

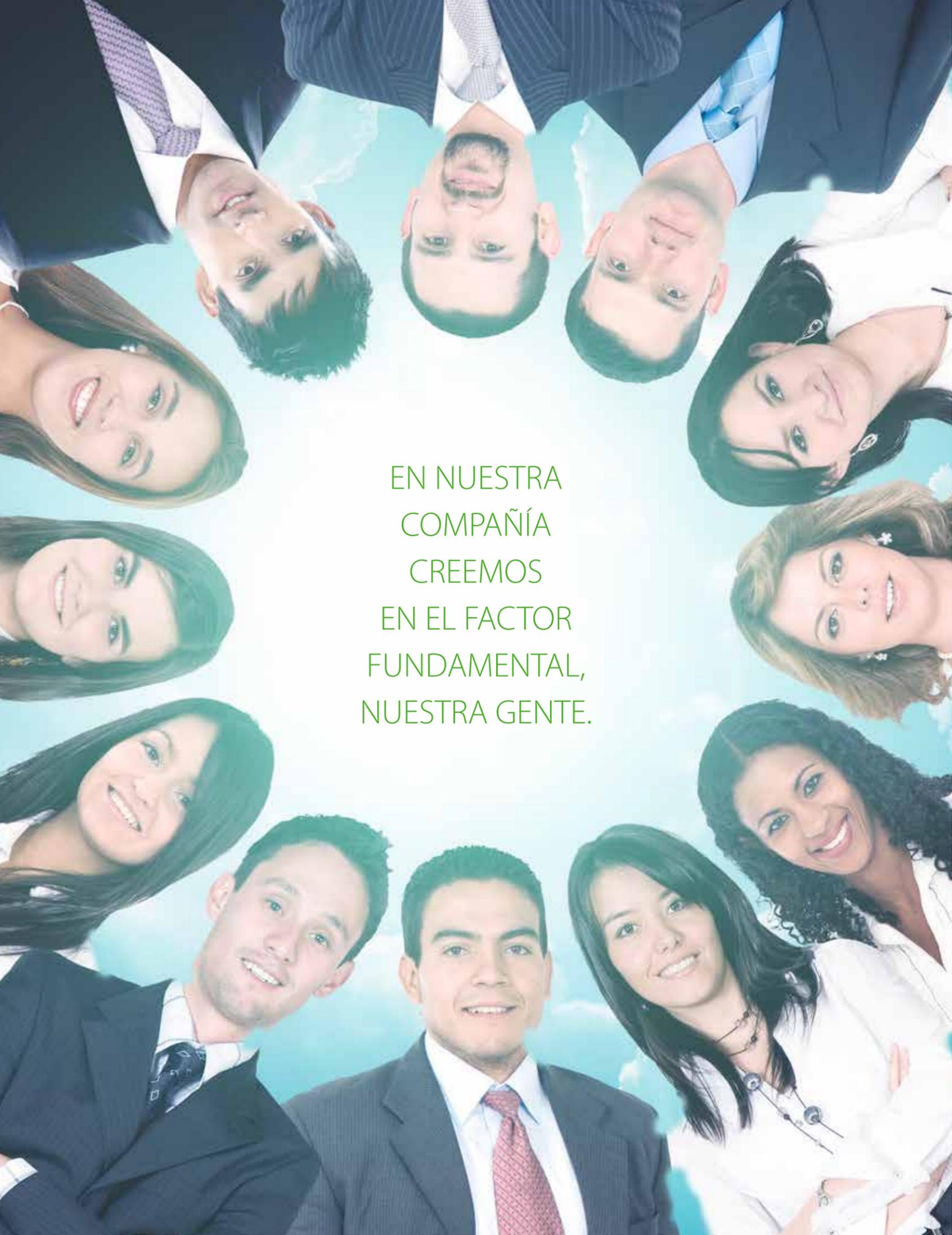
# 2015 / INFORME DE GESTIÓN

## II SEMESTRE



En Biomax trabajamos con nuestros amigos por el bienestar del planeta.





EN NUESTRA  
COMPAÑÍA  
CREEMOS  
EN EL FACTOR  
FUNDAMENTAL,  
NUESTRA GENTE.

## 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 .....	7
5. ENTORNO ECONÓMICO .....	8
6. RETOS SEGUNDO SEMESTRE 2015 .....	9
7. OPERACIÓN DEL NEGOCIO .....	10
7.1 GESTIÓN COMERCIAL .....	10
7.2 GESTIÓN FINANCIERA Y PLANEACIÓN .....	11
7.3 GESTIÓN OPERACIONES .....	14
7.4 GESTIÓN HUMANA .....	15
7.5 GESTIÓN AMBIENTAL & GESTIÓN EN SEGURIDAD Y SALUD EN EL TRABAJO (SST) .....	15
8. GESTIÓN DE FILIALES .....	16
8.1 GNE SOLUCIONES S.A.S .....	17
8.2 VECINO S.A.S .....	17
8.3 AUTOSNACK S.A. ....	17
8.4 BIOMAX OPERADOR LOGÍSTICO SAS .....	17

9. RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL .....	18
10. CUMPLIMIENTO OBLIGACIONES LEGALES .....	18
CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL DERECHOS AUTOR .....	19
11. REVELACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA .....	20
ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS .....	25
CERTIFICACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS .....	26
CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL .....	27
DICTAMEN DEL REVISOR FISCAL .....	28
ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS .....	30
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS .....	36
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS .....	95
CERTIFICACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS .....	96
CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL .....	97
DICTAMEN DEL REVISOR FISCAL .....	98
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS .....	100
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS .....	106
ESTADOS FINANCIEROS BIOMAX AÑO 2015 .....	167
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AÑO 2015 .....	173

## 1. MIEMBROS DE LA JUNTA DIRECTIVA

### Miembros Principales

Fredy Nasser Selman  
 Ferdinando Voto Lucia  
 Rafael Rivas Mallarino  
 Ana María Cuellar  
 Juan Manuel Velasco Musson

### Miembros Suplentes

Federico Antonio Nasser Facusse  
 Ricardo Antonio Nasser Selman  
 Daniel Isaza Bonnet  
 Héctor José Soto Hurtado  
 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**

María Angélica Nivia Duque  
**Gerente Legal**

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 de Biomax S.A. (en adelante "Biomax" o la "Compañía"), el cual da testimonio de las labores desarrolladas entre el 1 de julio y el 31 de diciembre de 2015.

En el segundo semestre del año, la Compañía ha seguido haciendo un seguimiento detallado a las actividades regulatorias, en temas como el decreto de política en materia de combustibles líquidos, el diagnóstico regulatorio del sector, el reglamento único de transportes y el análisis de los márgenes de distribución mayorista.

Durante este periodo el volumen comercializado de combustibles tuvo un incremento por encima del crecimiento del mercado frente al mismo periodo del año anterior. En términos acumulados, en el año 2015 el volumen total vendido fue de 400 millones de galones, lo cual representa un aumento de 17,8% respecto al año anterior.

La Utilidad Neta creció en 154% frente al año 2014. En términos de cobertura, las marcas Biomax y Brío tienen presencia en el 85% del país.

En lo referente a la gestión de operaciones y logística, con el fin de diversificar la oferta de servicios en el segmento midstream, se continuó con la operación de almacenamiento y manejo de combustibles y líquidos refinados a terceros en las plantas propias bajo el sistema operativo que se consolidó durante el primer semestre del 2015. A su vez, se continuó con el refuerzo a la participación del área de transporte para dar soporte a la infraestructura de distribución del país.

La línea de negocios de Lubricantes, continuó durante al año en la implementación y consolidación de la marca "UNO Lubricantes" en Colombia. Para esto se realizaron eventos de posicionamiento, campañas promocionales, pauta en medios de comunicación y programas de incentivos con los distribuidores.

GNE Soluciones S.A.S (en adelante "GNE"), filial de Biomax encargada de la 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 año 2015, GNE creció por encima del crecimiento del mercado frente al volumen comercializado en el año 2014. En este segundo semestre, el promedio de venta por EDS mostro incrementos superiores al de los demás periodos.

Durante el año 2016, la compañía se enfocara en continuar con la estrategia comercial para incrementar la participación de mercado en el negocio de combustibles, desarrollar el negocio de atención directa a clientes industriales en la línea de lubricantes y en términos de filiales concentrarse en

la ejecución del plan de inversiones para fortalecimiento de la red actual y la búsqueda de oportunidades para atender nuevos mercados.

Finalmente, se continuo con el proceso de alineamiento estratégico con el Grupo Terra, donde lo que se busca es trazar metas y estrategias que encaminen 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 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 que nos ayuda a 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 ha posicionado como una de las más sólidas e importantes compañías del sector.

Petroholdings S.A. como cabeza del grupo empresarial a través de Uno Colombia S.A.S, ejerce control sobre Biomax y sus empresas filiales, entre ellas GNE, Vecino S.A.S., Biomax Operador Logístico S.A.S (en liquidación) y Autosnack S.A.S (en adelante "Autosnack").

Como parte de su política corporativa, la Compañía 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 optimismo y responsabilidad para velar por el bienestar de sus empleados y sus familias.

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.



**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.**

**MÁS DE 500 EMPLEOS**

directos y más de **5.000 indirectos** genera la Compañía, lo cual contribuye al progreso de las regiones donde tiene presencia.

**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, la 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.

**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.

**Finalmente en Julio de 2015,** se completó una Oferta Pública de Adquisición (OPA), en la cual se adjudicaron 13.758.202 acciones ordinarias, con esto UNO aumento su participación en Biomax al 74,66%.

## 5. ENTORNO ECONÓMICO

El crecimiento económico del país presentó una desaceleración en el año 2015. Al momento de la edición de este informe se observa que el crecimiento anual del PIB al tercer trimestre de 2015 fue de 3,16% que contrasta con el 4,18% del año anterior. Los principales sectores que marcan esta disminución son los de industrias manufactureras, la explotación de minas y canteras y el sector petrolero.

La inflación del país para final del año 2015, fue de 6,77% superior en 3,11% a la registrada en el año 2014. El indicador de referencia DTF presentó un incremento comparado con el mismo periodo del año anterior, pasando de una DTF promedio de 4,05% (EA) a 4,55% (EA).

Al final del año, el precio del dólar estadounidense, presentó una alza del 31,6% respecto al precio inicial del año. Este hecho implicó que la devaluación se siga acentuando. La Tasa Representativa del Mercado promedio del segundo semestre de 2015 fue de \$2.997,29 frente a los \$2.041,39 del segundo semestre de 2014.

El margen de remuneración mayorista para el segundo semestre de 2015 para gasolina motor corriente y ACPM fue de \$341,54 por galón, 4,64% superior al margen del último semestre de 2014.

Respecto al precio internacional del petróleo, el barril WTI presentó un precio promedio de USD\$44,2 en el segundo semestre de 2015, inferior en 17% y 48,3% respecto del promedio del primer semestre de 2015 y segundo semestre 2014 respectivamente. Es importante anotar que el precio internacional del crudo, afecta los ingresos del sector económico más representativo del país y los del gobierno central, municipios y departamentos. En cuanto al precio de los combustibles en el mercado local, los impactos en los precios internacionales tardan en trasladarse dado que la fórmula que los regula establece que el precio puede variar hasta 3% cada mes. El Ministerio de Minas y Energía trata de mantener la estabilidad en los precios de los combustibles 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 2016, indican que el precio internacional del petróleo tendrá una recuperación paulatina, sin embargo, se espera que la devaluación del peso frente al dólar atenué 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 SEGUNDO SEMESTRE 2015

Durante el año 2016 Biomax continuará con la estrategia comercial para incrementar la participación de mercado con: 1) Propuestas diferenciadas de alto valor para nuestros clientes retail, 2) Fortalecer el segmento de clientes industriales con ofertas diseñadas a la medida, 3) Continuar con los planes de fidelización de distribuidores minoristas de combustibles y clientes finales, y 4) Utilizar las sinergias que se tienen con aliados estratégicos para impulsar el crecimiento de las ventas.

Adicionalmente, la organización espera alcanzar en la 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 línea de distribución a nivel nacional, desarrollar el negocio de atención directa a clientes industriales y continuar el posicionamiento de la marca Uno Lubricantes.

En términos de filiales, la red minorista, a través de GNE, continúa con el plan de crecimiento y consolidación de la red de Estaciones de Servicio (en adelante las "EDS"). Para el año 2016, se iniciarán operaciones de EDS fortaleciendo la red actual y atendiendo nuevos mercados

Finalmente Autosnack centrará sus esfuerzos en continuar la consolidación de 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

Durante el año 2015, Biomax logro alcanzar un crecimiento de 26,4%. Este importante avance, superior al del mercado, se explica por el importante esfuerzo comercial de la Compañía, especialmente en clientes industriales.

A diciembre de 2015, la Compañía a través de sus marcas Biomax y Brío continúa con cobertura en el 85% del territorio nacional.

#### Tarjeta de Crédito Marca compartida: Biomax - Banco de Bogotá

La Tarjeta de Crédito Biomax - Banco de Bogotá mantuvo un crecimiento sostenido en la colocación de plásticos en el mercado, y la facturación en EDS y en otros comercios tiene una tendencia ascendente.

El beneficio de esta iniciativa está en la devolución del 10% de la compra todos los sábados y 5% el resto de los días de la semana usando la tarjeta en EDS Biomax, Brío y en la compra de UNO Lubricantes en Oilfilters. Al finalizar el año 2015, el número de tarjetas de crédito activas aumentó en 189,5% comparado con el mes de diciembre de 2014.

#### Programa Ecoresponsable

En este semestre el programa Ecoresponsable cumple tres años y medio, Durante este tiempo se logró realizar más de 3.200 visitas y acompañamiento a EDS y clientes de industria, brindando información y conocimiento a los dealers, administradores, vendedores de servicio y consumidores finales. Adicionalmente, se fortaleció la capacitación en manejo de biocombustibles y protocolos de servicio en el suministro de combustibles y lubricantes a nuestros clientes.

#### Gestión Negocio Lubricantes

Durante el segundo semestre de 2015 la línea de Lubricantes creció 31% respecto al mismo semestre del año 2014. Esto significa en el acumulado del año 2015 un crecimiento de 25,5% versus el año 2014, gracias a la gestión enfocada en dos segmentos particularmente, distribuidores, que creció en 19%, y la línea de industria, que creció en 68%.

Se logró obtener nuevos clientes industriales en los sectores de infraestructura y transporte, sectores claves en la estrategia de crecimiento de la Compañía. Adicionalmente, la red de distribución ha seguido su etapa de crecimiento con nuevos distribuidores que han llegado a la red.



#### Mercadeo UNO Lubricantes

La estrategia de mercadeo de lubricantes está enfocada a fortalecer la marca UNO Lubricantes, incrementando la distribución en puntos de venta y la recordación de marca en el consumidor final. El plan de mercadeo está enfocado en un programa de incentivos para el recomendador y en activaciones de puntos de venta en las principales ciudades del país.

### 7.2 GESTIÓN FINANCIERA Y PLANEACIÓN

#### 7.2.1 RESULTADOS CONSOLIDADOS BIOMAX I SEMESTRE 2015

Los resultados financieros de Biomax para el segundo semestre de 2015 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.

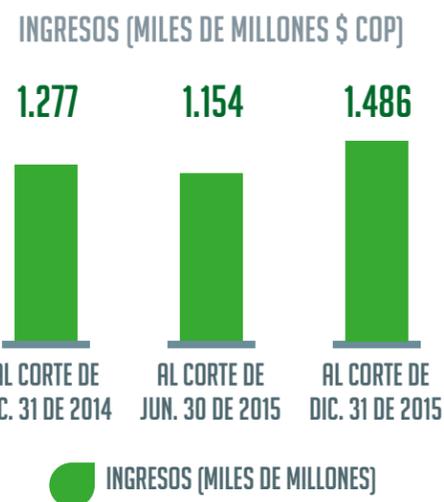
A nivel consolidado, Biomax y sus filiales registraron ingresos operacionales por \$2,7 billones en 2015 frente a los \$2,5 billones del 2014. La utilidad neta fue de \$58.387 millones para 2015, lo que significó un aumento de 154% respecto del año 2014.

En el Estado de Situación Financiera, los activos ascendieron a \$770.499 millones a diciembre de 2015, superior en \$39.268 millones respecto a diciembre de 2014. Los pasivos ascendieron a \$484.118 millones, mostrando un incremento de \$10.498 millones respecto a diciembre 2014. Finalmente, el patrimonio totalizó \$286.380 millones lo que representa un aumento de \$28.769 millones respecto a diciembre de 2014.

#### 7.2.2 RESULTADOS BIOMAX II SEMESTRE 2015

Para el segundo semestre de 2015, Biomax presentó ingresos por \$1,48 billones, los cuales representan un incremento del 28,8% respecto al primer semestre de 2015 y del 16,4% respecto al segundo semestre de 2015. El resultado operacional para el segundo semestre de 2015 fue de \$82.538 millones, mostrando un crecimiento del 129,9% respecto al semestre anterior.



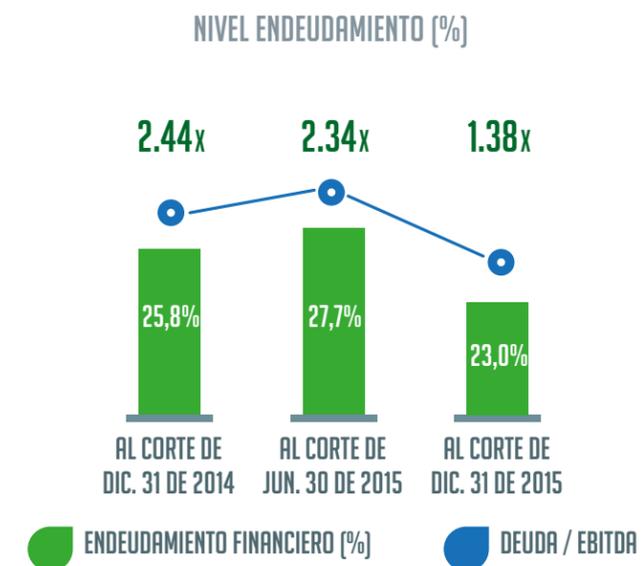


Para el último semestre de 2015, Biomax reportó un EBITDA de \$83.094 millones, el cual aumentó en un 109,2% frente al semestre anterior. La utilidad neta de 2015 fue \$57.451 millones, que representa un crecimiento de 151,6% respecto al año anterior.

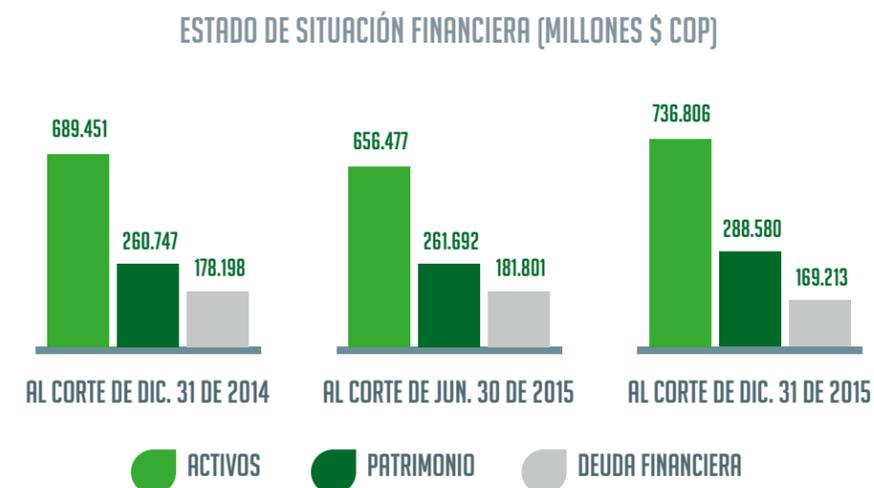


Nota aclaratoria: Se realiza el ajuste a la cifra de EBITDA correspondiente al corte de junio 30 de 2015 presentado en el Informe de Gestión del I Semestre de 2015, la cual, debido a un error de transcripción, se presentó en \$COP41.633mm, siendo la cifra correcta el valor de \$COP39.716mm.

El nivel de endeudamiento financiero consistente en comparar las obligaciones financieras de corto y largo plazo respecto al activo total, se redujo de 25,8% en 2014 a 23% en 2015. El saldo de la deuda financiera disminuyó en 5% respecto al año 2014 y alcanzó \$169.213 millones al cierre de 2015. El indicador Deuda/Ebitda para final del 2015 se ubicó en 1,38 veces.



En cuanto al Estado de Situación Financiera, la Compañía registró al cierre del 2015, activos por \$736.806 millones. Finalmente, el patrimonio registra un valor de \$288.580 millones, el cual comparado con el año anterior, muestra un aumento de \$26.888 millones.





### 7.3 GESTIÓN OPERACIONES

El segundo semestre del 2015 estuvo acompañado de retos importantes encaminados a la consolidación de infraestructura para mejorar la medición en la transferencia de combustibles y el soporte para nuevos negocios.

Con este enfoque, se automatizó el sistema de recibo por carrotanques en la planta de Mansilla, con el cual aseguramos transferencias por más de 300.000 barriles de combustible procedente de la Costa Atlántica y de otras plantas, con el consiguiente aseguramiento de la medición y disminución de pérdidas de transporte.

De igual forma, se terminó la primera fase del proyecto de manejo sostenible del agua en la planta Mansilla, con la reutilización de una planta de tratamiento que permite recuperar el recurso natural del proceso de fitorremediación para el uso en las instalaciones y en la Estación de Servicio El Club, garantizando el cumplimiento legal y ambiental de la operación y contribuyendo al desarrollo sostenible del negocio.

En el terminal de Biomax en la planta de Sebastopol, se efectuó, como parte de la compensación ambiental, la reforestación de 2,1 hectáreas con árboles nativos de la zona del Magdalena Medio, los cuales se conservarán durante los siguientes 4 años.

Para disminuir el impacto de nuestra operación en la comunidad, se realizó la pavimentación de 1,2 kilómetros aledaños a nuestra planta y en conjunto con Isagen y Mansarovar, construimos el acueducto de la Vereda Vuelta Acuña y varios proyectos educativos y culturales en la zona del Magdalena Medio.

Con nuestras reservas frías del orden de 300.000 Bls y la importación de más de 800.000 barriles de combustible diésel de ultra bajo azufre (ULSD), aseguramos el soporte y abastecimiento de varias plantas térmicas y dimos soporte parcial para su generación eléctrica, con lo cual Biomax se constituyó en el primer distribuidor mayorista en importar vía marítima un volumen importante de combustible destinado a clientes no ubicados en zonas de frontera; esta operación constituyó un importante reto para la Compañía por



la complejidad logística y la dificultad de la planeación operativa, dados los consumos intermitentes de nuestros clientes.

Como resultado de nuestro continuo proceso de fortalecimiento de la operación nacional de transporte terrestre, durante el año 2015 transportamos más de 2'000.000 de barriles de combustibles para clientes industriales y térmicas, además de 3'000.000 de barriles de biocombustibles para abastecimiento de nuestras plantas. Respecto a GNE, se transportaron más de 950.000 barriles de combustible, lo que, además de garantizar altos estándares y excelencia operativa en esta actividad, ha consolidado una fuente de ingresos adicionales para la Compañía.

Manteniendo vigente nuestro compromiso con el área de HSE, durante el segundo semestre del 2015, la Compañía logró la recertificación RUC ante el Consejo Colombiano de Seguridad obteniendo una calificación de 92/100 y mantuvo las certificaciones de calidad, ambiente y seguridad (ISO 9001, ISO 14001 y OHSAS 18001).

### 7.4 GESTIÓN HUMANA

Durante el segundo semestre de 2015, se fortaleció el proceso de gestión de la calidad enfocando sus esfuerzos hacia el cliente interno de la organización. El modelo de gestión por competencias implementado por la Compañía, le permitió consolidar y desarrollar el proceso de selección, e iniciar la implementación de la evaluación de desempeño.

El sistema de evaluación por competencias permitirá obtener un proceso de reclutamiento válido y acorde con la exigencia del mercado y los perfiles exigidos en la organización.

### 7.5 GESTIÓN AMBIENTAL & GESTIÓN EN SEGURIDAD Y SALUD EN EL TRABAJO (SST)

#### 7.5.1 GESTIÓN AMBIENTAL

Durante el año 2015 se proyectaron programas enfocados al control de los aspectos significativos de la actividad operacional, logrando a la fecha reducciones en consumo de agua y energía en los centros de trabajo.

