	(16.642)
Internet	(19.402)	(22.234)	2.832
Teléfono local	(4.851)	(4.937)	86
Asistencia técnica	(3.016)	-	(3.016)
Total	**(2.709.493)**	**(2.079.378)**	**(630.115)**
Gastos Servicios	**(3.760.307)**	**(2.961.730)**	**(798.577)**

NOTA No. 31

GASTOS OPERACIONALES DIVERSOS

Comprende los gastos operacionales por conceptos diferentes a los especificados en el estado de resultados, ocasionados en el desarrollo principal del objeto social de la Compañía y se registran, sobre la base de causación, las sumas o valores en que se incurre durante el ejercicio, directamente relacionados con la gestión de administración y ventas encaminada a la dirección, planeación, organización de las políticas establecidas para el desarrollo de la actividad.

	A Dic 14	A Jun 14	Variación
Administracion			
Utiles, papelería y fotocopias	(75.014)	(27.422)	(47.592)
Elementos de aseo y cafetería	(41.850)	(29.125)	(12.725)
Casino y restaurantes	(30.256)	(24.331)	(5.925)
Gastos de representación	(20.811)	(2.225)	(18.586)
Otros diversos	(19.653)	(15.961)	(3.692)
Combustibles y lubricantes	(12.964)	(18.945)	5.981
Taxis y buses	(8.144)	(8.210)	66
Libros, suscripciones, periódicos	(5.762)	(700)	(5.062)
Parqueaderos	(1.860)	(1.527)	(333)
Total	**(216.314)**	**(128.446)**	**(87.868)**
Ventas			
Otros diversos	(45.178)	(46.934)	1.756
Combustibles y lubricantes	(48.936)	(47.529)	(1.407)
Casino y restaurantes	(22.176)	(23.619)	1.443
Utiles, papelería y fotocopias	(19.238)	(22.494)	3.256
Elementos de aseo y cafetería	(17.553)	(14.898)	(2.655)
Gastos de representación	(16.378)	(6.667)	(9.711)
Taxis y buses	(14.943)	(13.743)	(1.200)
Envases y empaques	(3.449)	(13.839)	10.390
Parqueaderos	(1.908)	(1.436)	(472)
Comisiones	(1.148)	(3.080)	1.932
Total	**(190.907)**	**(194.239)**	**3.332**
Gastos Diversos	**(407.221)**	**(322.685)**	**(84.536)**

NOTA No. 32

INGRESOS NO OPERACIONALES

Comprende los ingresos provenientes de transacciones diferentes a los del objeto social o giro normal de los negocios de la Compañía e incluye entre otros, los ítems relacionados con operaciones de carácter financiero en moneda nacional o extranjera. Servicios, inversiones, recuperación de deducciones e ingresos de ejercicios anteriores.

		A Dic 14	A Jun 14	Variación
Cobertura tasa de cambio	(1)	3.429.401	2.217.946	1.211.455
Utilidad en venta de equipos		2.700.000	-	2.700.000
Metodo participación patrimonial		2.463.481	363.970	2.099.511
Reintegro de otros costos y gastos		1.038.813	899.794	139.019
Rendimientos financieros		356.753	272.128	84.625
Sanción cheques, intereses de mora clientes		345.126	265.854	79.272
Diferencia en cambio		321.648	2.993.520	(2.671.872)
Comisiones por ingresos para terceros		250.718	24.022	226.696
Ingreso de ejercicios anteriores		220.897	279.154	(58.257)
Indemnizaciones - incapacidades		33.293	10.617	22.676
Aprovechamientos		27.260	10.372	16.888
Descuentos comerciales condicionados		11.190	6.533	4.657
Otras ventas		3.983	1.579	2.404
Ajuste al peso		138	175	(37)
Recuperaciones		23.984	41.984	(18.000)
Total		**11.226.685**	**7.387.648**	**3.839.037**

(1) Incluye principalmente el Cross Currency Swap por USD 17,000,000 con el Banco Itaú por valor de $5,647,348, esta obligación fue cancelada en el mes de noviembre de 2014.

NOTA No. 33

GASTOS NO OPERACIONALES - FINANCIEROS

Representa el valor de los gastos causados durante el período, en la ejecución de diversas transacciones con el objeto de tener recursos para el cumplimiento de las actividades de la Compañía o solucionar dificultades momentáneas de fondos. Incluye conceptos tales como: intereses, gastos bancarios, descuentos comerciales, entre otros.

		A Dic 14	A Jun 14	Variación
Intereses sobre préstamos recibidos		(6.228.796)	(6.841.612)	612.816
Gravámen a los movimientos financieros		(4.928.571)	(4.133.549)	(795.022)
Diferencia en cambio		(3.864.831)	(2.191.221)	(1.673.610)
Pérdida en venta y retiro de bienes		(1.184.456)	(344.024)	(840.432)
Método participación patrimonial		(842.511)	(1.095.484)	252.973
Comisión corretaje		(701.280)	-	(701.280)
Comisiones y gastos bancarios		(695.523)	(844.421)	148.898
Costos y procesos judiciales		(640.000)	-	(640.000)
SWAP interés y tasa de cambio	(1)	(262.933)	(3.008.545)	2.745.612
Costos y gastos de ejercicio anterior		(103.069)	(306.206)	203.137
Donaciones		(38.000)	(110.473)	72.473
Gastos no deducibles		(33.667)	(12.751)	(20.916)
Administración fiducias		(27.868)	(40.361)	12.493
Multas sanciones y litigios		(12.592)	(22.177)	9.585
Intereses mora		(8.427)	(29.181)	20.754
Impuestos asumidos		(7.533)	(173.370)	165.837
Ajuste al peso		(60)	(431)	371
Avales bancarios		-	(1.015)	1.015
Total		**(19.580.117)**	**(19.154.821)**	**(425.296)**

(1) Incluye principalmente un Cross Currency Swap por USD 17.000.000 con el Banco Itaú por valor de $3,257,676, esta obligación fue cancelada en el mes de noviembre de 2014.

NOTA No. 34

PROVISIÓN IMPUESTO A LA RENTA Y COMPLEMENTARIOS

Comprende la provisión de impuestos por concepto de renta y complementarios liquidados conforme a las normas legales vigentes:

CONCILIACIÓN FISCAL

	A Dic 14	A Jun 14	Variación
Utilidad (Pérdida) Contable	**18.809.498**	**12.864.588**	**5.944.910**
(+) Gastos no deducibles			
GMF (no deducible 75%)	2.464.285	2.066.775	397.510
Costos y gastos de ejercicios anteriores	103.069	279.013	(175.944)
Impuestos asumidos	7.533	173.370	(165.837)
Gastos no deducibles	33.667	12.751	20.916
Gastos parafiscales y seguridad social	21.073	287.218	(266.145)
Impuesto de industria y comercio	774.259	823.947	(49.688)
Impuesto al patrimonio	978.001	978.000	1
Otros impuestos (vehículo)	18.539	11.509	7.030
Intereses mora	8.427	29.181	(20.754)
Multas sanciones y litigios	12.592	22.177	(9.585)
Gastos extraordinarios	37.190	8.891	28.299
Gastos diversos	54.073	52.101	1.972
Pérdida método de participación	842.511	1.095.484	(252.973)
Provisión inversiones	160.398	-	160.398
Exceso provisión cartera	2.058.872	642.271	1.416.601
Pérdida en venta y/o retiro de bienes	1.160.473	344.024	816.449
Amortización crédito mercantil por adqusición	239.122	239.122	-
Provisiones abanderamiento otros honorarios	480.000	160.000	320.000
Valoración derivado financiero (swap)	(776.797)	776.797	(1.553.594)
Depreciación venta de activos fijos	540.757	-	540.757
Total	**9.218.044**	**8.002.631**	**674.656**
(-) Ingresos no constitutivos de renta ni ganancia ocasional			
Recuperación provisiones	(23.984)	250.445	(274.429)
Utilidad en venta de equipos	**(23.984)**	**250.445**	**(274.429)**
(-) Costos y deducciones fiscales no registradas en contabilidad			
Utilidad en método de participación	2.463.481	363.970	2.099.511
Impuesto industria y comercio deducible	182.832	1.451.372	(1.268.540)
Gastos contrato CTH cuentas en participación	(181.772)	181.772	(363.544)
Gastos parafiscales y seguridad social 2013	-	248.577	(248.577)
Utilidad en venta de activos fijos	2.700.000	-	2.700.000
Total	**5.164.541**	**2.245.691**	**2.918.850**
Utilidad fiscal base para el cálculo impuesto renta	22.886.985	18.371.083	4.515.902
Utilidad fiscal base para el cálculo impuesto CREE	22.924.978	18.481.554	4.443.424
Utilidad base para el cálculo impuesto ganancia ocasional	1.146.117	-	1.146.117
Utilidad Fiscal	**22.886.985**	**18.371.083**	**3.975.145**

	A Dic 14	A Jun 14	Variación
Provisión impuesto de renta	5.836.358	4.592.770	1.243.588
Provisión impuesto de renta vigencia anterior	-	526	(526)
Impuesto de renta diferido	(1.882.119)	(339.941)	(1.542.178)
Provisión impuesto a la equidad CREE	2.063.248	1.663.340	399.908
Total provisión impuesto de renta y CREE	**6.017.487**	**5.916.695**	**100.792**

NOTA No. 35

CUENTAS DE ORDEN

Agrupa las cuentas que reflejan hechos o circunstancias de los cuales se pueden generar derechos afectando la estructura financiera del ente económico. Igualmente, se incluyen aquellas cuentas de registro utilizadas para efectos de control interno de activos, información gerencial o control de futuras situaciones financieras, así como para conciliar las diferencias entre los registros contables de los activos y las declaraciones tributarias.

	A Dic 14	A Jun 14	Variación
Deudoras			
Promesas compraventa con clientes (contratos suministro)	-	76.308.874	(76.308.874)
Propiedad, planta y equipo totalmente depreciados	3.442.365	1.251.335	2.191.030
Cartera castigada	3.522.269	3.471.830	50.439
Guías de transporte	7	6	1
Total	**6.964.641**	**81.032.045**	**(74.067.404)**
Acreedoras			
Bienes inmuebles en leasing	10.732.949	10.836.682	(103.733)
Leasing de infraestructura planta Sebastopol	39.104.035	40.371.881	(1.267.846)
Bienes y valores recibidos de terceros	2.341.733	2.341.733	-
Cuentas en participación	9.519.393	6.877.498	2.641.895
Inventario en custodia térmicas y lubricantes	31.884.141	35.335.792	(3.451.651)
Factoring en propiedad con responsabilidad cambiaria	-	8.050.798	(8.050.798)
Total	**93.582.251**	**103.814.384**	**(10.232.133)**

NOTA No. 36

VINCULADOS ECONÓMICOS

Las operaciones registradas durante el segundo semestre de 2014 con Compañias Vinculadas, Accionistas, Representantes Legales y Administradores son las siguientes y fueron efectuadas a valores de mercado:

		Subordinadas (1)	Accionistas	Representantes Legales	Junta Directiva
Activo					
Inversión permanente	Nota 3	45.398.194	-	-	-
Cuentas por cobrar	Nota 5	1.680.852	-	-	-
Pasivo					
Cuentas por pagar	Nota 5	641.814	-	-	-
Ingresos					
Operaciones conjuntas		145.616.903	-	-	-
Gastos					
Salarios		-	266.000	361.046	-
Honorarios		-	-	-	74.121

(1) GNE Soluciones S.A.S, Vecino S.A.S, Biomax Operador Logístico S.A.S., Athalia Company Corporation S.A.

Las operaciones registradas durante el primer semestre de 2014 con Compañias Vinculadas, Accionistas, Representantes Legales y Administradores son las siguientes y fueron efectuadas a valores de mercado:

	Subordinadas (1)	Accionistas	Representantes Legales	Junta Directiva
Activo				
Inversión permanente	43.777.224	-	-	-
Cuentas por cobrar	3.982.293		-	-
Pasivo				
Cuentas por pagar	-	-	-	-
Ingresos				
Operaciones conjuntas	132.072.863	-	-	-
Gastos				
Salarios	-	288.000	381.500	-
Honorarios	-	-	-	57.841

(1) GNE Soluciones S.A.S, Vecino S.A.S, Biomax Operador Logístico S.A.S., Athalia Company Corporation

NOTA No. 37

ACTIVOS Y PASIVOS DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA

		A Dic 14		A Jun 14	
		USD	PESOS ($)	USD	PESOS ($)
Resumen de los activos denominados en divisas					
Efectivo y equivalente de efectivo	Nota 2	3.846	9.202	5.404	10.166
Resumen de los pasivos denominados en divisas					
Obligaciones financieras	Nota 16	-	-	(17.000.000)	(31.980.230)
Costos y gastos por pagar de Intereses de deuda	Nota 18	-	-	(87.684)	(164.950)
Posición activa (pasiva) Neta		**3.846**	**9.202**	**(17.082.280)**	**(32.135.014)**

RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENÍTEZ
Representante Legal

NORMA YOLIR ZUBIETA PACHECO
Contador Público
Tarjeta Profesional 182328-T

MARLLY SARELA GALLEGO MORALES
Revisor Fiscal - Tarjeta Profesional 92344 - T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S.
(Ver Informe Adjunto del 26 de febrero de 2015)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

(Expresado en miles de pesos)

	Capital Suscrito y Pagado	Prima en Colocación de Acciones	Superávit Método de Participación	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Superávit por Valorización	Resultado del ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2013	**11.860.583**	**203.689.995**	**3.910.202**	**5.018.181**	**7.997**	**74.292.354**	**14.656.280**	**313.435.592**
Apropiaciones	-	-	-	1.019.297	-	-	(1.019.297)	-
Dividendos decretados ($57,52 por acción)	-	-	-	-	(7.431)	-	(13.636.983)	(13.644.414)
Superávit -Valorización propiedad, planta y equipo	-	-	-	-	-	(9.790)	-	(9.790)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	6.947.893	6.947.893
Saldo al 30 de junio de 2014	**11.860.583**	**203.689.995**	**3.910.202**	**6.037.478**	**566**	**74.282.564**	**6.947.893**	**306.729.281**
Dividendos decretados ($29,29 por acción)	-	-	-	-	(37)	-	(6.947.893)	(6.947.930)
Superávit -Valorización propiedad, planta y equipo	-	-	-	-	-	(1.019.206)	-	(1.019.206)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	12.792.011	12.792.011
Saldo al 31 de diciembre de 2014	**11.860.583**	**203.689.995**	**3.910.202**	**6.037.478**	**529**	**73.263.358**	**12.792.011**	**311.554.156**

Las notas a los Estados Financieros hacen parte de estos, de conformidad con las normas legales vigentes y de las generalmente aceptadas en Colombia.

RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENÍTEZ
Representante Legal

NORMA YOLIR ZUBIETA PACHECO
Contador Público
Tarjeta Profesional 182328-T

MARLLY SARELA GALLEGO MORALES
Revisor Fiscal - Tarjeta Profesional 92344 - T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S.
(Ver Informe Adjunto del 26 de febrero de 2015)

ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresado en miles de pesos)

	Período de 6 meses terminado el 31 de diciembre de 2014	Período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2014
Recursos financieros provistos por:		
Utilidad neta del período	12.792.011	6.947.893
Partidas que no afectan el capital de trabajo:		
Depreciación	4.955.149	4.647.345
Amortización cargos diferidos	5.239.370	5.319.087
Amortización intangibles	2.543.045	1.683.261
Provisión de inversiones	160.398	-
(Utilidad) pérdida neta método de participación	(1.620.970)	731.514
(Utilidad) pérdida neta en venta y/o retiro de propiedad planta y equipo y cargos diferidos	(1.515.544)	344.024
Impuesto diferido, neto	(1.882.119)	(339.941)
Total provisto por las operaciones	**20.671.340**	**19.333.183**
Aumento (disminución) de obligaciones financieras	12.683.013	(4.331.758)
Producto de la venta de propiedad, planta y equipo	2.700.000	-
Total recursos financieros provistos	**36.054.353**	**15.001.425**
Recursos financieros aplicados en:		
Aumento de inversiones	(76.692)	(191.533)
(Aumento) disminución de deudores a largo plazo	(436.885)	223.440
Disminución de otros pasivos	(2.681.333)	(1.485.863)
Disminución de acreedores varios	(394.996)	(80.653)
Adiciones de propiedad, planta y equipo	(13.764.292)	(2.694.141)
Aumento de cargos diferidos	(6.767.651)	(3.983.198)
Aumento de intangibles	(60.465)	(373.701)
Pago de dividendos	(6.947.930)	(13.644.414)
Aumento (disminución) del capital de trabajo	**4.924.109**	**(7.228.638)**
Cambios en los componentes del capital de trabajo:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	10.818.527	(4.838.967)
Deudores	17.364.157	(12.166.447)
Inventarios	(29.224.746)	13.356.684
Gastos pagados por anticipado	(272.255)	483.012
Impuesto al patrimonio	(978.001)	(978.000)
Obligaciones financieras	37.528.843	(6.770.632)
Proveedores y cuentas por pagar	(11.282.915)	(8.565.213)
Impuestos, gravámenes y tasas	(14.747.738)	10.989.325
Acreedores varios	358.372	(83.545)
Obligaciones laborales	(254.195)	329.028
Pasivos estimados y provisiones	(490.731)	(321.915)
Anticipos y avances recibidos	(3.895.209)	1.338.032
Aumento (disminución) del capital de trabajo	**4.924.109**	**(7.228.638)**

Las notas a los Estados Financieros hacen parte de estos, de conformidad con las normas legales vigentes y de las generalmente aceptadas en Colombia.

RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENÍTEZ
Representante Legal

NORMA YOLIR ZUBIETA PACHECO
Contador Público
Tarjeta Profesional 182328-T

MARLLY SARELA GALLEGO MORALES
Revisor Fiscal - Tarjeta Profesional 92344 - T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S.
(Ver Informe Adjunto del 26 de febrero de 2015)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresado en miles de pesos)

	Período de 6 meses terminado el 31 de diciembre de 2014	Año terminado el 30 de junio de 2014
Actividades operacionales		
Utilidad neta del período	12.792.011	6.947.893
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año y el efectivo neto provisto por actividades operacionales:		
Depreciación	4.955.149	4.647.345
Amortización cargos diferidos e inversiones	5.239.370	5.319.087
Amortización intangibles	2.543.045	1.683.261
Provisión de cartera	1.443.843	2.549.498
Provisión de inversiones	160.398	-
(Utilidad) pérdida neta método de participación	(1.620.970)	731.514
(Utilidad) pérdida neta en venta y/o retiro de propiedad planta y equipo y cargos diferidos	(1.515.544)	344.024
Impuesto diferido, neto	(1.882.119)	(339.941)
Cambio neto en activos y pasivos operacionales:		
Deudores	(19.244.885)	9.840.389
Inventarios	29.224.746	(13.356.684)
Gastos pagados por anticipado	272.255	(483.012)
Impuesto al patrimonio	978.001	978.000
Proveedores y cuentas por pagar	11.282.915	8.565.213
Impuestos, gravámenes y tasas	14.747.738	(10.989.325)
Obligaciones laborales	254.195	(329.028)
Acreedores varios	(753.368)	2.892
Pasivos estimados y provisiones	490.731	321.915
Anticipos y avances recibidos	1.213.876	(2.823.895)
Efectivo neto provisto por las actividades operacionales	**60.581.387**	**13.609.146**
Actividades de inversión		
Aumento de inversiones	(76.692)	(191.533)
Adiciones de propiedad, planta y equipo	(13.764.292)	(2.694.141)
Aumento de cargos diferidos	(6.767.651)	(3.983.198)
Aumento de intangibles	(60.465)	(373.701)
Producto de la venta de propiedad, planta y equipo	2.700.000	-
Efectivo neto usado en actividades de inversión	**(17.969.100)**	**(7.242.573)**
Actividades financieras		
Aumento (disminución) de obligaciones financieras	(24.845.830)	2.438.874
Pago de dividendos	(6.947.930)	(13.644.414)
Efectivo neto usado en actividades financieras	**(31.793.760)**	**(11.205.540)**
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	10.818.527	(4.838.967)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período	9.166.258	14.005.225
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	**19.984.785**	**9.166.258**

Las notas a los Estados Financieros hacen parte de estos, de conformidad con las normas legales vigentes y de las generalmente aceptadas en Colombia.

RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENÍTEZ
Representante Legal

NORMA YOLIR ZUBIETA PACHECO
Contador Público
Tarjeta Profesional 182328-T

MARLLY SARELA GALLEGO MORALES
Revisor Fiscal - Tarjeta Profesional 92344 - T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S.
(Ver Informe Adjunto del 26 de febrero de 2015)

INDICADORES FINANCIEROS A:

(Expresado en miles de pesos)

Descripción	Dic -14		Jun - 14	
LIQUIDEZ				
Razón Corriente = Activo Corriente / Pasivo corriente	1,47	Veces	1,37	Veces
Activo Corriente / Pasivo Financiero Corriente	9,59	Veces	3,87	Veces
Activo Corriente / Pasivo Financiero Total	1,34	Veces	1,19	Veces
Activo Totales / Pasivo Financiero Total	3,96	Veces	3,44	Veces
Capital Neto de Trabajo = Activo Corriente -Pasivo Corriente	76.914	$ millones	64.923	$ millones

En general los indicadores de liquidez presentan una mejora este año frente al anterior como resultado de la mejora en plazos de Obligaciones Financieras a largo plazo.

PASIVO				
Pasivo Total / Activo Total	55,79%		56,05%	
Pasivo Total / (Activo Total - Valorizaciones)	62,26%		62,72%	
Pasivo Corriente / Pasivo No Corriente	0,71	Veces	0,83	Veces
Pasivo / Patrimonio	1,26	Veces	1,28	Veces

El pasivo total aumenta principalmente por los anticipos recibidos en la operación de respaldo de térmicas.

DEUDA		
Endeudamiento Financiero = Deuda Financiera / Activo total	25,28%	29,09%
Deuda Financiera / Patrimonio	0,57	0,66
Deuda Financiera Total / Pasivo Total	45,32%	51,91%
Concentración de la Deuda Financiera Corto Plazo	14,02%	30,79%
Cobertura EBITDA : Ebitda / Intereses	6,34	3,91
Impacto Carga Financiera = Intereses / Ventas Brutas	0,50%	0,85%
Impacto GMF = Cuatro por Mil / Ventas Brutas	0,38%	0,36%

La compañía presenta un nivel de endeudamiento que cumple con las políticas aprobadas por la Junta Directiva y la expectativa de sus proveedores de financiación. La compañía también presenta niveles adecuados a nivel de cobertura de intereses y nivel de deuda sobre EBITDA.

EFICIENCIA				
Días Periodo de Cobro EDS = días / (Ventas/Cuentas por Cobrar)	7,32	días	10,63	días
Días Periodo de Cobro Industria = días / (Ventas/Cuentas por Cobrar)	20,78	días	14,67	días
Días Inventario en Planta = Días / (Costo Ventas Combustibles / Inventarios Planta)	2,58	días	7,74	días
Días Inventario en Poliducto = Días / (Costo Ventas Combustibles / Inventarios poliducto)	6,12	días	8,96	días
Días Periodo de Pago Proveedores = Días / (Costo Ventas Combustible / CxP Proveedores)	9,34	días	12,84	días
Días Cuentas x Pagar = Días / (Costos y Gastos Efectivos NL/ Cuentas X Pagar) (*)	79,49	días	53,94	días
Días de Sobretasa = Días / (Ventas Brutas / Sobretasa x P)	2,75	días	2,76	días
Rotación Activos Fijos = Ventas / Activos Fijo y Diferidos	5,44	Veces	5,08	Veces
Rotación Activos Totales = Ventas / Activo Total Bruto	4,02	Veces	3,02	Veces

(*) Se ha eliminado el efecto del saldo por pagar por la compra del inmueble en Mamonal (Bolivar) y el saldo por pagar a Athalia Company S.A. (producto de su adquisición) , por ser efectos no recurrentes y puntuales.