La continuación del proyecto para la recirculación de aguas residuales y posterior aprovechamiento en la planta Mancilla, la reducción de la huella de carbono con la siembra de 1.979 árboles en el municipio de Cimitarra y el fomento a la participación y conciencia de los trabajadores con el desarrollo del tour de la seguridad, la salud y el medio ambiente, han logrado optimizar los procesos ambientales obteniendo un cumplimiento del 100% de las actividades propuestas.

De igual forma, se realizaron convenios con empresas de reciclaje, manejo de residuos peligrosos, desengrasantes biodegradables y estudios ambientales, generando un acompañamiento continuo en los programas voluntarios sectoriales reconocidos por las autoridades ambientales del país.

La Secretaría Distrital de Ambiente a través del Programa de Gestión Ambiental Empresarial, galardonó a Biomax y GNE como empresa líder en el desempeño ambiental en Bogotá, por el proyecto Negocios Sostenibles con la propuesta de ecodiseño de envases de aceites lubricantes y re-uso del material para la elaboración de los mismos.



## 7.5.2 GESTIÓN EN SEGURIDAD Y SALUD EN EL TRABAJO (SST)

Acogiendo nuestra política integral y respondiendo al compromiso con nuestra gente, los esfuerzos en seguridad y salud en el trabajo se enfocaron en la prevención y mitigación de las principales causas de accidentalidad y enfermedad laboral de la siguiente manera:

1. Actualización y socialización de la política integral.
2. Estructuración de política, comité y estándares en seguridad vial.
3. Creación, modificación y divulgación de reglamentos, normas, procedimientos y estándares de seguridad.
4. Mejoramiento de instrumentos y mecanismos de comunicación para el reporte de actos y condiciones inseguras.
5. Tour de seguridad, salud y medio ambiente como estrategia innovadora de capacitación.



Como reconocimiento a la labor realizada durante el segundo semestre del año 2015, Biomax fue galardonada con el primer puesto a nivel nacional en la categoría de Innovación y Desarrollo del Sistema de Gestión de Seguridad y Salud en el trabajo, entregado por la ARL AXA Colpatría.

## 8. GESTIÓN DE FILIALES

Petroholdings S.A. como cabeza del grupo empresarial a través de Uno Colombia S.A.S., ejerce control sobre Biomax y control indirecto sobre GNE, Vecino S.A.S., Biomax Operador Logístico S.A.S (en liquidación) y Autosnack.

A continuación se resume la gestión de las principales filiales de Biomax de acuerdo con los estatutos de cada una de estas compañías. En aquellas compañías donde se establece un único cierre anual, los resultados se presentan con una base anual.

### 8.1 GNE SOLUCIONES S.A.S

GNE, filial encargada de la operación de EDS, continúa con su estrategia de optimización de la red de EDS a nivel nacional, lo que le ha permitido mantener una dinámica de ventas positiva que continua creciendo. En el segundo semestre del año 2015 tuvo un crecimiento del 12% frente al volumen comercializado en el mismo periodo del año 2014. Adicionalmente, el canal retail mostró un crecimiento importante del 15% frente al mismo periodo del año anterior, esto como resultado del diseño de programas de incentivos para administradores de EDS y una estrategia de precios competitivos para los clientes retail.

Durante el 2015 se trabajó en la consecución de nuevas alianzas estratégicas y negocios alternos que complementen la oferta de valor en las EDS a los clientes finales. Estas nuevas alianzas y negocios han permitido la generación de ingresos adicionales y la optimización por metro cuadrado en las EDS.

### 8.2 VECINO S.A.S

Los ingresos operacionales de la compañía en el segundo semestre alcanzaron a \$768,8 millones; lo que representa un incremento del 79,8% con relación al mismo semestre del año en curso.

El Patrimonio Neto de la Sociedad pasó de \$1.313,94 millones en el primer semestre a \$ 1.932,95 millones en Diciembre de 2015, con un incremento de 47,11%. Los activos totales crecieron de \$ 1.641,88 millones a \$ 2.193,21 millones, lo que significa una variación del 33,58%.

Los pasivos totales pasaron de \$ 327,94 millones a \$260,26 millones, lo que significa una disminución del 20,64%. La utilidad de la compañía en el segundo semestre de 2015 fue de \$ 619,01 millones.

### 8.3 AUTOSNACK S.A.

Autosnack, sigue manteniendo como estrategia potencializar el crecimiento y participación en el mercado Vending en Colombia, basándose en la rentabilidad de sus puntos de venta generando satisfacción a sus clientes a través de servicios diferenciados, con el objetivo de incrementar los rendimientos de la compañía a corto plazo.

### 8.4 BIOMAX OPERADOR LOGÍSTICO S.A.S (EN LIQUIDACIÓN)

La Compañía registró al corte del primer semestre de 2015 ingresos que ascendieron a 3.572 millones, EBITDA de 1.765 millones y una utilidad neta de 1.110 millones. Sin embargo, su único cliente era Biomax S.A. y su operación no generaba para el Grupo un beneficio significativo; por el contrario, implicaba una carga administrativa, operativa y financiera, que una vez analizada, se llegó a la conclusión que lo más conveniente era liquidarla. Por esta razón, la Junta Directiva de Biomax S.A., accionista único de la compañía, en reunión del 30 de noviembre de 2015 (Acta No. 200), decide aprobar el proceso liquidatorio de la sociedad.

Como consecuencia de la decisión adoptada por la Junta Directiva de Biomax S.A., El 3 de diciembre de 2015 se da inicio al proceso de disolución y liquidación de Biomax Operador Logístico S.A.S., el cual finaliza el 18 de diciembre de 2015 con la cancelación de la matrícula mercantil ante la Cámara de Comercio de Bogotá.

## 9. RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL



Biomax, como empresa responsable, ha trabajado durante el año 2015 en el acompañamiento directo y participativo hacia las comunidades, obteniendo así un resultado positivo. Hemos realizado actividades lúdicas, culturales y educativas con la población, integrando a todas las personas aledañas a los centros de trabajo.

De igual forma, se realizó un esfuerzo importante en mejorar la vivienda y la infraestructura física de las comunidades cercanas a la planta de Sebastopol, se definió un plan de incentivos, convenios de integración interinstitucional y proyectos pedagógicos enfocados al progreso de las personas y sus familias. Hemos iniciado convenios con instituciones reconocidas del sector que permitirán consolidar y estructurar un plan de bienestar y calidad de vida para nuestras comunidades.

## 10. CUMPLIMIENTO OBLIGACIONES LEGALES

### NORMAS AMBIENTALES



Biomax dio cumplimiento a las obligaciones legales ambientales en las plantas y proyectos, de igual forma, brindó respuesta a la totalidad de los requerimientos ambientales recibidos en cada uno de los centros de trabajo.

Se ha realizado el seguimiento al cumplimiento legal ambiental para las EDS de la red de GNE y se ha ejecutado el respectivo soporte a las EDS afiliadas por medio del programa Ecoresponsable.

## CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL

### PROPIEDAD INTELECTUAL Y DE 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 2015, 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 acorde a las normas vigentes, y los mismos, son susceptibles de verificación.

**RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENÍTEZ**  
Representante Legal

# 11. REVELACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

## ALCANCE DE LA REVELACIÓN

Biomax, en cumplimiento de las normas establecidas legalmente, revela la siguiente información financiera:

**1.** Estados Financieros Separados.

**2.** Estados Financieros Consolidados.

## MECANISMOS DE REVELACIÓN

La revelación de la información se hace a través de:

1. Estados Financieros Separados y Consolidados;
2. Notas a los Estados Financieros con un adecuado nivel de revelación;
3. Informes complementarios a los Estados Financieros;
4. Principales Indicadores Financieros comparativos con periodos anteriores;
5. Informes de auditoría intermedia realizados por la Revisoría Fiscal;
6. Página Web [www.biomax.co](http://www.biomax.co) donde se publican los Estados Financieros mencionados;
7. Dictamen de la Revisoría Fiscal a los Estados Financieros mencionados;
8. Informe de gestión presentado a la Asamblea General de Accionistas;
9. Comité de Auditoría a los Estados Financieros trimestrales antes de la presentación a la Superfinanciera; y
10. Libros Oficiales de contabilidad a disposición de Accionistas.

Además, esta información aplica lo dispuesto por la Ley 1314 de 2009, los Decretos Reglamentarios 2706 y 2784 de diciembre de 2012, y circulares expedidas por la Superintendencia Financiera, por medio de los cuales se reglamentan las normas internacionales de información financiera aplicables en Colombia.

## INFORMES FINANCIEROS

En Biomax la información financiera está conformada por:

1. Los Estados de Situación Financiera;
2. Los Estados de Resultados Integrales;
3. Los Estados de Cambios en el Patrimonio;
4. Los Estados de Flujos de Efectivo;
5. Las Notas a los Estados Financieros;
6. Los Indicadores de Gestión; y
7. La Certificación de los mismos por parte del Presidente de la compañía y Contador Público.

Estos informes se hacen para la Compañía y para los Estados Financieros Consolidados. 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

En Biomax se da estricto cumplimiento a las normas que regulan el Mercado Público de Valores, publicando, a través de la Superintendencia Financiera de Colombia y de su página web, la información relevante exigida y toda aquella que se considera importante para mantener bien informado al mercado. Los accionistas, inversionistas y el mercado en general, podrán consultar en cualquier tiempo la información relevante de la Compañía a través de la página web [www.biomax.co](http://www.biomax.co).

Cuando ocurren hechos o transacciones financieras extraordinarias de relevancia para la Compañía, económicas o sociales que merecen ser revelados o incorporados en los estados financieros, como necesidades de nueva inversión, posibles pérdidas repentinas, eventos de indemnización, o enajenación de activos, nuevos créditos, emisión o colocación de acciones, provisiones sobre hechos relevantes son informadas a través del respectivo vicepresidente, quien informará al área legal para revelar dicha información a la Junta Directiva y a los Accionistas en forma oportuna y completa, a fin de ser reconocidos en los registros contables y demás información financiera.

## SUBORDINACIÓN, CONTROL Y PARTICIPACIÓN

Biomax revela en sus informes financieros las situaciones de subordinación y control que tienen sobre otras compañías y las inversiones que la Compañía posee en otras, detallando su participación en forma directa e 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 tiene en la actualidad un ambiente de control al interior de la organización, dicho ambiente busca evitar la materialización de los riesgos identificados a fin de lograr sus objetivos estratégicos, de procesos y de operación. Esto se logra trabajando en cuatro perspectivas:



### 1. PERSPECTIVA DETECTIVA

Biomax en esta etapa valora los riesgos o la incertidumbre que tiene la organización para conseguir los objetivos estratégicos, de sus procesos y operaciones, con el fin de diseñar planes de tratamiento que mitiguen el impacto en caso de la materialización de los mismos. Biomax ha identificado 23 riesgos en esta etapa categorizados en Regulatorios/Legales, Ambientales, Gestión de Contratos y Proyectos, Continuidad Operacional, Gestión del Talento Humano y Cliente.

### 2. PERSPECTIVA PREVENTIVA

Biomax implementa planes de tratamiento los cuales buscan de manera preventiva cambiar la probabilidad e impacto de las consecuencias negativas en caso de la materialización de los riesgos, esto se logra implementado controles a través de Políticas, procesos y estableciendo un Sistema de Gestión Integral.

### 3. SGI – SISTEMA DE GESTIÓN INTEGRAL

Biomax enmarcado en las mejores prácticas de las normas ISO 9001, 14001 y OHSAS 18001, establece un sistema de gestión integral de Calidad, Ambiente, Seguridad y Salud Ocupacional. De esta manera, con respeto por el medio ambiente y las personas, propende a lograr sus objetivos estratégicos, así como la definición de procesos enmarcados en la mejora continua y cumplimiento de la normatividad legal.

### 4. PERSPECTIVA CORRECTIVA

Mediante la observación realizada por medio de las auditorías internas al sistema de gestión integral, políticas y procesos e inspecciones gerenciales a las plantas de abasto y a la sede administrativa, se evidencian oportunidades de mejora y/o no conformidades a los controles definidos en el Sistema de Gestión Integral y en las políticas y procesos de la organización. La verificación se hace en 4 dimensiones:

1. Auditoría Interna
2. Auditorías al SGI
3. Auditoría Externa al SGI
4. Satisfacción del Cliente:

## 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, en forma oportuna e independiente de acuerdo a lo estipulado por la ley, contribuye con evaluaciones autónomas que se soportan en informes y 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 según acta No. 30 de la Asamblea General de Accionistas celebrada el 25 de febrero de 2013.

## SISTEMA SARLAFT

Se ha venido fortaleciendo el Sistema de Autocontrol y Gestión para la prevención del riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (LA/FT), que se ha desarrollado identificando los riesgos a los que está expuesta la Compañía para cada una de las fuentes de riesgo (contrapartes, productos, canales de distribución y jurisdicciones). De tal forma Biomax intervino en este periodo los procesos de apoyo para fortalecer las actividades de control necesarias para prevenir la materialización del riesgo de LA/FT y así mismo actualizar el manual del sistema Sarlaft.

## 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 se evalúa 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.

Durante el 2015, 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 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 normativa, 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 del 2014 y los primeros estados financieros bajo la nueva normatividad se presentaron al corte de junio de 2015 con su respectiva comparación de conformidad con lo dispuesto por los informes de adopción por primera vez. En este corte, Biomax presentará en sus estados financieros un comparativo dispuesto en 2 columnas así: al 31 de diciembre de 2015 y al 30 de junio de 2015.

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. En materia fiscal seguirá siendo obligatorio llevar los registros contables conforme a los Decretos 2649 y 2650 de 1993, en un libro distinto que sea su base de conocimiento.

## CIERRE SEMESTRAL

La Asamblea General de Accionistas, en reunión celebrada el día 02 de julio de 2013, aprobó la modificación de los Estatutos Sociales, la cual permite realizar los cortes de cuentas de la Compañía en periodos semestrales, diferente al periodo anual que se utilizó hasta el 31 de diciembre de 2013.



# ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

## II SEMESTRE DE 2015

*El presente documento consta de:*

- *Estados Separados de Situación Financiera*
- *Estados Separados de Resultados Integrales*
- *Estados Separados de Flujos de Efectivo*
- *Estados Separados de Cambios de Patrimonio*
- *Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados*
- *Certificación de los Estados Financieros Separados*

Nuestras marcas:



ESTACIONES DE SERVICIO

## CERTIFICACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Los suscritos Representante Legal y Contador Público bajo cuya responsabilidad se prepararon los estados financieros separados, certificamos:

Que para la emisión de los estados de situación financiera al 30 de junio y 31 de diciembre de 2015, los estados de resultados, los estados de resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio neto, y de flujo de efectivo indirecto, terminados en esas fechas, que conforme al reglamento se ponen a disposición de los Accionistas y de terceros, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras tomadas fielmente de los libros oficiales de contabilidad.

Dichas afirmaciones, explícitas e implícitas, son las siguientes:

**Existencia:** Los activos y pasivos de Biomax S.A. existen en las fechas de corte y las transacciones registradas se han realizado durante cada semestre.

**Integridad:** Todos los hechos económicos realizados han sido reconocidos.

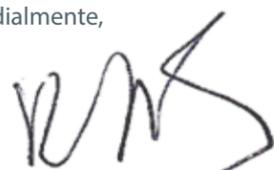
**Derechos y obligaciones:** Los activos representan probables beneficios económicos futuros y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros, obtenidos a cargo de Biomax S.A., en las fechas de corte.

**Valuación:** Todos los elementos han sido reconocidos por los importes apropiados.

**Presentación y revelación:** Los hechos económicos han sido correctamente clasificados, descritos y revelados.

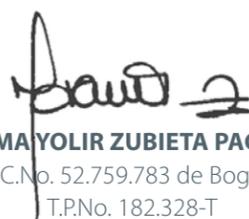
Adicionalmente, que para la emisión de los estados de situación financiera al 30 de junio y 31 de diciembre de 2015; los estados de resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio neto, y de flujo de efectivo indirecto, terminados en esas fechas, los mismos han sido aprobados por la Junta directiva de la Compañía el 29 de febrero de 2016.

Cordialmente,



**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 Separados con corte al 31 de Diciembre de 2015, 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**

Representante Legal

## Informe de Revisor Fiscal

A los accionistas de  
Biomax S.A.

He auditado los estados financieros separados adjuntos de Biomax S.A., que comprenden los estados separados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015 y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminados en esas fechas, 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 separados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia; de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros libres de errores materiales, bien sea por fraude o error; de seleccionar y de 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 separados fundamentada en mis auditorías. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir con mis funciones y efectué mi examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Las citadas normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y lleve a cabo mi auditoría para obtener seguridad razonable en cuanto a si los estados financieros separados están libres de errores materiales.

Una auditoría incluye desarrollar procedimientos para obtener la evidencia de auditoría que respalda las cifras y las revelaciones en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros separados. En el proceso de evaluar estos riesgos, el auditor considera los controles internos relevantes para la preparación y presentación de los estados financieros separados, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Así mismo, incluye una evaluación de las políticas contables adoptadas 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 separados adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de Biomax S.A. al 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminados en esas fechas, respectivamente, de conformidad con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia.

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 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.



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

Bogotá, Colombia  
29 de febrero de 2016

## ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresado en miles de pesos)

POR LOS SEMESTRES TERMINADOS AL:

	Nota	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Venta de combustibles y lubricantes	23	\$ 1.443.179.740	\$ 1.132.603.613
Prestación de servicios	24	22.021.540	21.014.463
Ingresos de transporte	25	21.270.963	641.201
<b>Ingresos operacionales</b>		<b>1.486.472.243</b>	<b>1.154.259.277</b>
Costo de venta de combustibles y lubricantes	26	(1.375.730.775)	(1.091.770.904)
Costo de venta de transporte	27	(6.920.841)	-
<b>Costo de ventas</b>		<b>(1.382.651.616)</b>	<b>(1.091.770.904)</b>
<b>Ganancia bruta</b>		<b>103.820.627</b>	<b>62.488.373</b>
Gastos de administración	28	(7.565.876)	(11.102.792)
Gastos de ventas	29	(14.962.702)	(13.849.799)
Depreciación	9	(3.902.882)	(3.801.535)
Amortización	12	(1.128.869)	(1.120.644)
Otros gastos operativos	30	(2.064.646)	(377.651)
Otros ingresos operativos	31	8.342.021	3.670.007
<b>Ganancia operativa</b>		<b>82.537.673</b>	<b>35.905.959</b>
Ingresos financieros	32	3.298.702	917.341
Gastos financieros	33	(14.904.854)	(12.278.393)
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>		<b>70.931.521</b>	<b>24.544.907</b>
Gasto por impuesto a las ganancias	34	(27.215.672)	(10.809.873)
<b>Ganancia neta</b>		<b>\$ 43.715.849</b>	<b>\$ 13.735.034</b>
Otro resultado integral		-	-
<b>Resultado integral total neto del ejercicio</b>		<b>\$ 43.715.849</b>	<b>\$ 13.735.034</b>
<b>Utilidad Neta por Acción (En pesos)</b>		<b>184,29</b>	<b>57,90</b>

(Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros separados).

RAMIRO HERNANDO SANCHEZ BENITEZ  
Representante Legal

NORMA YOLIR ZUBIETA PACHECO  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 182328-T

MARILLY SARELA GALLEGO MORALES  
Revisor Fiscal - Tarjeta Profesional 92344 - T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S.  
(Ver informe adjunto del 29 de febrero de 2016)

## ESTADOS SEPARADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresado en miles de pesos)

POR LOS SEMESTRES TERMINADOS AL:

	Nota	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	\$ 82.356.836	\$ 15.316.905
Cuentas por cobrar, neto	5	90.596.750	65.547.416
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6	499.851	485.004
Inventarios	7	132.842.081	60.134.598
Gastos pagados por anticipado	8	564.009	844.653
<b>Total activos corrientes</b>		<b>\$ 306.859.527</b>	<b>\$ 142.328.576</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedad, planta y equipo	9	\$ 170.910.889	\$ 172.470.926
Inversiones en instrumentos patrimoniales	10	1.975.959	1.975.959
Instrumentos derivados	10	1.075.079	891.644
Activos restringidos	11	10.306.404	9.864.448
Activos intangibles	12	111.862.807	112.850.329
Cuentas por cobrar, neto	5	12.458.412	11.928.410
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6	687.832	1.002.832
Inventarios	7	-	79.700.684
Inversiones en subsidiarias	13	46.560.888	45.887.113
Activo por impuestos diferidos	32	4.036.144	8.437.659
Otros activos financieros no corrientes	14	70.072.112	69.108.159
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>\$ 429.946.526</b>	<b>\$ 514.118.163</b>
<b>Total Activos</b>		<b>\$ 736.806.053</b>	<b>\$ 656.446.739</b>

## ESTADOS SEPARADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONTINUACIÓN

(Expresado en miles de pesos)

POR LOS SEMESTRES TERMINADOS AL:

	Nota	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
<b>Patrimonio y Pasivos</b>			
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Préstamos por pagar corrientes	15	\$ 31.205.847	\$ 26.341.456
Cuentas por pagar comerciales	16	63.870.521	57.709.935
Otras cuentas por pagar corrientes	17	24.540.803	6.860.191
Pasivos por impuestos corrientes	18	62.020.670	24.295.096
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	6	1.852.288	1.813.999
Obligaciones laborales	19	1.627.601	1.368.292
Provisiones	20	271.073	182.910
Otros pasivos financieros corrientes	21	17.099.542	7.509.023
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>\$ 202.488.345</b>	<b>\$ 126.080.902</b>
<b>Pasivos, no corrientes</b>			
Préstamos por pagar	15	\$ 138.007.064	\$ 155.459.806
Pasivo por impuestos diferidos	32	13.473.426	17.377.061
Otras cuentas por pagar no corrientes	17	11.798.653	11.926.554
Otros pasivos financieros no corrientes	21	82.458.561	83.910.466
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>\$ 245.737.704</b>	<b>\$ 268.673.887</b>
<b>Total Pasivos</b>		<b>\$ 448.226.049</b>	<b>\$ 394.754.789</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	22	\$ 11.860.583	\$ 11.860.583
Prima en colocación de acciones		203.689.995	203.689.995
Reservas		6.037.478	6.037.478
Ganancias acumuladas		66.991.948	40.103.894
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios</b>		<b>\$ 288.580.004</b>	<b>\$ 261.691.950</b>
Participaciones no controladoras		-	-
<b>Total Patrimonio</b>		<b>\$ 288.580.004</b>	<b>\$ 261.691.950</b>
<b>Total patrimonio y pasivos</b>		<b>\$ 736.806.053</b>	<b>\$ 656.446.739</b>

(Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros separados).

RAMIRO HERNANDO SANCHEZ BENITEZ  
Representante Legal

NORMA YOLIR ZUBIETA PACHECO  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 182328-T

MARILLY SARELA GALLEGO MORALES  
Revisor Fiscal - Tarjeta Profesional 92344 - T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S.  
(Ver informe adjunto del 29 de febrero de 2016)

## ESTADOS SEPARADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Capital social	Prima en colocación de acciones	Reservas	Ganancias acumuladas	Total Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2014		\$ 11.860.583	203.689.995	6.037.478	39.159.313	260.747.369
Ganancia neta del ejercicio		-	-	-	13.735.034	13.735.034
Dividendos pagados	22	-	-	-	(12.790.453)	(12.790.453)
<b>Saldos al 30 de junio de 2015</b>		<b>\$ 11.860.583</b>	<b>203.689.995</b>	<b>6.037.478</b>	<b>40.103.894</b>	<b>261.691.950</b>
Ganancia neta del ejercicio		-	-	-	43.715.849	43.715.849
Dividendos pagados	22	-	-	-	(16.827.795)	(16.827.795)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>		<b>\$ 11.860.583</b>	<b>203.689.995</b>	<b>6.037.478</b>	<b>66.991.948</b>	<b>288.580.004</b>

(Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros separados).