Los niveles de Capital de Trabajo son consecuentes con la práctica del negocio de almacenamiento y comercialización de combustibles a granel. Estas rotaciones han sido calculadas, no con los datos de ingresos, costos y gastos del año, sino del último mes, de manera que se capture su esencia real al fin del año.

RENTABILIDAD		
Margen Comercialización: Margen Bruto = Utilidad Bruta / Ventas Netas	4,88%	4,96%
Gastos Operaciones / Ingresos Operacionales	2,78%	2,78%
Margen Operacional = Resultado Operacional / Ventas Brutas	2,10%	2,13%
EBITDA (EBIT + Depreciaciones, Amortizaciones y Provisiones)	41.220.047	38.649.851
Margén EBITDA = EBITDA / Ventas Netas	3,19%	3,38%
Margen Neto = Resultado Neto / Ventas Netas	0,99%	0,61%

RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENÍTEZ
Representante Legal

NORMA YOLIR ZUBIETA PACHECO
Contador Público
Tarjeta Profesional 182328-T

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS II SEMESTRE 2014

Nuestras Marcas:

ESTACIONES DE SERVICIO

Operador Logístico

CERTIFICACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Nosotros, **Ramiro Hernando Sánchez Benítez**, en calidad de Representante Legal y **Norma Yolir Zubieta Pacheco**, en calidad de Contador de Biomax Biocombustibles S.A., declaramos que los Estados Financieros: Balance General, Estado de Resultados, de Cambios en el Patrimonio, de Cambios en la Situación Financiera y de Flujos de Efectivo, junto con las Notas Explicativas a dichos Estados Financieros, que incluyen el resumen de las políticas contables más significativas, por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2014 para Biomax S.A. que consolida sus subsidiarias GNE SOLUCIONES S.A.S., VECINOS S.A.S., BIOMAX OPERADOR LOGÍSTICO S.A.S. y ATHALIA COMPANY S.A. se elaboraron con base en las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Colombia, aplicadas uniformemente, asegurando que presentan, razonablemente, la situación financiera, los resultados de sus operaciones y los cambios en el patrimonio, los cambios en la situación financiera y los flujos de efectivo por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2014. También confirmamos que:

1. Somos responsables de la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros Consolidados, incluyendo las Notas Explicativas y declaramos que las cifras han sido fielmente tomadas de los libros oficiales de contabilidad y de sus auxiliares respectivos.

2. No tenemos conocimiento de:
- Irregularidades que involucren a miembros de la administración o a empleados, y, que puedan tener incidencia en los estados financieros de las sociedades.
- Comunicaciones de entes reguladores que por ley deben ejercer control sobre las sociedades, concernientes al incumplimiento de las disposiciones legales vigentes o a la presentación incorrecta de la información solicitada.
- Posibles violaciones de leyes o reglamentos que puedan generar demandas o imposiciones tributarias y cuyos efectos deben ser considerados para revelarlos en los Estados Financieros o tomar como base para estimar pasivos contingentes.
- Activos o pasivos diferentes a los registrados en los libros, ni ingreso o costos que afecten los resultados y que deban ser revelados en las Notas de Acuerdo con las Normas y Principios de Contabilidad generalmente aceptados en Colombia.

3. Las sociedades tienen satisfactoriamente protegidos todos los activos que posee y los de terceros en su poder. Los gravámenes que afectan los activos fueron debidamente revelados en las Notas a los Estados Financieros.

4. Las sociedades han cumplido con todos los aspectos de acuerdos contractuales cuyo incumplimiento pudiera tener un efecto sobre los Estados Financieros.

5. No ha sucedido ningún acontecimiento con posterioridad a la fecha del Balance General que pudiera requerir ajuste o revelación adicional en los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2014.

RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENÍTEZ
C.C.No. 79.524.373 de Bogotá
Representante Legal

NORMA YOLIR ZUBIETA PACHECO
C.C.No. 52.759.783 de Bogotá
T.P.No. 182.328-T
Contador Público

CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL

A los señores Accionistas de BIOMAX BIOCOMBUSTIBLES S.A.

En mi calidad de representante legal, certifico que los Estados Financieros con corte a 31 de diciembre de 2014, el informe de gestión y los demás documentos contemplados en el artículo 446 del Código de Comercio, se han hecho públicos, no contienen vicios, imprecisiones o errores materiales que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones realizadas por BIOMAX BIOCOMBUSTIBLES S. A., GNE SOLUCIONES S.A.S., VECINO S.A.S., BIOMAX OPERADOR LOGÍSTICO S.A.S. y ATHALIA COMPANY S.A.

De igual forma, declaro que, el sistema de revelación y control de la información financiera de la Compañía es adecuado, y los resultados de la evaluación de este sistema, son satisfactorios.

También manifiesto, que no existen deficiencias significativas presentadas en la operación del sistema de control interno de la Compañía.

RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENÍTEZ
Representante Legal.

EY
Building a better working world

Informe del Revisor Fiscal

A los Accionistas de
Biomax S.A.

He auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Biomax S.A. y sus subordinadas que comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre y 30 de junio de 2014 los correspondientes estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio, de cambios en la situación financiera y de flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminados en esas fechas, respectivamente, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros consolidados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia; de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de estados financieros libres de errores materiales, bien sea por fraude o error; de seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y, de establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros consolidados fundamentada en mis auditorías. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir con mis funciones y efectué mis exámenes de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Las citadas normas requieren que una auditoría se planifique y lleve a cabo para obtener seguridad razonable en cuanto a si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría incluye desarrollar procedimientos para obtener la evidencia que respalda las cifras y las revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros. En el proceso de evaluar estos riesgos, el auditor considera los controles internos relevantes para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Así mismo, incluye una evaluación de los principios de contabilidad adoptados y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Administración, así como de la presentación en su conjunto de los estados financieros. Considero que mis auditorías me proporcionan una base razonable para emitir mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de Biomax S.A. y sus subordinadas al 31 de diciembre y 30 junio de 2014, los resultados de sus operaciones, los cambios en su situación financiera y los flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminados en esas fechas, respectivamente, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, promulgados por el Gobierno Nacional y aplicados uniformemente.

Marlly Gallego Morales
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 92344-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Bogotá, D.C., Colombia
26 de febrero de 2015

BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS

(Expresado en miles de pesos)

	Notas	Dic -14	%	Jun - 14	%	Variación	%
ACTIVO							
ACTIVO CORRIENTE							
DISPONIBLE							
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	20.105.686	2,7%	14.012.405	1,9%	6.093.281	43,5%
Inversiones a corto plazo	3	3.366.063	0,5%	292.182	0,0%	3.073.881	1052,0%
		23.471.749	**3,2%**	**14.304.587**	**1,9%**	**9.167.162**	**64,1%**
DEUDORES							
Clientes	4	83.341.710	11,2%	62.738.710	8,5%	20.603.000	32,8%
Provisión de cartera	4	(6.446.614)	(0,9%)	(5.642.951)	(0,8%)	(803.663)	14,2%
Anticipos y avances	5	146.392	0,0%	599.150	0,1%	(452.758)	(75,6%)
Promesas de compraventa	6	-	0,0%	100.000	0,0%	(100.000)	(100,0%)
Anticipo impuestos y contribuciones	7	10.420.975	1,4%	7.803.417	1,1%	2.617.558	33,5%
Reclamaciones		65.311	0,0%	65.311	0,0%	-	0,0%
Cuentas por cobrar a trabajadores		212.926	0,0%	275.897	0,0%	(62.971)	(22,8%)
Préstamos a clientes, neto	8	2.998.127	0,4%	2.264.879	0,3%	733.248	32,4%
Deudores varios	9	5.319.654	0,7%	7.618.081	1,0%	(2.298.427)	(30,2%)
		96.058.481	**12,9%**	**75.822.494**	**10,3%**	**20.235.987**	**26,7%**
INVENTARIOS	10	**125.874.223**	**16,9%**	**154.195.171**	**21,0%**	**(28.320.948)**	**(18,4%)**
DIFERIDOS							
Gastos pagados por anticipado		2.160.145	0,3%	2.118.375	0,3%	41.770	2,0%
Cargos diferidos		-	0,0%	1.073.314	0,1%	(1.073.314)	(100,0%)
	13	**2.160.145**	**0,3%**	**3.191.689**	**0,4%**	**(1.031.544)**	**(32,3%)**
Total Activo Corriente		**247.564.598**	**33,3%**	**247.513.941**	**33,6%**	**50.657**	**0,0%**
INVERSIONES							
Inversiones		10.498.047	1,4%	10.616.003	1,4%	(117.956)	(1,1%)
	3	**10.498.047**	**1,4%**	**10.616.003**	**1,4%**	**(117.956)**	**(1,1%)**
DEUDORES							
Promesas de compraventa	6	8.693.291	1,2%	8.693.291	1,2%	-	0,0%
Préstamos a clientes	8	5.751.857	0,8%	4.445.923	0,6%	1.305.934	29,4%
Provisión préstamos a clientes	8	(1.817.938)	(0,2%)	(1.289.627)	(0,2%)	(528.311)	41,0%
		12.627.210	**1,7%**	**11.849.587**	**1,6%**	**777.623**	**6,6%**
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO, NETO							
Activo Fijo		251.899.674	33,9%	238.106.876	32,4%	13.792.798	5,8%
(-) Depreciación acumulada		(54.558.826)	(7,3%)	(48.242.623)	(6,6%)	(6.316.203)	13,1%
(-) Provisiones		(52.674)	0,0%	(52.674)	0,0%	-	0,0%
	11	**197.288.174**	**26,5%**	**189.811.579**	**25,8%**	**7.476.595**	**3,9%**
INTANGIBLES, NETO	12	**111.528.947**	**15,0%**	**113.841.888**	**15,5%**	**(2.312.941)**	**(2,0%)**
DIFERIDOS							
Cargos diferidos		133.795.732	18,0%	126.570.286	17,2%	7.225.446	5,7%
(-) Amortización cargos diferidos		(49.287.080)	(6,6%)	(44.752.238)	(6,1%)	(4.534.842)	10,1%
	13	**84.508.652**	**11,4%**	**81.818.048**	**11,1%**	**2.690.604**	**3,3%**
VALORIZACIONES	14	**79.514.389**	**10,7%**	**80.533.595**	**10,9%**	**(1.019.206)**	**(1,3%)**
TOTAL ACTIVO		**743.530.017**	**100,0%**	**735.984.641**	**100,0%**	**7.545.376**	**1,0%**

RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENÍTEZ
Representante Legal

NORMA YOLIR ZUBIETA PACHECO
Contador Público
Tarjeta Profesional 182328-T

MARLLY SARELA GALLEGO MORALES
Revisor Fiscal - Tarjeta Profesional 92344 - T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S.
(Ver Informe Adjunto del 26 de febrero de 2015)

	Notas	Dic -14	%	Jun - 14	%	Variación	%
PASIVO							
PASIVO CORRIENTE							
Obligaciones financieras	15	26.429.491	6,1%	69.320.178	16,1%	(42.890.687)	(61,9%)
Proveedores	16	73.217.402	9,8%	74.338.447	10,1%	(1.121.045)	(1,5%)
Costos y gastos por pagar	17	19.327.479	2,6%	6.545.606	0,9%	12.781.873	195,3%
Accionistas	19	244.131	0,0%	247.073	0,0%	(2.942)	(1,2%)
Impuestos, gravámenes y tasas	18	19.614.508	2,6%	9.599.388	1,3%	10.015.120	104,3%
Retenciones y aportes de nómina		234.044	0,0%	188.450	0,0%	45.594	24,2%
Acreedores varios	19	372.749	0,1%	564.340	0,1%	(191.591)	(33,9%)
Sobretasa	18	21.682.717	2,9%	16.178.225	2,2%	5.504.492	34,0%
Obligaciones laborales	20	1.802.414	0,2%	1.433.416	0,2%	368.998	25,7%
Pasivos estimados y provisiones	21	1.142.538	0,2%	1.202.328	0,2%	(59.790)	(5,0%)
Anticipos y avances recibidos	22	8.620.270	1,2%	4.633.726	0,6%	3.986.544	86,0%
Total Pasivo Corriente		**172.687.743**	**23,2%**	**184.251.177**	**25,0%**	**(11.563.434)**	**(6,3%)**
PASIVO A LARGO PLAZO							
Obligaciones financieras	15	180.852.380	24,3%	163.149.772	22,2%	17.702.608	10,9%
Acreedores varios	19	5.845.739	0,8%	6.240.735	0,8%	(394.996)	(6,3%)
Costos y gastos por pagar	17	7.066.796	1,0%	7.066.796	1,0%	-	0,0%
Impuestos diferidos	18	-	0,0%	342.344	0,0%	(342.344)	(100,0%)
		193.764.915	**26,1%**	**176.799.647**	**24,0%**	**16.965.268**	**9,6%**
OTROS PASIVOS							
Anticipos y avances recibidos	22	65.523.203	8,8%	68.204.536	9,3%	(2.681.333)	(3,9%)
		65.523.203	**8,8%**	**68.204.536**	**9,3%**	**(2.681.333)**	**(3,9%)**
TOTAL PASIVO		**431.975.861**	**58,1%**	**429.255.360**	**58,3%**	**2.720.501**	**0,6%**
PATRIMONIO							
Capital autorizado	23	14.000.000	1,9%	14.000.000	1,9%	-	0,0%
Capital por suscribir		(2.139.417)	(0,3%)	(2.139.417)	(0,3%)	-	0,0%
Capital Suscrito y Pagado		**11.860.583**	**1,6%**	**11.860.583**	**1,6%**	**-**	**0,0%**
Prima en colocación de acciones	23	203.689.995	27,4%	203.689.995	27,7%	-	0,0%
Reservas		6.037.478	0,8%	6.037.478	0,8%	-	0,0%
Superavit método de participación		3.910.202	0,5%	3.910.202	0,5%	-	0,0%
Superavit por valorización		73.263.358	9,9%	74.282.564	10,1%	(1.019.206)	(1,4%)
Resultado de ejercicios anteriores		529	0,0%	566	0,0%	(37)	(6,5%)
Resultado del ejercicio		12.792.011	1,7%	6.947.893	0,9%	5.844.118	84,1%
TOTAL PATRIMONIO		**311.554.156**	**41,9%**	**306.729.281**	**41,7%**	**4.824.875**	**1,6%**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**743.530.017**	**100,0%**	**735.984.641**	**100,0%**	**7.545.376**	**1,0%**
Cuentas de orden deudoras	34	7.468.078		81.274.493		(73.806.415)	(90,8%)
Cuentas de orden acreedoras		93.590.243		103.814.384		(10.224.141)	(9,8%)

Las notas a los Estados Financieros hacen parte de estos, de conformidad con las normas legales vigentes y de las generalmente aceptadas en Colombia.

RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENÍTEZ
Representante Legal

NORMA YOLIR ZUBIETA PACHECO
Contador Público
Tarjeta Profesional 182328-T

MARLLY SARELA GALLEGO MORALES
Revisor Fiscal - Tarjeta Profesional 92344 - T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S.
(Ver Informe Adjunto del 26 de febrero de 2015)

ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

(Expresado en miles de pesos)

	Notas	Período de 6 meses terminado el 31 de diciembre de 2014	%	Período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2014	%	Variación	%
INGRESOS OPERACIONALES							
Combustibles		1.298.685.143	97,7%	1.171.334.996	98,4%	127.350.147	10,9%
Operaciones		17.636.057	1,3%	7.319.861	0,6%	10.316.196	140,9%
Lubricantes		4.151.508	0,3%	4.156.001	0,3%	(4.493)	(0,1%)
Tiendas de conveniencia		359.614	0,0%	293.150	0,0%	66.464	22,7%
Snack-bebidas frías-café-publicidad-otros		7.828.462	0,6%	7.294.328	0,6%	534.134	7,3%
Total Ingresos Operacionales	24	**1.328.660.784**	**100,0%**	**1.190.398.336**	**100,0%**	**138.262.448**	**11,6%**
COSTO DE VENTAS							
Combustibles		(1.236.819.023)	(93,1%)	(1.110.134.514)	(93,2%)	(126.684.509)	11,4%
Operaciones		(1.210.841)	(0,1%)	(45.350)	0,0%	(1.165.491)	2570,0%
Lubricantes		(3.401.429)	(0,3%)	(3.281.987)	(0,3%)	(119.442)	3,6%
Tiendas de conveniencia		(123.661)	0,0%	(203.428)	0,0%	79.767	(39,2%)
Snack-bebidas frías-café-publicidad-otros		(3.883.240)	(0,3%)	(3.674.118)	(0,3%)	(209.122)	5,7%
Total Costo de Ventas	**25**	**(1.245.438.194)**	**(93,7%)**	**(1.117.339.397)**	**(93,8%)**	**(128.098.797)**	**11,5%**
UTILIDAD BRUTA							
Combustibles		61.866.120	4,7%	61.200.482	5,1%	665.638	1,1%
Operaciones		16.425.216	1,2%	7.274.511	0,6%	9.150.705	125,8%
Lubricantes		750.079	0,1%	874.014	0,1%	(123.935)	(14,2%)
Tiendas de conveniencia		235.953	0,0%	89.722	0,0%	146.231	163,0%
Snack-bebidas frías-café-publicidad-otros		3.945.222	0,3%	3.620.210	0,3%	325.012	9,0%
Total Utilidad Bruta		**83.222.590**	**6,3%**	**73.058.939**	**5,5%**	**10.163.651**	**13,9%**
GASTOS							
Gastos operacionales de administración	26	(14.982.647)	(1,1%)	(12.549.461)	(1,1%)	(2.433.186)	19,4%
Gastos operacionales de ventas	27	(38.151.403)	(2,9%)	(35.285.293)	(3,0%)	(2.866.110)	8,1%
RESULTADO OPERACIONAL		**30.088.540**	**2,3%**	**25.224.185**	**1,9%**	**4.864.355**	**19,3%**
Ingresos no operacionales	31	8.971.985	0,7%	7.412.487	0,6%	1.559.498	21,0%
Gastos no operacionales	32	(19.854.853)	(1,5%)	(19.390.674)	(1,6%)	(464.179)	2,4%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		**19.205.672**	**1,4%**	**13.245.998**	**1,1%**	**5.959.674**	**45,0%**
(-) Provision impuesto de renta	33	(6.413.661)	(0,5%)	(6.298.105)	(0,5%)	(115.556)	1,8%
RESULTADO NETO		**12.792.011**	**1,0%**	**6.947.893**	**0,6%**	**5.844.118**	**84,1%**
Utilidad Neta por Acción (En pesos)		53,93		29,29			

Las notas a los Estados Financieros hacen parte de estos, de conformidad con las normas legales vigentes y de las generalmente aceptadas en Colombia.

RAMIRO HERNANDO SANCHEZ BENITEZ
Representante Legal

NORMA YOLIR ZUBIETA PACHECO
Contador Público
Tarjeta Profesional 182328-T

MARLLY SARELA GALLEGO MORALES
Revisor Fiscal - Tarjeta Profesional 92344 - T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S.
(Ver Informe Adjunto del 26 de febrero de 2015)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

con Corte a Diciembre 2014 - Junio 2014

(Expresado en miles de pesos)

NOTA No. 1

ENTIDAD, POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Grupo Empresarial

A continuacion detallamos las entidades y el objeto social de la Compañía Matriz y Subordinadas que conforman el grupo empresarial.

Biomax (Compañía Matriz)
La compañía fue constituída el 27 de febrero de 2004 con el nombre de FERREPEL S.A. En abril 7 de 2006 mediante escritura pública No. 0941 modificó el nombre a BIOCOMBUSTIBLES S.A. y posteriormente el 13 de Julio de 2009 mediante escritura pública No. 1724 modificó el nombre a BIOMAX BIOCOMBUSTIBLES S.A ó BIOMAX S.A. Su objeto social es: La comercialización al por mayor y al por menor de combustibles y demás derivados del petróleo y productos energéticos y como actividad secundaria el comercio al por mayor de lubricantes, aditivos y otros utilizados en automotores y vehiculos en general.

La compañía tiene su domicilio en Bogotá, D.C. Su duración está prevista hasta 2096.

La compañía ingresa a la Bolsa de Valores de Colombia a partir del mes de octubre de 2009. A partir de entonces ingresa bajo control especial por la Superintendencia Financiera y debe reportar estados financieros trimestrales los cuales ya se encuentran en consulta para el público en la pagina web de la Superintendencia Financiera www.superfinanciera.gov.co, y en la página web de Biomax www.biomax.co.

Mediante Resolución No. 1574 del 16 de septiembre de 2011 la Superintendencia Financiera aprueba la fusión de las compañías Biomax S.A. como absorbente y Brio de Colombia S.A. como absorbida, la cual se disuelve sin liquidarse, protocolizada mediante Escritura Pública No. 1966 de la Notaria catorce de Bogotá, el 29 de septiembre en la Cámara de Comercio de Bogotá bajo en el número 01516317 en el libro IX.

GNE Soluciones S.A.S fue constituida el 25 de diciembre de 2005 bajo la razón social GESTION BURSÁTIL S.A. En septiembre 10 de 2007 mediante escritura pública No. 0002246 modificó el nombre a GNE SOLUCIONES S.A, cambió su objeto social al desarrollo de comercio al por menor de combustible para automotores; y como actividad secundaria el comercio al por menor de lubricantes (aceites, grasas), aditivos y productos de limpieza para vehículos automotores.

Vecino S.A.S. La compañía fue constituída el 06 de diciembre de 2010. Por Acta No. 02 de Asamblea General inscrita el 9 de agosto de 2011 la Sociedad cambio su nombre de Sabe Logística y Transporte S.A.S por el de Vecino S.A.S. Su objeto social es: producir, comprar, vender, distribuir y dedicarse al comercio en general de toda clase de artículos. Tiene su domicilio en Bogotá, D.C. Su duración es indefinida.

Biomax Operador Logistico S.A.S
La compañía fue constituída el 06 de julio de 2011. Su objeto social es: proveer toda clase de servicios inherentes a la industria de hidrocarburos, la comercialización y venta en

el exterior de petróleo crudo, combustibles líquidos derivados del petróleo y cualquier otro hidrocarburo producido en Colombia asi como su comercialización para consumo interno y en general cualquier otro servicio relacionado o inherente al sector de hidrocarburos. La compañía adiciona en su operación otras actividades complementarias de transporte por el servicio logístico de operaciones de planeación, diseño y soporte de transporte para almacenamiento y distribución de combustibles.

Athalia Company S.A. El 28 de diciembre de 2012 Biomax adquirió el control del 100% de las acciones (100 acciones) de esta compañía panameña quien es dueña a través de la Compañía Hesperia Assets Inc., domiciliada en Panamá, del 100% de las acciones de Autosnack S.A.S quien a su vez es dueña de Autosnack de Occidente en Colombia (estas dos últimas domiciliadas en Colombia). El objeto social de Autosnack es la adquisición, montaje, explotación y comercialización de productos de consumo masivo, nacionales o importados, la compra, venta, producción, adquisición, distribución, explotación, comercialización y administración de toda clase de productos, bienes y servicios comprendidos dentro del campo de la publicidad, medios de comunicación, de eventos deportivos, de toda clase de espectáculos y en general de bienes muebles o inmuebles, ya sea por cuenta propia o ajena, así mismo puede distribuir sus productos directamente o por conducto de sucursales, oficinas o agencias, adquirir y enajenar materias primas y elementos industriales necesarios para desarrollar su objeto social, representar empresas extranjeras, fabricar o producir materias primas utilizadas en procesos industriales anteriormente indicados. La sociedad está vigente hasta el 28 de agosto de 2056.