RAMIRO HERNANDO SANCHEZ BENITEZ  
Representante Legal

NORMA YOLIR ZUBIETA PACHECO  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 182328-T

MARILLY SARELA GALLEGO MORALES  
Revisor Fiscal - Tarjeta Profesional 92344 - T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S.  
(Ver informe adjunto del 29 de febrero de 2016)

## ESTADOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresado en miles de pesos)

POR EL SEMESTRE TERMINADO AL:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
<b>Actividades de operación</b>		
Ganancias antes de impuesto a las ganancias	\$ 70.931.521	\$ 24.544.907
Depreciación y deterioro del valor de propiedad, planta y equipo	3.902.882	3.801.535
Amortización y deterioro del valor de activos intangibles	1.128.869	1.120.644
Pérdida en disposición de propiedad, planta y equipo	350.910	1.264.347
Utilidad en disposición de propiedad, planta y equipo	(406.426)	(39.088)
Método de participación patrimonial, neto	(2.608.694)	(1.096.760)
Pérdida en retiro de inversión	977.826	-
Pérdida, en disposición de abanderamientos	47.226	6.539
Valoración inversiones en instrumentos patrimoniales	(183.435)	(166.675)
Deterioro, recuperación de cuentas por cobrar	(376.033)	376.160
Recuperación de abanderamientos	(1.055.754)	(116.661)
	<b>\$ 72.708.892</b>	<b>\$ 29.694.948</b>
<b>Cambios en el capital de trabajo</b>		
(Aumento) disminución activos		
Efectivo restringido	\$ (441.956)	\$ (884.901)
Cuentas por cobrar	(25.203.303)	16.099.589
Otros activos financieros no corrientes	44.575	(150.553)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	300.153	193.015
Inventarios	6.993.201	10.075.166
Gastos pagados por anticipado	280.644	(86.088)
Obligaciones laborales	259.309	(184.727)
Provisiones	88.163	-
Cuentas por pagar comerciales	6.160.586	(12.575.650)
Otras cuentas por pagar	24.066.263	(9.757.816)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	38.289	1.172.185
Pasivos por impuestos corrientes	11.007.782	(10.551.245)
Otros pasivos financieros	8.138.614	(5.109.316)
Impuesto a las ganancias pagado	-	(4.967.342)
<b>Flujo neto de efectivo procedente de (utilizado en) las actividades de operación</b>	<b>\$ 31.732.320</b>	<b>\$ (16.727.683)</b>

## ESTADOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONTINUACIÓN

(Expresado en miles de pesos)

POR EL SEMESTRE TERMINADO AL:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
<b>Actividades de inversión</b>		
Ingreso procedente de la venta de propiedades, planta y equipo	\$ 406.426	\$ 39.088
Inversiones en subsidiarias	957.093	-
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(2.693.755)	(1.286.460)
Adquisición activos intangibles	(141.347)	(106.677)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión</b>	<b>\$ (1.471.583)</b>	<b>\$ (1.354.049)</b>
<b>Actividades de Financiación</b>		
Préstamos recibidos	\$ 25.527.057	\$ 68.146.949
Préstamos cancelados	(38.115.408)	(64.543.872)
Dividendos pagados	(16.827.795)	(12.790.453)
Intereses pagados	(6.513.552)	(6.721.029)
<b>Flujos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>	<b>\$ (35.929.698)</b>	<b>\$ (15.908.405)</b>
<b>(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>\$ 67.039.931</b>	<b>\$ (4.295.189)</b>
Efectivo al inicio del período	15.316.905	19.612.094
<b>Efectivo al final del período</b>	<b>\$ 82.356.836</b>	<b>\$ 15.316.905</b>

(Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros separados).

RAMIRO HERNANDO SANCHEZ BENITEZ  
Representante Legal

NORMA YOLIR ZUBIETA PACHECO  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 182328-T

MARILLY SARELA GALLEGO MORALES  
Revisor Fiscal - Tarjeta Profesional 92344 - T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S.  
(Ver informe adjunto del 29 de febrero de 2016)

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

(Cifras en miles de pesos colombianos, excepto los montos en moneda extranjera, las tasas de cambio y el valor nominal por acción)

## 1. ENTIDAD REPORTANTE

Biomax S.A. es una Compañía colombiana con domicilio principal en la ciudad de Bogotá, 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.

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 (en liquidación) y Athalia Company S.A.

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 octubre y noviembre de 2010, se realizó una oferta privada de acciones dirigida a los accionistas para aumentar el capital de la Compañía, con la cual se consiguieron recursos 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, obtuvo el 93,88% de las acciones de dicha Compañía.

El 28 de diciembre de 2012, 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., la empresa más grande en el negocio de vending machines en Colombia dedicada a la distribución de bebidas, café y snacks.

El 28 de junio de 2013, Petroholdings S.A. a través de UNO Colombia S.A.S., adquirió el 63,78% de las acciones de Biomax Biocombustibles S.A. y subsidiarias, mediante una Oferta Pública de Acciones. El 14 de octubre de 2013, UNO Colombia S.A.S. adquirió un 4,80% adicional con lo cual al 30 de junio de 2014 quedó en un 68,58%, al 31 de diciembre de 2015 la participación de UNO Colombia S.A.S. en Biomax llegó al 74,64% incrementándose en un 0,11% con relación al primer semestre de 2015.

El Grupo se encuentra registrado en Cámara de Comercio de Bogotá como grupo empresarial cuya matriz es Biomax Biocombustibles S.A., bajo el número 01503422.

Los estados financieros separados por el período de seis meses terminado al 31 de diciembre de 2015 fueron autorizados para emisión por la Junta Directiva el 29 de febrero de 2016, para que sean sometidos a aprobación por la Asamblea General de Accionistas.

## 2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN

### 2.1 NORMAS CONTABLES PROFESIONALES APLICADAS

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el decreto único reglamentario 2420 de 2015 modificado por el decreto 2496 de 2015. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) al 31 de diciembre de 2012.

Los siguientes lineamientos que la compañía aplica se encuentran incluidos en los decretos mencionados y constituyen excepciones a las NIIF como se emiten por el IASB:

- El artículo 2.1.2. de la parte 1 del libro 2 del decreto 2420 de 2015 adicionado por el decreto 2496 de 2015 establece la aplicación del Art. 35 de la Ley 222, que indica que las participaciones en subsidiarias deben reconocerse en los estados financieros separados por el método de participación, en lugar del reconocimiento de acuerdo con lo dispuesto en la NIC 27, es decir al costo o al valor razonable.

### 2.2 BASES DE PREPARACIÓN

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del modelo de costo histórico, excepto por la medición al valor razonable de ciertos instrumentos financieros, como se explica en las políticas contables incluidas más adelante.

Los presentes estados financieros se presentan en pesos colombianos y todos los valores se han redondeado a la unidad de mil más próxima (COP 000), salvo cuando se indique lo contrario.

Por lo general, el costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría al vender un activo o se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes informados del mercado a la fecha de medición.

### 2.3 MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN

La moneda funcional y de presentación de los estados financieros separados de la Compañía es el peso colombiano.

La determinación de la moneda funcional se fundamentó en que los precios de venta por concepto de bienes y servicios son determinados, denominados y pactados en dicha moneda. Las compras de bienes y servicios y el financiamiento están establecidos en su gran mayoría en pesos colombianos y los flujos de efectivo de sus actividades operativas regulares son mantenidos en pesos colombianos, para su posterior uso en esa misma moneda.

### 2.3.1 TRANSACCIONES Y SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional a la tasa de cambio de cierre vigente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. La tasa de cambio a 31 de diciembre de 2015 fue 3.149,47 y a 30 de junio de 2015 fue 2.585,11.

Todas las diferencias de cambio se imputan al estado de resultados en la línea de otros ingresos o gastos operativos, o en la línea de ingresos o costos financieros, según cual sea la naturaleza del activo o pasivo que las genera.

Las partidas no monetarias que se miden por su costo histórico en moneda extranjera se convierten utilizando las tasas de cambio vigentes a la fecha de las transacciones originales.

### 2.4 CLASIFICACIÓN DE PARTIDAS EN CORRIENTES Y NO CORRIENTES

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera según su clasificación de corrientes o no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en su ciclo normal de explotación.
- Se mantiene principalmente con fines de negociación.
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa, o
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses a partir de la fecha del ejercicio sobre el que se informa.

El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación.
- Se mantiene principalmente con fines de negociación.
- Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa, o
- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa.

La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

## 3. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables aplicadas por la Compañía de manera uniforme en la preparación de estos Estados Financieros:

### 3.1. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO

Se considera efectivo tanto a los fondos en caja como a los depósitos bancarios a la vista de libre disponibilidad. Se consideran equivalentes al efectivo a las inversiones a corto plazo de gran liquidez y libre disponibilidad que, sin previo aviso ni costo relevante, pueden convertirse fácilmente en una cantidad determinada de efectivo conocida con alto grado de certeza al momento de la imposición, están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor, con vencimientos hasta tres meses posteriores a la fecha de las respectivas imposiciones, y cuyo destino principal no es el de inversión o similar, sino el de cancelación de compromisos a corto plazo. Los adelantos en cuentas corrientes bancarias son préstamos que devengan interés, exigibles a la vista, y forman parte de la gestión de tesorería de la compañía, por lo que también se asimilan a los equivalentes al efectivo.

Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja y bancos y los fondos que cumplen con las condiciones definidas, netos de los sobregiros en cuentas corrientes bancarias.

### 3.2. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero de otra entidad. Los instrumentos financieros según la posición contractual para la Compañía pueden ser Activos Financieros o Pasivos Financieros, los cuales se explican en los numerales 3.2.1 y 3.2.2, respectivamente.

La valuación de los instrumentos financieros de la Compañía se determina utilizando el valor razonable o el costo amortizado, como se definen a continuación:

**Valor razonable** - El valor razonable de un instrumento financiero que es negociado en un mercado financiero organizado es determinado por referencia a precios cotizados en ese mercado financiero para negociaciones realizadas a la fecha del estado de situación financiera. Para aquellos instrumentos financieros para los que no existe un mercado financiero activo, el valor razonable es determinado utilizando técnicas de valuación. Tales técnicas incluyen transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua; referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente semejante y el descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valuación.

**Costo amortizado** - El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier estimación por deterioro. El cálculo toma en consideración cualquier descuento en la adquisición e incluye costos de la transacción y honorarios que son parte integral de la tasa de interés efectiva.

#### 3.2.1 ACTIVOS FINANCIEROS

##### Reconocimiento Inicial y Medición Posterior

Los activos financieros incluidos dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados

como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles.

Las compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por una norma o convención del mercado (compraventas convencionales o regular-way trades), se reconocen en la fecha de la compraventa, es decir, la fecha en la que la compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen el efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar, las inversiones en instrumentos patrimoniales e instrumentos financieros derivados.

#### **Activos Financieros al Valor Razonable con Cambios en Resultados**

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos financieros mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento del reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye las inversiones en instrumentos patrimoniales. En el Estado de Situación financiera se reconocen por su valor razonable, y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados.

La Compañía evalúa periódicamente los activos financieros mantenidos para negociar que no son derivados, para determinar si su intención de venderlos en el corto plazo sigue siendo apropiada. Cuando la Compañía no puede negociar estos activos financieros debido a la existencia de mercados inactivos y, por lo tanto, cambia sustancialmente su intención de negociarlos en un futuro cercano, la Compañía puede optar por reclasificar estos activos financieros, pero sólo en circunstancias excepcionales. La reclasificación de un activo financiero designado como préstamos y cuentas por cobrar a las categorías de disponibles para la venta o de mantenidos hasta el vencimiento, depende de la naturaleza del activo. Esta evaluación no afecta ningún activo financiero designado al valor razonable con cambios en resultados que utiliza la opción de medición por su valor razonable al momento de la designación.

#### **Instrumentos derivados**

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados forwards (Delivery y Non Delivery) de compra de dólares para la cobertura de los flujos de efectivo. Y tiene opciones de venta ("put") sobre los instrumentos patrimoniales de capital Mubet y Masivo Capital.

Estos instrumentos financieros derivados se registran inicialmente al valor razonable de la fecha en que se contrata el derivado y posteriormente se valoran al valor razonable en cada fecha de cierre. Los derivados se contabilizan como activos financieros cuando el valor razonable es positivo y como pasivos financieros cuando el valor razonable es negativo.

Cualquier pérdida o ganancia procedente de cambios en el valor razonable de los derivados se reconoce directamente como pérdida o ganancia.

**Préstamos y Cuentas por Cobrar**

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor que corresponda. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva.

La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingresos financieros o como otros ingresos operativos, según cual sea la naturaleza del activo que la origina. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costos financieros o como otros gastos operativos, según cual sea la naturaleza del activo que la origina.

**Inversiones Mantenido Hasta el Vencimiento**

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos, se clasifican como mantenidos hasta el vencimiento, cuando la Compañía tiene la intención manifiesta y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después del reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingresos financieros. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costos financieros. Durante 2015 la Compañía no mantuvo inversiones mantenidas hasta el vencimiento.

**Baja de activos financieros**

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.
- Cuando se hayan transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, pero no se haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni se haya transferido el control sobre el mismo, ese activo se continuará reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo.

En este último caso, la Compañía también reconocerá el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán de manera que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía haya retenido.

Una implicación continuada que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerido a devolver.

**Compensación de instrumentos financieros**

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informe el valor neto en el estado de situación financiera, solamente si (i) existe, en el momento actual, un derecho legalmente exigible de compensar los valores reconocidos, y (ii) existe la intención de liquidarlos por el valor neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

**Deterioro**

De acuerdo con la NIC 39 la Compañía evalúa en cada fecha de cierre si hay alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Existe deterioro si uno o más acontecimientos ocurridos con posterioridad al reconocimiento inicial del activo tiene un impacto en los flujos de efectivo estimados futuros del activo financiero o del grupo de activos financieros, los cuales pueden ser estimados de manera fiable. Las evidencias de deterioro pueden incluir indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, demora en el pago o impago del principal o de sus intereses, la probabilidad de que entren en bancarrota u otra reorganización financiera y los datos observables indiquen que se ha producido una disminución apreciable de los flujos de efectivo futuros estimados, tales como retrasos en los pagos o cambios en las condiciones económicas correlacionadas con los impagos.

Si en periodos posteriores, el valor de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser objetivamente relacionada con el evento que originó el reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro reconocida previamente será revertida, garantizando que el valor en libros del activo financiero exceda el costo amortizado que habría sido determinado si no se hubiese contabilizado la pérdida por deterioro del valor en la fecha de reversión. El monto de la reversión se reconocerá en el resultado del periodo.

**Deterioro de cuentas por cobrar**

Biomax considera la evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar a nivel específico y colectivo agrupando aquellas que poseen características similares. Para esto, usa las tendencias históricas de probabilidades de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida, ajustados por los juicios de la administración relacionados con las condiciones económicas y crediticias actuales que hacen probable que las pérdidas sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

De igual forma, se evalúan las garantías que posea la entidad como parte de cobertura en materia de riesgos.

Para el caso del análisis de deterioro de las cuentas por cobrar de largo plazo, se efectúa una revisión de hábitos de pago de los clientes considerando también la cobertura de riesgo basado en garantías. Biomax considera en sus políticas que las garantías pueden ser: hipotecas (que se reciben al 70% del valor comercial del bien), prendas y pólizas al 100% de su valor. A estas coberturas de riesgo se les descuenta los gastos relacionados con honorarios y trámites procesales para poder hacer el cómputo total del deterioro.

### 3.2.2 PASIVOS FINANCIEROS

#### Reconocimiento Inicial y Medición Posterior

Los pasivos financieros de acuerdo con la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una relación de cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y los préstamos que devengan intereses.

#### Pasivos Financieros al Valor Razonable con Cambios en Resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento del reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados. Esta categoría incluye los pasivos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según lo define la NIC 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaz.

Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados como ingresos o costos financieros, según corresponda.

Al momento de su reconocimiento inicial, la Compañía no designó ningún pasivo financiero como un pasivo al valor razonable con cambios en resultados.

#### Deudas y Préstamos que Devengan Interés

Después del reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan intereses se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen como costos financieros en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, como así también a través del proceso de amortización, aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costos financieros en el estado de resultados.

#### Baja de Pasivos Financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce como ingresos o costos financieros en el estado de resultados, según corresponda.

### 3.3. COMBINACIONES DE NEGOCIOS Y PLUSVALÍA COMPRADA

Las combinaciones de negocios son registradas por la Compañía utilizando el método de adquisición. El costo de una adquisición es medida como la suma de los valores razonables en la fecha de adquisición de los activos transferidos y de los pasivos incurridos y de los instrumentos patrimoniales emitidos a la fecha de la compra. La Compañía estima cualquier participación no controladora en la entidad adquirida al valor razonable o por la parte proporcional de la participación no controladora de los activos netos identificables de la entidad adquirida. Los costos de adquisición son registrados en los resultados del periodo en que hayan sido incurridos.

A la fecha de adquisición, la Compañía clasifica los activos identificables adquiridos y los pasivos provenientes de la entidad adquirida de conformidad con los acuerdos contractuales, de las condiciones económicas, de sus políticas contables propias y de otras consideraciones existentes a la fecha de la adquisición.

Cualquier contraprestación contingente que la Compañía deba reconocer después de la fecha de adquisición es reconocida al valor razonable a la fecha de adquisición. Cambios subsecuentes en el valor razonable de tal contraprestación contingente que deba ser reconocido como un activo o un pasivo es registrado en los resultados del año o como otro resultado integral. Si la contraprestación contingente clasifica como partida patrimonial, esta será liquidada posteriormente dentro del patrimonio de la Compañía.

A la fecha de adquisición, la Compañía registra la plusvalía comprada, inicialmente medida a su costo, siendo éste el exceso de sumatoria de la contraprestación transferida y el importe de cualquier participación no controladora sobre el neto a valor razonable de los importes de los activos identificables adquiridos y de los pasivos asumidos en la adquisición. Antes de reconocer una ganancia por una compra en condiciones muy ventajosas, la Compañía re-evalúa si ha identificado correctamente todos los activos adquiridos y todos los pasivos asumidos y reconoce cualquier activo que sea identificado en esa revisión. Si la ganancia persiste la diferencia es reconocida en los resultados del periodo.

Después del reconocimiento inicial, la plusvalía comprada es medida al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro. Para propósitos de la prueba de deterioro, la plusvalía comprada adquirida en una combinación de negocios es, desde la fecha de adquisición, distribuida entre cada una de las plantas de abastecimiento definidas como unidades generadoras de efectivo de la Compañía que se espere se beneficiarán de las sinergias de la combinación de negocios, independientemente de que otros activos o pasivos de la entidad adquirida se asignen a esas unidades generadoras de efectivo.

### 3.4. INVENTARIOS

Los inventarios están valuados al costo o valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina mediante el método de costo promedio ponderado. El valor neto realizable de un componente de inventario es el precio de venta estimado para ese componente en el giro normal de los negocios, menos los costos estimados de terminación y los costos estimados necesarios para efectuar la venta, calculados a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

El inventario en poliducto se registra al costo facturado.

Biomax tiene registrados dentro de sus inventarios, combustible destinado a respaldar el cargo por confiabilidad de las plantas térmicas registrado por el método de valores específicos de acuerdo con el valor registrado en el momento de la compra y/o reconocimiento del mismo, al cierre de cada periodo si el valor neto de realización de estos inventarios es inferior, se reconocen provisiones por la diferencia.

Biomax S.A. revisa periódicamente la estimación para inventarios obsoletos y de movimiento lento y determina con base en el movimiento de inventario, su condición física y las oportunidades de mercado. La Compañía no registra provisiones de inventario y en caso de comprobarse obsolescencia se procede a la baja del mismo con cargo a los resultados del ejercicio.

### 3.5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La propiedad, planta y equipo se contabiliza originalmente al costo de adquisición, menos su depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiese. Estos costos incluyen el costo del reemplazo de componentes de la planta o del equipo cuando ese costo es incurrido, si reúne las condiciones para su reconocimiento. Los desembolsos por reparación y mantenimiento que no reúnen las condiciones para su reconocimiento como activo y la depreciación, se reconocen como gastos en el semestre en que se incurren.

La depreciación se calcula bajo el método de línea recta con base en la vida útil estimada para cada tipo de activo. El valor residual de los activos depreciables, la vida útil estimada y los métodos de depreciación son revisados periódicamente por la administración y son ajustados cuando resulte pertinente, al final de cada ejercicio financiero.

Un detalle de las vidas útiles estimadas se presenta a continuación:

	Vidas Útiles Estimadas
Edificios	14 a 20 años
Maquinaria y equipo	3 a 20 años
Muebles y enseres	4 a 20 años
Equipo de comunicación y computo	5 a 10 años
Vehículos	4 a 10 años
Acueductos, plantas y redes	20 a 25 años

Los costos de construcciones en curso son cargados a cuentas transitorias y posteriormente transferidos a las respectivas cuentas de activo al concluir las obras. Estas obras en proceso incluyen todos los desembolsos directamente relacionados con el diseño, desarrollo y construcción de inmuebles u otros, más los costos financieros imputables a las obras en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

El costo estimado de la obligación de la Compañía de dismantelar y disposición futura de activos no financieros instalados en propiedad arrendada se capitaliza a los respectivos activos y se amortiza durante el plazo más corto entre el arrendamiento o la vida útil del activo. El importe de la amortización de estos costos estimados se reconoce en ganancias o pérdidas.

Un componente de propiedades, planta y equipo es dado de baja cuando es desapropiado o cuando la Compañía no espera beneficios económicos futuros de su uso. Cualquier pérdida o ganancia proveniente del retiro del activo, calculada como la diferencia entre su valor neto en libros y el producto de la venta, es reconocida en los resultados del ejercicio en el que se produce la transacción.

### 3.6. ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente al costo, después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

Los activos intangibles generados internamente, excluidos los gastos de desarrollo capitalizados, no se capitalizan y el desembolso se refleja en el estado del resultado en el ejercicio en el que dicho desembolso se incurre.

Las vidas útiles de los activos intangibles pueden ser finitas o indefinidas.

Los activos intangibles con vida útil finita como es el caso del Software se amortiza en un periodo de 12 a 36 meses, de acuerdo con su vigencia o el periodo estimado de obsolescencia tecnológica considerado. Para el caso del crédito mercantil tiene una vida útil infinita de acuerdo con el análisis de sus factores relevantes, no exista un límite previsible al periodo a lo largo del cual el activo se espera que el activo genere entradas de flujos netos de efectivo para la entidad.

Los derechos fiduciarios registrados en la Compañía, corresponden a la participación en el negocio de comercialización de gas firmado con Primer Tax, el cual amortiza en línea recta de acuerdo con la vigencia contractual establecida para un periodo de 10 años.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se amortizan a lo largo de sus vidas útiles económicas, y se revisan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor en la medida en que exista algún indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El período y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos al cierre de cada período sobre el que se informa. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo del activo se contabilizan al modificarse el período o el método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto por amortización de activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado de resultados en la categoría de gastos que resulte más coherente con la función de dichos activos intangibles.

La plusvalía, con vida útil indefinida no se amortiza, y se somete a pruebas anuales para determinar si sufre algún deterioro del valor, ya sea en forma individual o a nivel de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece. Una vida útil indefinida se revisa en forma anual para determinar si la misma sigue siendo apropiada. En caso de no serlo, el cambio de vida útil de indefinida a finita se contabiliza en forma prospectiva.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja la plusvalía se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados cuando se da de baja el activo respectivo.

### Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de investigación se contabilizan como gastos a medida que se incurren. Los gastos de desarrollo incurridos en un proyecto específico se reconocen como activo intangible cuando la Compañía puede demostrar:

- La factibilidad técnica de completar el activo intangible para que el mismo esté disponible para su uso esperado o venta su intención de completar el activo y su capacidad para utilizarlo o venderlo; cómo el activo generará beneficios económicos futuros; la disponibilidad de recursos para completar el activo; y la capacidad de medir de manera fiable los desembolsos durante su desarrollo.

Después del reconocimiento inicial del gasto de desarrollo como activo, se aplica el modelo de costo, que requiere que el activo se contabilice al costo menos las amortizaciones acumuladas y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor que correspondan. La amortización del activo comienza cuando el desarrollo haya sido completado y el activo se encuentre disponible para ser utilizado. El activo se amortiza a lo largo del período en el que se espera generará beneficios futuros. La amortización se registra en los gastos. Durante el período de desarrollo, el activo se somete anualmente a pruebas para determinar si existe deterioro de su valor.

### Licencias

Las licencias para software han sido concedidas por períodos de entre 1 y 3 años, según la licencia específica.