Principios de Consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de Biomax S.A. y sus Subordinadas, que cumplen las siguientes características:

Cuando más del 50% del capital pertenezca a la matriz, directamente o por intermedio o con el concurso de sus subordinadas o de las subordinadas de estas.

Cuando la matriz y las subordinadas tengan, conjunta o separadamente el derecho a emitir los votos constitutivos de la mayoría mínima decisoria en el máximo órgano social, o tengan el número de votos necesarios, para elegir la mayoría de los miembros de Junta Directiva.

Cuando la matriz directamente o por intermedio o con el concurso de las subordinadas, en razón de un acto o negocio con la sociedad controlada o con sus socios, ejerza influencia dominante en las decisiones de administración de la compañía.

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de la matriz y sus subordinadas. Los saldos, transacciones y utilidades más significativas entre las compañías han sido eliminados en la consolidación.

Bases de Presentación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de los registros contables mantenidos bajo la norma del costo histórico y de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Colombia contenidos en el Decreto Reglamentario 2649 de 1993 y en otras normas y resoluciones emitidas por entidades de vigilancia y control. Estos principios y políticas contables podrían diferir en ciertos aspectos con otras Normas Internacionales de Contabilidad.

El porcentaje de participación de la sociedad matriz en el capital de las compañías subordinadas GNE SOLUCIONES S.A.S, VECINO S.A.S, BIOMAX OPERADOR LOGÍSTICO S.A.S y ATHALIA COMPANY S.A. es del 100%.

El monto de los activos, pasivos, patrimonio y resultados de los ejercicios terminados el segundo semestre de 2014, de Biomax S.A y de sus filiales, antes de las eliminaciones de cuentas recíprocas para su consolidación, son los siguientes:

	BIOMAX S.A	GNE SOLUCIONES S.A.S	VECINO S.A.S.	BIOMAX OPERADOR LOGISTICO S.A.S.	ATHALIA COMPANY S.A.	CONSOLIDADO ANTES DE ELIMINACIONES
Total activos	704.699.574	81.570.642	2.043.754	1.299.961	8.600.957	798.214.888
Total pasivos	393.145.418	39.447.745	243.813	808.102	7.617.460	441.262.538
Patrimonio	311.554.156	42.122.897	1.799.941	491.859	983.497	356.952.350
Resultados del ejercicio	12.792.011	798.401	425.203	413.869	(16.503)	14.412.981

El monto de los activos, pasivos, patrimonio y resultados de los ejercicios terminados el primer semestre de 2014, de BIOMAX S.A y de sus filiales, antes de las eliminaciones de cuentas recíprocas para su consolidación, son los siguientes:

	BIOMAX S.A	GNE SOLUCIONES S.A.S	VECINO S.A.S.	BIOMAX OPERADOR LOGISTICO S.A.S.	ATHALIA COMPANY S.A.	CONSOLIDADO ANTES DE ELIMINACIONES
Total activos	697.826.786	83.285.788	1.839.411	1.352.643	8.486.732	792.791.360
Total pasivos	391.097.505	41.961.292	464.673	1.274.653	7.486.732	442.284.855
Patrimonio	306.729.281	41.324.496	1.374.738	77.990	1.000.000	350.506.505
Resultados del ejercicio	6.947.893	(483.423)	(473.855)	(48.740)	274.504	6.216.379

Las cifras incluidas en los estados financieros, muestran sólamente la información del segundo semestre de 2014, esto por el cambio de estatutos de la Compañía Matriz realizado el 2 de Julio de 2013.

Criterio de Importancia Relativa

Un hecho económico tiene importancia relativa cuando, debido a su naturaleza, cuantía y las circunstancias que lo rodean, su conocimiento o desconocimiento, puede alterar significativamente las decisiones económicas de los usuarios de la información. Los estados financieros desglosan los rubros específicos conforme a las normas legales o aquellos que representan el 5% o más del activo total, del activo corriente, del pasivo total, del pasivo corriente, del capital de trabajo, del patrimonio y de los ingresos, según el caso. Además, se describen montos inferiores cuando se considera que puede contribuir a una mejor interpretación de la información financiera.

Período Contable

De acuerdo con el Acta de Asamblea General Ordinaria de Accionistas No. 31 celebrada el 02 de julio de 2013, fue aprobada la modificación en los Estatutos Sociales para realizar los cortes de cuentas de la matriz en períodos semestrales. Para las demás compañías: GNE SOLUCIONES S.A.S., VECINO S.A.S., BIOMAX OPERADOR LOGÍSTICO S.A.S. y ATHALIA COMPANY S.A. Se tiene definido efectuar el corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general una vez al año, al 31 de diciembre.

Homogenización de Políticas Contables

Los estados financieros de las subordinadas y su matriz, fueron preparados con base en políticas contables homogéneas.

El método de consolidación empleado fue el de Integración Global, mediante este método se incorporan a los estados financieros de la matriz, la totalidad de los activos, pasivos, patrimonio y resultados de las sociedades subordinadas, previa eliminación en la matriz de la inversión efectuada por ella en el patrimonio de las subordinadas, así como de las operaciones y saldos recíprocos existentes a la fecha de corte de los estados financieros consolidados.

Unidad Monetaria

La moneda utilizada por la compañía para el registro de las transacciones de los hechos económicos es el peso colombiano.

Efectivo y Equivalente de Efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo están representados por los recursos en caja, bancos y las inversiones en carteras colectivas administradas por compañías fiduciarias.

Inversiones

Las inversiones a corto plazo se contabilizan por el método del costo y aquellas en compañías no controladas se ajustaron por inflación hasta el 31 de diciembre de 2006. Las inversiones en las que se posee más del 50% del capital suscrito son contabilizadas usando el método de participación patrimonial; esto es, reconociendo la proporción correspondiente de la utilidad (pérdida) de la subordinada en los resultados de cada año. El costo de las inversiones no excede el valor de mercado.

Las inversiones en acciones de entidades no controladas se contabilizan por el método del costo y su valor de realización se determina según la cotización en la bolsa de valores para los títulos de alta y media bursatilidad y del valor intrínseco con base en los balances al 31 de diciembre para los demás casos. Las inversiones en compañías no controladas se provisionan cuando la inversión valorada al valor intrínseco sea inferior al valor en libros.

PRIMER TAX, se realizó un contrato de cuentas en participación con la Compañía Primer Tax para la comercialización de gas, el cual se amortiza a 10 años. La fecha de firma del contrato fue el 10 de junio de 2009. Nota 3.

Provisión para Protección de Deudores

Biomax S.A. ha hecho una provisión individual de cartera de acuerdo con criterios de mora, garantía subyacente y avances en procesos jurídicos. También anualmente se descarga a la provisión las sumas consideradas incobrables, de acuerdo con el criterio y soporte de área jurídica y la autorización de la Junta Directiva. En el caso de GNE Soluciones S.A.S los castigos de las deudas incobrables se llevan a cabo anualmente.

Inventarios

En BIOMAX S.A. los inventarios están valuados por el menor entre el valor de mercado y el costo, determinado por promedios ponderados. Los inventarios en tránsito, que son los que viajan por el poliducto desde refinería a las plantas de abastecimiento, corresponden a un inventario custodiado y calculado por Ecopetrol; el cuál se valora al costo que es actualizado al precio oficial del Ministerio de Minas y Energía al cierre del mes.

En GNE Soluciones S.A.S., Vecino S.A.S. y Athalia Company S.A. los inventarios están valuados por el menor entre el valor de mercado y el costo, determinado por promedios ponderados.

Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo se registra al costo ajustado por inflación hasta el 2006. Toda venta y retiro de tales activos se descarga por el respectivo valor neto en libros y la diferencia entre el precio de venta y el valor neto en libros se lleva a los resultados del ejercicio.

Toda erogación requerida para poner en marcha el activo, y los intereses causados sobre las obligaciones contraídas con la adquisición, forman parte del costo, salvo cuando ha concluido la etapa de puesta en marcha y tales activos se encuentran en condiciones de utilización, momento en que se cargan los gastos financieros a los resultados del período.

Las reparaciones y mejoras que aumenten la eficiencia o extiendan la vida útil del activo constituyen costo adicional. Las erogaciones para atender el mantenimiento y las reparaciones que se realicen para la conservación de los bienes muebles e inmuebles, se deben llevar como gasto del ejercicio en que se produzcan.

La depreciación se calculó sobre el costo ajustado por inflación hasta el 31 de diciembre de 2006. Los bienes adquiridos se deprecian por el método de línea recta con vida útil y tasas anuales que se resumen a continuación:

	Vida útil años	Tasas anuales
Edificios	20 años	5%
Maquinaria y equipo	10 años	10%
Muebles y enseres	10 años	10%
Vehículos y equipo de cómputo	5 años	20%

Contratos Leasing

Los leasing financieros se registran el bien en el activo y se deprecian, también se registra la obligación financiera la cual se amortiza con el plan de pagos establecido.

Intangibles

El crédito mercantil está constituido por el mayor valor pagado en la adquisición de Brio de Colombia S.A. y en la adquisición de Athalía Company S.A. frente a su valor intrínseco. En febrero de 2011, se adquirió la compañía Brio de Colombia S.A, y con la protocolización de la fusión se registra un crédito mercantil por $85.911 millones que se amortiza en el término de 20 años en consideración de lo consagrado en los conceptos aplicados en las normas de contabilidad. Para el caso de Athalía Company S.A., sociedad que se adquiere el 28 de diciembre de 2012, se registra un crédito mercantil por $18.115 millones que se empezó su amortización mensual a partir de enero de 2013. La amortización de los créditos mercantiles es realizada por un período de 20 años en consideración a lo consagrado en la Circular Externa 034 de 2006 de la Superintendencia Financiera.

Adicionalmente, los intangibles incluyen los costos asociados al Proyecto Génesis que consistió en la parametrización del ERP SAP y el cual empezó a amortizar en junio de 2014 en su vida útil es de 10 años.

Por parte de la compañía GNE Soluciones, se registra el valor correspondiente al software Controller y las licencias del software, con amortización en línea recta a 10 y 5 años respectivamente.

Cargos Diferidos

Los diferidos están registrados al costo y corresponden a:

a) Las inversiones realizadas en estaciones de servicio abanderadas que integran la red de distribución en el territorio nacional otorgadas en equipos, capital de trabajo o efectivo de acuerdo con los contratos de suministro y volúmenes establecidos en las ofertas mercantiles. Su amortización se realiza según la modalidad acordada en el contrato, bien sea por el número de galones contratados o por el tiempo de vigencia del contrato.

b) Proyectos de inversión que se amortizan en línea recta durante el tiempo del contrato.

c) Programas de computador que se amortizan en línea recta en un plazo de cinco años.

d) En la compañía GNE Soluciones se incluyen las mejoras a propiedad ajena, que se amortiza al tiempo del contrato, costo de adquisición del software técnico utilizado por la compañía en el desarrollo de sus operaciones los cuales amortizan de 3 a 5 años.

e) En preoperativos se registró la inversión necesaria para el inicio de operación de Biomax Operador Logístico, en septiembre de 2014 empieza a amortizar dado el inicio de operaciones.

f) En estudios e investigaciones se registran estudios para nuevas aperturas de tiendas de conveniencia.

g) Dotaciones y elementos de cafetería los cuales se amortizan mensualmente de acuerdo a su tiempo de consumo.

h) El impuesto de renta diferido se genera por el efecto de las diferencias temporales que impliquen el pago de un menor o mayor impuesto sobre la renta del año corriente y se contabiliza como impuesto diferido debito a las tasas de impuestos vigentes cuando se reviertan las diferencias.

Valorizaciones

Las valorizaciones corresponden a la diferencia entre el costo neto en libros y el valor de mercado para los bienes raíces o el valor de reposición para la maquinaria y equipo determinado por peritos inscritos en la Lonja o por el Departamento de Ingeniería de Levin, ISA ltda, Lonja Nacional de Propiedad Raiz y Venta y Avalúos Ltda. respectivamente. El estudio realizado incluye la estimación de la vida remanente de los activos que difiere de la utilizada para fines de la depreciación. Las valorizaciones de inversiones corresponden a la diferencia entre el costo y el valor intrínseco.

Los avalúos de inmuebles y de maquinaria y equipo tienen una antigüedad menor a 3 años tal como lo disponen las normas técnicas específicas sobre el manejo de los activos (art.64 Decreto 2649 de 1993).

Instrumentos Financieros Derivados

La compañía ha efectuado acuerdos de cobertura de tasa de interés para protegerse de las variaciones en tasas fijas frente a las tasas variables de las obligaciones financieras en moneda extranjera vigentes hasta noviembre de 2014. La diferencia entre los montos pagados y los ingresos recibidos bajo operaciones de cobertura son reconocidos en el estado de resultados. La compañía no utiliza estos instrumentos financieros con propósitos especulativos.

Los instrumentos financieros derivados representan el valor de los acuerdos celebrados entre dos o más partes para comprar o vender activos en un futuro, como divisas, títulos valores, o futuros financieros sobre tasas de cambio, tasas de interés o índices bursátiles, definiendo previamente la cantidad, precio y fecha de la ejecución de la transacción, con el fin de proveer u obtener cobertura. En concordancia con las normas vigentes, estas operaciones son valoradas a precio de mercado al cierre del período contable y se afectan las cuentas de ingresos o egresos; estos con el fin de mantener los resultados acordes a precios de mercado, presentando cifras razonables y ajustadas a la realidad económica.

Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se efectúan de acuerdo con las normas legales vigentes y se registran a las tasas de cambio aplicables en la fecha que ocurren. Los saldos denominados en moneda extranjera están expresados en pesos colombianos a las tasas representativas de cambio de $2,392.46 y $1,881.19 por US$1 al 31 de diciembre y 30 de junio de 2014, respectivamente. Las diferencias en cambio se imputan al activo o pasivo correspondiente y a resultados, ingreso o gasto, según corresponda.

Obligaciones Laborales

Corresponde a las obligaciones que la compañía tiene por concepto de las prestaciones legales y extralegales con sus empleados. Estan son ajustadas al final de cada ejercicio con base en lo dispuesto por las normas legales vigentes.

Las leyes laborales preveén el pago de una compensación diferida a ciertos empleados en la fecha de su retiro de la compañía. El importe que reciba cada empleado depende de la fecha de ingreso, modalidad de contratación y salario. Además, en ciertos casos, se reconocen intereses al 12% anual sobre los montos acumulados a favor de cada empleado. Si el retiro es injustificado, el empleado tiene derecho a recibir pagos adicionales que varían de acuerdo con el tiempo de servicio y el salario.

La compañía hace aportes periódicos para cesantías y seguridad social integral: salud, riesgos profesionales y pensiones, a los respectivos fondos privados de pensiones o al Instituto de Seguro Social (Colpensiones) quienes asumen estas obligaciones en su totalidad.

Además, las citadas leyes requieren que las empresas paguen pensiones de jubilación a los empleados que cumplan ciertos requisitos de edad y tiempo de servicio. El pasivo por pensiones se determina mediante estudios realizados por actuarios reconocidos bajo parámetros fijados por el Gobierno Nacional.

Provisión Impuesto Sobre la Renta

La provisión para impuesto sobre la renta se calcula a la tasa oficial del 34% en diciembre 2014 y junio 2014 (esta tasa incluye tanto el impuesto de renta del 25% como el impuesto para la equidad CREE del 9%).

El efecto de las diferencias temporales que impliquen el pago de un menor o mayor impuesto sobre la renta en el año corriente, se contabiliza como impuesto diferido crédito o débito respectivamente a las tasas de impuestos vigentes cuando se reviertan las diferencias (39% hasta el año 2015), siempre que exista una expectativa razonable de que tales diferencias se revertirán en el futuro y además para el activo, que en ese momento se generará suficiente renta gravable.

Contingencias

A la fecha de emisión de los estados financieros, pueden existir condiciones que resulten en pérdidas para la compañía, pero que solo se conocerán si en el futuro, determinadas circunstancias se presentan. Dichas situaciones son evaluadas por la Administración y los asesores legales en cuanto a su naturaleza, la probabilidad de que se materialicen y los importes involucrados, para decidir sobre los cambios a los montos provisionados y/o revelados. Este análisis incluye los procesos legales vigentes en contra.

La compañía contabiliza provisiones para cubrir pasivos estimados, contingencias de pérdidas probables. Los demás pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros pero se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota. Un activo contingente no se reconoce en los estados financieros, pero se revela cuando su grado de contingencia es probable.

Utilidad Neta por Acción

Es determinada con base en el promedio ponderado de las acciones en circulación durante el ejercicio.

Reserva Legal

De acuerdo con las leyes colombianas, las empresas deben apropiar como reserva legal por lo menos el 10% de la ganancia neta de cada ejercicio hasta que el saldo de esta sea equivalente por lo menos al 50% del capital. La reserva legal no es distribuible pero puede ser usada para absorber pérdidas netas anuales.

Reconocimiento de Ingresos, Costos y Gastos

Los ingresos por ventas se reconocen cuando las mercancías son entregadas conforme a los términos de la venta; es decir, en el momento que

ha habido transferencia del título de dominio al comprador, con todos sus riesgos y beneficios. En los demás casos los ingresos se reconocen cuando se han devengado y nace el derecho cierto, probable y cuantificable de exigir su pago. Para la Compañía Biomax Operador logísitico, los ingresos se reconocen cuando el servicio ha sido prestado conforme a las condiciones contractuales; es decir, en el momento que el cliente recibe a satisfacción el producto transportado.

Los costos y gastos se reconocen al recibo de los bienes o servicios.

Cuentas de Orden

Se registran bajo cuentas de orden los compromisos pendientes de formalización y los derechos o responsabilidades contingentes, tales como las garantías otorgadas, los créditos documentarios sin utilizar, los valores recibidos en custodia o garantía, bienes y valores en poder de terceros.

Efectivo y Equivalente de Efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo están representados por los recursos en caja, bancos y las inversiones en carteras colectivas administradas por compañías fiduciarias.

Estimados Contables

La preparación de estados financieros de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados requieren que la administración de la compañía haga algunas estimaciones que afectan los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y resultados. Los valores actuales o de mercado podrían diferir de dichas estimaciones.

Reclasificaciones

Las bonificaciones a clientes de 2013 y 2014 fueron reclasificadas para fines comparativos del gasto financiero al costo de ventas.

Estado de Flujos de Efectivo

Los estados de flujos de efectivo que se acompañan están preparados usando el método indirecto, el cual incluye la reconciliación de la ganancia neta del período y el efectivo neto provisto por las actividades de operación.

Nuevos Pronunciamientos Contables

Convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera

De conformidad con lo previsto en la Ley 1314 de 2009 y los decretos reglamentarios 2784 de 2012, 3023 y 3024 de 2013, la compañía está obligada a converger de los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia a las normas de Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés) tal y como las emite el IASB (International Accounting Standards Board) emitidas hasta el 31 de diciembre de 2012. Así mismo, de acuerdo con el marco normativo implementado en Colombia, pudieran existir excepciones a la aplicación plena de las NIIF, Lo cual tendría impacto en la declaración explícita y sin reservas sobre su aplicabilidad.

La compañía pertenece al Grupo 1, cuyo período obligatorio de transición comenzó con la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2014 y la emisión de los primeros estados financieros comparativos bajo NIIF al 31 de diciembre de 2015.

La compañía presentó el 30 de agosto de 2014 a la Superintendencia Financiera el Estado de Situación Financiera de Apertura en cumplimiento con la Circular 038 de diciembre de 2013 y la Circular 014 de junio de 2014. En materia tributaria, se aclara que las NIIF no tendrán efecto alguno sobre las bases de cálculo al menos hasta el 2018, según lo dispuesto por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público en el Decreto 2548 del 12 de diciembre de 2014.

GNE Soluciones S.A.S y Autosnack S.A.S presentaron el 25 y 26 de junio de 2014 respectivamente, el Estado de Situación Financiera de Apertura a la Superintendencia de Sociedades en cumplimiento de la Circular Externa 115-4 de abril de 2014.

Las Compañías Biomax Operador Logístico S.A.S y Vecino S.A.S no fueron requeridas.

NOTA No. 2

EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

		A Dic 14	A Jun 14	Variación
Caja general		835.958	1.051.099	(215.141)
Caja menor		69.485	70.737	(1.252)
Bancos moneda extranjera (US$3,846 - junio 2014 - US$5,404)		9.202	10.166	(964)
Bancos		17.509.184	9.887.851	7.621.333
Fondos comunes a la vista	(1)	1.681.857	2.992.552	(1.310.695)
Total		**20.105.686**	**14.012.405**	**6.093.281**

(1) Corresponde a fondos constituidos a corto plazo con las compañías Brinks de Colombia, Atlas transvalores, y G4S Cash solutions.

El efectivo y equivalentes de efectivo no tienen restricciones o gravámenes que limiten su disposición.

NOTA No. 3

INVERSIONES

	A Dic 14	A Jun 14	Variación
Inversiones a Corto Plazo			
Portafolios de inversion			
Ultrabursatiles	2.438.763	39.197	2.399.566
Fondo Prosegur	33.492	126.219	(92.727)
Corredores Asociados	522.326	-	522.326
BBVA	-	126.766	(126.766)
Inversiones a Corto Plazo	**2.994.581**	**292.182**	**2.702.399**
Fideicomisos fuente de pago			
P.A. Colmena	371.482	-	371.482
Fideicomisos fuente de pago	**371.482**	**-**	**371.482**
Inversión a Corto Plazo	**3.366.063**	**292.182**	**3.073.881**

		A Dic 14	A Jun 14	Variación
Inversiones a Largo Plazo				
Masivo Capital S.A.				
Valor de la inversión	(1)	1.641.100	1.641.100	-
Provisión inversiones		(421.397)	(289.020)	(132.377)
Total		**1.219.703**	**1.352.080**	**(132.377)**
Capital Mubet S.A.S.				
Valor de la inversión	(2)	334.859	334.859	-
Provisión inversiones		(44.945)	(16.924)	(28.021)
Total		**289.914**	**317.935**	**(28.021)**
Fideicomiso Biomax-EPM	(3)	8.439.127	8.367.202	71.925
Fideicomiso Biomax-Isagen		168.938	164.171	4.767
Total		**8.608.065**	**8.531.373**	**76.692**
Primer Tax				
Cuentas en participación- inversión en gas	(4)	685.000	685.000	-
Amortización inversiones gas		(304.635)	(270.385)	(34.250)
Total		**380.365**	**414.615**	**(34.250)**
Total Inversiones Largo Plazo		**10.498.047**	**10.616.003**	**(117.956)**

(1) El 12 de noviembre de 2010 se constituyó como inversión en Brio de Colombia por $ 720 millones que corresponden al 3% en la Sociedad Masivo Capital S.A.S. En el año 2012 se adquirieron 10,055 acciones adicionales con un valor nominal de $10,000. En el año 2013 se llevó a cabo una compra de 82,055 acciones con un varlor nominal de $10,000.

(2) El 07 de octubre de 2011 se constituyó como inversión $ 270 millones que corresponden a 270,000 acciones con un valor nominal de $1,000. En el año 2012 se adquirieron 54,764 acciones adicionales con un valor nominal de $1,000. En el año 2013 se llevó a cabo una compra de 10,095 acciones con un valor nominal de $1,000.

(3) A 31 de diciembre de 2013 el Fideicomiso reportaba un saldo de 8,109 MM como garantía de la operación EPM cumpliendo las condiciones contractuales pactadas dentro del contrato de respaldo de combustible líquido con Termo eléctrica La Sierra propiedad de EPM. Dicho Fideicomiso se ha incrementado en 2014 en 330 MM producto de rendimientos financieros.

(4) Se realizó un contrato de cuentas en participación con la Compañía Primertax para la comercialización de gas, se amortiza a 10 años. La fecha de firma del contrato fue el 10 de junio de 2009.

NOTA No. 4

CLIENTES

Comprende el valor de las deudas a cargo de terceros y a favor de la empresa, de clientes con crédito otorgado directamente, los cuales están respaldados por la factura de venta, contratos de suministro y garantías reales.

	A Dic 14	A Jun 14	Variación
Clientes			
Composición de la cartera			
Combustibles	83.341.710	62.738.710	20.603.000
Total	**83.341.710**	**62.738.710**	**20.603.000**
Provision cartera			
Provisión periodo anterior	(5.642.951)	(3.333.231)	(2.309.720)
Provisión periodo actual	(989.038)	(2.366.175)	1.377.137
Castigo cartera	185.375	56.455	128.920
Total	**(6.446.614)**	**(5.642.951)**	**(803.663)**
Cartera neta	**76.895.096**	**57.095.759**	**19.799.337**
Edades cartera combustibles			
Cartera no vencida	66.371.124	34.181.814	32.189.310
Cartera vencida entre 1 y 7 días	7.026.556	13.651.169	(6.624.613)
Cartera vencida de 8 a 15 días	1.082.113	2.967.661	(1.885.548)
Cartera vencida de 16 a 30 días	842.569	1.725.253	(882.684)
Cartera vencida de 31 a 60 días	967.575	1.026.585	(59.010)
Cartera vencida de 61 a 90 días	464.849	1.151.850	(687.001)
Cartera vencida entre 91 y 180 días	1.324.287	1.682.219	(357.932)
Cartera vencida entre 181 y 360 días	1.060.530	3.920.721	(2.860.191)
Cartera vencida mayor a 1 año	4.202.107	2.431.438	1.770.669
Total combustible	**83.341.710**	**62.738.710**	**20.603.000**

NOTA No. 5

ANTICIPOS Y AVANCES

Registra el valor de los adelantos efectuados en efectivo por el ente económico a personas naturales o jurídicas, con el fin de recibir beneficios o contraprestación futura de acuerdo a las condiciones pactadas, incluye conceptos tales como anticipos a proveedores, a contratistas, a trabajadores y para compra de estaciones de servicio.

	A Dic 14	A Jun 14	Variación
Proveedores	941	211.108	(210.167)
Contratistas (obras EDS abanderadas)	-	19.763	(19.763)
Trabajadores	4.528	24.868	(20.340)
Anticipos gastos legales	128.605	185.107	(56.502)
Planta Sebastopol	-	45.678	(45.678)
Otros anticipos menores	12.318	112.626	(100.308)
Total	**146.392**	**599.150**	**(452.758)**

NOTA No. 6

PROMESAS DE COMPRA VENTA

Registra los valores entregados por el ente económico a promitentes vendedores por la adquisición de bienes mediante promesa escrita. Una vez perfeccionada con el lleno de las formalidades del caso, el valor del bien adquirido se registrará en la respectiva cuenta del activo conforme a su naturaleza.

	A Dic 14	A Jun 14	Variación
Concepto - Compañía			
San Francisco Planta Llanos (terreno)	-	100.000	(100.000)
Total Corto Plazo	**-**	**100.000**	**(100.000)**
Concepto - Compañía			
Eds la Sureña en Candelaria - Valle	1.001.291	1.001.291	-
El Ranchito	7.000.000	7.000.000	-
Lote Buenaventura	692.000	692.000	-
Total Largo Plazo	**8.693.291**	**8.693.291**	**-**

NOTA No. 7

ANTICIPOS, IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES

Registra el valor de saldos a favor de las compañías, por concepto de Impuestos Nacionales y Distritales, autorretención practicada sobre los ingresos generados por la compañía, saldos a favor en proceso de reclamación ante la DIAN, y anticipos o retención sobre Industria y Comercio en cada municipio donde tenemos operaciones de despacho de producto.

	A Dic 14	A Jun 14	Variación
Anticipo de renta	5.000.566	4.981.146	19.420
Autorretención	3.624.541	1.476.191	2.148.350
Retención en la fuente	281.725	196.643	85.082
Retefuente en las ventas	26.498	23.526	2.972
Retención de industria y comercio	28.345	18.964	9.381
Industria y comercio	592.889	461.429	131.460
Impuesto a la equidad CREE	799.103	390.626	408.477
Otros	67.308	254.892	(187.584)
Total	**10.420.975**	**7.803.417**	**2.617.558**

NOTA No. 8

PRÉSTAMOS A CLIENTES, NETO

Corresponde a préstamos otorgados a propietarios de Estaciones de Servicio - EDS, los cuales están garantizados con diversas garantías a diferentes tasas.

	A Dic 14	A Jun 14	Variación
Préstamos con garantía real	1.863.708	2.211.565	(347.857)
Préstamos con garantía personal	6.886.276	4.499.237	2.387.039
Total préstamos a clientes	**8.749.984**	**6.710.802**	**2.039.182**
Provision crédito			
Provisión periodo anterior	(1.360.828)	(885.859)	(474.969)
Provisión periodo actual	(460.761)	(403.768)	(56.993)
Castigo cartera	3.651	-	3.651
Total	**(1.817.938)**	**(1.289.627)**	**(528.311)**
Obligaciones corto plazo	2.998.127	2.264.879	733.248
Obligaciones largo plazo	5.751.857	4.445.923	1.305.934

A estos clientes se les cobran intereses a la tasa interna pactada para cada caso.
Los vencimientos de los préstamos son los siguientes:

	A Dic 14	A Jun 14	Variación
Año 2014	-	2.264.879	(2.264.879)
Año 2015	2.998.127	2.796.813	201.314
Año 2016	4.711.109	1.171.567	3.539.542
Año 2017	596.450	104.343	492.107
Año 2018	158.920	91.208	67.712
Año 2019	285.378	281.992	3.386
Total	**8.749.984**	**6.710.802**	**2.039.182**

NOTA No. 9

DEUDORES VARIOS

Registra los valores a favor del ente económico y a cargo de deudores diferentes a los enunciados anteriormente, tales como: comisionistas de bolsa, fondos de inversión, cuentas por cobrar de terceros y pagos por cuenta de terceros.

		A Dic 14	A Jun 14	Variación
Ecopetrol (devolución impuestos y reconocimiento de fletes)		3.280.277	4.702.058	(1.421.781)
Ministerio de Minas - devolución fletes zona frontera		152.635	114.061	38.574
Reintegro gastos bancarios		1.645	25.356	(23.711)
Municipio de Aguazul (sobretasa)		-	105.934	(105.934)
Créditos sin Intereses		9.209	20.833	(11.624)
Valoración de los swap intereses y capital	(1)	-	1.006.893	(1.006.893)
Puerto Serviez- mandato EPM		9.604	38.639	(29.035)
Otros deudores		1.866.284	1.604.307	261.977
Total		**5.319.654**	**7.618.081**	**(2.298.427)**

(1) Biomax S.A. realizó en noviembre de 2012 un Cross Currency Swap sobre un crédito de USD 17,000,000 con el Banco Itaú (obligación que se tomó para prefinanciación de importaciones) a un plazo de 2 años, pago de intereses trimestrales vencidos y cancelación de capital al vencimiento, con una tasa de interés Libor de 3 meses más 3,2% sobre una base de 360 días. El Cross Currency Swap se cerró el mismo día en que se tomó el crédito con la finalidad de mitigar riesgo de tasa de cambio y tasa de interés, la TRM pactada fue de $1,815 y la tasa fue del 8,15%. A noviembre de 2014 este Cross Currency Swap fue cancelado.

NOTA No. 10

INVENTARIOS

Registra el valor de los bienes adquiridos para la venta que no sufren ningún proceso de transformación o adición y se encuentran disponibles para su enajenación.

	A Dic 14	A Jun 14	Variación
Inventario combustibles líquidos en poliducto	46.045.639	49.789.604	(3.743.965)
Inventario combustibles líquidos	19.575.897	42.802.599	(23.226.702)
Inventario combustibles EPM	52.356.680	54.649.243	(2.292.563)
Inventario otros combustibles (queroseno, etanol, aditivo, b-100, jet)	4.382.106	3.961.153	420.953
Inventario de lubricantes, aditivos y otros	2.502.468	2.109.298	393.170
Inventario repuestos y ferretería	91.967	95.304	(3.337)
Inventario tiendas de conveniencia	51.038	36.642	14.396
Inventario snack-bebidas frías-café publicidad-otros	868.428	751.328	117.100
Total Inventarios	**125.874.223**	**154.195.171**	**(28.320.948)**

NOTA No. 11

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO, NETO

Comprende el conjunto de las cuentas que registra los bienes de cualquier naturaleza que poseen las compañías, con la intención de emplearlos en forma permanente para el desarrollo del giro normal de sus negocios o se poseen por el apoyo que prestan a la producción de servicios, por definición no destinados para la venta en el curso normal de los negocios y cuya vida útil excede de un año. Se registran por su costo de adquisición, de conformidad con las normas contables consagradas en el decreto 2649 de 1993. Dichas propiedades se ajustan por valorización técnica la cual se registra por separado.

	A Dic 14	A Jun 14	Variación
Propiedad, Planta y Equipo			
Terrenos			
Mamonal (Cartagena)	15.025.000	15.025.000	-
Mulalo (Valle)	1.113.188	1.099.002	14.186
Villarica (Tolima)	406.013	406.013	-
El Veleño (Caldas)	40.000	40.000	-
Planta Sebastopol	1.835.762	1.440.000	395.762
Mansilla (Facatativa)	775.843	775.843	-
San Francisco Planta Llanos	458.122	-	458.122
EDS Bosa	2.000.000	2.000.000	-
EDS Danubio (Funza)	611.644	611.644	-
EDS Brio la Fortuna, en Oiba	106.635	300.000	(193.365)
Lote El Globo EDS Los Libertadores	817.278	817.278	-
Lote EDS El Overo	483.927	483.927	-
Lote EDS Septima Avenida - Melgar	1.250.000	1.250.000	-
Lote El Arenal EDS Los Libertadores	75.549	75.549	-
Lote el brevo EDS los libertadores	289.045	289.045	-
Lote EDS Tintal	2.614.190	2.614.190	-
Lote EDS Alto de las Rosas	368.138	368.138	-
Lote EDS Duitama (Arizona)	522.104	522.104	-
Lote La Guaira 3	150.000	150.000	-
Lote La Guaira 5	150.000	150.000	-
Lote La Guaira	100.000	150.000	(50.000)
Lote EDS Iberia	2.568.292	2.568.292	-
Total terrenos	**31.760.730**	**31.136.025**	**624.705**

		A Dic 14	A Jun 14	Variación
Construcciones en Curso				
Planta Sebastopol		1.387.244	669.670	717.574
Planta Mamonal		5.740.526	5.740.526	-
Oficinas Biomax		-	15.392	(15.392)
Planta propia Villavicencio		79.879	-	79.879
Proyecto IT mejoramiento infraestructura		1.400	-	1.400
Gas Virtual		-	14.745	(14.745)
Conexion Gas natural TGI GNV		-	145.059	(145.059)
Eds El Ranchito		1.043.921	788.540	255.381
Eds La Guaira		103.963	-	103.963
Eds Alto de las Rosas		1.487.083	1.335.324	151.759
Eds Morrison		537.410	4.771.123	(4.233.713)
Total construcciones en curso		**10.381.426**	**13.480.379**	**(3.098.953)**
Plantas, oficinas y maquinaria y equipo				
Oficinas Torre REM (Bogotá)		16.918.744	16.837.155	81.589
Oficinas North Pointh (Bogotá)		-	1.609.730	(1.609.730)
Inmueble Cajicá (Dación de Pago)		209.694	209.694	-
Inmueble Villas de Granada (dación de pago)	(1)	120.000	-	120.000
Planta Mansilla (Facatativá)		50.726.029	50.708.891	17.138
Marcación Oiltanking		299.999	299.999	-
Planta Vopak Cartagena		1.757.647	1.757.647	-
Planta Pereira		20.541.363	20.534.884	6.479
Planta Sebastopol		53.402.119	42.078.870	11.323.249
Otras plantas		3.971	3.971	-
Conexion gas natural TGI GNV		159.587	-	159.587
Estaciones de servicio red propia en operación		33.396.186	29.483.321	3.912.865
Maquinaria y equipo		25.904.961	24.269.218	1.635.743
Equipos de computo y oficina		3.961.204	3.559.278	401.926
Flota y equipo de tranporte		2.356.014	2.137.814	218.200
Total plantas, oficinas y maquinaria y equipo		**209.757.518**	**193.490.472**	**16.267.046**
Total Activo Bruto		**251.899.674**	**238.106.876**	**13.792.798**
(-) Depreciación acumulada		(54.558.826)	(48.242.623)	(6.316.203)
(-) Provisiones		(52.674)	(52.674)	-
Activo Neto		**197.288.174**	**189.811.579**	**7.476.595**

(1) El 23 de Diciembre de 2014 se radico en la notaria 23 de Bogotá, la escritura 13876 para la restitución del derecho sobre la hipoteca que existía sobre algunos activos de Planta Mansilla que respaldaban el crédito sindicado con la banca nacional, el registro ante instrumentos públicos se realizo el 8 de enero de 2015.

(2) Parte de estos activos fueron financiados con Leasing de Infraestructura adquirido con BBVA, según contrato No. 833-100- 4723 destinado a obras y suministros por valor de $25,908 millones de pesos y contrato No. 833 -100- 4724 destinado a equipos por valor de $ 14,557 millones, para un total de $ 40,465 millones de pesos, las condiciones del mismo se encuentran detalladas en la nota 15 de obligaciones financieras.

Las compañías tienen pólizas de seguros para protección de sus activos fijos, los cuales cubren riesgos de robo, incendio, explosión, terremoto, asonada y otros. Excepto los activos mencionados anteriormente los demás no tienen restricción alguna que pueda afectar el valor o disponibilidad de los mismos.

NOTA No. 12

INTANGIBLES, NETO

Comprende el conjunto de bienes inmateriales, representados en derechos, privilegios o ventajas de competencia que son valiosos porque contribuyen a un aumento en ingresos o utilidades por medio de su empleo en las compañías; estos derechos se compran o se desarrollan en el curso normal de los negocios.

		A Dic 14	A Jun 14	Variación
Marcas				
Marcas		1.255.481	1.255.481	-
Amortización		(1.255.481)	(1.255.481)	-
Total Marcas		**-**	**-**	**-**
Vr. adquisición del 93,88% de Brio en OPA abierta		139.598.581	139.598.581	-
Vr Patrimonio de Brio en la fusión		(53.687.080)	(53.687.080)	-
Crédito Mercantil	(1)	**85.911.501**	**85.911.501**	**-**
(-) Amortización		(8.968.736)	(7.674.051)	(1.294.685)
Saldo Crédito Mercantil		**76.942.765**	**78.237.450**	**(1.294.685)**
Vr. Adquisición del 100% de Athalia Company	(2)	18.115.316	18.115.316	-
(-) Amortización		(925.693)	(686.570)	(239.123)
Saldo Crédito Mercantil		**17.189.623**	**17.428.746**	**(239.123)**
Total Crédito Mercantil		**94.132.388**	**95.666.196**	**(1.533.808)**
Sotfware				
Proyecto génesis		17.292.100	17.177.131	114.969
Click View, Controller y licencias		1.340.037	983.214	356.823
Amortización		(1.240.078)	(188.127)	(1.051.951)
Total Software		**17.392.059**	**17.972.218**	**(580.159)**
Derechos				
Club de Banqueros	(3)	4.500	4.500	-
Derechos en fideicomisos de administración (PA Colmena)		-	198.974	(198.974)
Total Derechos		**4.500**	**203.474**	**(198.974)**
Total Intangibles		**111.528.947**	**113.841.888**	**(2.312.941)**

(1) El crédito mercantil corresponde a la adquisición de 168.988.190 acciones de la compañía Brio de Colombia S.A.

(2 El crédito mercantil corresponde a la adquisición de 100 acciones de la compañía Athalia Company S.A. en diciembre de 2012.

(3) Derecho acciones en el Club de Banqueros adquirido en diciembre de 2010.

NOTA No. 13

DIFERIDOS

Comprende el conjunto de cuentas representadas en el valor de los gastos pagados por anticipado en que incurren las compañías en el desarrollo de sus actividad, así como aquellos otros gastos denominados cargos diferidos, que representan bienes y servicios recibidos, de los cuales se espera obtener beneficios económicos en períodos futuros.

		A Dic 14	A Jun 14	Variación
Gastos Pagados por Anticipado				
Comisiones		43.500	-	43.500
Arrendamientos	(1)	1.412.831	772.346	640.485
Seguros y fianzas		703.050	1.011.189	(308.139)
Contribuciones y afiliaciones		-	77.708	(77.708)
Otros		764	257.132	(256.368)
Total Gastos Pagados por Anticipado		**2.160.145**	**2.118.375**	**41.770**

(1) Registra principalmente al arriendo de lotes pagados por anticipado, a la planta de Pereira Ecopetrol y Energizar.

Impuesto al patrimonio		-	1.073.314	(1.073.314)
Total Diferidos		**-**	**1.073.314**	**(1.073.314)**
Diferidos Corto Plazo		**2.160.145**	**3.191.689**	**(1.031.544)**
Cargos a Largo Plazo				
Proyecto integración con Brio		907.164	962.422	(55.258)
Proyecto termoeléctricas		594.832	743.538	(148.706)
Organización y preoperativos		1.791.564	1.936.021	(144.457)
Estudios investigaciones y proyectos		3.417	3.918	(501)
Mejoras en propiedad ajena		381.373	406.409	(25.036)
Contribuciones y afiliaciones		15.214	-	15.214
Programas para computador	(2)	684.063	808.275	(124.212)
Impuesto de renta diferido		3.330.825	1.540.415	1.790.410
Otros		149.819	58.479	91.340
Cargos Diferidos Largo Plazo		**7.858.271**	**6.459.477**	**1.398.794**
Inversión en abanderamientos EDS afiliadas	(2)	109.904.492	107.291.067	2.613.425
Inversión contratos de industria		2.524.798	349.459	2.175.339
Inversión en imagen de EDS abanderadas	(2)	13.508.171	12.470.283	1.037.888
Diferidos Largo Plazo		**133.795.732**	**126.570.286**	**7.225.446**
(-) Amortización inversión e imagen EDS		(49.287.080)	(44.752.238)	(4.534.842)
Total Diferidos Largo Plazo		**84.508.652**	**81.818.048**	**2.690.604**

(2) Corresponde a inversiones en estaciones de servicio de terceros abanderadas que entrega Biomax de acuerdo con los compromisos contractuales, los cuales se registran y amortizan según la modalidad del contrato (tiempo o volumen).

NOTA No. 14

VALORIZACIONES

Registra las valorizaciones de activos contabilizados en el grupo propiedades planta y equipo (terrenos, maquinaria y equipo y otros):

	A Dic 14	A Jun 14	Variación
Inversiones (Capital Mubet)	27.341	438	26.903
Propiedad, Planta y Equipo			
Planta Biomax	49.708.604	49.708.604	-
Terreno Mulaló	5.126.473	5.126.473	-
Oficinas North Point	-	1.046.109	(1.046.109)
Lote Overo	370.911	370.911	-
Lote Veleño	423.444	423.444	-
Planta Pereira	4.721.413	4.721.413	-
Planta Mamonal	8.305.825	8.305.825	-
Lote Villa Rica	2.790.472	2.790.472	-
Oficinas Torre REM	915.872	915.872	-
Maquinaria y equipo Planta Mamonal	795.653	795.653	-
Flota equipo de transporte	448.261	448.261	-
Eds Danubio	2.814.240	2.814.240	-
Eds Esperanza	2.016.054	2.016.054	-
Eds Primero de Mayo	61.858	61.858	-
Eds Calle 13	23.771	23.771	-
Eds Bima	51.339	51.339	-
EDS Campestre	1.198	1.198	-
EDS El Club	23.215	23.215	-
EDS Fundacion	271.323	271.323	-
EDS Iberia	740	740	-
EDS Isabela - maquinaria y equipo	120.661	120.661	-
EDS Maria Paz	1.678	1.678	-
EDS Melgar	13.546	13.546	-
EDS Oiba	6.632	6.632	-
EDS Patio Bonito	11.931	11.931	-
EDS Primavera	37.317	37.317	-
EDS Puente Aereo	6.684	6.684	-
EDS Puerto Vallarta	37.559	37.559	-
EDS Quinini 1	8.858	8.858	-
EDS Quinini 2	15.047	15.047	-
EDS Rocamar	60.212	60.212	-
EDS Supercombustibles	8.462	8.462	-
EDS Usme	14.771	14.771	-
EDS Vehipartes	16.215	16.215	-
EDS Via al Llano	25.145	25.145	-
Maquinaria y equipo Athalia	231.664	226.600	5.064
Flota y equipo de transporte Athalia	-	5.064	(5.064)
Total	**79.514.389**	**80.533.595**	**(1.019.206)**

NOTA No. 15

OBLIGACIONES FINANCIERAS

Registra las obligaciones contraídas, en moneda nacional con bancos nacionales con el ánimo de financiar capital de trabajo para asumir la operación, o puede reflejar también sobregiros bancarios.