A continuación se presenta un resumen de las políticas contables aplicadas a los activos intangibles de la Compañía Biomax:

	Licencias	Patentes- Software	Gastos de desarrollo
<b>Vidas útiles</b>	Indefinida	Finita	Finita
<b>Método de amortización utilizado</b>	No se amortizan	Se amortizan en forma lineal a lo largo del período de vigencia.	Se amortizan en forma lineal a lo largo del período en que se espera que el proyecto relacionado genere beneficios económicos.
<b>Generado internamente o adquirido</b>	Adquirido	Adquirido	Generado internamente

## 3.7. DETERIORO DE ACTIVOS NO FINANCIEROS

La Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio contable si existe algún indicio de que un activo puede estar deteriorado. Si existe algún indicio, la Compañía calcula el importe recuperable del activo. El importe recuperable de un activo es la cifra mayor entre el valor razonable de un activo o de una unidad generadora de efectivo (UGE) menos el costo de venta y su valor de uso.

El importe recuperable se determina para cada activo individual, a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean en gran medida independientes de los de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se disminuye a su importe recuperable.

Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones actuales de mercado del valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. Al determinar el valor razonable menos los costos de venta se toman en cuenta transacciones de mercado recientes. Si dichas transacciones no pueden ser identificadas, se utiliza un modelo de valoración apropiado.

Las pérdidas por deterioro de operaciones continuas, incluyendo el deterioro de inventarios, se reconocen en el estado de resultados en categorías de gasto consistentes con la función del activo deteriorado.

Al cierre de cada ejercicio contable la Compañía efectúa una revisión para determinar si existe algún indicio de que pérdidas por deterioro reconocidas previamente ya no existen o han disminuido. Si existe algún indicio, la Compañía calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro previamente reconocida se revierte únicamente si ha habido un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde que la última pérdida por deterioro fue reconocida.

La reversión está limitada al importe recuperable sin exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para el activo en años anteriores. Dicha reversión es reconocida en el estado de resultados, a menos que el activo se registre a un importe revaluado, en cuyo caso la reversión es tratada como un incremento de revaluación.

### Deterioro de la plusvalía comprada

El deterioro del valor de una plusvalía comprada en una combinación de negocios es determinado al cierre de cada ejercicio contable o cuando existen circunstancias que indiquen que el valor registrado pudiera estar deteriorado. El deterioro es reconocido como una pérdida cuando el valor recuperable la unidad generadora de efectivo o el grupo de unidades generadoras de efectivo relacionadas con la plusvalía comprada es menor que el valor registrado en libros. Las pérdidas por deterioro reconocidas relacionadas con plusvalía comprada no son revertidas en periodos contables futuros.

## 3.8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Los gastos pagados por anticipado corresponden a servicios que proporcionan derechos y beneficios en períodos posteriores, son amortizados por el período de tiempo durante el cual se espera obtener los beneficios asociados a los mismos.

La Compañía registra en esta cuenta seguros, arrendamientos y contribuciones.

## 3.9. PROVISIONES

### Reconocimiento y Medición

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita,

como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y pueda efectuarse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe de las provisiones registradas es evaluado periódicamente y los ajustes requeridos se registran en los resultados del ejercicio.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como costos financieros en el estado de resultados.

### 3.10. PASIVOS CONTINGENTES

Un pasivo contingente es: (i) una obligación posible, surgida a raíz de sucesos pasados y cuya existencia ha de ser confirmada solo por la ocurrencia, o en su caso la no ocurrencia, de uno o más sucesos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de la Compañía; o (ii) una obligación presente, surgida a raíz de sucesos pasados, que no se ha reconocido contablemente porque: (a) no es probable que para satisfacerla se vaya a requerir una salida de recursos que incorporen beneficios económicos; o (2) el importe de la obligación no pueda ser medido con la suficiente fiabilidad.

Un pasivo contingente no es reconocido en los estados financieros, sino que es informado en notas, excepto en el caso en que la posibilidad de una eventual salida de recursos para liquidarlo sea remota. Para cada tipo de pasivo contingente a las respectivas fechas de cierre de los periodos sobre los que se informa, la Compañía revela (i) una breve descripción de la naturaleza del mismo y, cuando fuese posible, (ii) una estimación de sus efectos financieros; (iii) una indicación de las incertidumbres relacionadas con el importe o el calendario de las salidas de recursos correspondientes; y (iv) la posibilidad de obtener eventuales reembolsos.

### 3.11. ACTIVOS CONTINGENTES

Un activo contingente es un activo de naturaleza posible, surgido a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia, o en su caso por la no ocurrencia, de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

Un activo contingente no es reconocido en los estados financieros, sino que es informado en notas, pero sólo en el caso en que sea probable la entrada de beneficios económicos. Para cada tipo de activo contingente a las respectivas fechas de cierre de los periodos sobre los que se informa, la Compañía revela (i) una breve descripción de la naturaleza del mismo y, cuando fuese posible, (ii) una estimación de sus efectos financieros.

Tal cual lo previsto en la NIC 37.92, la Compañía tiene por política no revelar de manera detallada la información vinculada con disputas con terceros relativas a situaciones que involucran provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes, en la medida en que esa información perjudique seriamente la posición de la Compañía. En estos casos, la Compañía brinda información de naturaleza genérica y explica las razones que han llevado a tomar tal decisión.

## 3.12. ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, en la medida en que el cumplimiento del acuerdo dependa del uso de uno o más activos específicos, o de que el acuerdo conceda el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

#### Calidad de arrendadora

Arrendamientos en los cuales Biomax S.A., en su calidad de arrendador, transfiere sustancialmente los riesgos y beneficios sobre la propiedad del activo arrendado, son considerados arrendamientos financieros. Biomax S.A. reconoce en su estado de situación financiera los activos que mantiene como arrendamientos financieros como parte de la cartera de créditos por un importe igual al de la inversión neta del arrendamiento. Biomax S.A. reconoce los ingresos financieros relacionados, con base en una pauta que refleja, en cada uno de los ejercicios, un tipo de rendimiento constante sobre la inversión financiera neta que ha realizado en los rendimientos financieros.

#### Calidad de arrendataria

Los activos adquiridos a través de arrendamientos financieros, en los cuales se transfieren sustancialmente a la Compañía los riesgos y beneficios sobre la propiedad de los activos, son capitalizados a la fecha del arrendamiento por el valor razonable del bien arrendado o, si es menor, el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento, reconociendo simultáneamente el pasivo correspondiente. La cuota mensual de los contratos de arrendamiento está compuesta por cargos financieros y amortización de la deuda. Los cargos financieros son reconocidos directamente en los resultados del periodo. Los activos capitalizados se deprecian con base en la vida útil estimada del bien arrendado.

## 3.13. ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

#### Calidad de arrendadora

Arrendamientos en los cuales la Compañía, en su calidad de arrendadora, retiene sustancialmente los riesgos y beneficios sobre la propiedad del activo, son considerados como arrendamientos operativos. Los ingresos provenientes de estos arrendamientos, de acuerdo con las tarifas establecidas en los contratos respectivos, se reconocen como ingresos de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

#### Calidad de arrendataria

Los arrendamientos en los cuales la arrendadora retiene sustancialmente los riesgos y beneficios sobre la propiedad del activo, son considerados arrendamientos operativos. Los pagos sobre estos arrendamientos, de acuerdo con las tarifas establecidas en los contratos respectivos, son reconocidos como gastos de forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento.

## 3.14. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

La Compañía mide sus ingresos provenientes de actividades ordinarias utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los ingresos.

**Venta de combustible**

Los ingresos por venta de combustible se reconocen cuando los productos son recibidos por el cliente y los riesgos y beneficios de la propiedad han sido transferidos al comprador, la cantidad de ingresos puede ser medida con fiabilidad, es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y los costos incurridos pueden ser medidos con fiabilidad. Los ingresos por venta de combustible se presentan en el estado de resultados.

**Prestación de servicios**

Los ingresos por la prestación de servicios son reconocidos cuando el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad, es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, el grado de terminación del servicio prestado, en la fecha del estado de situación financiera, pueda ser medido con fiabilidad y que los costos ya incurridos, así como los que quedan por incurrir hasta completar la prestación del servicio, puedan ser medidos con fiabilidad. En el evento en que los ingresos por venta de servicios no puedan ser medidos en forma fiable, los ingresos son reconocidos como tales en la cuantía de los gastos reconocidos que sean considerados recuperables.

**Ingreso por intereses**

Los ingresos por rendimiento sobre instrumentos financieros se reconocen en proporción del tiempo transcurrido, calculados sobre los saldos promedios mensuales del principal invertido aplicando el método del tipo de interés efectivo. Los ingresos por intereses son incluidos en como ingresos financieros en el estado de resultados.

**Ingreso por alquiler o arrendamiento**

El ingreso por alquiler o arrendamiento se contabiliza linealmente sobre los plazos del contrato de arrendamiento y se incluye en ingresos debido a su carácter operativo.

### 3.15. COSTOS POR PRÉSTAMOS

Los costos de financiamiento directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que requiere un período considerable de tiempo para estar listo para su uso o venta, se capitalizan como parte del costo de los activos respectivos. Los costos de financiamiento incluyen intereses, diferencias cambiarias y otros costos de financiamiento. Los costos de financiamiento que no cumplen los criterios para la capitalización se registran en los gastos en el ejercicio en que se incurren.

### 3.16. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

La Compañía registra los beneficios de corto plazo, tales como sueldo, vacaciones, bonos y otros, sobre la base devengada.

**Obligaciones laborales**

Las leyes laborales prevén 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.

En los casos de retiro de empleados, si este es injustificado, el empleado tiene derecho a recibir pagos adicionales que varían de acuerdo con el tiempo de servicio y el salario.

**Beneficios por terminación de contratos laborales**

Las compensaciones por concepto de indemnización, a favor de los empleados de Compañía, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables, son exigibles en caso de despido sin causa justificada. El pago se basa en proporciones aplicadas sobre la base del promedio de los salarios devengados. La Compañía registra contra gastos los pagos efectuados.

## 3.17. IMPUESTOS

**Impuesto sobre la renta**

Los gastos por impuesto sobre la renta incluyen los impuestos corrientes y los impuestos diferidos y se contabilizan de conformidad con la NIC 12 "Impuesto a las ganancias".

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente del período se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Los gastos por impuesto sobre la renta incluyen el impuesto a la renta corriente, impuesto de renta para la equidad (CREE), la sobretasa del CREE y el impuesto diferido.

El impuesto por pagar corriente se basa en las ganancias fiscales registradas durante el período. La ganancia fiscal difiere de la ganancia reportada en el estado financiero, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles.

La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Las declaraciones de renta correspondientes a los años gravables 2013 y 2014 no han adquirido firmeza, razón por la cual aún pueden ser objeto de revisión por parte de las autoridades tributarias nacionales.

En cuanto al año gravable 2015, la Administración de la Compañía considera que la suma contabilizada como provisión por impuestos es suficiente para atender cualquier pasivo que se pudiera establecer con respecto al año en mención. La declaración de renta correspondiente a 2015 deberá presentarse en abril de 2016.

Únicamente para efectos tributarios, las remisiones contenidas en las normas tributarias a las normas contables, continuarán vigentes durante los cuatro años siguientes a la entrada en vigencia de las normas de contabilidad e información financiera en Colombia.

Por lo anterior, las Compañía, está obligada a determinar sus obligaciones fiscales bajo el GAAP enmarcado por el Decreto 2649 de 1993 y así mantener libros contables con propósitos diferentes.

### Impuesto sobre la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido se determina aplicando el método pasivo sobre todas las diferencias temporarias que existan entre la base fiscal del activo y pasivo y las cifras registradas para propósitos financieros a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que las diferencias temporarias, el valor en libros de los créditos fiscales no utilizados y las pérdidas fiscales no utilizadas puedan ser empleadas, excepto:

- Si la obligación tributaria diferida surge del reconocimiento inicial del Goodwill o de un activo o un pasivo provenientes de una transacción que no es una combinación de negocios y al momento de la transacción no afectó la ganancia contable ni a la ganancia (pérdida) fiscal.
- Respecto de las diferencias temporarias imponibles asociadas a inversiones en subsidiarias, si se puede controlar el momento de reversión de las diferencias temporarias y si es probable que las diferencias temporales no se reviertan en un futuro previsible.

El impuesto sobre la renta diferido es calculado considerando la tasa de impuesto que se espera aplicar en el período en que se estima que el activo se realizará o que el pasivo se pagará. Al respecto, la tarifa anunciada para Colombia se fija a una tasa impositiva del 39%, así: 25% por el impuesto sobre la renta y 9% por el impuesto sobre la renta para la equidad-CREE y una sobretasa de Impuesto de renta para la equidad CREE del 5%. Sin embargo se considera que a partir del año 2016 la tasa impositiva es del 40%, para 2017 42% y para 2018 43%. A partir del 2019 la tasa impositiva baja al 34% de acuerdo con la normatividad vigente.



El importe en libros de un activo por impuestos diferidos es sometido a revisión en la fecha de cada estado de situación financiera. La Compañía reduce el importe del saldo del activo por impuestos diferidos, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir cargar contra la misma la totalidad o una parte, de los beneficios que conforman el activo por impuestos diferidos. Asimismo, a la fecha de cierre de cada periodo financiero, la Compañía reconsidera los activos por impuestos diferidos que no haya reconocido anteriormente.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si existe un derecho exigible para compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes, y cuando los activos y pasivos por impuestos diferidos se derivan de impuestos sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal y recaen sobre la misma entidad o contribuyente fiscal, o en diferentes entidades o contribuyentes fiscales, pero la Compañía pretende liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto, o bien, realizar simultáneamente sus activos y pasivos fiscales.

### Impuesto sobre las ventas

El impuesto sobre las ventas es un gravamen de orden nacional que recae sobre la venta e importación de bienes corporales muebles que no hayan sido excluidos expresamente.

Existen cuatro clases de operaciones en materia de impuesto sobre las ventas (en adelante IVA):

- Operaciones gravadas: Son aquellas que causan el gravamen según la tarifa a la cual esté sometido.
- Operaciones exentas: Son aquellas relativas a la prestación de servicios o comercialización de bienes que atendiendo tanto a la naturaleza como a su destinación, la Ley le ha conferido un tratamiento especial y se encuentran gravados a la tarifa del cero (0) por ciento.
- Operaciones excluidas: Son aquellas que por disposición legal no causan el impuesto; por consiguiente, quien las realiza no se considera responsable de IVA, y no tiene derecho a impuestos descontables, es decir, no podrán descontar el IVA de sus proveedores de bienes y servicios, este se vuelve mayor valor del gasto, costo, o activo.
- Operaciones no sujetas: Son aquellas que no se incluyen dentro de los presupuestos normativos del hecho generador del impuesto.

Una de las principales modificaciones que trajo la Ley 1607 de 2012 fue la simplificación de las tarifas aplicables en materia de impuesto sobre las ventas, las cuales se redujeron a tres:

- Tarifa general del 16%.
- Tarifa del 5%.
- Tarifa del 0%

### Impuesto a la riqueza

El impuesto a la riqueza, creado por medio de la Ley 1739 de 2014, se genera por la posesión de un patrimonio líquido superior a \$ 1.000 millones al 1 de enero de cada uno de los años en los que estará vigente este impuesto extraordinario (2015 al 2018), fecha en la que también se causa su obligación legal. La tarifa aplicable para 2015 dependerá de la base gravable de cada contribuyente y el valor pagado no será deducible ni descontable en el impuesto sobre la renta y complementarios o en el impuesto sobre la renta para la equidad – CREE, ni podrán ser compensados con estos ni con otros impuestos.

**CREE y Sobretasa CREE**

Respecto al CREE y sobretasa CREE es importante mencionar lo siguiente:

- La Ley 1739 de 2014, establece de manera permanente la tarifa del CREE en el 9%, se incluye la posibilidad de compensar pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva generados a partir del año gravable 2015 y se adiciona la opción de acreditar contra el CREE y su sobretasa una porción de los impuestos pagados en el exterior, aplicando condiciones y límites similares a los establecidos en el impuesto sobre la renta.
- El impuesto pagado en el exterior se descontará del impuesto sobre la renta, del CREE y su sobretasa según la proporción que cada concepto tenga en la carga total de tributación del contribuyente (esto es, renta + CREE + Sobretasa de CREE). En todo caso, los limitantes aplicables a este descuento por impuestos pagados en el exterior en el impuesto sobre la renta se aplicarían también en CREE y su sobretasa.
- Se crea una sobretasa que se liquida sobre la misma base gravable del CREE por los períodos gravables 2015, 2016, 2017 y 2018. Los sujetos pasivos son los contribuyentes del CREE que tengan una base gravable igual o superior a \$800 millones. Las tarifas serán del 5%, 6%, 8% y 9%, respectivamente.
- Finalmente, se señala expresamente que ni el CREE ni la sobretasa podrán ser compensados con saldos a favor por concepto de otros impuestos. Así mismo se establece que los saldos a favor por concepto de CREE y su sobretasa no podrán ser compensados con otros impuestos, anticipos, retenciones, intereses y sanciones.

**3.18. JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NCIF requiere la elaboración y consideración, por parte de la Dirección, de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos que impactan en los saldos informados de activos y pasivos, ingresos y gastos, así como en la determinación y revelación de los activos y pasivos contingentes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, las incertidumbres asociadas con las estimaciones y supuestos adoptados podrían dar lugar en el futuro a resultados finales que podrían diferir de dichas estimaciones y requerir de ajustes significativos a los saldos informados de los activos y pasivos afectados:

**Estimados y supuestos contables significativos**

Los supuestos clave relacionados con el futuro y otras fuentes clave de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación.

La Compañía ha basado sus estimaciones y supuestos contables significativos considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y los supuestos actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en los supuestos en el momento en que ellos ocurren.

**Deterioro del valor de propiedades, planta y equipo**

Existe deterioro del valor cuando el importe en libros de un activo individual o de una unidad generadora

de efectivo (UGE) excede su importe recuperable, que es el mayor importe entre el valor razonable menos los costos de venta, y el valor en uso.

El cálculo del valor razonable menos los costos de venta se basa en la información disponible sobre transacciones de venta para bienes similares, hechas en condiciones y entre partes independientes, o en precios de mercado observables, netos de los costos incrementales relacionados con la venta del bien. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo futuros descontados. Los flujos de efectivo surgen de proyecciones estimadas para los próximos cinco años, excluidas las actividades de reestructuración a las que la Compañía aún no se ha comprometido, y las inversiones futuras significativas que aumentarán el rendimiento operativo del activo individual o de la unidad generadora de efectivo que se someten a la prueba de deterioro del valor.

El importe recuperable es extremadamente sensible a la tasa de descuento utilizada para el descuento de los flujos de efectivo futuros, como así también a los ingresos de efectivo futuros esperados, y a la tasa de crecimiento a largo plazo utilizada en la extrapolación. Los supuestos clave utilizados para determinar el importe recuperable de las diferentes unidades generadoras de efectivo a las respectivas fechas de cierre de los períodos sobre los que se informa, incluyendo un análisis de sensibilidad.

Biomax ha seleccionado como UGE las Plantas de abastecimiento ya que son un grupo identificable de activos más pequeño capaz de generar entradas de efectivo que sean, en buena medida, independientes de los flujos de efectivo derivados de otros activos o grupos de activos.

**Impuesto a la renta corriente y diferido**

La Compañía considera que las posiciones fiscales adoptadas son razonables. Sin embargo, las autoridades fiscales luego de procedimientos de auditorías fiscales podrían cuestionar esas posiciones lo cual puede resultar en nuevos pasivos por impuestos y por intereses, pagaderos en los próximos años. Las posiciones fiscales que implican un juicio cuidadoso por parte de la administración son revisadas y ajustadas para tener en cuenta los cambios en las circunstancias, como lapso de los estatutos tributarios, las conclusiones de las auditorías fiscales, pasivos adicionales derivados de nuevas cuestiones legales o decisiones judiciales sobre una situación particular vinculada a los impuestos. Cuando es necesario, la Compañía registra provisiones, basándose en su estimación de la viabilidad de una decisión negativa derivada de un procedimiento de auditoría por las autoridades fiscales. La cuantía de dichas provisiones se basa en varios factores, como la experiencia de las auditorías fiscales anteriores y las diferentes interpretaciones de la normativa fiscal por parte de la entidad fiscal y la autoridad fiscal responsable. Los resultados reales podrían diferir de las estimaciones.

El activo por impuesto diferido se reconoce para todas las pérdidas impositivas no utilizadas en la medida que sea probable que exista una ganancia impositiva disponible contra la cual puedan compensarse esas pérdidas. La determinación del importe del activo por impuesto diferido que se puede reconocer requiere de un nivel significativo de juicio por parte de la Administración, en relación con la oportunidad y el nivel de la ganancia impositiva futura a alcanzar, y con las estrategias futuras de planificación fiscal a aplicar.

**3.19. DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS**

La distribución de dividendos a los accionistas de las Compañía se reconoce como un pasivo y su correspondiente disminución en el patrimonio neto en las cuentas anuales en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por la Asamblea de Accionistas.

## 3.20. NORMAS DE CONTABILIDAD Y DE INFORMACIÓN FINANCIERA ACEPTADAS EN COLOMBIA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

El artículo 2.1.2 del libro 2, parte 1 del decreto 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015 incluye las normas que han sido emitidas por el IASB y adoptadas en Colombia cuya vigencia será efectiva en años posteriores al 2015.

**Nuevas Normas de Contabilidad y de Información Financiera (NCIF) aceptadas en Colombia vigentes a partir del 1 de enero de 2016.**

- Información a revelar sobre el Valor Recuperable de Activos no Financieros que modifica la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos (mayo de 2013)**  
Esta enmienda reduce los casos en los que las revelaciones sobre el valor recuperable de activos o unidades generadoras de efectivo son requeridas, clarifica dichas revelaciones e introduce el requerimiento explícito de revelar la tasa de descuento usada en la determinación de deterioro (o sus reversiones) en la que el valor recuperable es determinado usando el valor presente.
- CINIIF 21 Gravámenes - nueva interpretación (mayo de 2013)**  
La interpretación pretende dar una guía sobre las circunstancias en las que se debe reconocer un pasivo por gravámenes, en concordancia con la NIC 37. En este sentido, la CINIIF puede aplicarse a cualquier situación que genera una obligación presente de pagar tributos o gravámenes al Estado.
- Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Coberturas que modifica la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición (junio de 2013)**  
Bajo esta norma no sería necesario dejar de aplicar la contabilidad de coberturas a los derivados novados que cumplan los criterios detallados por la misma.
- Mejoras anuales a las NIIF: ciclo 2010-2012 (Diciembre de 2013): NIIF 2 Pagos basados en acciones; NIIF 3 Combinaciones de Negocios; NIIF 8 Segmentos de Operación; NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo; NIC 24 Información a Revelar de las Partes Relacionadas; NIC 38 Activos Intangibles.**  
Estas enmiendas incluyen:

### NIIF 2 Pagos basados en acciones

Esta mejora es aplicada prospectivamente y aclara diversos temas relacionados con las definiciones de desempeño y servicio como parte de las condiciones de concesión, las cuales incluyen:

- Una condición de rendimiento debe contener una condición de servicio.
- Un objetivo de desempeño se debe cumplir, mientras que la contraparte está prestando el servicio.
- Un objetivo de desempeño puede estar relacionado con las operaciones o actividades de una entidad, o para los de otra entidad del mismo grupo.
- Una condición de desempeño puede o no ser una condición de mercado.
- Si la contraparte, sin importar la razón, deja de proporcionar servicio durante el período de concesión, la condición de servicio no está satisfecha.

### NIIF 3 Combinación de Negocios

La enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara que todos los acuerdos de contraprestación contingentes clasificados como pasivos (o activos) que surgen de una combinación de negocios deben ser medidos posteriormente a valor razonable con cambios en resultados, estén o no dentro del alcance de la NIC 39.

### NIIF 8 Segmentos de Operación

Las modificaciones se aplican retroactivamente, y aclaran que:

- Si la contraparte, sin importar la razón, deja de proporcionar servicio durante el período de concesión, la condición de servicio no está satisfecha
- Una entidad debe revelar los juicios formulados por la administración al aplicar los criterios de agregación del párrafo 12 de la NIIF 8; ello incluye una breve descripción de los segmentos operativos que han sido agregados y los indicadores económicos (por ejemplo, las ventas y los márgenes brutos) que se han evaluado para determinar que los segmentos operativos agregados comparten características económicas similares.
- Se requiere revelar una conciliación entre los activos del segmento y el total de activos solo si la conciliación se informa a la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación de la entidad, conforme a la revelación requerida para los pasivos del segmento.