	A Dic 14	A Jun 14	Variación
Sobregiro contable	1.207	276.991	(275.784)
Banco Caja Social	6.333.347	-	6.333.347
Bancolombia	7.333.333	29.035.939	(21.702.606)
Banco de Occidente	1.753.904	2.038.264	(284.360)
Banco de Bogotá	43.035.941	37.097.814	5.938.127
Banco Popular	9.671.029	6.301.236	3.369.793
Banco Corpbanca	29.264.663	10.097.996	19.166.667
Banco Agrario	57.381.020	38.721.166	18.659.854
Helm Bank	2.670.443	24.676.438	(22.005.995)
Banco Itaú	-	31.980.230	(31.980.230)
Total créditos financieros	**157.444.887**	**180.226.074**	**(22.781.187)**
Leasing Financiero			
Leasing Occidente	-	22.847	(22.847)
Leasing Bogotá	125.760	-	125.760
Leasing Bancolombia	42.352	931.845	(889.493)
Leasing BBVA	49.603.053	51.208.563	(1.605.510)
Leasing Helm Bank	65.819	80.621	(14.802)
Total	**49.836.984**	**52.243.876**	**(2.406.892)**
Total Obligaciones	**207.281.871**	**232.469.950**	**(25.188.079)**
Obligaciones corto plazo	26.429.491	69.320.178	(42.890.687)
Obligaciones largo plazo	180.852.380	163.149.772	17.702.608

Los vencimientos de las obligaciones financieras del segundo semestre de 2014 son los siguientes :

Entidad Financiera	Tasa Interés	Valor Obligación	2015 Deuda Año 1	2016 Deuda Año 2	2017 Deuda Año 3	2018 Deuda Año 4	2019 Deuda Año 5 y Sub-siguientes
Sobregiros bancarios		1.208	1.208	-	-	-	-
Bancolombia - crédito ordinario	DTF + 2,36%	7.333.333	2.000.000	2.000.000	2.000.000	1.333.333	-
Bogotá - crédito ordinario	DTF + 2,36%	15.583.333	4.250.000	4.250.000	4.250.000	2.833.333	-
Bogotá - crédito ordinario	IPC + 4,65%	10.000.000	-	-	2.000.000	2.000.000	6.000.000
Bogotá - crédito ordinario	IPC + 4,65%	10.000.000	-	-	2.000.000	2.000.000	6.000.000
Bogotá - crédito ordinario	IPC + 4,65%	5.500.000	-	-	1.100.000	1.100.000	3.300.000
Banco de Bogotá tarjetas de crédito		54.131	54.131	-	-	-	-
Banco Popular crédito ordinario	DTF + 2,36%	6.038.685	377.418	1.509.672	1.509.671	1.509.671	1.132.253
Banco Caja Social crédito ordinario	DTF + 2,25%	6.333.347	4.222.236	2.111.111	-	-	-
Corpbanca- crédito ordinario	DTF + 2,98%	10.097.996	-	504.900	2.019.599	2.019.599	5.553.898
Banco Agrario de Colombia crédito rotativo empresarial	DTF + 2,36%	1.194.433	341.266	341.267	341.267	170.633	-
Banco Agrario de Colombia crédito rotativo empresarial	DTF + 2,36%	8.750.000	2.500.000	2.500.000	2.500.000	1.250.000	-
Banco Agrario de Colombia crédito rotativo empresarial	DTF + 2,36%	23.936.587	6.839.025	6.839.025	6.839.025	3.419.512	-
Banco Agrario de Colombia crédito rotativo empresarial	DTF + 2,46%	15.666.667	-	-	783.334	3.133.333	11.750.000
Banco Agrario de Colombia crédito rotativo empresarial	DTF + 2,46%	7.833.333	-	-	391.666	1.566.667	5.875.000
Banco de Occidente crédito ordinario	DTF + 2,40%	1.753.904	501.115	501.115	501.115	250.559	-
Banco de Bogotá Crédito Ordinario	DTF + 2,40%	1.893.993	516.544	516.544	516.544	344.361	-
Corpbanca - crédito ordinario	DTF + 2,98%	19.166.667	-	958.333	3.833.333	3.833.333	10.541.668
Banco Popular crédito ordinario	DTF + 2,36%	3.632.344	151.348	908.086	908.086	908.086	756.738
Banco de Bogotá tarjetas de crédito		4.484	4.484	-	-	-	-
Helm Bank - sobregiro		266.341	266.341	-	-	-	-
Helm Bank crédito rotativo		7.020	7.020	-	-	-	-
Helm Bank - tarjeta de crédito		11.374	11.374	-	-	-	-
Helm Bank - crédito ordinario	DTF + 2,36%	330.000	-	330.000	-	-	-
Helm Bank - crédito ordinario	DTF + 2,36%	175.000	-	175.000	-	-	-
Helm Bank - crédito ordinario	DTF + 2,36%	315.000	-	315.000	-	-	-
Helm Bank - crédito ordinario	DTF + 2,36%	170.678	-	170.678	-	-	-
Helm Bank - crédito ordinario	DTF + 2,36%	252.000	-	252.000	-	-	-
Helm Bank - crédito ordinario	DTF + 2,36%	239.700	-	239.700	-	-	-
Helm Bank - crédito ordinario	DTF + 2,36%	190.829	-	190.829	-	-	-
Helm Bank - crédito ordinario	DTF + 2,36%	712.500	-	712.500	-	-	-
Total créditos financieros		**157.444.887**	**22.043.510**	**25.325.760**	**31.493.640**	**27.672.420**	**50.909.557**

Obligaciones de Leasing

Entidad Financiera	Contrato	Plazo (meses)	Tasa	No. de canón pendientes	Valor Opción Compra
Leasing Bogotá	33531947980	48	DTF + 2,75%	46	13.000
Leasing Bancolombia	110229	60	DTF + 6%	5	21.780
Leasing BBVA	2758	120	DTF + 3,5%	82	1.300.000
Leasing BBVA	4723	144	IPC + 4,44	139	2.590.744
Leasing BBVA	4724	144	IPC + 4,44	139	1.455.777
Leasing Helm Bank	116422-7	36	DTF + 3,3%	24	949

El anterior es el detalle de los contratos bajo la modalidad de leasing financiero con opción de compra, de los cuales algunos bienes son entregados a las EDS basados en los contratos y otros se utilizan para el desarrollo de la actividad de la compañía.

Entidad Financiera	Saldo Obligación	Deuda Año 1	Deuda Año 2	Deuda Año 3	Deuda Año 4	Deuda Año 5 y Sub-siguientes
Leasing Bogotá	125.760	26.523	28.476	30.572	40.189	-
Leasing Bancolombia	42.352	42.352	-	-	-	-
Leasing BBVA	10.499.018	385.071	1.604.231	1.711.665	1.826.295	4.971.756
Leasing BBVA	25.036.254	2.497.444	3.428.088	4.311.164	5.664.707	9.134.851
Leasing BBVA	14.067.781	1.403.306	1.926.230	2.422.428	3.182.978	5.132.839
Leasing Helm Bank	65.819	31.285	34.534	-	-	-
Total Obligaciones Leasing	**49.836.984**	**4.385.981**	**7.021.559**	**8.475.829**	**10.714.169**	**19.239.446**

NOTA No. 16

PROVEEDORES

Corresponde al valor de las obligaciones a cargo de las compañías, por concepto de la adquisición de bienes y/o servicios para la fabricación o comercialización de los productos para la venta, en desarrollo de las operaciones relacionadas directamente con la explotación del objeto social, tales como materias primas, materiales, combustibles, suministros, contratos de obra y compra de energía.

	A Dic 14	A Jun 14	Variación
Proveedores nacionales	73.161.936	74.338.447	(1.176.511)
Proveedores del exterior	55.466	-	55.466
Total proveedores	**73.217.402**	**74.338.447**	**(1.121.045)**

NOTA No. 17

COSTOS Y GASTOS POR PAGAR

Registra aquellos pasivos de las compañías originados por la prestación de servicios, honorarios y gastos financieros entre otros.

		A Dic 14	A Jun 14	Variación
Fletes de mercancía	(1)	8.105.481	834.693	7.270.788
Contratistas	(2)	3.843.446	711.882	3.131.564
Gastos financieros		628.510	713.057	(84.547)
Gastos financieros moneda extranjera (junio 2014 US$87,684)		-	164.950	(164.950)
Seguros		94.603	29.106	65.497
Arrendamientos		929.295	761.161	168.134
Honorarios		476.296	323.453	152.843
Publicidad		473.040	232.365	240.675
Servicios		94.357	-	94.357
Mantenimiento		806.912	262.354	544.558
Servicios públicos		74.797	15.633	59.164
Vigilancia		44.265	-	44.265
Temporales		486.987	-	486.987
EPM proyecto Puerto Serviez		88.766	25.879	62.887
Servicios técnicos		66.049	239.447	(173.398)
Otros		3.114.675	2.231.626	883.049
Total		**19.327.479**	**6.545.606**	**12.781.873**
Compra de inmuebles	(3)	7.066.796	7.066.796	-
Total costos y gastos por pagar largo plazo		**7.066.796**	**7.066.796**	**-**

(1) Corresponde a los fletes por transporte de combustible a clientes de industria mediante contratos de mandatos con Compañías transportadoras.

(2) Corresponde principalmente a costos y gastos por pagar a contratistas dedicados a la construcción y adecuación para las estaciones de servicio de la red y plantas propias.

(3) Este valor corresponde al saldo de la promesa de compraventa del lote de Mamonal.

NOTA No. 18

IMPUESTOS, GRAVÁMENES Y TASAS

Registra las deudas estimadas por las compañías para atender el pago de las obligaciones fiscales y que mensualmente se contabilizan con cargo a ganancias y pérdidas, tales como: impuesto de renta y complementarios, impuesto de patrimonio, impuestos a las ventas y otros impuestos.

		A Dic 14	A Jun 14	Variación
Provisión de impuesto de renta causado	Nota 33	11.176.775	4.792.013	6.384.762
Provisión de impuesto a la equidad CREE	Nota 33	4.007.145	1.845.507	2.161.638
Impuesto al patrimonio		1.890	1.060.112	(1.058.222)
Retencion en la fuente		1.240.644	551.066	689.578
IVA retenido		115.140	50.613	64.527
ICA retenido		115.628	47.114	68.514
Impuesto a las ventas		1.022.900	356.664	666.236
Industría y comercio		1.787.689	807.832	979.857
Impuesto a la equidad CREE		104.705	56.611	48.094
Fondo soldicom		41.992	31.856	10.136
Impuestos por pagar		**19.614.508**	**9.599.388**	**10.015.120**
Sobretasa	(1)	21.682.717	16.178.225	5.504.492
Total sobretasa		**21.682.717**	**16.178.225**	**5.504.492**
Impuestos diferidos		-	342.344	(342.344)
Total impuestos diferidos		**-**	**342.344**	**(342.344)**

Sobre la Renta - Las declaraciones de renta de la Compañía han sido revisadas por las autoridades fiscales o el término para que dicha revisión se efectúe ha expirado para todas las declaraciones hasta 2009. Están abiertos para revisión fiscal los años gravables 2010, 2012 y 2013. Para el año gravable 2014, la Compañía calculó la provisión para el impuesto sobre la renta corriente tomando como base la renta líquida gravable a la tarifa del 25% y otra liquidación por el impuesto sobre la renta para la equidad CREE del 9% las cuales tiene en consideración algunos ajustes a la utilidad contable antes de impuestos.

Impuesto al patrimonio – La Ley 1370 de diciembre de 2010 estableció un nuevo impuesto al patrimonio por el año gravable 2011, más una sobretasa. Este impuesto se causó sobre el patrimonio poseído al 1 de enero de 2011 y su pago se efectuó en ocho cuotas iguales entre 2011 y 2014.

Reforma Tributaria - El 23 de diciembre de 2014 fue sancionada una nueva reforma tributaria en Colombia, cuyos aspectos principales son los siguientes:

Se establece un nuevo impuesto a la riqueza para personas naturales y jurídicas cuyo patrimonio al 1 de enero de 2015 sea superior a $1,000 millones.

Se estipulan modificaciones al CREE, estableciendo de manera permanente una tarifa en el 9% e introduciendo modificaciones en su estructura y compensación.

Se establece sobretasa al CREE para 2015, 2016, 2017 y 2018.

Se incorporan normas relacionadas con mecanismos de lucha contra la evasión, modificaciones al GMF (gravamen a los movimientos financieros) y otros cambios en materia del impuesto sobre la renta.

(1) De acuerdo a la ley 488 de 1998, Biomax actúa como responsable de la sobretasa a la gasolina motor y ACPM ya que esta catalogado como distribuidor mayorista de combustibles . La sobretasa se causa en el momento en que el distribuidor mayorista enajena la gasolina o ACPM al distribuidor minorista o al consumidor final. El porcentaje corresponde a un 25% sobre el precio de referencia por galón; el pago de este porcentaje esta distribuido en un 18.5% a los municipios y un 6.5% a los departamentos, adicionalmente la sobretasa del ACPM del 6% se paga directamente a la nación.

NOTA No. 19

ACREEDORES VARIOS

Registra los valores adeudados por las compañías por conceptos diferentes a los especificados anteriormente tales como reintegros por pagar, fondos de cesantías, promesas de compra venta, fletes por pagar entre otros.

		A Dic 14	A Jun 14	Variación
Acreedores				
Reintegros por pagar		-	37	(37)
Fondos de cesantías y pensiones		210.038	366.751	(156.713)
Reclamaciones sobretasa		-	150.336	(150.336)
Otros		162.711	47.216	115.495
Total Acreedores		**372.749**	**564.340**	**(191.591)**
Descuentos acumulados EDS	(1)	4.804.615	5.199.611	(394.996)
Otros		1.041.124	1.041.124	-
Total Acreedores Largo Plazo		**5.845.739**	**6.240.735**	**(394.996)**
Accionistas	(2)	**244.131**	**247.073**	**(2.942)**

(1) Corresponde a descuentos efectuados a las estaciones de servicio – EDS sobre ventas, según los contratos de suministro de combustible, que serán aplicados en el momento de la terminación de los contratos.

(2) Corresponde a dividendos de Brio de Colombia S.A., que no han sido cobrados por sus antiguos Accionistas. Adicionalmente se incluyen dividendos de 2012, 2013 y 2014.

NOTA No. 20

OBLIGACIONES LABORALES

Corresponde al valor de los pasivos a cargo de las compañías y a favor de los trabajadores, o beneficiarios originados en virtud de normas legales.

	A Dic 14	A Jun 14	Variación
Salarios por pagar	64.182	9.558	54.624
Cesantias	757.496	416.907	340.589
Interes cesantias	86.686	51.061	35.625
Prima de servicios	-	2.970	(2.970)
Vacaciones	894.050	934.386	(40.336)
Otros	-	18.534	(18.534)
Total	**1.802.414**	**1.433.416**	**368.998**

Todos los empleados de las compañías se encuentran bajo la ley 100 de 1991.

NOTA No. 21

PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES

Comprende los valores provisionados por las compañías por concepto de obligaciones para costos y gastos tales como, intereses, comisiones, honorarios, servicios, así como para atender acreencias laborales determinadas en virtud de la relación con sus trabajadores.

	A Dic 14	A Jun 14	Variación
Para Costos y Gastos			
Intereses causados sobre créditos recibidos	-	53.617	(53.617)
Honorarios	640.000	302.357	337.643
Servicios públicos	36.000	84.028	(48.028)
Arrendamientos (plantas terceros, EDS)	195.221	420.910	(225.689)
Vigilancia	-	18.417	(18.417)
Otros	271.317	274.099	(2.782)
Total	**1.142.538**	**1.153.428**	**(10.890)**
Para obligaciones laborales	**-**	**48.900**	**(48.900)**
Total pasivos estimados y provisiones	**1.142.538**	**1.202.328**	**(59.790)**

NOTA No. 22

ANTICIPOS Y AVANCES RECIBIDOS

Registra las sumas de dinero recibidas por las compañías de clientes como anticipos o avances originados en ventas, fondos para proyectos específicos, cumplimiento de contratos, convenios y acuerdos debidamente legalizados, que han de ser aplicados con la facturación o cuenta de cobro respectiva.

		A Dic 14	A Jun 14	Variación
De clientes (anticipos y saldos a favor)		7.457.488	4.166.996	3.290.492
Fletes por pagar (causado por facturación)		809.883	281.529	528.354
Otros		352.899	185.201	167.698
Total anticipos corto plazo		**8.620.270**	**4.633.726**	**3.986.544**
Cuentas en participación	(1)	393.750	427.760	(34.010)
Fideicomiso Biomax-EPM	(2)	3.885.117	4.653.401	(768.284)
Contrato termoeléctrica (EPM)	(3)	52.356.680	54.649.243	(2.292.563)
Contrato termoeléctrica (CHEC)	(4)	7.858.233	6.868.817	989.416
Otros		1.029.423	1.605.315	(575.892)
Total anticipos largo plazo		**65.523.203**	**68.204.536**	**(2.681.333)**

(1) Dentro del contrato de cuentas en participación con Combustibles y Transportes Hernández Ltda, firmado a 12 años para el suministro de combustible de aviación Jet A1, se recibió un anticipo de $ 900 millones de pesos, los cuales están registrados como un ingreso diferido y se amortizan en el término de duración del contrato, el cuál puede ser cedido únicamente a cualquier filial, subordinada o casa matriz o a la sociedad resultante de cualquier proceso de fusión, escisión o reorganización interna, donde Biomax Biocombustibles tiene la primer opción de cesión.

(2) Garantía de contrato suministro de combustible con EPM.

(3) Corresponde al anticipo entregado por EPM para la compra de combustible de respaldo para la Termoeléctrica La Sierra.

(4) Corresponde al anticipo entregado por Central Hidroeléctrica de Caldas para la compra de combustible diesel.

NOTA No. 23

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

Comprende el valor total de los aportes iniciales y los posteriores aumentos o disminuciones que los socios, accionistas o compañías colocan a disposición de la compañía mediante cuotas, acciones o monto asignado, respectivamente, de acuerdo con escrituras públicas de constitución o reformas, o suscripción de acciones según el tipo de sociedad, con el lleno de los requisitos legales.

Para el caso de las compañías por acciones, estará constituido por:

- El Capital Autorizado, que es la suma fijada en la escritura pública de constitución o reformas,
- El Capital por Suscribir, que lo conforma el capital autorizado menos el valor de las acciones suscritas,
- El Capital Suscrito por Cobrar, que corresponde al capital suscrito menos el valor pendiente de pago por parte de los accionistas.

El capital suscrito es el valor que se obligan a pagar los accionistas, no menos del 50% del autorizado al constituirse la sociedad o capitalización de la misma.

En cuentas auxiliares se registrarán por separado cada clase de aportes según los derechos que confieran.

El capital social autorizado está representado por 280,000,000 acciones con un valor nominal de $50 cada una, de las cuales están suscritas y pagadas 237,211,658.

	A Dic 14	A Jun 14	Variación
Capital autorizado	14.000.000	14.000.000	-
Capital por suscribir	-2.139.417	-2.139.417	-
Capital Suscrito y Pagado	**11.860.583**	**11.860.583**	-
Prima en colocación de acciones	203.690.781	203.690.781	-
Prima en colocación de acciones por cobrar	-786	-786	-
Capital y Prima en Colocación de Acciones	**203.689.995**	**203.689.995**	-
Número de Acciones			
Suscritas y pagadas	237.211.658	237.211.658	-
Por suscribir	42.788.342	42.788.342	-
Acciones Autorizadas	**280.000.000**	**280.000.000**	-

(1) Corresponde a un saldo por cobrar por capitalización.

Reserva legal - Las leyes colombianas requieren que la Compañía reserve cada año el 10% de sus utilidades netas después de impuestos hasta completar por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. La ley prohíbe la distribución de esta reserva durante la existencia de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas.

Prima en Colocación de Acciones - Corresponde al exceso del precio de venta sobre el valor nominal de las acciones suscritas.

Dividendos:
La Asamblea decretó en marzo de 2014 el pago de dividendos en acciones por $13,644,414 que corresponde a 237,211,658 acciones suscritas y pagadas. El pago de dichos dividendos inició a partir de junio de 2014.

La Asamblea decretó en septiembre de 2014 el pago de dividendos en acciones por $6,947,930 que corresponde a 237,211,658 acciones suscritas y pagadas. El pago de dichos dividendos inició a partir de noviembre de 2014.

Superávit por Valorizaciones - En esta cuenta se registra el exceso del valor comercial o intrínseco sobre el valor en libros de la propiedad, planta y equipo e inversiones.

NOTA No. 24

INGRESOS OPERACIONALES

Registra el valor de los ingresos obtenidos por las compañías en las actividades de compra venta de productos derivados de combustibles, lubricantes y de ferretería a los cuales no se les realiza ningún proceso de transformación y son vendidos a estaciones de servicio, industria y distribuidores, dentro del giro normal de su actividad y en desarrollo del objeto social del ente económico. Los ingresos están disminuidos por los descuentos, rebajas y devoluciones registrados en el período y debidamente soportadas con notas de devolución. También se registran ingresos obtenidos por compra y venta de productos snack, bebidas, alimentos y cafe.

	A Dic 14	A Jun 14	Variación
Combustible	1.298.748.934	1.168.278.139	130.470.795
Variación en precios	(1.473.725)	1.628.465	(3.102.190)
Almacenamiento y manejo	-	113.980	(113.980)
Participaciones en gas	1.409.934	1.314.412	95.522
Total ingresos por combustible	**1.298.685.143**	**1.171.334.996**	**127.350.147**
Operación jet	35.840	39.160	(3.320)
Servicios (fletes)	4.490.523	514.256	3.976.267
Ingresos cuentas en participación CTH	419.236	-	419.236
Intereses créditos clientes	713.554	455.160	258.394
Arrendamientos EDS	260.794	233.882	26.912
Otros servicios de operaciones (térmicas-Petrobras-Terpel)	11.716.110	6.077.403	5.638.707
Total ingresos de operaciones	**17.636.057**	**7.319.861**	**10.316.196**

	A Dic 14	A Jun 14	Variación
Venta de lubricantes, grasas, aditivos, refrigerantes.	4.151.508	4.156.001	(4.493)
Tiendas de conveniencia			
Donde Max	359.614	293.150	66.464
Total tiendas de conveniencia	**359.614**	**293.150**	**66.464**
Ventas Athalia Company S.A.			
Snack-bebidas frías-café-publicidad-otros	7.828.462	7.294.328	534.134
Total ventas Athalia Company S.A.	**7.828.462**	**7.294.328**	**534.134**
Total ingresos operacionales	**1.328.660.784**	**1.190.398.336**	**138.262.448**

NOTA No. 25

COSTO DE VENTAS

Registra el valor de los costos de ventas en las actividades de compra venta de productos derivados de combustibles, lubricantes y de ferretería dentro del giro normal de su actividad y en desarrollo del objeto social de las Compañías. Los costos de ventas estan disminuídos por las devoluciones registradas en el período y debidamente soportadas con notas de devolución. También se registran costos asociados a la venta de productos snack, bebidas, alimentos y café.

		A Dic 14	A Jun 14	Variación
Combustible		(1.224.131.132)	(1.099.529.965)	(124.601.167)
Fluctuación tanques y línea	(1)	10.131.597	9.788.228	343.369
Arriendo y manejo plantas de terceros		(9.036.155)	(8.765.432)	(270.723)
Transportes y descargue		-	(356.007)	356.007
Costo bonificaciones a clientes	(2)	(12.415.053)	(10.004.711)	(2.410.342)
Participaciones en gas		(1.368.280)	(1.266.627)	(101.653)
Total costo combustible		**(1.236.819.023)**	**(1.110.134.514)**	**(126.684.509)**
Costo operaciones (materiales y repuestos)		**(1.210.841)**	**(45.350)**	**(1.165.491)**
Costo lubricantes, grasas, aditivos, refrigerantes.		**(3.401.429)**	**(3.281.987)**	**(119.442)**
Costo tiendas de conveniencia				
Donde Max		(123.661)	(203.428)	79.767
Total tiendas de conveniencia		**(123.661)**	**(203.428)**	**79.767**
Costo Athalia Company S.A.				
Snack-bebidas frías-café-publicidad-otros		(3.883.240)	(3.674.118)	(209.122)
Total Costo Athalia Company S.A.		**(3.883.240)**	**(3.674.118)**	**(209.122)**
Total costo de ventas		**(1.245.438.194)**	**(1.117.339.397)**	**(128.098.797)**

(1) Corresponde a la expansión volumétrica que se obtiene en la operación de comercialización mayorista de combustibles.

(2) Son bonificaciones efectuadas a los clientes sobre las ventas por cumplimiento de los acuerdos de suministro de combustible.

		A Dic 14	A Jun 14	Variación
Utilidad Combustible				
Combustible		78.769.480	71.337.709	7.431.771
Fluctuaciones	(1)	10.143.375	9.788.228	355.147
Arriendo y manejo plantas terceros		(9.036.155)	(8.765.432)	(270.723)
Variación en precios	(3)	(1.473.725)	1.628.465	(3.102.190)
Bonificación clientes	(2)	(16.578.509)	(12.594.246)	(3.984.263)
Transportes y descargue		-	(356.007)	356.007
Almacenamiento y manejo		-	113.980	(113.980)
Cuentas en participación gas		41.654	47.785	(6.131)
Total utilidad combustible		**61.866.120**	**61.200.482**	**665.638**
Intereses créditos rotativos y financiación clientes		713.554	-	713.554
Operación jet		35.840	39.160	(3.320)
Arrendamientos EDS y equipos		114.929	-	114.929
Servicio de transporte		2.228.455	514.256	1.714.199
Otros servicios		13.332.438	6.721.095	6.611.343
Total utilidad operaciones		**16.425.216**	**7.274.511**	**9.150.705**
Utilidad lubricantes, grasas, aditivos, refrigerantes.		**750.079**	**874.014**	**(123.935)**
Utilidad tiendas de conveniencia		**235.953**	**89.722**	**146.231**
Utilidad snack-bebidas frías-café-publicidad-otros		**3.945.222**	**3.620.210**	**325.012**
Total utilidad		**83.222.590**	**73.058.939**	**10.163.651**

(1) Corresponde a la expansión volumétrica que se obtiene en la operación de comercialización mayorista de combustibles.