### NIC 16 Propiedad, planta y equipo y NIC 38 Activos Intangibles

La modificación es aplicada de forma retroactiva y aclara en la NIC 16 y la NIC 38 que un activo puede ser revaluado en referencia a datos observables, ya sea ajustando el importe bruto en libros del activo a valor de mercado o ajustando el importe bruto y la depreciación o amortización acumulada proporcionalmente de modo que el valor en libros resultante sea igual al valor de mercado. Adicionalmente, la depreciación o amortización acumulada es la diferencia entre los importes brutos y el valor en libros de los activos.

### NIC 24 Información a revelar sobre partes relacionadas

La modificación se aplica de forma retroactiva y aclara que una entidad de dirección (una entidad que provee servicios de personal clave de la administración) es una parte relacionada sujeta a revelación de partes relacionadas. Además, una Compañía que utiliza una entidad de dirección está obligada a revelar los gastos incurridos para los servicios directivos. Esta enmienda no es relevante para la empresa, ya que no recibe servicios directivos de otras entidades.

- Mejoras anuales a las NIIF: ciclo 2011-2013 (Diciembre de 2013): NIIF 1 Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera; NIIF 3 Combinaciones de Negocios; NIIF 13 Medición del Valor Razonable; NIC 40 Propiedades de Inversión**  
Estas enmiendas incluyen:

### NIIF 3 Combinaciones de negocios

La enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara las excepciones de alcance dentro de la NIIF 3: Acuerdos conjuntos, y no negocios conjuntos están fuera del alcance de la NIIF 3. Esta excepción en el alcance aplica sólo a la contabilización en los estados financieros del acuerdo conjunto mismo.

### NIIF 13 Medición del valor razonable

La enmienda es aplicada de forma prospectiva y aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13 se puede aplicar no sólo a los activos financieros y pasivos financieros, sino también para otros contratos dentro del alcance de la NIC 39.

**NIC 40 Propiedades de Inversión**

La descripción de los servicios auxiliares de la NIC 40 distingue entre las propiedades de inversión y la propiedad ocupada por el propietario (por ejemplo, propiedades y equipo). La enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara que la NIIF 3, y no la descripción de los servicios auxiliares de la NIC 40, se utiliza para determinar si la transacción es la adquisición de un activo o una combinación de negocios. La compañía se encuentra en proceso de análisis y evaluación de los impactos de las normas que entrarán en vigencia y le son aplicables. La Compañía no ha adoptado de forma anticipada ninguna norma, interpretación o modificación que haya sido emitida pero que aún no entre en vigor.

- **Planes de beneficios definidos: Aportaciones a los empleados, que modifica la NIC 19 Beneficios a empleados (Noviembre de 2013)**

La NIC 19 requiere que una entidad considere las retribuciones a los empleados o terceros en la contabilización de los planes de beneficios definidos. Cuando las retribuciones están vinculadas al servicio, deben ser atribuidas a los períodos de servicio como un beneficio negativo. Estas enmiendas aclaran que, si el monto de las retribuciones es independiente del número de años de servicio, una entidad puede reconocer esas retribuciones como una reducción en el costo del servicio en el período en el cual se presta el servicio, en lugar de asignar las retribuciones a los períodos de servicio.

- **NIIF 9: Instrumentos Financieros Contabilidad de coberturas y modificaciones a la NIIF 9, NIIF 7 Y NIC 39 (Noviembre de 2013).**

Esta enmienda modifica principalmente los siguientes aspectos:

- Adiciona un nuevo capítulo acerca de la contabilidad de coberturas en el que introduce un nuevo modelo en el que se alinean la contabilidad y el manejo del riesgo e introduce mejoras en lo relacionado con la revelación de estos temas.
- Introduce mejoras en el reporte de cambios en el valor razonable de la deuda propia de una entidad contenida en la NIIF 9 más fácilmente disponible
- Remueve la fecha efectiva de aplicación obligatoria de la NIIF 9.

**Nuevas Normas de Contabilidad y de Información Financiera (NCIF) aceptadas en Colombia aplicables a partir del 1 de enero de 2017, con excepción de la NIIF 15 aplicable a partir del 1 de enero de 2018**

- **NIIF 9 Instrumentos Financieros: Clasificación y Valoración**

En julio de 2014, el IASB publicó la versión final de la NIIF 9 Instrumentos financieros que recopila todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y sustituye a la NIC 39 Instrumentos Financieros: valoración y clasificación y a todas las versiones previas de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requisitos para la clasificación, la valoración, el deterioro y la contabilidad de coberturas. La NIIF 9 es de aplicación para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2018 aunque el decreto 2420 la ha establecido para el 1 de enero de 2017 y se permite su aplicación anticipada. Se requiere su aplicación retroactiva, pero no se requiere modificar la información comparativa. Se permite la aplicación anticipada de las versiones previas de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) si la fecha inicial de aplicación es anterior al 1 de febrero de 2015.

- **NIIF 14 Diferimientos de Actividades Reguladas**

La NIIF 14 es una norma opcional que permite a una entidad, cuando adopte por primera vez las NIIF

y cuyas actividades estén sujetas a regulación de tarifas, seguir aplicando la mayor parte de sus políticas contables anteriores para las cuentas diferidas reguladas. Las entidades que adopten la NIIF 14 tienen que presentar las cuentas diferidas reguladas como partidas separadas en el estado de situación financiera y presentar los movimientos de esas cuentas como partidas separadas en el estado de resultados y en el estado del resultado global. La norma requiere desgloses respecto a la naturaleza y a los riesgos asociados con las tarifas reguladas de la entidad, así como los impactos de las tarifas reguladas en los estados financieros. La NIIF 14 es aplicable a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2016.

**Mejoras Anuales de las NIIF, ciclo 2010 – 2012**

Estas mejoras son efectivas desde el 1 de julio de 2014. Las mejoras incluyen las siguientes modificaciones:

- **NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes**

La NIIF 15 fue publicada en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que aplica a los ingresos procedentes de contratos con clientes. De acuerdo con la NIIF 15 el ingreso se reconoce por un importe que refleje la contraprestación que una entidad espera tener derecho a recibir a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 suponen un enfoque más estructurado para valorar y registrar los ingresos.

Esta nueva norma es aplicable a todas las entidades y deroga todas las normas anteriores de reconocimiento de ingresos. Se requiere una aplicación retroactiva total o retroactiva parcial para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2018, permitiéndose la aplicación anticipada.

- **Modificaciones a la NIIF 11: Contabilización de adquisiciones de intereses en operaciones conjuntas**

Las modificaciones a la NIIF 11 requieren que un operador conjunto contabilice la adquisición de una participación en una operación conjunta, que constituye un negocio, aplicando los principios relevantes de la NIIF 3 para la contabilización de las combinaciones de negocios. Las modificaciones también clarifican que las participaciones anteriormente mantenidas en la operación conjunta no se revalorizan en la adquisición de participaciones adicionales mientras se mantenga el control conjunto. Adicionalmente, se ha añadido una excepción al alcance de estas modificaciones para que no apliquen cuando las partes que comparten el control conjunto, están bajo el control común de una sociedad dominante última.

Las modificaciones aplican a las adquisiciones iniciales de participaciones en una operación conjunta y a las adquisiciones de cualquier participación adicional en la misma operación conjunta. Se aplicarán prospectivamente para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2016, aunque se permite su aplicación anticipada.

- **Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38: Aclaración de los Métodos Aceptables de Amortización**

Estas modificaciones aclaran que los ingresos reflejan un patrón de obtención de beneficios originados por la explotación de un negocio (del cual forma parte el activo), más que los beneficios económicos que se consumen por el uso del activo. Por tanto, no se puede amortizar el inmovilizado material utilizando un método de amortización basado en los ingresos y solo puede utilizarse en muy limitadas circunstancias para amortizar los activos intangibles. Estas modificaciones se aplicarán prospectivamente para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, aunque se pueden aplicar anticipadamente.

- **Modificaciones a las NIC 16 y NIC 41: Activos Biológicos que Producen Frutos**

Estas modificaciones cambian la forma de registrar los activos biológicos que producen frutos. De acuerdo con estas modificaciones, los activos biológicos que se utilizan para producir frutos durante varios ejercicios ya no están en el alcance de la NIC 41 y hay que registrarlos de acuerdo con la NIC 16. Después del reconocimiento inicial, estos activos biológicos se valoran a su coste amortizado hasta su madurez y utilizando el modelo de coste o de revalorización después de su madurez. A los frutos se les sigue aplicando la NIC 41 y se valorarán a valor razonable menos los costes para su venta. Por otro lado, la NIC 20 será de aplicación cuando se reciban subvenciones relacionadas con las pantas que producen frutos. Estas modificaciones se tienen que aplicar retroactivamente para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2016, aunque se permite su aplicación anticipada.

- **Modificaciones a la NIC 27: Método de Participación en los Estados Financieros Separados**

Las modificaciones permiten a las entidades utilizar el método de participación para contabilizar las subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las entidades que ya hayan aplicado las NIIF y elijan el cambio al método de participación, tendrán que aplicar este cambio retroactivamente. Las entidades que apliquen las NIIF por primera vez y elijan utilizar el método de participación en sus estados financieros separados, tendrán que aplicar el método desde la fecha de transición a las NIIF. Estas modificaciones se tienen que aplicar a los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2016, aunque se permite su aplicación anticipada.

- **Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28: Venta o Contribución de Activos entre el Inversor y sus Asociadas o Negocios Conjuntos**

Las enmiendas abordan el conflicto entre la NIIF 10 y la NIC 28 en el tratamiento de la pérdida de control de una subsidiaria que es vendida o contribuida a una asociada o negocio conjunto. Las enmiendas aclaran que la ganancia o pérdida resultantes de la venta o contribución de activos que constituye un negocio, como está definido en la NIIF 3, entre el inversor y su asociada o negocio conjunto y es reconocido en su totalidad. Cualquier ganancia o pérdida resultante de la venta o contribución de activos que no constituya un negocio, sin embargo, se reconoce solo hasta los intereses de los inversores no relacionados en la asociada o negocio conjunto. Estas enmiendas deben ser aplicadas prospectivamente y son efectivas para períodos que inicien el o después del 1 de enero de 2016, con adopción anticipada permitida.

- **Mejoras Anuales Ciclo 2012-2014**

Estas mejoras son efectivas para períodos anuales que comience el o después del primero de enero de 2016, con adopción anticipada permitida. Estos incluyen:

- **NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la venta y Operaciones Discontinuadas**

Activos (o grupos de enajenación) son generalmente dispuestos ya sea a través de venta o distribución a sus propietarios. La enmienda aclara que el cambio de uno de los métodos de disposición al otro no sería considerado un nuevo plan de disposición, sino que es una continuación del plan original. Por tanto no existe interrupción en la aplicación de los requerimientos de la NIIF 5. Esta enmienda debe ser aplicada en forma prospectiva.

- **NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones**

- (i) **Contratos de Prestación de Servicios**

La enmienda aclara que un contrato de prestación de servicios que incluye una tarifa puede constituir involucramiento continuo en un activo financiero. Una entidad debe evaluar la naturaleza de la



tarifa y el acuerdo contra la guía de involucramiento continuo en la NIIF 7 con el fin de evaluar si se requieren las revelaciones. La evaluación de cuales contratos de prestación de servicios constituyen un involucramiento continuado debe ser realizada retrospectivamente. Sin embargo, el requerimiento de revelación no tendría que ser proporcionado para un período que comience antes del periodo anual en el que la entidad aplica por primera vez las enmiendas.

**(ii) Aplicabilidad de la Enmiendas a la NIIF 7 a los Estados Financieros Intermedios Condensados**

La enmienda aclara que los requerimientos de revelación de compensación no aplican para estados financieros intermedios condensados, a menos que tales revelaciones proporcionen una actualización significativa de la información reportada en el más reciente reporte anual. Esta enmienda debe ser aplicada retrospectivamente.

● **NIC 19 Beneficios a Empleados**

La enmienda aclara que la profundidad del mercado de bonos corporativos de alta calidad es evaluada basada en la moneda en que esta denominada la obligación, en lugar del país donde se encuentra la obligación. Cuando no existe un mercado profundo de bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, se debe utilizar las tasas de bonos del gobierno. Esta enmienda debe ser aplicada en forma prospectiva.

● **IAS 34 Información Financiera Intermedia**

Las enmiendas aclaran que las revelaciones interinas requeridas deben estar ya sean en los estados financieros intermedios o incorporados por referenciación cruzada entre los estados financieros intermedios y donde quiera que se incluya información financiera intermedia (por ejemplo en los comentarios de la gerencia o reportes de riesgo). La otra información dentro de la información financiera intermedia debe estar disponible para los usuarios en las mismas condiciones que los estados financieros intermedios y al mismo tiempo. Esta enmienda debe aplicarse de manera retrospectiva.

● **Enmiendas a la NIC 1 Iniciativa de Revelación**

Las enmiendas a la NIC 1 Presentación de los Estados Financieros aclaran, en lugar de cambiar de manera significativa, los requerimientos existentes de la NIC 1. Las enmiendas aclaran:

- Los requerimientos de materialidad en la NIC 1.
- Que líneas específicas en los estados de resultados y ORI y estado de situación financiera pueden ser desagregadas.
- Que las entidades tienen flexibilidad en cuanto al orden en que se presentan las notas a los estados financieros.
- Que la participación en el ORI de las asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen usando el método de participación deben ser presentados en conjunto en una sola línea, y clasificados entre aquellas partidas que serán o no posteriormente reclasificados al estado de resultados.

Además, las enmiendas aclaran los requerimientos que aplican cuando subtotales adicionales son presentados en el estado de situación financiera y los estados de resultados y ORI. Estas enmiendas son efectivas para periodos anuales comenzando el o después del 1 de enero de 2017, con adopción anticipada permitida.

● **Enmiendas a las NIIF 10, 12 y NIC 28 Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación**

Las enmiendas abordan asuntos que han surgido en la aplicación de la excepción de consolidación en entidades de inversión bajo la NIIF 10.

Las enmiendas a la NIIF 10 aclaran que la excepción de presentar los estados financieros consolidados aplica a la entidad matriz que es una subsidiaria de una entidad de inversión, cuando la entidad de inversión mide todas sus subsidiarias a valor razonable.

Por otra parte, las enmiendas a la NIIF 10 aclaran que solamente una subsidiaria de una entidad de inversión que es no una entidad de inversión en sí y que proporciona servicios de soporte a la entidad de inversión es consolidada. Todas las otras subsidiarias de una entidad de inversión son medidas a valor razonable. Las enmiendas a la NIC 28 permiten al inversor, al aplicar el método de participación, dejar la medición del valor razonable aplicada por la entidad de inversión asociada o negocio conjunto a su participación en las subsidiarias.

Estas enmiendas deben aplicarse retrospectivamente y son efectivas para periodos anuales comenzando el o después del 1 de enero de 2017, con adopción temprana permitida.

## 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Un detalle de los saldos se presenta a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Efectivo en caja y bancos	\$ 66.948.847	9.269.814
Efectivo en caja y bancos en moneda extranjera	5.760.165	5.267
Fondos	9.647.824	6.041.824
	<b>\$ 82.356.836</b>	<b>15.316.905</b>

Los saldos bancarios están disponibles y no hay restricciones sobre su uso.

Bancos en moneda extranjera corresponde a los saldos mantenidos en dólares estadounidenses. Al 31 de diciembre de 2015 el valor en dólares representa 1.828.932 y al 30 de junio de 2015 el valor en dólares representa 2.038.

El efectivo en bancos devenga intereses según las tarifas diarias determinadas por los bancos correspondientes. Al 31 de diciembre 2015 y al 30 de junio 2015 los saldos bancarios ganan un interés efectivo anual cercano al 5%.

Los fondos son inversiones de corto plazo, realizadas en Ultrabursátiles y Corredores los cuales generan una rentabilidad variable ya que depende de la composición del portafolio y el comportamiento de los mismos en el mercado.

## 5. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Un detalle de las cuentas por cobrar se presenta a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Clientes	\$ 90.259.608	66.672.265
Deterioro cartera clientes	(3.538.386)	(3.887.763)
Créditos largo plazo	8.432.284	8.578.672
Deterioro créditos largo plazo	(1.388.445)	(1.743.968)
	<b>\$ 93.765.061</b>	<b>69.619.206</b>
Otras cuentas por cobrar	a) 9.290.101	7.856.620
<b>Total cuentas por cobrar</b>	<b>\$ 103.055.162</b>	<b>77.475.826</b>
(-) Clientes no corriente	4.411.851	4.411.516
(-) Créditos largo plazo	5.924.770	5.762.873
(-) Otras cuentas por cobrar largo plazo	b) 2.121.791	1.754.021
<b>Total cuentas por cobrar largo plazo</b>	<b>\$ 12.458.412</b>	<b>11.928.410</b>
<b>Total cuentas por cobrar corto plazo</b>	<b>\$ 90.596.750</b>	<b>65.547.416</b>

Las cuentas por cobrar a clientes no devengan intereses y generalmente se extienden hasta 30 días a partir de las fechas de emisión de las correspondientes facturas, no están sujetas a descuentos por pronto pago, generan gastos administrativos como gestión de cartera y son pagaderas en pesos.

Las cuentas por cobrar de créditos largo plazo son originadas en refinanciación y/o acuerdos de pago de algunos clientes que se proyectan a plazos superiores a 6 meses y con una tasa de interés del 1.5% que corresponde a tasas de mercado.

- Las otras cuentas por cobrar incluyen los saldos por cobrar a Ecopetrol S.A. por concepto de devolución de impuestos por ventas en zonas de frontera y transferencias de producto del mes inmediatamente anterior al cierre de cada ejercicio.
- Este rubro corresponde a los intereses mensuales que registra Biomax originados en el anticipo depositado en una Fiducia constituida por Isagen para respaldar un posible incumplimiento en el suministro de JET A1, este monto generará rendimientos a lo largo del contrato y al final del negocio jurídico el capital se entregará a BIOMAX S.A. y los rendimientos se repartirán por partes iguales. La información relacionada con esta operación se amplía en la nota 7 de inventarios.

El movimiento de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar es el siguiente:

Cartera clientes	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Saldo a inicio del ejercicio	\$ 3.887.763	3.801.638
Cargos del ejercicio	404.173	319.996
Montos utilizados	(97.029)	(232.754)
Montos no utilizados, reversados	(656.521)	(1.117)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>\$ 3.538.386</b>	<b>3.887.763</b>

Créditos largo plazo	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Saldo a inicio del ejercicio	\$ 1.743.968	1.743.198
Cargos del ejercicio	79.964	344.387
Montos utilizados	(231.838)	(56.511)
Montos no utilizados, reversados	(203.649)	(287.106)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>\$ 1.388.445</b>	<b>1.743.968</b>

La apertura por vencimiento de las cuentas por cobrar de clientes, es la siguiente:

	< 30 días	30 - 180 días	181 - 360 días	> a 360 días	Total
Al 31 de diciembre de 2015	\$ 82.578.841	1.277.798	1.991.118	4.411.851	90.259.608
Al 30 de junio de 2015	\$ 58.166.460	3.301.127	793.162	4.411.516	66.672.265

## 6. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Un resumen de los saldos por cobrar y por pagar con relacionadas se presenta a continuación:

	Relación	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
<b>Cuentas por cobrar</b>			
GNE Soluciones S.A.S	Subsidiaria	\$ -	149.404
Athalia Company S.A.	Subsidiaria	1.187.683	1.338.432
<b>Total cuentas por cobrar</b>		<b>\$ 1.187.683</b>	<b>1.487.836</b>
(-) Cuentas por cobrar largo plazo	a)	687.832	1.002.832
<b>Total cuentas por cobrar corto plazo</b>		<b>\$ 499.851</b>	<b>485.004</b>
<b>Cuentas por pagar</b>			
GNE Soluciones S.A.S	Subsidiaria	\$ 1.804.491	-
Vecino S.A.S.	Subsidiaria	47.797	213.922
Biomax Operador Logístico S.A.S	Subsidiaria	-	1.600.077
<b>Total cuentas por pagar</b>		<b>\$ 1.852.288</b>	<b>1.813.999</b>

- Corresponde a un préstamo realizado a la subsidiaria Athalia Company S.A. en diciembre de 2013, y cuya tasa se fijó en 6% EA con un periodo de gracia para pago de capital de 18 meses a partir de la fecha de desembolso.

A continuación se detallan las cuentas por cobrar por venta de combustible con la subsidiaria GNE:

Cuentas por cobrar comerciales	Relación	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
GNE Soluciones S.A.S	a) Subsidiaria	\$ 7.114.161	4.826.924

a. Este valor se encuentra registrado en la nota 5 en el rubro de cuentas por cobrar neto.

Los arrendamientos financieros registrados en GNE que se relacionan con las inversiones que Biomax S.A. ha hecho en GNE bien sea en equipos, obras civiles, capital de trabajo o efectivo conforme a los acuerdos contractuales entre las partes, los cuales se detallan a continuación:

	Costo histórico	Depreciación	Neto en libros
Al 30 de junio de 2015	977.626	(127.921)	849.705
Al 31 de diciembre de 2015	977.626	(169.647)	807.979

Un resumen de las operaciones de ventas y prestación de servicios con relacionadas se presenta a continuación:

	Relación	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
<b>Ingresos</b>			
Venta de combustibles y lubricantes			
GNE Soluciones S.A.S	Subsidiaria	\$ 142.822.965	128.907.155
<b>Total ventas de combustible</b>		<b>\$ 142.822.965</b>	<b>128.907.155</b>
Prestación de servicios			
GNE Soluciones S.A.S	Subsidiaria	\$ 483.562	357.414
Athalia Company S.A.	Subsidiaria	34.103	38.432
<b>Total prestación de servicios</b>		<b>\$ 517.665</b>	<b>395.846</b>
<b>Costos y gastos</b>			
Venta de combustibles y lubricantes			
GNE Soluciones S.A.S	Subsidiaria	\$ 136.638.382	123.363.122
<b>Total</b>		<b>\$ 136.638.382</b>	<b>123.363.122</b>
Prestación de servicios			
GNE Soluciones S.A.S	Subsidiaria	\$ 54.498	73.009
Vecino S.A.S.	Subsidiaria	402.556	189.850
Athalia Company S.A.	Subsidiaria	13.851	13.854
Biomax Operador Logístico S.A.S	Subsidiaria	-	3.572.185
<b>Total</b>		<b>\$ 470.905</b>	<b>3.848.898</b>
Compensación a personal clave de la organización			
Beneficios corto plazo		\$ 1.588.152	1.455.093

## 7. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios se presenta a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Combustibles	\$ 38.075.347	20.884.309
Inventario respaldo térmicas	a) 44.274.443	-
Lubricantes y especialidades	2.336.860	2.075.378
Inventario en poliducto	48.081.383	37.100.864
Inventario de repuestos	74.048	74.047
<b>Total Inventarios corto plazo</b>	<b>\$ 132.842.081</b>	<b>60.134.598</b>
Inventario respaldo térmicas	a) -	79.700.684
<b>Total Inventarios largo plazo</b>	<b>-</b>	<b>79.700.684</b>

a. Biomax tiene registrado dentro de su inventario combustible Jet A1 y Diesel B0 y B2, para el respaldo del suministro en firme en los periodos pactados contractualmente para las plantas termoeléctricas de La Sierra, Termocentro, Termodorada, en sus plantas de abastecimiento de Mansilla, Sebastopol y Pereira. (véase nota 21)

Las cantidades en galones garantizadas al cierre de cada ejercicio son:

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Planta Termoeléctrica La Sierra	\$ 2.663.695	6.406.807
Planta Termocentro	3.781.181	4.993.606
Planta Termodorada	1.100.000	1.100.000
<b>Total Inventario térmicas</b>	<b>\$ 7.544.876</b>	<b>12.500.413</b>

Al cierre de cada ejercicio si el valor neto de realización es inferior al costo se ajusta en la diferencia.

## 8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Seguros	\$ 451.386	807.112
Arrendamientos	112.623	37.541
<b>Total gastos pagados por anticipado</b>	<b>\$ 564.009</b>	<b>844.653</b>

## 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La composición y actividad en el semestre terminado en diciembre de 2015 y junio de 2015 de las partidas que componen propiedad, planta y equipo y su correspondiente depreciación acumulada fueron las siguientes:

	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipo de computación y comunicación	Construcciones en curso	Vehículos	Acueductos plantas y redes	Mejoras a propiedad ajena	Total
<b>Costo</b>										
<b>Saldo al 1 de enero de 2015</b>	\$ 28.349.918	62.998.860	33.626.287	1.036.022	1.209.034	7.093.421	1.779.271	48.579.744	7.353	184.679.910
Adiciones	13.995	-	25.144	-	72.376	1.058.945	116.000	-	-	1.286.460
Retiros	-	-	-	-	(6.178)	-	(193.053)	-	-	(199.231)
Transferencias	-	499.937	480.267	-	2.625	(2.437.606)	-	356.027	-	(1.098.750)
<b>Saldo al 30 de junio de 2015</b>	\$ 28.363.913	63.498.797	34.131.698	1.036.022	1.277.857	5.714.760	1.702.218	48.935.771	7.353	184.668.389
<b>Saldo al 1 de julio de 2015</b>	\$ 28.363.913	63.498.797	34.131.698	1.036.022	1.277.857	5.714.760	1.702.218	48.935.771	7.353	184.668.389
Adiciones	-	40.551	177.471	15.364	512.274	2.226.232	-	-	-	2.971.892
Retiros	-	(535.959)	(1.311.793)	8.032	(89.088)	-	(26.575)	-	-	(1.955.383)
Transferencias	-	1.242.333	(44.038)	16.729	(1.640)	(1.722.131)	-	230.610	-	(278.137)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	\$ 28.363.913	64.245.722	32.953.338	1.076.147	1.699.403	6.218.861	1.675.643	49.166.381	7.353	185.406.761
<b>Depreciación</b>										
<b>Saldo al 1 de enero de 2015</b>	\$ -	(2.421.898)	(2.817.403)	(177.685)	(359.020)	-	(195.851)	(2.457.037)	(668)	(8.429.562)
Depreciación del periodo	-	(1.106.643)	(951.091)	(61.651)	(184.812)	-	(108.488)	(1.384.839)	(4.011)	(3.801.535)
Retiros	-	-	-	-	2.175	-	31.432	-	-	33.607
Transferencias	-	-	27	-	-	-	-	-	-	27
<b>Saldo al 30 de junio de 2015</b>	\$ -	(3.528.541)	(3.768.467)	(239.336)	(541.657)	-	(272.907)	(3.841.876)	(4.679)	(12.197.463)
<b>Saldo al 1 de Julio de 2015</b>	\$ -	(3.528.541)	(3.768.467)	(239.336)	(541.657)	-	(272.907)	(3.841.876)	(4.679)	(12.197.463)
Depreciación del periodo	-	(1.160.619)	(958.489)	(70.705)	(200.983)	-	(123.891)	(1.385.521)	(2.674)	(3.902.882)
Retiros	-	197.114	1.310.748	456	85.636	-	10.519	-	-	1.604.473
Transferencias	-	-	775	-	-	-	-	(775)	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	\$ -	(4.492.046)	(3.415.433)	(309.585)	(657.004)	-	(386.279)	(5.228.172)	(7.353)	(14.495.872)
<b>Valores netos en libros</b>										
<b>Al 30 de junio de 2015</b>	\$ 28.363.913	59.970.256	30.363.231	796.686	736.200	5.714.760	1.429.311	45.093.895	2.674	172.470.926
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>	\$ 28.363.913	59.753.676	29.537.905	766.562	1.042.399	6.218.861	1.289.364	43.938.209	-	170.910.889

En los valores anteriores se encuentra incluido arrendamiento financiero derivado del contrato de arrendamiento del Hosting (nota 15) que celebró la Compañía para el uso y alquiler de servidores y equipos de cómputo, los cuales se detallan a continuación:

	Costo histórico	Depreciación	Neto en libros
Al 30 de junio de 2015	82.707	(70.891)	11.816
Al 31 de diciembre de 2015	(a) 236.585	(41.750)	194.835

a. El incremento se origina en al registro del arrendamiento financiero derivado del nuevo contrato firmado entre Biomax S.A y Level 3 en el segundo semestre de 2015 con vigencia hasta el 30 de abril de 2018.

Actualmente los activos de la Planta Sebastopol están garantizando una obligación financiera adquirida desde el 2011 y hasta por un periodo de 11 años, los cuales quedaron a nombre del banco hasta cumplir el pago al 100% (véase nota 15 de préstamos por pagar).

## 10. INVERSIONES EN INSTRUMENTOS PATRIMONIALES

Un resumen de las inversiones en instrumentos patrimoniales se presenta a continuación:

	% de participación	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Masivo Capital S.A.S	2,60%	1.641.071	1.641.071
Capital Mubet S.A	3,53%	334.888	334.888
<b>Total Propiedades de Inversión</b>		<b>1.975.959</b>	<b>1.975.959</b>

Biomax S.A. tiene una participación minoritaria en las Compañías Masivo Capital y Capital Mubet por lo cual no hay influencia significativa, estas inversiones en acciones no tienen un precio de cotización en el mercado y su valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad por lo tanto se miden al costo menos cualquier pérdida por deterioro identificada al final de cada periodo en el que se informa.

La inversión en Masivo Capital S.A.S., corresponde a la propiedad de 164.110 acciones nominativas que le otorgan a la Compañía una participación del 2,6% en la propiedad.

La inversión en Capital Mubet S.A., corresponde a la propiedad de 334.859 acciones nominativas que le otorgan a la Compañía una participación del 3,53% en la propiedad.

Sobre dichas inversiones se posee la opción de venta ("put") para vender su participación accionaria a los demás accionistas, quienes están obligados a comprar, reconociendo a Biomax S.A. un precio de compra igual al valor de la inversión más unos rendimientos del DTF + 8 EA, calculados hasta la fecha del pago efectivo. Su pago se haría en un solo contado dentro de los 90 días siguientes al ejercicio de la opción. Las fechas estimadas para ejercer la opción son 20 de octubre de 2016 y 20 de octubre de 2017.

La opción anterior se valora a su valor razonable al cierre de cada semestre. Al 30 de junio de 2015 la valoración asciende a \$ 891.644 y en diciembre de 2015 a \$1.075.079.

## 11. ACTIVOS RESTRINGIDOS

El detalle de este rubro se presenta a continuación:

		Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Banco BBVA	a)	1.684.705	1.239.166
Fideicomiso Biomax – EPM	b)	8.621.699	8.625.282
		<b>\$ 10.306.404</b>	<b>9.864.448</b>

- a. La administración de los recursos del contrato de fiducia mercantil irrevocable de administración y fuente de pago firmado con FIDUCIARIA BBVA como garantía de las obligaciones contraídas con el banco BBVA.
- b. Este contrato de fiducia se firmó el día 28 de diciembre de 2011, y tiene una duración total de 5 años, no hay una tasa fija establecida, la rentabilidad varía acorde con el mercado y los títulos en los que los recursos estén invertidos, los cuáles deber están reglamentados acorde con el Decreto 1525 de 2008, por tratarse de recursos provenientes de una entidad estatal.

## 12. ACTIVOS INTANGIBLES

La composición y actividad en los periodos terminados en diciembre de 2015 y junio de 2015 de las partidas de activos intangibles y su correspondiente amortización acumulada fueron los siguientes:

	Derechos fiduciarios de participaciones	Crédito mercantil	Software	Total intangibles
<b>Costo</b>				
Saldos al 01 de enero de 2015	\$ 685.000	104.026.817	18.078.632	122.790.449
Adiciones	-	-	109.072	109.072
Reclasificaciones	-	-	(2.395)	(2.395)
Saldos al 30 de junio de 2015	\$ 685.000	104.026.817	18.185.309	122.897.126
Saldos al 01 de julio de 2015	685.000	104.026.817	18.185.309	122.897.126
Adiciones	-	-	138.730	138.730
Reclasificaciones	-	-	2.617	2.617
Saldos al 31 de diciembre de 2015	\$ 685.000	104.026.817	18.326.656	123.038.473

	Derechos fiduciarios de participaciones	Crédito mercantil	Software	Total intangibles
<b>Amortización acumulada</b>				
Saldos al 1 de enero de 2015	\$ (304.635)	(6.855.118)	(1.766.400)	(8.926.153)
Amortización	(34.250)	-	(1.086.394)	(1.120.644)
Saldos al 30 de junio de 2015	\$ (338.885)	(6.855.118)	(2.852.794)	(10.046.797)
Saldos al 1 de julio de 2015	\$ (338.885)	(6.855.118)	(2.852.794)	(10.046.797)
Amortización	(34.250)	-	(1.094.619)	(1.128.869)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	\$ (373.135)	(6.855.118)	(3.947.413)	(11.175.666)
<b>Saldo junio 2015</b>	<b>\$ 346.115</b>	<b>97.171.699</b>	<b>15.332.515</b>	<b>112.850.329</b>
<b>Saldo diciembre 2015</b>	<b>\$ 311.865</b>	<b>97.171.699</b>	<b>14.379.243</b>	<b>111.862.807</b>

### Crédito Mercantil

De acuerdo con la NIC 36.134 se realizó el test de deterioro de los créditos mercantiles registrados en las compañías Brío y Autosnack. El valor recuperable de los mismos se determinó a través del método de descuentos de flujo de caja libre (DCF), utilizando una tasa de descuento que fue obtenida por el método Capital Asset Pricing Model - CAPM con variables de fuentes nacionales e internacionales públicas, y utilizando proyecciones de flujos de efectivo derivadas de los presupuestos financieros que abarcan un período de 5 años. Los flujos de efectivo más allá del período de 5 años se extrapolaron utilizando la tasa de crecimiento del 3%, para el cierre del mes de junio del 3%, son similares a las tasas de crecimiento promedio a largo plazo para la industria. Para Autosnack se utilizaron proyecciones de flujos de efectivo derivadas de los presupuestos financieros que abarcan un período de 10 años. Los flujos de efectivo más allá del período de 10 años se extrapolaron utilizando el multiplicador de 8x EBITDA proyectado para el año 11, esto mismo aplica para junio de 2015.

Al comparar con el valor en libros con los resultados del deterioro para los créditos mercantiles de Brío y Autosnack, se concluye que no existe deterioro en este rubro.

## 13. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Biomax S.A. es la matriz controlante de las Compañías GNE Soluciones S.A.S., Vecino S.A., Athalia Company S.A, con una participación del 100% en todas las Compañías.

El 3 de diciembre de 2015 según acta número 10 la Asamblea General de Accionistas de Biomax Operador Logístico S.A.S., aprobó disolver y liquidar la sociedad, Biomax S.A era propietario del 100% de las acciones, por tal razón se realizaron los registros correspondientes a la disolución de la sociedad y se asumieron los pasivos relacionados con dicha liquidación incorporándolos a los estados financieros de cierre del ejercicio. La pérdida asumida por Biomax S.A. por esta liquidación fue de \$977.826 (nota 30).

A continuación se detallan los estados financieros de cada subsidiaria:

**Diciembre 2015**

Estado de situación financiera	GNE Soluciones S.A.S	Athalia Company S.A.	Vecino S.A.S	Biomax Operador Logístico S.A.S	Diciembre de 2015
Activos corrientes	\$ 14.892.252	2.606.203	1.068.038	-	18.566.493
Activos no corrientes	67.679.610	6.703.685	1.125.174	-	75.508.469
Pasivos corrientes	(16.622.725)	(5.189.857)	(92.142)	-	(21.904.724)
Pasivos no corrientes	(22.527.257)	(2.872.717)	(168.119)	-	(25.568.093)
Patrimonio	\$ (43.421.880)	(1.247.314)	(1.932.951)	-	(46.602.145)
<b>Estado de resultados integrales</b>					
Ingresos de actividades ordinarias	\$ 183.111.697	8.636.040	768.867	-	192.516.604
Costo de actividades ordinarias	(165.969.514)	(4.533.393)	(115.976)	-	(170.618.883)
Gastos operacionales	(14.417.257)	(3.492.952)	(229.499)	-	(18.139.708)
Ingresos y gastos no operacionales	(433.447)	(131.943)	1.167	-	(564.223)
Provisión impuestos	(560.811)	(218.739)	194.454	-	(585.096)
<b>Ganancia neta del ejercicio</b>	<b>\$ 1.730.668</b>	<b>259.013</b>	<b>619.013</b>	<b>-</b>	<b>2.608.694</b>
<b>Inversión en subsidiarias</b>	<b>\$ 42.921.398</b>	<b>1.119.644</b>	<b>2.519.846</b>	<b>-</b>	<b>46.560.888</b>

**Junio 2015**

Estado de situación financiera	GNE Soluciones S.A.S	Athalia Company S.A.	Vecino S.A.S	Biomax Operador Logístico S.A.S	Diciembre de 2015
Activos corrientes	\$ 10.526.290	3.161.419	550.059	1.621.273	15.859.041
Activos no corrientes	71.550.004	8.512.975	1.091.822	92.863	81.247.664
Pasivos corrientes	(11.070.563)	(7.473.962)	(101.717)	(631.286)	(19.277.528)
Pasivos no corrientes	(29.314.518)	(2.171.006)	(226.227)	(31.395)	(31.743.146)
Patrimonio	\$ (41.691.213)	(2.029.426)	(1.313.937)	(1.051.455)	(46.086.031)
<b>Estado de resultados integrales</b>					
Ingresos de actividades ordinarias	\$ 164.444.449	7.918.071	427.633	3.549.865	176.340.018
Costo de actividades ordinarias	(148.893.251)	(3.992.778)	(130.967)	(1.744.102)	(154.761.098)
Gastos operacionales	(13.771.652)	(3.514.797)	(221.737)	(41.496)	(17.549.682)
Ingresos y gastos no operacionales	(961.647)	(202.673)	2.123	22.319	(1.139.878)
Provisión impuestos	(854.731)	(104.087)	(157.317)	(676.465)	(1.792.600)
<b>Ganancia neta del ejercicio</b>	<b>\$ (36.832)</b>	<b>103.736</b>	<b>(80.265)</b>	<b>1.110.121</b>	<b>1.096.760</b>
<b>Inversión en subsidiarias</b>	<b>\$ 41.190.731</b>	<b>860.631</b>	<b>1.900.833</b>	<b>1.934.918</b>	<b>45.887.113</b>

## 14. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Los contratos de abanderamiento son contratos de concesión y suministro en donde Biomax S.A. hace inversiones que pueden ser en desembolso de efectivo, equipos o imagen en estaciones de servicio de terceros cuyo objetivo es ser el suplidor exclusivo de productos derivados de petróleo bajo la marca Biomax o Brío, S.A. La inversión se recupera según contrato firmado (5-15 años), y depende del cumplimiento de las condiciones contractuales (tiempo o volumen).

Entre las condiciones contractuales están:

Los contratos son firmados por tiempo o volumen, se garantiza la inversión a favor de Biomax S.A. con garantías hipotecarias, fiduciarias y prendarias.

Los fondos que el destinatario recibe en capital de trabajo o efectivo no podrán ser utilizados para un fin diferente a la adecuación de las obras civiles necesarias y para el correcto funcionamiento de la estación de servicio dedicada a la venta de combustibles líquidos.

El destinatario (dealer) tiene a su cargo la obligación de atender y ejercer las acciones preventivas y correctivas relacionadas con el debido mantenimiento de los equipos.

El contrato podrá terminar por cualquiera de las siguientes causas:

- Mutuo consentimiento de las partes.
- Por incumplimiento por lo cual traerá consigo indemnización por penalización.
- Por expiración del término del contrato.

La inversión se revisa semestralmente conforme los términos del contrato y si existiese algún deterioro es contabilizado, los deterioros se pueden revertir en el tiempo en caso que se hagan renegociaciones con los terceros ó se modifique alguna condición tenida en cuenta para el cálculo inicial como puede ser; planta de abastecimiento, margen mayorista, bonificaciones entre otras.

Los contratos de abanderamientos para los periodos al 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio 2015 son:

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Abanderamientos	\$ 78.445.398	78.537.199
Deterioro abanderamientos	(8.373.286)	(9.429.040)
<b>Total abanderamientos</b>	<b>\$ 70.072.112</b>	<b>69.108.159</b>

El detalle del movimiento de abanderamientos es:

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Saldo a inicio del ejercicio	\$ 69.108.159	68.847.484
Pagos abanderamientos	(5.546.758)	(4.141.602)
Nuevos abanderamientos	5.502.183	4.580.843
Compensaciones	-	(288.688)
Recuperación deterioro, neto	1.055.754	116.661
Retiros, recuperaciones	(47.226)	(6.539)
<b>Saldo final</b>	<b>\$ 70.072.112</b>	<b>69.108.159</b>

El detalle del movimiento del deterioro de abanderamientos es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Saldo a inicio del ejercicio	\$ 9.429.040	9.650.716
Cargos del ejercicio	1.247.490	1.802.407
Montos utilizados	-	(105.015)
Reversados	(2.303.244)	(1.919.068)
<b>Saldo final</b>	<b>\$ 8.373.286</b>	<b>9.429.040</b>

## 15. PRÉSTAMOS POR PAGAR

Los saldos de los préstamos por pagar de la Compañía son los siguientes:

Entidad financiera		Interés % E.A.	Diciembre de 2015	Junio de 2015
Banco de Bogotá	(a)	7,05%	11.422.022	39.019.965
Banco Popular	(a)	7,51%	5.661.267	6.038.685
Leasing bbva	(b)	7,492% - 9,350%	45.749.865	48.049.048
Banco Corpbanca	(a)	8,34%	10.097.996	10.097.996
Banco Agrario	(a)	7,72% - 8,89%	64.000.000	38.500.000
Banco Caja social	(c)	7,66%	2.111.111	4.222.229
Itau bba corporación financiera	(e)	7,10%	7.317.899	8.734.266
Davivienda	(e)	7,04%	22.430.896	26.850.408
Leasing Bogotá	(d)	7,339% - 8,251%	186.288	224.663
Leasing Helm Bank	(d)	8,59%	34.638	50.527
Arrendamiento financiero	(f)		200.929	13.475
<b>Total Préstamos por pagar</b>			<b>169.212.911</b>	<b>181.801.262</b>
<b>(-) saldo a corto plazo</b>			<b>31.205.847</b>	<b>26.341.456</b>
<b>Saldo a largo plazo</b>			<b>138.007.064</b>	<b>155.459.806</b>

- a. Préstamos desembolsados para capital de trabajo, respaldados con pagaré firmado por el representante legal, con una tasa de interés promedio de 8,01% efectiva anual y con un plazo promedio de 6 años. Para el segundo semestre de 2015, se llevó a cabo un proceso de novación con BANCO AGRARIO, para mejora de tasa de interés de los créditos del BANCO DE BOGOTA pasando de una tasa del 9,479% E.A a una tasa de intereses del 8,89% efectiva anual a un plazo de 7 años sin periodos de gracia.
- b. Este valor se compone de dos operaciones de leasing, la primera se tomó en el año 2011 para la adquisición de las instalaciones actuales de BIOMAX y tiene un plazo actual de 5 años y 10 meses, la tasa efectiva que maneja es de 7,49%. La segunda corresponde a la financiación para la construcción de la planta de almacenamiento SEBASTOPOL a corte junio de 2014 se terminaron los anticipos y se procedió con la activación del contrato; el plazo restante de la financiación actualmente es de 10 años y 7 meses y la tasa promedio para esta operación es de 9,35% efectiva anual, Para las dos operaciones mencionadas los activos quedan a nombre del banco hasta cumplir el pago al 100%. Estos créditos están respaldados por un contrato de fiducia de administración y fuente de pago con BBVA FIDUCIARIA.
- c. La obligación del P.A. Fiduciaria Colmena correspondía a un desembolso para capital de trabajo bajo la modalidad de un Patrimonio Autónomo, respaldado con pagare firmado por el representante legal y con fuente de pago que consistía en la cesión de derechos económicos de la EDS Puente Aéreo de GNE SOLUCIONES S.A.S, tenía una tasa de intereses Efectiva anual 8.26% y un plazo para su vencimiento de 2 años; Se realizó un proceso de novación quedando la deuda en cabeza del BANCO CAJA SOCIAL y mejorando la tasa de interés que actualmente está en 7,66% con un plazo restante para su vencimiento de 6 meses.
- d. Préstamos desembolsados bajo la modalidad de leasing financiero para la adquisición de vehículos adjudicados a los altos ejecutivos de la compañía. La tasa promedio actual es de 7.9% efectiva anual, con un plazo promedio de 2 años.
- e. Préstamos desembolsados producto de la novación de obligaciones existentes en su momento con BANCO AGRARIO y BANCOLOMBIA, con lo cual se logró una reducción de tasa de interés, conservando los plazos de los créditos novados.
- f. A la fecha se tienen registrado el arrendamiento del HOSTING de SAP Level contratado por BIOMAX, para el uso de todos los servidores en los que se guarda el software e información del ERP.

## 16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Las cuentas por pagar a proveedores se extienden a 30 días desde la fecha de emisión de la factura, no son objeto de descuento por pronto pago y no generan intereses o cargos por mora.

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Proveedores en moneda local	\$ 63.870.521	57.709.935
<b>Total cuentas por pagar comerciales</b>	<b>\$ 63.870.521</b>	<b>57.709.935</b>

## 17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los saldos de otras cuentas y por pagar de la Compañía son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Honorarios	\$ 482.620	195.027
Servicios públicos	27.561	12.899
Servicios de mantenimiento	862.711	470.826
Arrendamientos	31.735	690.861
Fletes	15.909.136	1.149.697
Reintegros por pagar	4.731.857	4.859.758
Gastos financieros	480.742	488.592
Dividendos por pagar	235.215	261.111
Otros costos y gastos por pagar	13.577.879	10.657.974
<b>Total otras cuentas por pagar</b>	<b>\$ 36.339.456</b>	<b>18.786.745</b>
Descuentos acumulados EDS	a) \$ 4.731.857	4.859.758
Promesas de compraventa	b) 7.066.796	7.066.796
<b>Cuentas por pagar largo plazo</b>	<b>\$ 11.798.653</b>	<b>11.926.554</b>
<b>Total otras cuentas por pagar corto plazo</b>	<b>\$ 24.540.803</b>	<b>6.860.191</b>

a) Corresponde a descuentos efectuados a las estaciones de servicio pactados en el contrato de suministro, destinados a respaldar las inversiones entregadas como abanderamientos y que serán aplicados en el momento de la terminación de los contratos.

b) Este saldo se cancelará una vez se cumplan las condiciones establecidas en las escrituras de compraventa.

## 18. PASIVOS POR IMPUESTOS

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Retención en la fuente	\$ 1.301.675	684.940
Industria y comercio	1.567.220	301.371
Sobretasa y soldicom	25.295.787	19.033.759
Impuesto sobre la renta vigencia corriente	25.339.974	2.238.794
Impuesto nacional a la gasolina y ACPM	7.663.615	-
Impuesto al patrimonio	-	1.229.371
Impuesto al valor agregado	852.399	806.861
<b>Total pasivos por impuestos corrientes</b>	<b>\$ 62.020.670</b>	<b>24.295.096</b>

## 19. OBLIGACIONES LABORALES

A continuación el detalle de las obligaciones laborales registradas a las fechas de cierre:

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Salarios y prestaciones	\$ 1.186.536	1.069.998
Aportes a seguridad social	441.065	298.294
<b>Total obligaciones laborales</b>	<b>\$ 1.627.601</b>	<b>1.368.292</b>

## 20. PROVISIONES

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Saldo a inicio del ejercicio	\$ 182.910	182.910
Incrementos	88.163	-
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>\$ 271.073</b>	<b>182.910</b>

Se registró una provisión asociada al cliente ESEF, el cual posee inversiones por concepto de abanderamiento sin que, a la fecha, haya dado inicio al contrato de suministro. Adicionalmente, el cliente incumplió su compromiso de construir una Estación de Servicio, razón por la cual Biomax dio inicio a una demanda en contra del tercero. En un primer fallo, se determinó que Biomax S.A. debía pagar al tercero, por concepto de daños y perjuicios.

Debido a que el tercero alega que la firma que aparece en el contrato no es suya, Biomax continuará con otras instancias en derecho para recuperar el dinero en el mediano plazo. El registro relacionado con la inversión (cuenta por cobrar por abanderamiento) se castigó en su totalidad.

## 21. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
<b>Anticipo clientes corto plazo</b>	a) <b>\$ 17.099.542</b>	<b>7.509.023</b>
Anticipos de contratos térmicas	b) \$ 79.351.278	79.700.684
Anticipo fideicomiso Biomax – EPM	c) 2.374.212	3.395.585
Otros anticipos contratistas	d) 733.071	814.197
<b>Total otros pasivos financieros largo plazo</b>	<b>\$ 82.458.561</b>	<b>83.910.466</b>

- Anticipos recibidos por Biomax S.A. de sus clientes de cartera corriente.
- Anticipos recibidos por Biomax S.A. para llenado de producto para respaldo de la generación de energía de las Termoeléctricas.
- Garantía recibida para garantizar la disponibilidad del suministro de combustible.
- Anticipos recibidos como retención de garantías de contratistas y contratos de cuentas en participación.