(2) Corresponde a las comisiones que se entregan al cliente por galonaje vendido.

(3) La variación en precio se da por los cambios de precio según resolución lo cual afecta los movimientos de inventario en poliducto.

NOTA No. 26

GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos operacionales de administración son los ocasionados en el desarrollo del objeto social principal de las compañías y registran, sobre la base de causación, las sumas o valores en que se incurre durante el ejercicio, directamente relacionados con la gestión administrativa encaminada a la dirección,planeación,organización de las políticas establecidas para el desarrollo de la actividad operativa de las compañías.

		A Dic 14	A Jun 14	Variación
Gastos de personal		(5.281.336)	(4.540.865)	(740.471)
Amortización crédito mercantil		(1.533.808)	(1.505.503)	(28.305)
Honorarios		(1.236.690)	(1.228.131)	(8.559)
Servicios	Nota 29	(1.225.561)	(1.063.339)	(162.222)
Amortizaciones		(1.215.866)	(512.094)	(703.772)
Impuestos	Nota 28	(1.066.449)	(1.175.941)	109.492
Depreciación de propiedad planta y equipo		(1.060.886)	(1.085.718)	24.832
Arrendamientos		(667.644)	(418.706)	(248.938)
Mantenimiento y reparaciones		(189.561)	(41.657)	(147.904)
Seguros		(439.271)	(306.431)	(132.840)
Licencias	Nota 30	(248.688)	(148.123)	(100.565)
Gastos diversos		284.688	-	(284.688)
Contribuciones y afiliaciones		(267.151)	(316.013)	48.862
Provisiones inversiones		(160.398)	-	(160.398)
Gastos de viaje		(71.994)	(86.151)	14.157
Gastos legales		(22.342)	(98.849)	76.507
Adecuación e Instalaciones		(10.314)	(5.290)	(5.024)
Provisiones (cuentas por cobrar a trabajadores)		-	(16.650)	16.650
Total		**(14.982.647)**	**(12.549.461)**	**(2.433.186)**

NOTA No. 27

GASTOS OPERACIONALES DE VENTAS

Comprende los gastos ocasionados en el desarrollo del objeto social principal de las compañías y se registran, sobre la base de causación, las sumas o valores en que se incurre durante el ejercicio, directamente relacionados con la gestión de ventas encaminada a la dirección, planeación,organización de las políticas establecidas para el desarrollo de la actividad de ventas de las compañías.

		A Dic 14	A Jun 14	Variación
Gastos de personal		(8.847.053)	(7.905.384)	(941.669)
Servicios	Nota 29	(6.341.169)	(5.450.479)	(890.690)
Depreciación de propiedad planta y equipo		(5.867.408)	(5.420.352)	(447.056)
Amortizaciones		(5.420.950)	(4.998.746)	(422.204)
Arrendamientos		(4.665.697)	(4.356.590)	(309.107)
Mantenimiento y reparaciones		(2.032.798)	(810.983)	(1.221.815)
Provisión cartera		(1.449.799)	(2.769.943)	1.320.144
Impuestos	Nota 28	(1.410.942)	(1.390.121)	(20.821)
Gastos diversos	Nota 30	(605.322)	(579.727)	(25.595)
Gastos de viaje		(518.742)	(411.266)	(107.476)
Seguros		(460.307)	(442.163)	(18.144)
Honorarios		(333.653)	(371.769)	38.116
Adecuación e instalaciones		(135.442)	(68.067)	(67.375)
Contribuciones y afiliaciones		(39.246)	(39.727)	481
Gastos legales		(22.875)	(45.638)	22.763
Cuentas en participación		-	(224.338)	224.338
Total		**(38.151.403)**	**(35.285.293)**	**(2.866.110)**

NOTA No. 28

GASTOS POR IMPUESTOS

Registra el valor de los gastos pagados o causados por las compañías, originados en impuestos o tasas de carácter obligatorio a favor del estado diferentes a los de renta y complementarios, de conformidad con las normas legales vigentes.

	A Dic 14	A Jun 14	Variación
Administración			
Impuesto al patrimonio	(1.042.780)	(1.047.771)	4.991
Otros impuestos	(15.793)	-	(15.793)
Industria y comercio	(3.986)	-	(3.986)
IVA prorrateable	(3.890)	(4.365)	475
A la propiedad raiz	-	(117.419)	117.419
De vehículos	-	(6.386)	6.386
Total	**(1.066.449)**	**(1.175.941)**	**109.492**
Ventas			
Industria y comercío	(1.251.921)	(1.056.623)	(195.298)
Otros impuestos	(95.269)	(144.305)	49.036
A la propiedad raiz	(26.432)	(76.709)	50.277
Iva prorrateable	(37.320)	(110.509)	73.189
De vehiculos	-	(1.975)	1.975
Total	**(1.410.942)**	**(1.390.121)**	**(20.821)**
Gastos impuestos	**(2.477.391)**	**(2.566.062)**	**88.671**

NOTA No. 29

GASTOS POR SERVICIOS

Registra el valor de los gastos pagados o causados por las compañías, por concepto de servicios tales como, aseo y vigilancia, asistencia técnica, procesamiento electrónico de datos, servicios públicos, transportes, fletes y acarreos, etc,. de conformidad con las normas legales vigentes.

	A Dic 14	A Jun 14	Variación
Administración			
Procesamiento electrónico de datos	(585.419)	(523.600)	(61.819)
Aseo y vigilancia	(195.793)	(124.463)	(71.330)
Temporales	(136.174)	(166.932)	30.758
Transportes y fletes	(56.189)	(28.764)	(27.425)
Teléfono local	(53.209)	(39.941)	(13.268)
Correo,portes y telegramas	(52.327)	(56.883)	4.556
Energía eléctrica	(47.542)	(45.617)	(1.925)
Teléfono celular	(41.330)	(53.694)	12.364
Asistencia técnica	(32.431)	(9.479)	(22.952)
Internet	(10.792)	(4.664)	(6.128)
Servicios de publicidad	(10.756)	(104)	(10.652)
Acueducto y alcantarillado	(3.516)	(3.931)	415
Gas	(83)	-	(83)
Otros	-	(5.267)	5.267
Total	**(1.225.561)**	**(1.063.339)**	**(162.222)**

	A Dic 14	A Jun 14	Variación
Ventas			
Temporales	(2.116.443)	(1.923.080)	(193.363)
Publicidad	(1.656.578)	(1.466.016)	(190.562)
Energía eléctrica	(870.420)	(731.962)	(138.458)
Transportes, fletes y acarreos	(627.630)	(511.558)	(116.072)
Aseo y vigilancia	(541.963)	(395.182)	(146.781)
Procesamiento electrónico de datos	(141.955)	(69.051)	(72.904)
Teléfono local	(105.096)	(127.514)	22.418
Teléfono celular	(102.197)	(67.275)	(34.922)
Acueducto y alcantarillado	(100.092)	(76.306)	(23.786)
Correo,portes y telegramas	(52.044)	(15.041)	(37.003)
Internet	(19.402)	(22.234)	2.832
Otros	(3.130)	(1.976)	(1.154)
Asistencia técnica	(3.016)	(39.949)	36.933
Gas	(1.203)	(3.335)	2.132
Total	**(6.341.169)**	**(5.450.479)**	**(890.690)**
Gastos servicios	**(7.566.730)**	**(6.513.818)**	**(1.052.912)**

NOTA No. 30

GASTOS OPERACIONALES DIVERSOS

Comprende los gastos operacionales por conceptos diferentes a los especificados en el estado de resultados, ocasionados en el desarrollo principal del objeto social de las compañías y se registran, sobre la base de causación, las sumas o valores en que se incurre durante el ejercicio, directamente relacionados con la gestión de administración y ventas encaminada a la dirección, planeación, organización de las políticas establecidas para el desarrollo de la actividad.

	A Dic 14	A Jun 14	Variación
Administración			
Útiles, papelería y fotocopias	(81.587)	(31.213)	(50.374)
Elementos de aseo y cafetería	(45.135)	(31.337)	(13.798)
Otros diversos	(42.379)	(15.961)	(26.418)
Casino y restaurantes	(36.349)	(32.719)	(3.630)
Gastos de representación	(20.811)	(2.225)	(18.586)
Taxis y buses	(9.710)	(11.755)	2.045
Libros, suscripciones, periódicos	(6.406)	(1.672)	(4.734)
Parqueaderos	(5.035)	(4.469)	(566)
Combustibles y lubricantes	(1.276)	(1.621)	345
Comisiones	-	(15.151)	15.151
Total	**(248.688)**	**(148.123)**	**(100.565)**

	A Dic 14	A Jun 14	Variación
Ventas			
Elementos de aseo y cafetería	(128.854)	(91.341)	(37.513)
Combustibles y lubricantes	(112.966)	(140.364)	27.398
Útiles, papelería y fotocopias	(80.737)	(72.349)	(8.388)
Taxis y buses	(72.961)	(62.115)	(10.846)
Casino y restaurantes	(66.254)	(59.400)	(6.854)
Otros diversos	(59.152)	(84.700)	25.548
Parqueaderos	(48.324)	(42.904)	(5.420)
Gastos de representación	(22.593)	(7.457)	(15.136)
Envases de lubricantes	(10.245)	(15.669)	5.424
Comisiones	(3.236)	(3.428)	192
Total	**(605.322)**	**(579.727)**	**(25.595)**
Gastos diversos	**(854.010)**	**(727.850)**	**(126.160)**

NOTA No. 31

INGRESOS NO OPERACIONALES

Comprende los ingresos provenientes de transacciones diferentes a los del objeto social o giro normal de los negocios de las compañías e incluye entre otros, los ítems relacionados con operaciones de carácter financiero en moneda nacional o extranjera, servicios, inversiones, recuperación de deducciones e ingresos de ejercicios anteriores.

		A Dic 14	A Jun 14	Variación
Cobertura tasa de cambio	(1)	3.429.401	2.217.946	1.211.455
Utilidad en venta de equipos		2.700.000	3.002.689	(302.689)
Reintegro de otros costos y gastos		1.223.899	1.243.893	(19.994)
Sanción cheques, intereses de mora clientes		345.126	266.745	78.381
Diferencia en cambio		334.658	-	334.658
Rendimientos financieros		255.822	221.134	34.688
Comisiones por ingresos para terceros		251.381	33.550	217.831
Indemnizaciones - incapacidades		129.773	47.049	82.724
Ingresos de ejercicios anteriores		229.354	302.396	(73.042)
Aprovechamientos		32.148	24.100	8.048
Recuperaciones		23.984	42.222	(18.238)
Descuentos comerciales condicionados		12.218	6.978	5.240
Otras ventas		3.982	1.579	2.403
Ajuste al peso		239	384	(145)
Arrendamientos		-	1.800	(1.800)
Otros		-	22	(22)
Total		**8.971.985**	**7.412.487**	**1.559.498**

(1) Incluye principalmente el Cross Currency Swap por USD 17,000,000 con el Banco Itaú por valor de $5,647,348, esta obligación fue cancelada en el mes de noviembre de 2014.

NOTA No. 32

GASTOS NO OPERACIONALES

Representa el valor de los gastos causados durante el período, en la ejecución de diversas transacciones con el objeto de tener recursos para el cumplimiento de las actividades de las compañías o solucionar dificultades momentáneas de fondos. Incluye conceptos tales como: intereses, gastos bancarios, descuentos comerciales, entre otros.

		A Dic 14	A Jun 14	Variación
Intereses de obligaciones financieras		(6.962.580)	(7.477.515)	514.935
Gravamen a los movimientos financieros (GMF)		(4.972.261)	(4.376.481)	(595.780)
Diferencia en cambio		(3.864.831)	(2.192.154)	(1.672.677)
Pérdida en venta y retiro de bienes		(1.377.821)	(345.026)	(1.032.795)
Comisiones y gastos bancarios		(905.836)	(908.989)	3.153
Costos y procesos judiciales		(640.000)	-	(640.000)
Costos y gastos de ejercicio anterior		(357.089)	(622.523)	265.434
Swap Interés y tasas de cambio	(1)	(262.933)	(3.008.545)	2.745.612
Otros gastos Financieros		(209.543)	-	(209.543)
Comisión corretaje		(93.960)	-	(93.960)
Otros gastos extraordinarios		(49.380)	(16.123)	(33.257)
Donaciones		(38.000)	(110.473)	72.473
Gastos no deducibles		(33.667)	(12.751)	(20.916)
Impuestos asumidos		(27.776)	(181.631)	153.855
Administración fiducias		(27.868)	(40.361)	12.493
Multas sanciones y litigios		(20.684)	(28.632)	7.948
Intereses mora		(8.427)	(29.181)	20.754
Descuentos pronto pago		(2.049)	(1.884)	(165)
Ajuste al peso		(148)	(907)	759
Gastos bancarios		-	(36.483)	36.483
Avales bancarios		-	(1.015)	1.015
Total		**(19.854.853)**	**(19.390.674)**	**(464.179)**

(1) Incluye principalmente la valoración del Cross Currency Swap por USD 17.000.000 con el Banco Itaú por valor de $3,257,676, esta obligación fue cancelada en el mes de noviembre de 2014.

NOTA No. 33

PROVISIÓN IMPUESTO A LA RENTA Y COMPLEMENTARIOS

La siguiente es la composición del gasto por el impuesto sobre la renta y el impuesto para la Equidad CREE

		A Dic 14	A Jun 14	Variación
Impuesto sobre la renta				
Biomax Biocombustibles S.A.		5.836.358	4.592.770	1.243.588
GNE Soluciones S.A.S		135.745	135.745	-
Athalia Company S.A.		191.964	126.732	65.232
Vecino S.A.S		(4.062)	16.904	(20.966)
Biomax Operador Logístico S.A.S		143.648	971	142.677
Provisión impuesto de renta causado	**(1)**	**6.303.653**	**4.873.122**	**1.430.531**
Provisión impuesto de renta vigencia anterior		**15**	**526**	**(511)**
Impuesto de renta diferido por diferencias temporales		**(2.132.754)**	**(339.941)**	**(1.792.813)**
Impuesto para la equidad CREE				
Biomax Biocombustibles S.A.		2.063.248	1.663.340	399.908
GNE Soluciones S.A.S		57.698	49.001	8.697
Vecino S.A.S		(1.462)	6.085	(7.547)
Biomax Operador Logístico S.A.S		51.714	349	51.365
Athalia Company S.A.		71.549	45.623	25.926
Provisión impuesto para la Equidad CREE causado	**(2)**	**2.242.747**	**1.764.398**	**478.349**
Total impuesto de renta y CREE consolidado		**6.413.661**	**6.298.105**	**115.556**

El impuesto de renta diferido resultante de las diferencias temporales es el siguiente:

Exceso provisión de cartera	(2.150.929)	(1.119.469)	(1.031.460)
Valoración derivado financiero (swap)	-	342.344	(342.344)
Provisión impuesto industria y comercio	(757.480)	(271.904)	(485.576)
Parafiscales	(120.234)	(94.642)	(25.592)
Otras Provisiones	(302.182)	(54.400)	(247.782)
Total impuesto de renta diferido	**(3.330.825)**	**(1.198.071)**	**(2.132.754)**

(1) El cálculo de impuesto de renta para el 31 de diciembre de 2014 se efectuó para las Compañias Biomax S.A., Biomax Operador Logístico S.A.S y Autosnack S.A. por base de renta líquida ordinaria, para la demás Compañias se efectuó el cálculo con base en renta presuntiva.

(2) De acuerdo a lo establecido en el decreto reglamentario 2701 de 2013 el cual determina la base de depuración del Impuesto para la Equidad CREE este valor se cálculo sobre la base de utilidad gravable incrementada por diferencias tales como donaciones por valor de $157,473 para 2014 y $492,504 para 2013.

NOTA No. 34

CUENTAS DE ORDEN

Agrupa las cuentas que reflejan hechos o circunstancias de los cuales se pueden generar derechos afectando la estructura financiera de las Compañías. Igualmente, se incluyen aquellas cuentas de registro utilizadas para efectos de control interno de activos, información gerencial o control de futuras situaciones financieras, así como para conciliar las diferencias entre los registros contables de los activos y las declaraciones tributarias.

	A Dic 14	A Jun 14	Variación
Deudoras			
Promesas compraventa con clientes (contratos suministro)	-	76.308.874	(76.308.874)
Cheques y títulos en custodia	10.000	-	10.000
Propiedad planta y equipo totalmente depreciados	3.584.712	1.379.846	2.204.866
Cartera castigada	3.701.717	3.585.767	115.950
Exceso de renta presuntiva	171.642	-	171.642
Guías de transporte	7	6	1
Total	**7.468.078**	**81.274.493**	**(73.806.415)**
Acreedoras			
Bienes inmuebles en leasing	10.732.949	10.836.682	(103.733)
Leasing de infraestructura planta Sebastopol	39.104.035	40.371.881	(1.267.846)
Bienes y valores recibidos de terceros	2.341.733	2.341.733	-
Cuentas en participación	9.519.393	6.877.498	2.641.895
Inventario en custodia térmicas y lubricantes	31.892.133	35.335.792	(3.443.659)
Factoring en propiedad	-	8.050.798	(8.050.798)
Total	**93.590.243**	**103.814.384**	**(10.224.141)**

NOTA No. 35

ACTIVOS Y PASIVOS DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA

		A Dic 14		A Jun 14	
		USD	PESOS ($)	USD	PESOS ($)
Resumen de los activos denominados en divisas					
Efectivo y equivalente de efectivo	Nota 2	3.846	9.202	5.404	10.166
Resumen de los pasivos denominados en divisas					
Obligaciones financieras	Nota 15	-	-	(17.000.000)	(31.980.230)
Provisión de intereses de deuda	Nota 17	-	-	(87.684)	(164.950)
Posición activa (pasiva) neta		3.846	9.202	(17.082.280)	(32.135.014)

RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENÍTEZ
Representante Legal

NORMA YOLIR ZUBIETA PACHECO
Contador Público
Tarjeta Profesional 182328-T

MARLLY SARELA GALLEGO MORALES
Revisor Fiscal - Tarjeta Profesional 92344 - T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S.
(Ver Informe Adjunto del 26 de febrero de 2015)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADOS

(Expresado en miles de pesos)

	Capital Suscrito y Pagado	Prima en Colocación de Acciones	Reservas	Superávit Método de Participación	Superávit por Valorización	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2013	**11.860.583**	**203.689.995**	**5.018.181**	**3.910.202**	**74.292.354**	**7.997**	**14.656.280**	**313.435.592**
Apropiaciones	-	-	1.019.297	-	-	-	(1.019.297)	-
Dividendos decretados ($57,52 por acción)	-	-	-	-	-	(7.431)	(13.636.983)	(13.644.414)
Superávit -Valorización propiedad, planta y equipo	-	-	-	-	(9.790)	-	-	(9.790)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	6.947.893	6.947.893
Saldo al 30 de junio de 2014	**11.860.583**	**203.689.995**	**6.037.478**	**3.910.202**	**74.282.564**	**566**	**6.947.893**	**306.729.281**
Dividendos decretados ($29,29 por acción)	-	-	-	-	-	(37)	(6.947.893)	(6.947.930)
Superávit -Valorización propiedad, planta y equipo	-	-	-	-	(1.019.206)	-	-	(1.019.206)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	12.792.011	12.792.011
Saldo al 31 de diciembre de 2014	**11.860.583**	**203.689.995**	**6.037.478**	**3.910.202**	**73.263.358**	**529**	**12.792.011**	**311.554.156**

Las notas a los Estados Financieros hacen parte de estos, de conformidad con las normas legales vigentes y de las generalmente aceptadas en Colombia.

RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENÍTEZ
Representante Legal

NORMA YOLIR ZUBIETA PACHECO
Contador Público
Tarjeta Profesional 182328-T

MARLLY SARELA GALLEGO MORALES
Revisor Fiscal - Tarjeta Profesional 92344 - T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S.
(Ver Informe Adjunto del 26 de febrero de 2015)

ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS

(Expresado en miles de pesos)

	Período de 6 meses terminado el 31 de diciembre de 2014	Período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2014
Recursos financieros provistos por:		
Utilidad del ejercicio	12.792.011	6.947.893
Partidas que no afectan el capital de trabajo:		
Depreciación	6.928.294	6.506.070
Provisión de inversiones	160.398	-
Amortización cargos diferidos	5.868.805	5.519.066
Amortización intangibles	2.586.507	1.690.675
(Utilidad) pérdida neta en venta y/o retiro de propiedad planta y equipo y cargos diferidos	(1.322.179)	345.026
Impuesto diferido	(2.132.754)	(339.941)
Total provisto por las operaciones	**24.881.082**	**20.668.789**
Aumento (disminución) de obligaciones financieras	17.702.608	(7.716.157)
Producto de la venta de propiedad, planta y equipo	2.700.000	-
Disminución de otros activos	-	111.123
Total recursos financieros provistos	**45.283.393**	**13.063.755**
Recursos financieros aplicados en:		
Aumento de inversiones	(76.692)	(191.533)
(Aumento) disminución de deudores a largo plazo	(777.623)	1.358.696
Disminución de otros pasivos	(2.681.333)	(1.485.863)
Disminución de acreedores varios	(394.996)	(80.653)
Adiciones de propiedad, planta y equipo	(15.616.858)	(6.166.808)
Aumento de cargos diferidos	(6.900.601)	(3.728.098)
Aumento de intangibles	(273.566)	(973.116)
Pago de dividendos	(6.947.930)	(13.644.414)
Aumento (disminución) del capital de trabajo	**11.614.091**	**(11.848.034)**
Cambios en los componentes del capital de trabajo:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	9.167.162	(3.960.375)
Deudores	20.235.987	(13.303.812)
Inventarios	(28.320.948)	12.228.517
Gastos pagados por anticipado	41.770	22.557
Impuesto al patrimonio	(1.073.314)	(1.047.771)
Obligaciones financieras	42.890.687	(9.894.083)
Proveedores y cuentas por pagar	(11.703.480)	(7.727.527)
Impuestos, gravámenes y tasas	(15.519.612)	11.338.680
Acreedores varios	191.591	(13.245)
Obligaciones laborales	(368.998)	335.234
Pasivos estimados y provisiones	59.790	(1.159.950)
Otros pasivos	(3.986.544)	1.333.741
(Disminución) aumento del capital de trabajo	**11.614.091**	**(11.848.034)**

Las notas a los Estados Financieros hacen parte de estos, de conformidad con las normas legales vigentes y de las generalmente aceptadas en Colombia.

RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENÍTEZ
Representante Legal

NORMA YOLIR ZUBIETA PACHECO
Contador Público
Tarjeta Profesional 182328-T

MARLLY SARELA GALLEGO MORALES
Revisor Fiscal - Tarjeta Profesional 92344 - T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S.
(Ver Informe Adjunto del 26 de febrero de 2015)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS

(Expresado en miles de pesos)

	Período de 6 meses terminado el 31 de diciembre de 2014	Período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2014
Actividades operacionales		
Utilidad del ejercicio	12.792.011	6.947.893
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio y el efectivo neto provisto por actividades operacionales:		
Depreciación	6.928.294	6.506.070
Provisión de inversiones	160.398	-
Amortización cargos diferidos	5.868.805	5.519.066
Amortización intangibles	2.586.507	1.690.675
Provisión cartera	1.449.799	2.769.943
(Utilidad) pérdida neta en venta y/o retiro de propiedad planta y equipo y cargos diferidos	(1.322.179)	345.026
Impuesto diferido	(2.132.754)	(339.941)
Cambio neto en activos y pasivos operacionales:		
Deudores	(22.463.409)	11.892.565
Inventarios	28.320.948	(12.228.517)
Gastos pagados por anticipado	(41.770)	(22.557)
Impuesto al patrimonio	1.073.314	1.047.771
Otros activos	-	111.123
Proveedores y cuentas por pagar	11.703.480	7.727.527
Impuestos, gravámenes y tasas	15.519.612	(11.338.680)
Obligaciones laborales	368.998	(335.234)
Acreedores varios	(586.587)	(67.408)
Pasivos estimados y provisiones	(59.790)	1.159.950
Otros pasivos	1.305.211	(2.819.604)
Efectivo neto provisto por actividades operacionales	**61.470.888**	**18.565.668**
Actividades de inversión		
Aumento de inversiones	(76.692)	(191.533)
Adiciones de propiedad, planta y equipo	(15.616.858)	(6.166.808)
Aumento de cargos diferidos	(6.900.601)	(3.728.098)
Aumento de intangibles	(273.566)	(973.116)
Producto de la venta de propiedad, planta y equipo	2.700.000	-
Efectivo neto usado en actividades de inversión	**(20.167.717)**	**(11.059.555)**
Actividades financieras		
Disminución (aumento) de obligaciones financieras	(25.188.079)	2.177.926
Pago de dividendos	(6.947.930)	(13.644.414)
Efectivo neto (usado en) actividades financieras	**(32.136.009)**	**(11.466.488)**
Aumento (disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo	9.167.162	(3.960.375)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del ejercicio	14.304.587	18.264.962
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio	**23.471.749**	**14.304.587**

Las notas a los Estados Financieros hacen parte de estos, de conformidad con las normas legales vigentes y de las generalmente aceptadas en Colombia.

RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENÍTEZ
Representante Legal

NORMA YOLIR ZUBIETA PACHECO
Contador Público
Tarjeta Profesional 182328-T

MARLLY SARELA GALLEGO MORALES
Revisor Fiscal - Tarjeta Profesional 92344 - T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S.
(Ver Informe Adjunto del 26 de febrero de 2015)

BALANCE GENERAL HOJA DE CONSOLIDACIÓN

(Expresado en miles de pesos)	Notas	BIOMAX S.A	GNE SOLUCIONES S.A.S	VECINO S.A.S.	BIOMAX OPERADOR LOGISTICO S.A.S	ATHALIA COMPANY S.A.	CONCILIACIÓN (CANCELACION CTAS RECIPROCAS) DEBITO	CONCILIACIÓN (CANCELACION CTAS RECIPROCAS) CREDITO	Dic-14
ACTIVO									
ACTIVO CORRIENTE									
DISPONIBLE									
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	16.618.722	3.271.100	7.870	1.085	206.909	-	-	20.105.686
Inversiones a corto plazo	3	3.366.063	-	-	-	-	-	-	3.366.063
		19.984.785	**3.271.100**	**7.870**	**1.085**	**206.909**	**-**	**-**	**23.471.749**
DEUDORES									
Clientes	4	85.784.142	3.123.453	81.493	-	845.450	-	6.492.828	83.341.710
Provisión de cartera	4	(6.072.559)	(374.055)	-	-	-	-	-	(6.446.614)
Cuentas por cobrar a vinculados		678.021	-	301.598	340.215	-	-	1.319.834	-
Anticipos y avances	5	133.127	12.318	-	-	947	-	-	146.392
Anticipo impuestos y contribuciones	7	9.733.872	431.610	201.844	51.538	2.111	-	-	10.420.975
Reclamaciones		65.311	-	-	-	-	-	-	65.311
Cuentas por cobrar a trabajadores		133.511	32.477	-	-	46.938	-	-	212.926
Prestamos a clientes, neto	8	2.998.127	-	-	-	-	-	-	2.998.127
Deudores varios	9	5.074.112	-	17.206	-	228.336	-	-	5.319.654
		98.527.664	**3.225.803**	**602.141**	**391.753**	**1.123.782**	**-**	**7.812.662**	**96.058.481**
INVENTARIOS	10	**120.205.003**	**4.749.754**	**51.038**	**-**	**868.428**	**-**	**-**	**125.874.223**
DIFERIDOS									
Gastos pagados por anticipado		758.565	1.337.245	17.522	-	46.813	-	-	2.160.145
	13	**758.565**	**1.337.245**	**17.522**	**-**	**46.813**	**-**	**-**	**2.160.145**
Total Activo Corriente		**239.476.017**	**12.583.902**	**678.571**	**392.838**	**2.245.932**	**-**	**7.812.662**	**247.564.598**
INVERSIONES									
Inversiones en sociedades anónimas		55.896.241	-	-	-	-	-	45.398.194	10.498.047
	3	**55.896.241**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**45.398.194**	**10.498.047**
DEUDORES									
Cuentas por cobrar a vinculados		1.002.831	-	-	-	-	-	1.002.831	-
Promesas de compraventa	6	-	8.693.291	-	-	-	-	-	8.693.291
Prestamos a clientes	8	5.373.395	378.462	-	-	-	-	-	5.751.857
Provisión préstamos a clientes	8	(1.743.199)	(74.739)	-	-	-	-	-	(1.817.938)
		4.633.027	**8.997.014**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.002.831**	**12.627.210**
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO, NETO									
Activo fijo		176.310.713	62.294.708	847.171	12.472	12.434.610	-	-	251.899.674
(-) Depreciación acumulada		(38.320.363)	(9.355.450)	(312.531)	(7.683)	(6.562.799)	-	-	(54.558.826)
(-) Provisiones		(52.674)	-	-	-	-	-	-	(52.674)
	11	**137.937.676**	**52.939.258**	**534.640**	**4.789**	**5.871.811**	**-**	**-**	**197.288.174**
DIFERIDOS									
Cargos diferidos		131.177.488	860.178	884.720	1.344.530	-	-	471.184	133.795.732
(-) Amortización cargos diferidos		(48.186.462)	(337.905)	(314.536)	(448.177)	-	-	-	(49.287.080)
	13	**82.991.026**	**522.273**	**570.184**	**896.353**	**-**	**-**	**471.184**	**84.508.652**
INTANGIBLES, NETO	12	**110.502.229**	**508.828**	**260.359**	**5.981**	**251.550**	**-**	**-**	**111.528.947**
VALORIZACIONES	14	**73.263.358**	**6.019.367**	**-**	**-**	**231.664**	**-**	**-**	**79.514.389**
TOTAL ACTIVO		**704.699.574**	**81.570.642**	**2.043.754**	**1.299.961**	**8.600.957**	**-**	**54.684.871**	**743.530.017**

RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENÍTEZ
Representante Legal

NORMA YOLIR ZUBIETA PACHECO
Contador Público
Tarjeta Profesional 182328-T

MARLLY SARELA GALLEGO MORALES
Revisor Fiscal - Tarjeta Profesional 92344 - T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S.
(Ver Informe Adjunto del 26 de febrero de 2015)

BALANCE GENERAL HOJA DE CONSOLIDACIÓN

(Expresado en miles de pesos)

	Notas	BIOMAX S.A	GNE SOLUCIONES S.A.S	VECINO S.A.S.	BIOMAX OPERADOR LOGISTICO S.A.S	ATHALIA COMPANY S.A.	CONCILIACIÓN (CANCELACION CTAS RECIPROCAS)		Dic-14
PASIVO									
Obligaciones financieras	15	24.971.265	1.173.491	-	-	284.735	-	-	26.429.491
Proveedores	16	70.285.584	7.551.095	18.637	-	1.854.914	6.492.828	-	73.217.402
Cuentas por pagar subordinadas		641.814	342.420	-	-	1.338.431	2.322.665	-	-
Costos y gastos por pagar	17	16.753.824	1.875.094	49.572	581.924	67.065	-	-	19.327.479
Accionistas	19	244.131	-	-	-	-	-	-	244.131
Impuestos, gravámenes y tasas	18	18.093.297	696.763	146.387	226.178	451.883	-	-	19.614.508
Retenciones y aportes de nómina		182.829	41.106	-	-	10.109	-	-	234.044
Acreedores varios	19	143.624	217.823	240	-	11.062	-	-	372.749
Sobretasa	18	21.682.717	-	-	-	-	-	-	21.682.717
Obligaciones laborales	20	1.226.565	485.634	1.383	-	88.832	-	-	1.802.414
Pasivos estimados y provisiones	21	851.286	190.652	27.594	-	73.006	-	-	1.142.538
Anticipos y avances recibidos	22	7.485.096	1.124.582	-	-	10.592	-	-	8.620.270
Total Pasivo Corriente		**162.562.032**	**13.698.660**	243.813	808.102	4.190.629	8.815.493	-	172.687.743
PASIVO A MEDIANO PLAZO									
Obligaciones financieras (De 2 a 5 años)	15	153.188.772	25.277.901	-	-	2.385.707	-	-	180.852.380
Acreedores varios	19	4.804.615	-	-	-	1.041.124	-	-	5.845.739
Costos y gastos por pagar	17	7.066.796	-	-	-	-	-	-	7.066.796
		165.060.183	**25.277.901**	**-**	**-**	**3.426.831**	**-**	**-**	**193.764.915**
OTROS PASIVOS									
Anticipos y avances recibidos	22	65.523.203	-	-	-	-	-	-	65.523.203
Pasivos diferidos contratos abanderamiento		-	471.184	-	-	-	471.184	-	-
		65.523.203	**471.184**	**-**	**-**	**-**	**471.184**	**-**	**65.523.203**
TOTAL PASIVO		**393.145.418**	**39.447.745**	**243.813**	**808.102**	**7.617.460**	**9.286.677**	**-**	**431.975.861**
PATRIMONIO									
Capital autorizado	23	14.000.000	5.000.000	2.900.000	250.000	-	8.150.000	-	14.000.000
Capital por suscribir		(2.139.417)	(1.407.585)	-	-	-	-	1.407.585	(2.139.417)
Capital Suscrito y Pagado		**11.860.583**	**3.592.415**	**2.900.000**	**250.000**	**-**	**8.150.000**	**1.407.585**	**11.860.583**
Prima en colocación de acciones	23	203.689.995	31.583.585	-	-	-	31.583.585	-	203.689.995
Reservas		6.037.478	601.882	-	661	250.015	852.558	-	6.037.478
Revalorización del patrimonio		-	10.731	-	-	499	11.230	-	-
Superavit método de participación		3.910.202	-	-	-	-	-	-	3.910.202
Superavit por valorización		73.263.358	6.019.367	-	-	127.584	6.146.951	-	73.263.358
Resultado de ejercicios anteriores		529	(483.484)	(1.525.262)	(172.671)	621.902	(1.559.515)	-	529
Resultado del ejercicio		12.792.011	798.401	425.203	413.869	(16.503)	153.212.852	151.591.882	12.792.011
TOTAL PATRIMONIO		**311.554.156**	**42.122.897**	**1.799.941**	**491.859**	**983.497**	**198.397.661**	**152.999.467**	**311.554.156**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**704.699.574**	**81.570.642**	**2.043.754**	**1.299.961**	**8.600.957**	**207.684.338**	**152.999.467**	**743.530.017**

RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENÍTEZ
Representante Legal

NORMA YOLIR ZUBIETA PACHECO
Contador Público
Tarjeta Profesional 182328-T

MARLLY SARELA GALLEGO MORALES
Revisor Fiscal - Tarjeta Profesional 92344 - T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S.
(Ver Informe Adjunto del 26 de febrero de 2015)

ESTADO DE RESULTADOS HOJA DE CONSOLIDACIÓN

(Expresado en miles de pesos)	Notas	BIOMAX S.A	GNE SOLUCIONES S.A.S	VECINO S.A.S.	BIOMAX OPERADOR LOGISTICO S.A.S	ATHALIA COMPANY S.A.	CONCILIACIÓN (CANCELACION CTAS RECIPROCAS)		Período de 6 meses terminado el 31 de diciembre de 2014
INGRESOS OPERACIONALES									
Combustibles		1.272.477.841	171.645.362	-	-	-	145.438.060	-	1.298.685.143
Operaciones		14.932.630	632.151	-	2.262.068	-	190.792	-	17.636.057
Lubricantes		3.901.593	510.600	-	-	-	260.685	-	4.151.508
Tiendas de conveniencia		-	-	966.934	-	-	607.320	-	359.614
Snack-bebidas frías-café-publicidad-otros		-	-	-	-	7.828.462	-	-	7.828.462
Total Ingresos Operacionales	24	**1.291.312.064**	**172.788.113**	**966.934**	**2.262.068**	**7.828.462**	**146.496.857**	**-**	**1.328.660.784**
COSTO DE VENTAS									
Combustibles		(1.224.954.792)	(157.220.449)	-	-	-	4.141.877	149.498.095	(1.236.819.023)
Operaciones		(2.030)	(43.408)	-	(1.165.403)	-	-	-	(1.210.841)
Lubricantes		(3.322.505)	(339.609)	-	-	-	-	260.685	(3.401.429)
Tiendas de conveniencia		-	-	(123.661)	-	-	-	-	(123.661)
Snack-bebidas frías-café-publicidad-otros		-	-	-	-	(3.883.240)	-	-	(3.883.240)
Total Costo de Ventas	25	**(1.228.279.327)**	**(157.603.466)**	**(123.661)**	**(1.165.403)**	**(3.883.240)**	**4.141.877**	**149.758.780**	**(1.245.438.194)**
UTILIDAD BRUTA									
Combustibles		47.523.049	14.424.913	-	-	-	149.579.937	149.498.095	61.866.120
Operaciones		14.930.600	588.743	-	1.096.665	-	190.792	-	16.425.216
Lubricantes		579.088	170.991	-	-	-	260.685	260.685	750.079
Tiendas de conveniencia		-	-	843.273	-	-	607.320	-	235.953
Snack-bebidas frías-café-publicidad-otros		-	-	-	-	3.945.222	-	-	3.945.222
Total Utilidad Bruta		**63.032.737**	**15.184.647**	**843.273**	**1.096.665**	**3.945.222**	**150.638.734**	**149.758.780**	**83.222.590**
GASTOS									
Gastos operacionales de administración	26	(13.137.657)	(631.713)	(137.424)	(4.946)	(1.087.013)	-	16.106	(14.982.647)
Gastos operacionales de ventas	27	(22.732.150)	(12.815.237)	(277.128)	(470.833)	(2.112.584)	-	256.529	(38.151.403)
RESULTADO OPERACIONAL		**27.162.930**	**1.737.697**	**428.721**	**620.886**	**745.625**	**150.638.734**	**150.031.415**	**30.088.540**
Ingresos no operacionales	31	11.226.685	303.689	12	1.150	14.567	2.574.118	-	8.971.985
Gastos no operacionales	32	(19.580.117)	(1.300.178)	(9.054)	(12.789)	(513.182)	-	1.560.467	(19.854.853)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		**18.809.498**	**741.208**	**419.679**	**609.247**	**247.010**	**153.212.852**	**151.591.882**	**19.205.672**
(-) Provision impuesto de renta	33	(6.017.487)	57.193	5.524	(195.378)	(263.513)	-	-	(6.413.661)
RESULTADO NETO		**12.792.011**	**798.401**	**425.203**	**413.869**	**(16.503)**	**153.212.852**	**151.591.882**	**12.792.011**

RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENÍTEZ
Representante Legal

NORMA YOLIR ZUBIETA PACHECO
Contador Público
Tarjeta Profesional 182328-T

MARLLY SARELA GALLEGO MORALES
Revisor Fiscal - Tarjeta Profesional 92344 - T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S.
(Ver Informe Adjunto del 26 de febrero de 2015)

ESTADOS FINANCIEROS BIOMAX 2014

BIOMAX

Los estatutos de la compañía establecen dos cierres de ejercicio semestral, tanto el 30 de junio como el 31 de diciembre de cada año. A continuación se presenta la información financiera acumulada de todo el año 2014, con el fin de brindar dicha información a las partes interesadas que realizan el análisis de las cifras de manera anual.

BALANCES GENERALES

(Expresado en miles de pesos)

	Dic - 14	%	Dic - 13	%	Variación	%
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y equivalentes de efectivo	16.618.722	2,4%	12.322.593	1,7%	4.296.129	34,9%
Inversiones	3.366.063	0,5%	1.682.632	0,2%	1.683.431	100,0%
DISPONIBLE	**19.984.785**	**2,8%**	**14.005.225**	**2,0%**	**5.979.560**	**42,7%**
DEUDORES						
Clientes	85.784.142	12,2%	69.398.808	9,8%	16.385.334	23,6%
Provisión de cartera	(6.072.559)	(0,9%)	(3.043.451)	(0,4%)	(3.029.108)	99,5%
Cuentas por cobrar a vinculados	678.021	0,0%	3.677.230	0,5%	(2.999.209)	(81,6%)
Anticipos y avances	133.127	0,0%	141.834	0,0%	(8.707)	(6,1%)
Anticipo impuestos y contribuciones	9.733.872	1,4%	12.475.624	1,8%	(2.741.752)	(22,0%)
Reclamaciones	65.311	0,0%	65.311	0,0%	-	0,0%
Cuentas por cobrar a trabajadores	133.511	0,0%	271.978	0,0%	(138.467)	(50,9%)
Prestamos a clientes, neto	2.998.127	0,4%	2.240.552	0,3%	757.575	33,8%
Deudores varios	5.074.112	0,7%	8.102.068	1,1%	(3.027.956)	(37,4%)
	98.527.664	**14,0%**	**93.329.954**	**13,2%**	**5.197.710**	**5,6%**
INVENTARIOS						
Poliducto	46.045.639	6,5%	45.241.968	6,4%	803.671	1,8%
Plantas	71.795.945	10,2%	87.963.525	12,4%	(16.167.580)	(18,4%)
Lubricantes, aditivos	2.271.452	0,3%	2.771.168	0,4%	(499.716)	(18,0%)
Otros	91.967	0,0%	96.404	0,0%	(4.437)	(4,6%)
	120.205.003	**17,1%**	**136.073.065**	**19,2%**	**(15.868.062)**	**(11,7%)**
DIFERIDOS						
Gastos pagados por anticipado	758.565	0,1%	547.808	0,1%	210.757	38,5%
Cargos diferidos	-	0,0%	1.956.001	0,3%	(1.956.001)	(100,0%)
	758.565	**0,1%**	**2.503.809**	**0,4%**	**(1.745.244)**	**(69,7%)**
Total Activo Corriente	**239.476.017**	**34,0%**	**245.912.053**	**34,8%**	**(6.436.036)**	**(2,6%)**
INVERSIONES						
Inversiones	55.896.241	7,9%	54.933.208	7,8%	963.033	1,8%
	55.896.241	**7,9%**	**54.933.208**	**7,8%**	**963.033**	**1,8%**
DEUDORES						
Anticipos y avances	-	0,0%	91.146	0,0%	(91.146)	(100,0%)
Cuentas por cobrar a vinculados	1.002.831	0,1%	-	0,0%	1.002.831	0,0%
Prestamos a clientes, neto	5.373.395	0,8%	5.214.295	0,7%	159.100	3,1%
Provisión préstamos a clientes	(1.743.199)	(0,2%)	(885.859)	(0,1%)	(857.340)	96,8%
	4.633.027	**0,7%**	**4.419.582**	**0,6%**	**213.445**	**4,8%**
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO						
Activo fijo	176.310.713	25,0%	161.960.106	22,9%	14.350.607	8,9%
(-) Depreciación acumulada	(38.320.363)	(5,4%)	(29.483.229)	(4,2%)	(8.837.134)	30,0%
(-) Provisiones	(52.674)	0,0%	(52.674)	0,0%	-	0,0%
	137.937.676	**19,6%**	**132.424.203**	**18,7%**	**5.513.473**	**4,2%**
DIFERIDOS						
Cargos diferidos	131.177.488	18,6%	121.535.649	17,2%	9.641.839	7,9%
(-) Amortización cargos diferidos	(48.186.462)	(6,8%)	(40.200.857)	(5,7%)	(7.985.605)	19,9%
	82.991.026	**11,8%**	**81.334.792**	**11,5%**	**1.656.234**	**2,0%**
INTANGIBLES, NETO						
Marca	1.255.481	0,2%	1.255.481	0,2%	-	0,0%
Amortización marca	(1.255.481)	(0,2%)	(1.255.481)	(0,2%)	-	0,0%
Derechos	4.500	0,0%	4.500	0,0%	-	0,0%
Derechos en fideicomisos	-	0,0%	332.373	0,0%	(332.373)	(100,0%)
Crédito mercantil	104.026.817	14,8%	104.026.817	14,7%	-	0,0%
Amortización credito mercantil	(9.894.429)	(1,4%)	(6.855.118)	(1,0%)	(3.039.311)	44,3%
Software	17.555.290	2,5%	16.789.754	2,4%	765.536	4,6%
Amortización software	(1.189.949)	(0,2%)	(3.957)	0,0%	(1.185.992)	29972,0%
	110.502.229	**15,7%**	**114.294.369**	**16,2%**	**(3.792.140)**	**(3,3%)**
VALORIZACIONES	**73.263.358**	**10,4%**	**74.292.354**	**10,5%**	**(1.028.996)**	**(1,4%)**
TOTAL ACTIVO	**704.699.574**	**100,0%**	**707.610.561**	**100,0%**	**(2.910.987)**	**(0,4%)**

RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENÍTEZ
Representante Legal

NORMA YOLIR ZUBIETA PACHECO
Contador Público
Tarjeta Profesional 182328-T

BALANCES GENERALES

(Expresado en miles de pesos)

	Dic - 14	%	Dic - 13	%	Variación	%
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Obligaciones financieras	24.971.265	3,5%	55.729.476	7,9%	(30.758.211)	(55,2%)
Proveedores	70.285.584	10,0%	55.605.174	7,9%	14.680.410	26,4%
Cuentas por pagar subordinadas	641.814	0,1%	32.804	0,0%	609.010	1856,5%
Costos y gastos por pagar	16.753.824	2,4%	12.294.544	1,7%	4.459.280	36,3%
Impuestos, gravámenes y tasas	18.093.297	2,6%	16.724.902	2,4%	1.368.395	8,2%
Sobretasa	21.682.717	3,1%	19.292.699	2,7%	2.390.018	12,4%
Retenciones y aportes de nómina	182.829	0,0%	119.034	0,0%	63.795	53,6%
Accionistas	244.131	0,0%	208.498	0,0%	35.633	17,1%
Acreedores varios	143.624	0,0%	418.451	0,1%	(274.827)	(65,7%)
Obligaciones laborales	1.226.565	0,2%	1.301.398	0,2%	(74.833)	(5,8%)
Pasivos estimados y provisiones	851.286	0,1%	38.640	0,0%	812.646	2103,1%
Anticipos y avances recibidos	7.485.096	1,1%	4.927.919	0,7%	2.557.177	51,9%
Total Pasivo Corriente	**162.562.032**	**23,1%**	**166.693.539**	**23,6%**	**(4.131.507)**	**(2,5%)**
PASIVO A LARGO PLAZO						
Obligaciones financieras	153.188.772	21,7%	144.837.517	20,5%	8.351.255	5,8%
Acreedores Varios	4.804.615	0,7%	5.280.264	0,7%	(475.649)	(9,0%)
Costos y gastos por pagar	7.066.796	1,0%	7.066.796	1,0%	-	0,0%
Impuestos diferidos	-	0,0%	606.454	0,1%	(606.454)	(100,0%)
	165.060.183	**23,4%**	**157.791.031**	**22,3%**	**7.269.152**	**4,6%**
Anticipos y avances recibidos	65.523.203	9,3%	69.690.399	9,8%	(4.167.196)	(6,0%)
OTROS PASIVOS	**65.523.203**	**9,3%**	**69.690.399**	**9,8%**	**(4.167.196)**	**(6,0%)**
TOTAL PASIVO	**393.145.418**	**55,8%**	**394.174.969**	**55,7%**	**(1.029.551)**	**(0,3%)**
PATRIMONIO						
Capital autorizado	14.000.000	2,0%	14.000.000	2,0%	-	0,0%
Capital por suscribir	(2.139.417)	(0,3%)	(2.139.417)	(0,3%)	-	0,0%
Capital Suscrito y Pagado	**11.860.583**	**1,7%**	**11.860.583**	**1,7%**	**-**	**0,0%**
Prima en colocación de acciones	203.689.995	28,9%	203.689.995	28,8%	-	0,0%
Superavit método de participación	3.910.202	0,6%	3.910.202	0,6%	-	0,0%
Reservas	6.037.478	0,9%	5.018.181	0,7%	1.019.297	20,3%
Resultado de ejercicios anteriores	529	0,0%	7.997	0,0%	(7.468)	(93,4%)
Superavit por valorización	73.263.358	10,4%	74.292.354	10,5%	(1.028.996)	(1,4%)
Resultado del ejercicio	12.792.011	1,8%	14.656.280	2,1%	(1.864.269)	(12,7%)
TOTAL PATRIMONIO	**311.554.156**	**44,2%**	**313.435.592**	**44,3%**	**(1.881.436)**	**(0,6%)**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**704.699.574**	**100,0%**	**707.610.561**	**100,0%**	**(2.910.987)**	**(0,4%)**
CUENTAS DE ORDEN						
Cuentas de orden deudoras	6.964.641		83.105.155		(76.140.514)	(91,6%)
Cuentas de orden acreedoras	93.582.251		104.865.139		(11.282.888)	(10,8%)

* Este Estado Financiero refleja las operaciones comparativas de periodos anuales de la Compañía, y se emiten como Estado Financiero de propósito especial por decisión de la administración, por lo anterior no se encuentran auditados por la Revisoría Fiscal.

RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENÍTEZ
Representante Legal

NORMA YOLIR ZUBIETA PACHECO
Contador Público
Tarjeta Profesional 182328-T

ESTADOS DE RESULTADOS

(Expresado en miles de pesos)

	Dic - 14	%	Dic - 13	%	Variación	%
INGRESOS OPERACIONALES						
Combustibles	2.418.435.782	98,8%	2.296.780.464	98,7%	121.655.318	5,3%
Operaciones térmicas, transporte	21.865.941	0,9%	22.252.231	1,0%	(386.290)	(1,7%)
Lubricantes	7.775.089	0,3%	7.514.217	0,3%	260.872	3,5%
Total Ingresos Operacionales	**2.448.076.812**	**100,0%**	**2.326.546.912**	**100,0%**	**121.529.900**	**5,2%**
COSTO DE VENTAS						
Combustibles	(2.321.740.176)	(94,9%)	(2.205.629.743)	(94,8%)	(116.110.433)	5,3%
Operaciones térmicas, transporte	(2.030)	0,0%	(5.188)	0,0%	3.158	(60,9%)
Lubricantes	(6.499.762)	(0,3%)	(6.252.427)	(0,3%)	(247.335)	4,0%
Total Costos de Ventas	**(2.328.241.968)**	**(95,1%)**	**(2.211.887.358)**	**(95,1%)**	**(116.354.610)**	**5,3%**
UTILIDAD BRUTA						
Combustibles	96.695.606	3,9%	91.150.721	3,9%	5.544.885	6,1%
Operaciones térmicas, transporte	21.863.911	0,9%	22.247.043	1,0%	(383.132)	(1,7%)
Lubricantes	1.275.327	0,1%	1.261.790	0,1%	13.537	1,1%
Total Utilidad Bruta	**119.834.844**	**4,9%**	**114.659.554**	**4,9%**	**5.175.290**	**4,5%**
GASTOS						
Gastos operacionales de administración	(23.971.876)	(1,0%)	(24.255.050)	(1,0%)	283.174	(1,2%)
Gastos operacionales de ventas	(44.068.277)	(1,8%)	(39.528.052)	(1,7%)	(4.540.225)	11,5%
RESULTADO OPERACIONAL	**51.794.691**	**2,1%**	**50.876.452**	**2,2%**	**918.239**	**1,8%**
Ingresos no operacionales	18.614.333	0,8%	13.171.832	0,6%	5.442.501	41,3%
Gastos no operacionales	(38.734.938)	(1,6%)	(37.619.040)	(1,6%)	(1.115.898)	3,0%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**31.674.086**	**1,3%**	**26.429.244**	**1,1%**	**5.244.842**	**19,8%**
(-) Provision impuesto de renta y CREE	(11.934.182)	(0,5%)	(11.772.964)	(0,5%)	(161.218)	1,4%
RESULTADO NETO	**19.739.904**	**0,8%**	**14.656.280**	**0,6%**	**5.083.624**	**34,7%**
Utilidad Neta por Acción (En pesos)	**83,22**		**70,44**			

* Este Estado Financiero refleja las operaciones comparativas de periodos anuales de la Compañía, y se emiten como Estado Financiero de propósito especial por decisión de la administración, por lo anterior no se encuentran auditados por la Revisoría Fiscal.

RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENÍTEZ
Representante Legal

NORMA YOLIR ZUBIETA PACHECO
Contador Público
Tarjeta Profesional 182328-T

INDICADORES FINANCIEROS:

(Expresado en miles de pesos)

	Dic - 14	Dic - 13
LIQUIDEZ		
Razón Corriente = Activo Corriente / Pasivo corriente	1,47 Veces	1,43 Veces
Activo Corriente / Pasivo Financiero Corriente	9,59 Veces	4,45 Veces
Activo Corriente / Pasivo Financiero Total	1,34 Veces	1,24 Veces
Activo Totales / Pasivo Financiero Total	3,96 Veces	3,53 Veces
Capital Neto de Trabajo = Activo Corriente -Pasivo Corriente	76.914 $ millones	74.073 $ millones

En general los indicadores de liquidez presentan una mejora este año frente al anterior como resultado de la mejora en plazos de Obligaciones Financieras a largo plazo.

PASIVO		
Pasivo Total / Activo Total	55,79%	55,71%
Pasivo Total / (Activo Total - Valorizaciones)	62,26%	62,24%
Pasivo Corriente / Pasivo No Corriente	0,71 Veces	0,79 Veces
Pasivo / Patrimonio	1,26 Veces	1,26 Veces

El pasivo total aumenta principalmente por los anticipos recibidos en la operación de respaldo de térmicas.

DEUDA		
Endeudamiento Financiero = Deduda Financiera / Activo total	25,28%	28,34%
Deuda Financiera / Patrimonio	0,57	0,64
Deuda Financiera Total / Pasivo Total	45,32%	50,88%
Concentración de la Deuda Financiera Corto Plazo	14,02%	27,79%
Cobertura EBITDA : Ebitda / Intereses	4,89	4,03
Deuda Financiera / EBITDA	2,23	2,69
Impacto Carga Financiera = Intereses / Ventas Brutas	0,67%	0,80%
Impacto GMF = Cuatro por Mil / Ventas Brutas	0,37%	0,33%

La compañía presenta un nivel de endeudamiento que cumple con las políticas aprobadas por la Junta Directiva y la expectativa de sus proveedores de financiación. La compañía también presenta niveles adecuados a nivel de cobertura de intereses y nivel de deuda sobre EBITDA.

	Dic - 14	Dic - 13
EFICIENCIA		
Días Periodo de Cobro EDS = días / (Ventas/Cuentas por Cobrar)	7,32 días	8,22 días
Días Periodo de Cobro Industría = días / (Ventas/Cuentas por Cobrar)	20,78 días	14,12 días
Días Inventario en Planta = Días / (Costo Ventas Combustibles / Inventarios Planta)	2,58 días	5,31 días
Días Inventario en Poliducto = Días / (Costo Ventas Combustibles / Inventarios poliducto)	6,12 días	7,17 días
Días Periodo de Pago Proveedores = Días / (Costo Ventas Combustible / CxP Proveedores)	9,34 días	8,81 días
Días Cuentas x Pagar = Días / (Costos y Gastos Efectivos NL/ Cuentas X Pagar) (*)	137,47 días	99,87 días
Días de Sobretasa = Días / (Ventas Brutas / Sobretasa x P)	2,75 días	2,88 días
Rotación Activos Fijos = Ventas / Activos Fijo y Diferidos	10,32 Veces	10,16 Veces
Rotación Activos Totales = Ventas / Activo Total Bruto	4,02 Veces	3,40 Veces

(*) Se ha eliminado el efecto del saldo por pagar por la compra del inmueble en Mamonal (Bolivar) y el saldo por pagar a Athalia Company S.A. (producto de su adquisición) , por ser efectos no recurrentes y puntuales.

Los niveles de Capital de Trabajo son consecuentes con la práctica del negocio de almacenamiento y comercialización de combustibles a granel. Estas rotaciones han sido calculadas, no con los datos de ingresos, costos y gastos del año, sino del último mes, de manera que se capture su esencia real al fin del año.

RENTABILIDAD		
Margen Comercialización: Margen Bruto = Utilidad Bruta / Ventas Netas	4,90%	4,98%
Gastos Operaciones / Ingresos Operacionales	2,78%	2,74%
Margen Operacional = Resultado Operacional / Ventas Brutas	2,12%	2,19%
EBITDA (EBIT + Depreciaciones, Amortizaciones y Provisiones)	79.869.898	74.668.720
Margén EBITDA = EBITDA / Ventas Netas	3,26%	3,24%
Margen Neto = Resultado Neto / Ventas Netas	0,81%	0,64%
ROA = Utilidad Neta / Activos (anual)	2,80%	2,07%
ROE = Resultado Neto / Patrimonio (anual)	6,34%	4,68%
EBITDA / Patrimonio (anual)	25,64%	23,82%

RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENÍTEZ
Representante Legal

NORMA YOLIR ZUBIETA PACHECO
Contador Público
Tarjeta Profesional 182328-T

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 2014

BIOMAX

Los estatutos de la compañía establecen dos cierres de ejercicio semestral, tanto el 30 de junio como el 31 de diciembre de cada año. A continuación se presenta la información financiera acumulada de todo el año 2014, con el fin de brindar dicha información a las partes interesadas que realizan el análisis de las cifras de manera anual.

BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS

(Expresado en miles de pesos)	Dic - 14	%	Dic - 13	%	Variación	%
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
DISPONIBLE						
Efectivo y equivalentes de efectivo	20.105.686	2,7%	16.582.330	2,2%	3.523.356	21,2%
Inversiones a corto plazo	3.366.063	0,5%	1.682.632	0,2%	1.683.431	100,0%
	23.471.749	**3,2%**	**18.264.962**	**2,4%**	**5.206.787**	**28,5%**
DEUDORES						
Clientes	83.341.710	11,2%	66.812.644	9,0%	16.529.066	24,7%
Provisión de cartera	(6.446.614)	(0,9%)	(3.333.231)	(0,4%)	(3.113.383)	93,4%
Anticipos y avances	146.392	0,0%	1.359.009	0,2%	(1.212.617)	(89,2%)
Anticipo impuestos y contribuciones	10.420.975	1,4%	12.949.148	1,7%	(2.528.173)	(19,5%)
Reclamaciones	65.311	0,0%	65.311	0,0%	-	0,0%
Cuentas por cobrar a trabajadores	212.926	0,0%	363.709	0,0%	(150.783)	(41,5%)
Préstamos a clientes, neto	2.998.127	0,4%	2.240.552	0,3%	757.575	33,8%
Deudores varios	5.319.654	0,7%	8.669.164	1,2%	(3.349.510)	(38,6%)
	96.058.481	**12,9%**	**89.126.306**	**11,9%**	**6.932.175**	**7,8%**
INVENTARIOS	**125.874.223**	**16,9%**	**141.966.654**	**19,0%**	**(16.092.431)**	**(11,3%)**
DIFERIDOS						
Gastos pagados por anticipado	2.160.145	0,3%	2.095.818	0,3%	64.327	3,1%
Cargos diferidos	-	0,0%	2.121.085	0,3%	(2.121.085)	(100,0%)
	2.160.145	**0,3%**	**4.216.903**	**0,6%**	**(2.056.758)**	**(48,8%)**
Total Activo Corriente	**247.564.598**	**33,3%**	**253.574.825**	**34,0%**	**(6.010.227)**	**(2,4%)**
INVERSIONES						
Inversiones	10.498.047	1,4%	10.424.470	1,4%	73.577	0,7%
	10.498.047	**1,4%**	**10.424.470**	**1,4%**	**73.577**	**0,7%**
DEUDORES						
Anticipos y avances	-	0,0%	91.146	0,0%	(91.146)	(100,0%)
Promesas de compraventa	8.693.291	1,2%	8.693.291	1,2%	-	0,0%
Préstamos a clientes	5.751.857	0,8%	5.309.705	0,7%	442.152	8,3%
Provisión préstamos a clientes	(1.817.938)	(0,2%)	(885.859)	(0,1%)	(932.079)	105,2%
	12.627.210	**1,7%**	**13.208.283**	**1,8%**	**(581.073)**	**(4,4%)**
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO, NETO						
Activo Fijo	251.899.674	33,9%	232.734.834	31,2%	19.164.840	8,2%
(-) Depreciación acumulada	(54.558.826)	(7,3%)	(42.206.455)	(5,7%)	(12.352.371)	29,3%
(-) Provisiones	(52.674)	0,0%	(52.674)	0,0%	-	0,0%
	197.288.174	**26,5%**	**190.475.705**	**25,5%**	**6.812.469**	**3,6%**
DIFERIDOS						
Cargos diferidos	133.795.732	18,0%	124.062.144	16,6%	9.733.588	7,8%
(-) Amortización cargos diferidos	(49.287.080)	(6,6%)	(40.508.797)	(5,4%)	(8.778.283)	21,7%
	84.508.652	**11,4%**	**83.553.347**	**11,2%**	**955.305**	**1,1%**
INTANGIBLES, NETO	**111.528.947**	**15,0%**	**114.559.447**	**15,3%**	**(3.030.500)**	**(2,6%)**
OTROS ACTIVOS	**-**	**0,0%**	**111.123**	**0,0%**	**(111.123)**	**(100,0%)**
VALORIZACIONES	**79.514.389**	**10,7%**	**80.543.385**	**10,8%**	**(1.028.996)**	**(1,3%)**
TOTAL ACTIVO	**743.530.017**	**100,0%**	**746.450.585**	**100,0%**	**(2.920.568)**	**(0,4%)**

RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENÍTEZ
Representante Legal

NORMA YOLIR ZUBIETA PACHECO
Contador Público
Tarjeta Profesional 182328-T

(Expresado en miles de pesos)	Dic - 14	%	Dic - 13	%	Variación	%
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Obligaciones financieras	26.429.491	6,1%	59.426.095	13,7%	(32.996.604)	(55,5%)
Proveedores	73.217.402	9,8%	58.525.687	7,8%	14.691.715	25,1%
Costos y gastos por pagar	19.327.479	2,6%	14.706.311	2,0%	4.621.168	31,4%
Accionistas	244.131	0,0%	208.498	0,0%	35.633	17,1%
Impuestos, gravámenes y tasas	19.614.508	2,6%	17.823.594	2,4%	1.790.914	10,0%
Retenciones y aportes de nómina	234.044	0,0%	151.553	0,0%	82.491	54,4%
Acreedores varios	372.749	0,1%	551.095	0,1%	(178.346)	(32,4%)
Sobretasa	21.682.717	2,9%	19.292.699	2,6%	2.390.018	12,4%
Obligaciones laborales	1.802.414	0,2%	1.768.650	0,2%	33.764	1,9%
Pasivos estimados y provisiones	1.142.538	0,2%	42.378	0,0%	1.100.160	2596,1%
Anticipos y avances recibidos	8.620.270	1,2%	5.967.467	0,8%	2.652.803	44,5%
Total Pasivo Corriente	**172.687.743**	**23,2%**	**178.464.027**	**23,9%**	**(5.776.284)**	**(3,2%)**
PASIVO A LARGO PLAZO						
Obligaciones financieras	180.852.380	24,3%	170.865.929	22,9%	9.986.451	5,8%
Acreedores varios	5.845.739	0,8%	6.321.388	0,8%	(475.649)	(7,5%)
Costos y gastos por pagar	7.066.796	1,0%	7.066.796	0,9%	-	0,0%
Impuestos diferidos	-	0,0%	606.454	0,1%	(606.454)	(100,0%)
	193.764.915	**26,1%**	**184.860.567**	**24,8%**	**8.904.348**	**4,8%**
OTROS PASIVOS						
Anticipos y avances recibidos	65.523.203	8,8%	69.690.399	9,3%	(4.167.196)	(6,0%)
	65.523.203	**8,8%**	**69.690.399**	**9,3%**	**(4.167.196)**	**(6,0%)**
TOTAL PASIVO	**431.975.861**	**58,1%**	**433.014.993**	**58,0%**	**(1.039.132)**	**(0,2%)**
PATRIMONIO						
Capital autorizado	14.000.000	1,9%	14.000.000	1,9%	-	0,0%
Capital por suscribir	(2.139.417)	(0,3%)	(2.139.417)	(0,3%)	-	0,0%
Capital Suscrito y Pagado	**11.860.583**	**1,6%**	**11.860.583**	**1,6%**	**-**	**0,0%**
Prima en colocación de acciones	203.689.995	27,4%	203.689.995	27,3%	-	0,0%
Reservas	6.037.478	0,8%	5.018.181	0,7%	1.019.297	20,3%
Superavit método de participación	3.910.202	0,5%	3.910.202	0,5%	-	0,0%
Superavit por valorización	73.263.358	9,9%	74.292.354	10,0%	(1.028.996)	(1,4%)
Resultado de ejercicios anteriores	529	0,0%	7.997	0,0%	(7.468)	(93,4%)
Resultado del ejercicio	12.792.011	1,7%	14.656.280	2,0%	(1.864.269)	(12,7%)
TOTAL PATRIMONIO	311.554.156	41,9%	313.435.592	42,0%	(1.881.436)	(0,6%)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**743.530.017**	**100,0%**	**746.450.585**	**100,0%**	**(2.920.568)**	**(0,4%)**
Cuentas de orden deudoras	7.468.078		83.294.673		(75.826.595)	(91,0%)
Cuentas de orden acreedoras	93.590.243		104.865.139		(11.274.896)	(10,8%)

* Este Estado Financiero refleja las operaciones comparativas de periodos anuales de la Compañía, y se emiten como Estado Financiero de propósito especial por decisión de la administración, por lo anterior no se encuentran auditados por la Revisoría Fiscal.

RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENÍTEZ
Representante Legal

NORMA YOLIR ZUBIETA PACHECO
Contador Público
Tarjeta Profesional 182328-T

ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

(Expresado en miles de pesos)	Dic - 14	%	Dic - 13	%	Variación	%
INGRESOS OPERACIONALES						
Combustibles	2.470.020.139	98,1%	2.374.051.993	98,1%	95.968.146	4,0%
Operaciones	24.955.918	1,0%	22.653.063	0,9%	2.302.855	10,2%
Lubricantes	8.307.509	0,3%	7.953.930	0,3%	353.579	4,4%
Tiendas de conveniencia	652.764	0,0%	2.390.072	0,1%	(1.737.308)	(72,7%)
Snack-bebidas frías-café-publicidad-otros	15.122.790	0,6%	14.058.777	0,6%	1.064.013	7,6%
Total Ingresos Operacionales	**2.519.059.120**	**100,0%**	**2.421.107.835**	**100,0%**	**97.951.285**	**4,0%**
COSTO DE VENTAS						
Combustibles	(2.346.953.537)	(93,2%)	(2.258.217.073)	(93,3%)	(88.736.464)	3,9%
Operaciones	(1.256.191)	0,0%	(5.188)	0,0%	(1.251.003)	24113,4%
Lubricantes	(6.683.416)	(0,3%)	(6.397.554)	(0,3%)	(285.862)	4,5%
Tiendas de conveniencia	(327.089)	0,0%	(818.003)	0,0%	490.914	(60,0%)
Snack-bebidas frías-café publicidad-otros	(7.557.358)	(0,3%)	(7.060.937)	(0,3%)	(496.421)	7,0%
Total Costo de Ventas	**(2.362.777.591)**	**(93,8%)**	**(2.272.498.755)**	**(93,9%)**	**(90.278.836)**	**4,0%**
Combustibles	123.066.602	4,9%	115.834.920	4,8%	7.231.682	6,2%
Operaciones	23.699.727	0,9%	22.647.875	0,9%	1.051.852	4,6%
Lubricantes	1.624.093	0,1%	1.556.376	0,1%	67.717	4,4%
Tiendas de conveniencia	325.675	0,0%	1.572.069	0,1%	(1.246.394)	(79,3%)
Snack-bebidas frías-café-publicidad-otros	7.565.432	0,3%	6.997.840	0,3%	567.592	8,1%
Total Utilidad Bruta	**156.281.529**	**6,2%**	**148.609.080**	**5,9%**	**7.672.449**	**5,2%**
GASTOS						
Gastos operacionales de administración	(27.532.108)	(1,1%)	(28.359.220)	(1,2%)	827.112	(2,9%)
Gastos operacionales de ventas	(73.436.696)	(2,9%)	(67.740.507)	(2,8%)	(5.696.189)	8,4%
RESULTADO OPERACIONAL	**55.312.725**	**2,2%**	**52.509.353**	**2,1%**	**2.803.372**	**5,3%**
Ingresos no operacionales	16.384.472	0,7%	12.137.780	0,5%	4.246.692	35,0%
Gastos no operacionales	(39.245.527)	(1,6%)	(37.814.374)	(1,6%)	(1.431.153)	3,8%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**32.451.670**	**1,3%**	**26.832.759**	**1,1%**	**5.618.911**	**20,9%**
(-) Provision impuesto de renta y CREE	(12.711.766)	(0,5%)	(12.176.479)	(0,5%)	(535.287)	4,4%
RESULTADO NETO	**19.739.904**	**0,8%**	**14.656.280**	**0,6%**	**5.083.624**	**34,7%**
Utilidad Neta por Acción (En pesos)	83,22		70,44			

* Este Estado Financiero refleja las operaciones comparativas de periodos anuales de la Compañía, y se emiten como Estado Financiero de propósito especial por decisión de la administración, por lo anterior no se encuentran auditados por la Revisoría Fiscal.

RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENÍTEZ
Representante Legal

NORMA YOLIR ZUBIETA PACHECO
Contador Público
Tarjeta Profesional 182328-T

BIOMAX

Nueva Línea Nacional de Servicio al Cliente
018000-180-268
servicioalcliente@biomax.co

Oficina Principal
Torre Biomax
Cra. 14 # 99 - 33 Piso 9
PBX: 3798000

Planta Mansilla
Vereda Mansilla
Terminal Ecopetrol
Facatativá (Cundinamarca)
Extensión: 9035

Planta Pereira
Km 7 Vía Pereira - Cerritos
Pbx: 3132676-3132690
Extensión:9067

Planta Sebastopol
Zona Industrial
Sebastopol- Puerto Olaya, Santander
Contiguo a Ecopetrol
Celular: 3138109530

Impreso por La imprenta NIT 860.060.094-9 Tel: 240 20 19

BIOMAX