## 22. PATRIMONIO

### Capital social

Al 31 de diciembre de 2015, el capital suscrito y pagado ascendió a \$11,860,583 correspondientes a 237,211,658 acciones comunes con un valor nominal de \$50 cada una.

### Prima en colocación de acciones

Al 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015, el capital adicional pagado se compone de contribuciones adicionales en efectivo hechas por la casa matriz de la Compañía, Petroholdings, S.A., así como la contribución en especie correspondiente a la transferencia de subsidiarias.

Corresponde a la prima en colocación de acciones como resultado del mayor valor de la colocación de acciones de acuerdo con el reglamento de emisión y colocación de acciones debidamente aprobado.

### 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.

### Distribución de dividendos

La Asamblea decretó el 30 de septiembre de 2015, el pago de dividendos en acciones por \$16.827.795 que corresponde 237.211.658 acciones suscritas y pagadas.

La Asamblea decretó el 27 de marzo de 2015, el pago de dividendos en acciones por \$12.790.453 que corresponde 237.211.658 acciones suscritas y pagadas. El pago de dichos dividendos se realizó en abril de 2015.

## 23. VENTAS

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Combustibles	\$ 1.438.715.852	1.128.261.267
Lubricantes y especialidades	4.463.888	4.342.346
<b>\$</b>	<b>1.443.179.740</b>	<b>1.132.603.613</b>

## 24. INGRESOS POR VENTAS DE SERVICIOS

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Almacenamiento térmicas	\$ 6.811.740	6.210.512
Operación Nafta	13.990.687	13.531.560
Arrendamientos	332.401	279.705
Intereses a clientes	593.549	772.570
Operación CTH	293.163	220.116
<b>\$</b>	<b>22.021.540</b>	<b>21.014.463</b>

## 25. INGRESOS DE TRANSPORTE

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Fletes, transporte de combustibles	\$ 21.270.963	641.201
<b>\$</b>	<b>21.270.963</b>	<b>641.201</b>

## 26. COSTO DE VENTAS

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Combustibles	\$ (1.372.162.544)	(1.088.417.428)
Lubricantes y especialidades	(3.568.231)	(3.353.476)
<b>\$</b>	<b>(1.375.730.775)</b>	<b>(1.091.770.904)</b>

## 27. COSTO DE VENTA DE TRANSPORTE

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Fletes transporte de combustible	\$ (6.920.841)	-
<b>\$</b>	<b>(6.920.841)</b>	<b>-</b>

## 28. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Los gastos administrativos son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Sueldos, salarios y beneficios a empleados	\$ (4.015.374)	(4.553.330)
Honorarios y asesoría	(1.492.635)	(1.836.568)
Otros	(441.430)	(558.521)
Servicios contratados	(418.896)	(505.861)
Servicios públicos	(314.462)	(280.459)
Seguros	(363.959)	(359.277)
Arrendamientos	(166.387)	(162.250)
Gastos de viaje	(108.200)	(121.105)
Donaciones	(70.395)	(2.000)
Servicios de seguridad	(63.734)	(64.339)
Contratación de personal externo	(43.199)	(35.021)
Reparaciones y mantenimiento	(28.782)	(23.660)
Gastos de representación	(22.630)	(1.779)
Cuotas y suscripciones	(5.474)	(2.978)
Impuestos, tasas y contribuciones	(5.097)	(2.573.332)
Combustible y lubricantes	(2.872)	(5.276)
Fletes y acarreos	(2.350)	(17.036)
<b>\$</b>	<b>(7.565.876)</b>	<b>(11.102.792)</b>

## 29. GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Sueldos, salarios y beneficios a empleados	\$ (5.466.923)	(5.062.785)
Reparaciones y mantenimiento	(1.577.152)	(1.921.170)
Impuestos, tasas y contribuciones	(1.501.568)	(968.067)
Servicios contratados	(1.436.970)	(882.812)
Deterioro de abanderamientos	(1.247.490)	(1.802.407)
Arrendamientos	(557.005)	(448.217)
Gastos de viaje	(552.265)	(368.276)
Deterioro de cuentas por cobrar	(484.137)	(376.160)
Contratación de personal externo	(477.584)	(475.189)
Servicios públicos	(371.478)	(306.038)
Seguros	(366.157)	(414.798)

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Servicios de seguridad	(338.239)	(341.824)
Otros	(239.307)	(179.371)
Honorarios y asesoría	(238.435)	(197.832)
Fletes y acarreos	(63.318)	(68.587)
Gastos de representación	(28.919)	(6.656)
Combustible y lubricantes	(15.251)	(24.320)
Cuotas y suscripciones	(504)	(5.290)
<b>\$</b>	<b>(14.962.702)</b>	<b>(13.849.799)</b>

## 30. OTROS GASTOS OPERATIVOS

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Pérdida en disposición de inversiones	\$ (977.826)	-
Multas, sanciones y litigios	(401.261)	(21.326)
Gastos diversos	(141.551)	(67.065)
Pérdida en disposición de propiedad, planta y equipo	(350.910)	(165.624)
Pérdida método de participación	(145.872)	(117.097)
Pérdida en disposición de abanderamientos	(47.226)	(6.539)
<b>\$</b>	<b>(2.064.646)</b>	<b>(377.651)</b>

## 31. OTROS INGRESOS OPERATIVOS

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Utilidad método de participación	\$ 2.754.566	1.213.857
Recuperación deterioro abanderamientos	2.303.244	1.919.068
Recuperación de otros costos y gastos	1.851.586	315.614
Recuperación deterioro cuentas por cobrar	860.170	-
Utilidad en venta de equipos	406.426	39.088
Otros	152.311	159.546
Aprovechamientos	13.718	22.834
<b>\$</b>	<b>8.342.021</b>	<b>3.670.007</b>

### 32. INGRESOS FINANCIEROS

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Valorización forward	\$ 1.447.844	-
Intereses bancarios	797.283	274.618
Otros	583.481	60.461
Intereses préstamos con terceros	286.659	415.587
Valorización instrumentos derivados	183.435	166.675
	<b>\$ 3.298.702</b>	<b>917.341</b>

### 33. GASTOS FINANCIEROS

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Intereses por préstamos	\$ (6.890.336)	(6.786.076)
Comisiones bancarias	(5.920.572)	(5.215.587)
Diferencias por tipo de cambio	(1.036.876)	(161.072)
Valorización forward	(1.021.809)	-
Otros	(35.261)	(115.658)
	<b>\$ (14.904.854)</b>	<b>(12.278.393)</b>

### 34. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

Los principales componentes del gasto por impuesto a las ganancias para los ejercicios finalizados en las fechas de cierre son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
<b>Impuesto a las ganancias corriente</b>		
Cargo por impuesto a las ganancias corriente	26.717.793	9.759.206
Ajustes impuesto a las ganancias corriente del ejercicio anterior	-	12.337
	<b>26.717.793</b>	<b>9.771.543</b>
<b>Impuesto a las ganancias diferido</b>		
Relacionado con el origen y la reversión de diferencias temporales	497.879	633.381
Relacionado con el cambio de tasa impositiva	-	404.949
<b>Gasto por Impuesto a las ganancias por operaciones continuadas</b>	<b>27.215.672</b>	<b>10.809.873</b>

La conciliación entre el gasto por impuesto a las ganancias y la ganancia contable multiplicada por la tasa impositiva en Colombia aplicable para los ejercicios finalizados a las fechas de corte es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Ganancia antes del impuesto a las ganancias por operaciones continuadas	70.931.521	24.544.907
Ganancia ( Pérdida) antes del impuesto a las ganancias por operación discontinuada	-	-
<b>Ganancia del ejercicio antes del impuesto a las ganancias</b>	<b>70.931.521</b>	<b>24.544.907</b>
<b>A la tasa legal de impuestos del 2015 (39%)</b>	<b>27.663.293</b>	<b>9.572.514</b>
Impuesto diferido relacionado con reversión de diferencias temporales	497.879	633.381
Impuesto diferido relacionado con el cambio de tasa impositiva	-	404.949
Impuestos no deducibles	(398.854)	74.486
Exceso provisión de cartera	(101.626)	44.453
Otros gastos no deducibles	(445.020)	80.090
<b>Gasto por impuesto a las ganancias por operaciones continuadas</b>	<b>27.215.672</b>	<b>10.809.873</b>
Impuesto a las ganancias atribuible a operación discontinuada	-	-
<b>Gasto por impuesto a las ganancias</b>	<b>27.215.672</b>	<b>10.809.873</b>
<b>Tasa impositiva de impuestos</b>	<b>38%</b>	<b>44%</b>

Una conciliación numérica entre la tasa efectiva de impuestos y la tasa aplicable es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
<b>Tasa impositiva aplicable</b>	<b>39%</b>	<b>39%</b>
Efecto fiscal de los gastos que no son fiscalmente deducibles:		
Impuesto diferido relacionado con reversión de diferencias temporales	1,1	4,1
Impuesto diferido relacionado con el cambio de tasa impositiva	-	0,5
Impuestos no deducibles	(0,9)	0,5
Exceso provisión de cartera	(0,2)	0,3
Otros gastos no deducibles	(1,0)	0,5
	<b>38%</b>	<b>44,5%</b>

#### Impuesto diferido

Los impuestos a la renta diferido activos y pasivos se compensan cuando existe derecho legalmente ejecutable de compensar los activos tributarios corrientes contra los pasivos tributarios corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos están relacionados con el impuesto a la renta que grava la misma autoridad tributaria.

El impuesto de renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto de renta diferido se determina usando la legislación y tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los componentes de los activos y pasivos por impuestos diferidos se presentan a continuación:

	Estado de situación financiera		Estado de resultados	
	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Inversiones en subsidiarias e inversiones a largo plazo	(107.464)	(347.571)	240.107	(65.004)
Revaluación de cuentas por cobrar e inversiones en Red- Deterioro	4.036.144	8.437.659	(4.401.515)	493.551
Propiedad, planta y equipo	(12.529.820)	(16.577.178)	4.047.358	(868.626)
Intangibles y diferidos	(836.142)	(441.170)	(394.972)	(576.522)
Valoración contratos de arrendamiento financiero	-	-	-	(1.525)
Impuesto industria y comercio no deducible fiscalmente	-	(7.088)	7.088	7.137
Provisión costos y gastos no aceptados fiscalmente	-	(4.054)	4.054	(27.341)
<b>Gasto (ingreso) por impuesto diferido</b>			<b>(497.880)</b>	<b>(1.038.330)</b>
<b>Pasivo neto por impuesto diferido</b>	<b>(9.437.282)</b>	<b>(8.939.402)</b>		
<b>Presentación en el estado de situación financiera</b>				
Activo por impuesto diferido	4.036.144	8.437.659		
Pasivo por impuesto diferido-operaciones continuadas	(13.473.426)	(17.377.061)		
<b>Pasivo neto por impuesto diferido</b>	<b>(9.437.282)</b>	<b>(8.939.402)</b>		
<b>Conciliación del pasivo neto por Impuesto diferido</b>				
Saldo inicial	(8.939.402)	(7.901.072)		
(Gasto) Ingreso reconocido en resultados durante el ejercicio	(497.880)	(1.038.330)		
<b>Saldo final</b>	<b>(9.437.282)</b>	<b>(8.939.402)</b>		

## 35. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

### Arrendamientos operativos – Calidad arrendataria

Como arrendamiento operativo tenemos almacenamiento de combustible en las terminales de Mansilla y Mamonal, el arrendamiento de las plantas conjuntas en Yumbo, Neiva, Gualanday, Bucaramanga, Medellín, Mamonal, Galapa y Buenaventura, los arrendamientos de Oficinas y el arrendamiento de los lotes para operación de planta Mansilla y planta Pereira.

Los pagos mínimos futuros totales derivados de contratos de arrendamiento operativo no cancelables firmados en las fechas de corte son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Uno a cinco años	\$ 64.999.167	67.183.837
Más de cinco años	9.120.000	9.200.046
	<b>\$ 74.119.167</b>	<b>76.383.883</b>

## 36. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales instrumentos financieros de la Compañía se componen de efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y préstamos por pagar. El objetivo principal de estos instrumentos financieros es proporcionar financiamiento para las operaciones de la Compañía y de sus subsidiarias. La Compañía cuenta con otros activos y pasivos financieros de naturaleza diversa, que se derivan directamente de sus operaciones.

Los principales riesgos que pueden tener un efecto relativamente importante en estos instrumentos financieros son el riesgo de tipo de cambio, riesgo de liquidez, riesgo de tipo de interés y riesgo de crédito. La alta gerencia de la Compañía supervisa la gestión de estos riesgos con el apoyo de la gestión de las subsidiarias y un grupo de ejecutivos de gestión que evalúan el riesgo financiero y determinan de manera conjunta las políticas de gestión de riesgos para el grupo de empresas.

La Junta Directiva de la Compañía revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, los cuales se resumen a continuación:

### Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tasas de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambio.

Como resultado de las operaciones realizadas por la Compañía en moneda extranjera, este puede verse afectado por el riesgo de tipo de cambio cuando el valor de sus activos y pasivos está denominado en moneda extranjera y su valoración periódica depende de la tasa de cambio vigente en el mercado financiero, principalmente el dólar de Estados Unidos.

El riesgo de tipo de cambio consiste en el reconocimiento de las diferencias de cambio en los ingresos y gastos de la entidad, como consecuencia de variaciones en los tipos de cambio entre las monedas funcionales u operativas en el país y la respectiva moneda extranjera.

El resumen cuantitativo de información sobre la exposición de la Compañía a cambios en tasas de moneda extranjera se detalla a continuación:

	junio 2015	
	En US\$	Equivalente en miles de \$
Efectivo en caja y bancos	US\$ 1.828.932	\$5.760.165
Cuentas por pagar	US\$ 347.802	\$1.095.391
Análisis de sensibilidad		
Cambio de 5% en tasas de cambio de moneda extranjera		
Efecto en resultados		\$ 233.239

#### Riesgo de liquidez

La Compañía da seguimiento diario a su posición de liquidez, manteniendo activos líquidos mayores que los pasivos líquidos, considerando el vencimiento de sus activos financieros y efectúa periódicamente proyecciones de flujos de efectivo con el objeto de detectar oportunamente los potenciales faltantes o excesos de efectivo para soportar sus operaciones. La Compañía mantiene líneas de crédito abiertas con varios bancos y cuando lo requiere, negocia préstamos a largo plazo y minimiza el riesgo de liquidez.

En la siguiente tabla se resumen los vencimientos de los pasivos financieros de las Compañías con base en los compromisos de pago:

	Menos de 12 meses	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>				
Préstamos por pagar	31.205.847	127.421.242	10.585.822	169.212.911
Cuentas comerciales por pagar	63.870.521	-	-	63.870.521
Otras cuentas por pagar	24.540.803	11.798.653	-	36.339.456
Cuentas por pagar relacionadas	1.852.288	-	-	1.852.288
Otros pasivos financieros	17.099.542	82.458.561	-	99.558.103
<b>\$</b>	<b>138.569.001</b>	<b>221.678.456</b>	<b>10.585.822</b>	<b>370.833.279</b>

	Menos de 12 meses	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Al 30 de junio de 2015</b>				
Préstamos por pagar	26.341.456	123.623.420	31.836.386	181.801.262
Cuentas comerciales por pagar	57.709.935	-	-	57.709.935
Cuentas por pagar relacionadas	1.813.999	-	-	1.813.999
Otras cuentas por pagar	6.860.191	11.926.554	-	18.786.745
Otros pasivos financieros	7.509.023	83.910.466	-	91.419.489
<b>\$</b>	<b>100.234.604</b>	<b>219.460.440</b>	<b>31.836.386</b>	<b>351.531.430</b>

#### Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasas de interés es el riesgo que el valor razonable o los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía a los cambios en las tasas de interés de mercado se relaciona principalmente a las obligaciones financieras de la Compañía con tasas de interés variables. En el mercado colombiano, las deudas más comunes son aquellas que se basan en una tasa variable como la tasa asociada a depósitos a término fijo (DTF) que es determinada por el Banco de la República de Colombia más un spread fijo por la duración del préstamo. La Compañía monitorea de forma continua las condiciones asociadas a sus préstamos para refinanciar en caso de ser necesario sus obligaciones buscando las tasas de interés más bajas. Al 31 de diciembre de 2015 el 99.8%, corresponden a deudas asociadas al DTF más un spread (Nota 15).

Un cambio del 1% en las tasas de interés hubiera aumentado o disminuido los ingresos antes de impuestos en el periodo por \$578,409. Este cálculo asume que el cambio ocurrió en la fecha de reporte y ha sido aplicado al riesgo de exposición que existía en esa fecha. El análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes.

#### Riesgo de crédito

Riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, resultando en pérdidas financieras. La administración ha establecido políticas para otorgar crédito, que está sujeto a evaluaciones que toman en cuenta la capacidad de pago, historial y referencias de cada cliente actual y potencial. La exposición a riesgo de crédito se monitorea constantemente, de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores. Al 31 de diciembre de 2015, no hubo una concentración de riesgo de crédito importante.

En relación con el riesgo de crédito de otros activos financieros, la exposición máxima a este riesgo es representada por los saldos registrados de cada activo financiero.

## 37. GESTIÓN DE CAPITAL

Biomax S.A. administra su estructura de capital y solicita oportunamente a sus accionistas cualquier ajuste a ese capital considerando el entorno económico en el que se desarrolla la empresa. Para mantener o ajustar su estructura de capital puede solicitar a sus accionistas variaciones a dividendos y devoluciones de capital previamente acordados y si fuera necesario, incrementos en los aportes de capital. Estas políticas no tuvieron cambios significativos durante el 2015.

La Compañía monitorea su capital utilizando como razón financiera preponderante la razón resultante de dividir el pasivo neto (Préstamos por pagar más cuentas por pagar comerciales menos efectivo e inversiones mantenidas hasta su vencimiento) entre la sumatoria del pasivo neto y el capital, procurando mantener una razón financiera que oscile entre un 45% y un 70%.

### 38. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se presenta por el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes, de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación. Para estimar los valores razonables, se han utilizado los siguientes métodos y suposiciones:

- El valor en libros de cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, y efectivo y equivalente de efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.
- El valor razonable de los otros activos financieros (abanderamientos), que se determina para efectos de revelación, se calcula con base al valor presente de los flujos de efectivo de capital e intereses futuros, descontados a una tasa de interés del 10%.
- El valor en libros de los préstamos por pagar se aproxima a su valor razonable debido a que fueron pactados a tasas de interés ajustables.
- El valor en libros de los otros pasivos financieros se aproxima a su valor razonable considerando que el momento del pago de la deuda no puede medirse con fiabilidad.
- El valor razonable de la opción de venta de los instrumentos patrimoniales de Capital Mubet y Masivo Capital fueron valoradas considerando el valor intrínseco de la opción el cual es calculado tomando en consideración el precio del ejercicio menos el costo de compra de la inversión, dado que no se cuentan con parámetros de mercado tales como volatilidad y precio de mercado del subyacente.

Las estimaciones del valor razonable se efectúan a la fecha de los estados financieros separados, con base en información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros. Estas estimaciones no reflejan ningún premio o descuento que podría resultar de mantener los instrumentos financieros como disponibles para la venta.

La naturaleza de estas estimaciones es subjetiva e involucra aspectos inciertos y el juicio de la Gerencia, por lo que sus importes no pueden ser determinados con absoluta precisión. En consecuencia, si hubiese cambios en los supuestos en los que se basan las estimaciones, estos podrían diferir de los resultados finales. La Compañía utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros, según la técnica de valoración aplicada.

#### Jerarquía de valor razonable

La Compañía utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de sus instrumentos financieros según la técnica de valoración:

- Nivel 1: Precios cotizados (o ajustados) en mercados activos para activos y pasivos financieros idénticos.
- Nivel 2: Técnicas que utilizan insumos diferentes a los precios cotizados que se incluyen en él, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: Técnicas que utilizan insumos que tienen efecto significativo sobre el valor razonable que no se basan en datos de mercado observables.

A continuación un detalle de los activos y pasivos financieros de la Compañía en cada uno de los periodos de cierre, con su respectiva jerarquía:

Activos financieros	Valor en libros		Valor razonable		Nivel jerárquico
	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015	
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 82.356.836	15.316.905	82.356.836	15.316.905	Nivel 1
Cuentas por cobrar, neto	90.596.750	65.547.416	90.596.751	65.547.416	Nivel 1
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	499.851	485.004	499.851	485.004	Nivel 1
Activos restringidos	10.306.404	9.864.448	10.306.404	9.864.448	Nivel 1
Instrumentos derivados	1.075.079	891.644	1.075.079	891.644	Nivel 1
Cuentas por cobrar no corrientes	12.458.412	11.928.410	12.458.412	11.928.410	Nivel 1
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corrientes	687.832	1.002.832	687.832	1.002.832	Nivel 3
Otros activos financieros no corrientes	70.072.112	69.108.159	195.357.991	172.952.070	Nivel 2
<b>Total activos financieros</b>	<b>\$ 268.053.276</b>	<b>174.144.818</b>	<b>393.339.156</b>	<b>277.988.729</b>	

Activos financieros	Valor en libros		Valor razonable		Nivel jerárquico
	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015	
Préstamos por pagar corrientes	\$ 31.205.847	26.341.456	31.205.847	26.341.456	Nivel 1
Préstamos por pagar no corriente	138.007.064	155.459.806	138.007.064	155.459.806	Nivel 1
Cuentas por pagar comerciales	63.870.521	57.709.935	63.870.521	57.709.935	Nivel 1
Otras cuentas por pagar corrientes	24.540.803	6.860.191	24.540.803	6.860.191	Nivel 3
Otras cuentas por pagar no corrientes	11.798.653	11.926.554	11.798.653	11.926.554	Nivel 3
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	1.852.288	1.813.999	1.852.288	1.813.999	Nivel 3
Obligaciones Laborales	1.627.601	1.368.292	1.627.601	1.368.292	Nivel 1
Otros pasivos financieros corrientes	17.099.542	7.509.023	17.099.542	7.509.023	Nivel 1
Otros pasivos financieros no corrientes	82.458.561	83.910.466	82.458.561	83.910.466	Nivel 1
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>\$ 372.460.880</b>	<b>352.899.722</b>	<b>372.460.880</b>	<b>352.899.722</b>	

### 39. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DE LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

No tenemos conocimiento de ningún evento subsecuente que haya ocurrido entre la fecha de los estados financieros separados y la fecha de autorización de los mismos que requiera una modificación de las cifras presentadas en los estados financieros separados o divulgación en las notas a los mismos.

### 40. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La emisión de los estados financieros separados de Biomax S.A. correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 fue autorizada por la Junta Directiva, según consta en Acta No. 211 de la Junta Directiva del 29 de febrero de 2016, para ser presentados ante la Asamblea General de Accionistas de acuerdo con lo requerido por el Código de Comercio.

## INDICADORES FINANCIEROS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Descripción	Al 31 de diciembre de 2015		Al 30 de junio de 2015	
<b>LIQUIDEZ</b>				
Razón Corriente = Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,5	veces	1,1	veces
Activo Corriente / Pasivo Financiero Corriente	6,4	veces	4,2	veces
Activo Corriente / Pasivo Financiero Total	1,1	veces	0,5	veces
Activo Totales/Pasivo Financiero Total	2,7	veces	2,4	veces
Capital Neto de Trabajo = Activo Corriente - Pasivo Corriente	104.371.182	\$	16.247.674	\$
<b>PASIVO</b>				
Pasivo Total / Activo Total	60,83	%	60,14	%
Pasivo Corriente / Pasivo No Corriente	0,82	veces	0,47	veces
Pasivo / Patrimonio	1,55	veces	1,51	veces
<b>DEUDA</b>				
Endeudamiento Financiero = Deuda Financiera / Activo total	22,97	%	27,69	%
Deuda Financiera / Patrimonio	0,59	veces	0,69	veces
Deuda Financiera Total / Pasivo Total	37,75	%	46,05	%
Deuda Financiera Total / EBITDA	1,38	veces	2,34	veces
<b>EFICIENCIA</b>				
Días Cuentas por Cobrar	11,0	días	10,2	días
Días de Inventario	17,3	días	9,9	días
Días Cuentas por Pagar	8,3	días	9,5	días
<b>RENTABILIDAD</b>				
Margen Bruto = Utilidad Bruta / Ventas	6,98	%	5,41	%
Margen Operacional = Resultado Operacional / Ventas Brutas	5,55	%	3,11	%
EBITDA	83.094.071	\$	39.716.349	\$
Margen EBITDA = EBITDA / Ventas	5,59	%	3,44	%
Margen Neto = Resultado Neto / Ventas	2,94	%	1,19	%

**RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENÍTEZ**  
Representante Legal

**NORMA YOLIR ZUBIETA PACHECO**  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 182328-T



# ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

## II SEMESTRE DE 2015

El presente documento consta de:

- Estados Consolidados de Situación Financiera
- Estados Consolidados de Resultados Integrales
- Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
- Estados Consolidados de Cambios de Patrimonio
- Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados
- Certificación de los Estados Financieros Consolidados

Nuestras marcas:



**UNO**  
**LUBRICANTES**

# CERTIFICACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los suscritos Representante Legal y Contador Público bajo cuya responsabilidad se prepararon los estados financieros consolidados, certificamos:

Que para la emisión de los estados de situación financiera al 30 de junio y 31 de diciembre de 2015; los estados de resultados, los estados de resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio neto, y de flujo de efectivo indirecto, terminados en esas fechas, que conforme al reglamento se ponen a disposición de los Accionistas y de terceros, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras tomadas fielmente de los libros oficiales de contabilidad.

Dichas afirmaciones, explícitas e implícitas, son las siguientes:

**Existencia:** Los activos y pasivos de Biomax S.A. existen en las fechas de corte y las transacciones registradas se han realizado durante cada semestre.

**Integridad:** Todos los hechos económicos realizados han sido reconocidos.

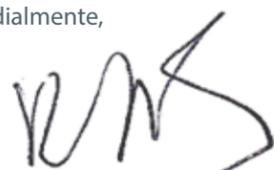
**Derechos y obligaciones:** Los activos representan probables beneficios económicos futuros y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros, obtenidos o a cargo de Biomax S.A., en las fechas de corte.

**Valuación:** Todos los elementos han sido reconocidos por los importes apropiados.

**Presentación y revelación:** Los hechos económicos han sido correctamente clasificados, descritos y revelados.

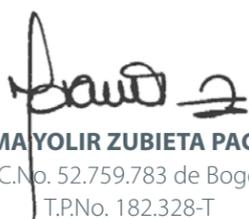
Adicionalmente, que para la emisión de los estados de situación financiera al 30 de junio y 31 de diciembre de 2015; los estados de resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio neto, y de flujo de efectivo indirecto, terminados en esas fechas, los mismos han sido aprobados por la Junta directiva de la Compañía el 29 de febrero de 2016.

Cordialmente,



**RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENÍTEZ**

C.C.No. 79.524.373 de Bogotá  
Representante Legal



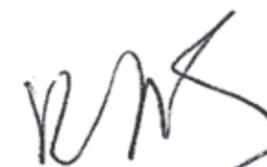
**NORMA YOLIR ZUBIETA PACHECO**

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 Consolidados con corte al 31 de Diciembre de 2015, 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., GNE SOLUCIONES S.A.S, VECINO S.A.S, Y ATHALIA COMPANY S.A.



**RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENÍTEZ**  
Representante Legal

## Informe de Revisor Fiscal

A los accionistas de  
Biomax S.A.

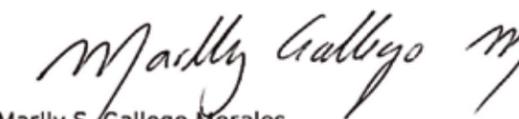
He auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Biomax S.A. y sus subsidiarias, que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminados en esas fechas, 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 las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia; de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros libres de errores materiales, bien sea por fraude o error; de seleccionar y de 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 mi examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Las citadas normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y lleve a cabo mi auditoría para obtener seguridad razonable en cuanto a si los estados financieros consolidados están libres de errores materiales.

Una auditoría incluye desarrollar procedimientos para obtener la evidencia de auditoría 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 consolidados. En el proceso de evaluar estos riesgos, el auditor considera los controles internos relevantes para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Así mismo, incluye una evaluación de las políticas contables adoptadas 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. al 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminados en esas fechas, respectivamente, de conformidad con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia.



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

Bogotá, Colombia  
29 de febrero de 2016

## ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	POR LOS SEMESTRES TERMINADOS AL:	
		31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Venta de combustibles lubricantes y otros	22	\$ 1.491.784.693	\$ 1.175.656.221
Prestación de servicios	23	22.560.419	21.498.485
Ingresos de transporte	24	21.150.720	521.264
<b>Ingresos operacionales</b>		<b>1.535.495.832</b>	<b>1.197.675.970</b>
Costo de venta de combustibles, lubricantes y otros	25	(1.403.414.299)	(1.114.055.131)
Costo de transporte	26	(6.920.841)	-
<b>Costo de ventas</b>		<b>(1.410.335.140)</b>	<b>(1.114.055.131)</b>
<b>Ganancia bruta</b>		<b>125.160.692</b>	<b>83.620.839</b>
Gastos de administración	27	(8.758.292)	(12.496.468)
Gastos de ventas	28	(28.476.585)	(26.785.325)
Depreciación	9	(6.747.612)	(6.480.665)
Amortización	12	(1.269.935)	(1.247.106)
Otros gastos operativos	29	(1.283.628)	(652.922)
Otros ingresos operativos	30	6.531.226	2.935.461
<b>Ganancia operativa</b>		<b>85.155.866</b>	<b>38.893.814</b>
Ingresos financieros	31	3.380.940	890.393
Gastos financieros	32	(15.998.630)	(13.531.708)
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>		<b>72.538.176</b>	<b>26.252.499</b>
Gasto por impuesto a las ganancias	33	(27.800.768)	(12.602.474)
<b>Ganancia neta</b>		<b>\$ 44.737.408</b>	<b>\$ 13.650.025</b>
Otro resultado integral		-	-
<b>Resultado integral total neto del ejercicio</b>		<b>\$ 44.737.408</b>	<b>\$ 13.650.025</b>
<b>Utilidad Neta por Acción (En pesos)</b>		<b>188,60</b>	<b>57,54</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

**RAMIRO HERNANDO SANCHEZ BENITEZ**  
Representante Legal

**NORMA YOLIR ZUBIETA PACHECO**  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 182328-T

**MARILLY SARELA GALLEGO MORALES**  
Revisor Fiscal - Tarjeta Profesional 92344 - T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S.  
(Ver informe adjunto del 29 de febrero de 2016)

## ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	POR LOS SEMESTRES TERMINADOS AL:	
		31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	\$ 86.884.084	\$ 17.949.079
Cuentas por cobrar, neto	5	88.662.515	66.716.267
Inventarios	6	138.034.297	65.010.654
Gastos pagados por anticipado	7	1.879.782	1.324.965
Otros impuestos recuperables	8	353.257	319.666
<b>Total activos corrientes</b>		<b>\$ 315.813.935</b>	<b>\$ 151.320.631</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedad, planta y equipo	9	\$ 238.875.195	\$ 241.263.554
Inversiones en instrumentos patrimoniales	10	1.975.959	1.975.959
Instrumentos derivados	10	1.075.079	891.644
Activos restringidos	11	10.306.404	9.864.448
Activos intangibles	12	112.658.009	113.707.937
Cuentas por cobrar, neto	5	18.045.567	17.154.978
Inventarios	6	-	79.700.684
Activo por impuestos diferidos	31	5.197.952	13.081.901
Otros activos financieros no corrientes	13	66.550.637	66.739.217
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>\$ 454.684.802</b>	<b>\$ 544.380.322</b>
<b>Total Activos</b>		<b>\$ 770.498.737</b>	<b>\$ 695.700.953</b>

## ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONTINUACIÓN

(Expresado en miles de pesos)

POR LOS SEMESTRES TERMINADOS AL:

Nota	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
<b>Patrimonio y Pasivos</b>		
<b>Pasivos</b>		
<b>Pasivos corrientes</b>		
Préstamos por pagar	14 \$ 35.038.977	\$ 28.960.782
Cuentas por pagar comerciales	15 67.277.963	60.983.634
Otras cuentas por pagar	16 28.857.123	10.084.662
Pasivos por impuestos	17 62.963.164	25.276.628
Obligaciones laborales	18 2.373.030	2.044.055
Provisiones	19 271.073	185.990
Otros pasivos financieros	20 17.478.703	7.959.330
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>214.260.033</b>	<b>135.495.081</b>
<b>Pasivos, no corrientes</b>		
Préstamos por pagar	14 159.293.914	181.924.257
Pasivo por impuestos diferidos	31 16.000.987	23.406.858
Otras cuentas por pagar	16 11.798.653	11.926.554
Provisiones	19 247.855	262.218
Otros pasivos financieros	20 82.516.952	84.215.255
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>269.858.361</b>	<b>301.735.142</b>
<b>Total Pasivos</b>	<b>\$ 484.118.394</b>	<b>\$ 437.230.223</b>
<b>Patrimonio</b>		
Capital social	21 \$ 11.860.583	\$ 11.860.583
Prima en colocación de acciones	203.689.995	203.689.995
Reservas	6.037.478	6.037.478
Ganancias acumuladas	64.792.287	36.882.674
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios</b>	<b>286.380.343</b>	<b>258.470.730</b>
Participaciones no controladoras	-	-
<b>Total Patrimonio</b>	<b>\$ 286.380.343</b>	<b>\$ 258.470.730</b>
<b>Total patrimonio y pasivos</b>	<b>\$ 770.498.737</b>	<b>\$ 695.700.953</b>

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

RAMIRO HERNANDO SANCHEZ BENITEZ  
Representante Legal

NORMA YOLIR ZUBIETA PACHECO  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 182328-T

MARILLY SARELA GALLEGO MORALES  
Revisor Fiscal - Tarjeta Profesional 92344 - T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S.  
(Ver informe adjunto del 29 de febrero de 2016)

## ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

(Expresado en miles de pesos)

POR LOS SEMESTRES TERMINADOS AL:

	Capital social	Prima en colocación de acciones	Reservas	Ganancias acumuladas	Total Patrimonio
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	\$ 11.860.583	203.689.995	6.037.478	36.023.102	257.611.158
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	13.650.025	13.650.025
Dividendos pagados	-	-	-	(12.790.453)	(12.790.453)
<b>Saldos al 30 de junio de 2015</b>	\$ 11.860.583	203.689.995	6.037.478	36.882.674	258.470.730
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	44.737.408	44.737.408
Dividendos pagados	-	-	-	(16.827.795)	(16.827.795)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	\$ 11.860.583	203.689.995	6.037.478	64.792.287	286.380.343

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

RAMIRO HERNANDO SANCHEZ BENITEZ  
Representante Legal

NORMA YOLIR ZUBIETA PACHECO  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 182328-T

MARILLY SARELA GALLEGO MORALES  
Revisor Fiscal - Tarjeta Profesional 92344 - T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S.  
(Ver informe adjunto del 29 de febrero de 2016)

## ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

(Expresado en miles de pesos)

**POR EL SEMESTRE TERMINADO AL:**

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
<b>Actividades de operación</b>		
Ganancias antes de impuesto a las ganancias	\$ 72.538.176	\$ 26.252.499
Depreciación y deterioro del valor de propiedad, planta y equipo	6.747.612	6.480.665
Amortización y deterioro del valor de activos intangibles	1.269.935	1.247.106
Pérdida en disposición de propiedad, planta y equipo	401.418	1.609.909
Utilidad en disposición de propiedad, planta y equipo	(406.426)	(74.088)
Recuperación deterioro de propiedad, planta y equipo	(446.711)	-
Pérdida, utilidad en disposición de abanderamientos	47.226	6.539
Recuperación costos futuros, propiedad, planta y equipo	(14.028)	-
Valoración inversiones en instrumentos patrimoniales	(183.435)	(166.675)
Deterioro de cuentas por cobrar	(366.183)	187.673
Deterioro, recuperación de abanderamientos	(1.055.754)	(116.661)
	<b>\$ 78.531.830</b>	<b>\$ 35.426.967</b>
<b>Cambios en el capital de trabajo</b>		
Efectivo restringido	\$ (441.956)	\$ (884.901)
Cuentas por cobrar	(22.470.654)	12.495.372
Otros activos financieros no corrientes	1.197.108	(43.692)
Otros impuestos recuperables	(33.591)	30.576
Inventarios	6.677.041	10.772.282
Gastos pagados por anticipado	(554.817)	513.657
Obligaciones laborales	328.975	(202.441)
Provisiones	84.748	-
Cuentas por pagar comerciales	6.294.329	(12.233.584)
Otras cuentas por pagar	26.138.538	(9.838.920)
Pasivos por impuestos corrientes	10.363.846	(11.075.342)
Otros pasivos financieros	7.821.070	(5.489.395)
Impuesto a las ganancias pagado	-	(5.352.725)
<b>Flujo neto de efectivo procedente de (usado en) las actividades de operación</b>	<b>\$ 35.404.637</b>	<b>\$ (21.309.113)</b>

## ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONTINUACIÓN

(Expresado en miles de pesos)

**POR EL SEMESTRE TERMINADO AL:**

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
<b>Actividades de inversión</b>		
Ingreso procedente de la venta de propiedades, planta y equipo	\$ 406.426	\$ 74.088
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(4.313.960)	(2.118.374)
Adquisición activos intangibles	(220.007)	(180.376)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión</b>	<b>\$ (4.127.541)</b>	<b>\$ (2.224.662)</b>
<b>Actividades de Financiación</b>		
Préstamos recibidos	\$ 26.872.057	\$ 68.149.195
Préstamos cancelados	(43.424.205)	(64.584.176)
Dividendos pagados	(16.827.795)	(12.790.453)
Intereses pagados	(7.493.978)	(7.817.737)
<b>Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento</b>	<b>\$ (40.873.921)</b>	<b>\$ (17.043.171)</b>
<b>(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>\$ 68.935.005</b>	<b>\$ (5.149.979)</b>
Efectivo al inicio del período	17.949.079	23.099.058
<b>Efectivo al final del período</b>	<b>\$ 86.884.084</b>	<b>\$ 17.949.079</b>

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

**RAMIRO HERNANDO SANCHEZ BENITEZ**  
 Representante Legal

**NORMA YOLIR ZUBIETA PACHECO**  
 Contador Público  
 Tarjeta Profesional 182328-T

**MARILLY SARELA GALLEGO MORALES**  
 Revisor Fiscal - Tarjeta Profesional 92344 - T  
 Designada por Ernst & Young Audit S.A.S.  
 (Ver informe adjunto del 29 de febrero de 2016)

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(Cifras en miles de pesos colombianos, excepto los montos en moneda extranjera, las tasas de cambio y el valor nominal por acción)

## 1. ENTIDAD REPORTANTE

Biomax S.A. es una Compañía colombiana con domicilio principal en la ciudad de Bogotá, 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.

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 en Liquidación y Athalia Company S.A.

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 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 Compañía, 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 Brío de Colombia S.A., y en febrero de 2011, obtuvo el 93,88% de las acciones de dicha Compañía.

El 28 de diciembre de 2012, 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., la empresa más grande en el negocio de vending machines en Colombia dedicada a la distribución de bebidas, café y snacks.

El 28 de junio de 2013, Petroholdings S.A. a través de UNO Colombia S.A.S., adquirió el 63,78% de las acciones de Biomax Biocombustibles S.A. y subsidiarias, mediante una Oferta Pública de Acciones. El 14 de octubre de 2013, UNO Colombia S.A.S. adquirió un 4,80% adicional con lo cual al 30 de junio de 2014 quedó en un 68,58%, el 27 de julio de 2015 la participación de UNO Colombia S.A.S. en Biomax llegó al 74,64% incrementándose un 0,11% con relación al primer semestre de 2015.

El Grupo se encuentra registrado en Cámara de Comercio de Bogotá como grupo empresarial cuya matriz es Biomax Biocombustibles S.A., bajo el número 01503422

Los estados financieros consolidados por el período de seis meses terminado al 31 de diciembre de 2015 fueron autorizados para emisión por la Junta Directiva el 29 de febrero de 2016, para que sean sometidos a aprobación por la Asamblea General de Accionistas.

## 2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN

### 2.1 NORMAS CONTABLES PROFESIONALES APLICADAS

La Compañía y sus subsidiarias preparan sus estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el decreto único reglamentario 2420 de 2015 modificado por el decreto 2496 de 2015.

Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponde a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) al 31 de diciembre de 2012.

### 2.2 BASES DE PREPARACIÓN

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del modelo de costo histórico, excepto por la medición al valor razonable de ciertos instrumentos financieros, como se explica en las políticas contables incluidas más adelante.

Los presentes estados financieros se presentan en pesos colombianos y todos los valores se han redondeado a la unidad de mil más próxima (COP 000), salvo cuando se indique lo contrario.

Por lo general, el costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría al vender un activo o se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes informados del mercado a la fecha de medición.

### 2.3 MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN

La moneda funcional y de presentación de los estados financieros de las Compañías es el peso colombiano. La determinación de la moneda funcional se fundamentó en que los precios de venta por concepto de bienes y servicios son determinados, denominados y pactados en dicha moneda. Las compras de bienes y servicios y el financiamiento están establecidos en su gran mayoría en pesos colombianos y los flujos de efectivo de sus actividades operativas regulares son mantenidos en pesos colombianos, para su posterior uso en esa misma moneda.

#### 2.3.1 TRANSACCIONES Y SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional a la tasa de cambio de cierre vigente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. La tasa de cambio a 31 de diciembre de 2015 fue \$3.149,47 y a 30 de junio de 2015 fue \$ 2.585,11 por US\$1.

Todas las diferencias de cambio se imputan al estado de resultados en la línea de otros ingresos o gastos operativos, o en la línea de ingresos o costos financieros, según cual sea la naturaleza del activo o pasivo que las genera.

Las partidas no monetarias que se miden por su costo histórico en moneda extranjera se convierten utilizando las tasas de cambio vigentes a la fecha de las transacciones originales.

## 2.4 CLASIFICACIÓN DE PARTIDAS EN CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Las Compañías presentan los activos y pasivos en el estado de situación financiera según su clasificación de corrientes o no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en su ciclo normal de explotación.
- Se mantiene principalmente con fines de negociación.
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa, o
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses a partir de la fecha del ejercicio sobre el que se informa.

El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación.
- Se mantiene principalmente con fines de negociación.
- Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa, o
- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa.

La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

## 2.5 BASES DE CONSOLIDACIÓN

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015, incluyen los estados financieros de las Compañías y sus subsidiarias los cuales se detallan a continuación:

Nombre de la Compañía	Participación accionaria	Actividad
GNE Soluciones S.A.S.	100%	a)
Vecino S.A.S.	100%	b)
Athalia Company S.A	100%	c)

- GNE Soluciones S.A.S fue constituida el 25 de diciembre de 2005 bajo la razón social GESTION BURSA-TIL S.A. En septiembre 10 de 2007 mediante escritura pública No. 0002246 modificó el nombre a GNE SOLUCIONES S.A, y 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. fue constituida 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. y su duración es indefinida.
- Athalia Company S.A. El 28 de diciembre de 2012 Biomax adquirió el control del 100% de las acciones (100 acciones) es una sociedad panameña, dueña a través de la Compañía Hesperia Assets Inc., domiciliada en Panamá, del 100% de las acciones de Autosnack S.A. (ésta última domiciliada 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.

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de Biomax S.A. y sus subsidiarias subordinadas dado que se cumplen las siguientes características:

- Un inversor controla una participada cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta, aplicando el principio de control.
- Por ello, un inversor controla una participada sí y solo sí este reúne todos los elementos siguientes:
  - Poder sobre la participada.
  - Exposición, o derecho, a rendimientos variables procedentes de la implicación en la participada.
  - Capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de rendimientos del inversor.

Las subsidiarias se consolidan totalmente a partir de la fecha de la adquisición, que es la fecha en la que la Compañía obtiene el control, y continúan siendo consolidadas hasta la fecha en la que tal control cesa. Los estados financieros de las subsidiarias se preparan para el mismo período de información que el de la Compañía, aplicando políticas contables uniformes. Todos los saldos, transacciones, ganancias y pérdidas no realizadas que surjan de las transacciones entre las entidades de la Compañía se eliminan totalmente.

Teniendo en cuenta que para todas las Compañías el % de participación es el 100% no se atribuye ningún valor como participación no controladora.

### 3. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros Consolidados. Estas políticas tienen vigencia al 31 de diciembre de 2015 y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en estos estados financieros.

#### 3.1. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO

Se considera efectivo tanto a los fondos en caja como a los depósitos bancarios a la vista de libre disponibilidad. Se consideran equivalentes al efectivo a las inversiones a corto plazo de gran liquidez y libre disponibilidad que, sin previo aviso ni costo relevante, pueden convertirse fácilmente en una cantidad determinada de efectivo conocida con alto grado de certeza al momento de la imposición, están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor, con vencimientos hasta tres meses posteriores a la fecha de las respectivas imposiciones, y cuyo destino principal no es el de inversión o similar, sino el de cancelación de compromisos a corto plazo. Los adelantos en cuentas corrientes bancarias son préstamos que devengan interés, exigibles a la vista, y forman parte de la gestión de tesorería de la compañía, por lo que también se asimilan a los equivalentes al efectivo.

Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja y bancos y los fondos que cumplen con las condiciones definidas, netos de los sobregiros en cuentas corrientes bancarias.

#### 3.2. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero de otra entidad. Los instrumentos financieros según la posición contractual para la Compañía pueden ser Activos Financieros o Pasivos Financieros, los cuales se explican en los numerales 3.2.1 y 3.2.2, respectivamente.

La valuación de los instrumentos financieros de las Compañías se determinan utilizando el valor razonable o el costo amortizado, como se definen a continuación:

**Valor razonable** - El valor razonable de un instrumento financiero que es negociado en un mercado financiero organizado es determinado por referencia a precios cotizados en ese mercado financiero para negociaciones realizadas a la fecha del estado de situación financiera. Para aquellos instrumentos financieros para los que no existe un mercado financiero activo, el valor razonable es determinado utilizando técnicas de valuación. Tales técnicas incluyen transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua; referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente semejante y el descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valuación.

**Costo amortizado** - El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier estimación por deterioro. El cálculo toma en consideración cualquier descuento en la adquisición e incluye costos de la transacción y honorarios que son parte integral de la tasa de interés efectiva.

#### 3.2.1 ACTIVOS FINANCIEROS

##### Reconocimiento Inicial y Medición Posterior

Los activos financieros incluidos dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. Las Compañías determinan la clasificación de los activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles.

Las compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por una norma o convención del mercado (compraventas convencionales o regular-way trades), se reconocen en la fecha de la compraventa, es decir, la fecha en la que la compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de las Compañías incluyen el efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar, las inversiones en instrumentos patrimoniales e instrumentos financieros derivados.

##### Activos Financieros al Valor Razonable con Cambios en Resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos financieros mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento del reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye las inversiones en instrumentos patrimoniales. En el Estado de Situación financiera se reconocen por su valor razonable, y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados.

Las Compañías evalúan periódicamente los activos financieros mantenidos para negociar que no son derivados, para determinar si su intención de venderlos en el corto plazo sigue siendo apropiada. Cuando las Compañías no pueden negociar estos activos financieros debido a la existencia de mercados inactivos y, por lo tanto, cambia sustancialmente su intención de negociarlos en un futuro cercano, las Compañías pueden optar por reclasificar estos activos financieros, pero sólo en circunstancias excepcionales. La reclasificación de un activo financiero designado como préstamos y cuentas por cobrar a las categorías de disponibles para la venta o de mantenidos hasta el vencimiento, depende de la naturaleza del activo. Esta evaluación no afecta ningún activo financiero designado al valor razonable con cambios en resultados que utiliza la opción de medición por su valor razonable al momento de la designación.

##### Instrumentos derivados

Las Compañías pueden utilizar instrumentos financieros derivados forwards (Delivery y Non Delivery) de compra de dólares para la cobertura de los flujos de efectivo. Biomax S.A. tiene opciones de venta ("put") sobre los instrumentos patrimoniales de capital Mubet y Masivo Capital.

Estos instrumentos financieros derivados se registran inicialmente al valor razonable de la fecha en que se contrata el derivado y posteriormente se valoran al valor razonable en cada fecha de cierre. Los derivados se contabilizan como activos financieros cuando el valor razonable es positivo y como pasivos financieros cuando el valor razonable es negativo.

Cualquier pérdida o ganancia procedente de cambios en el valor razonable de los derivados se reconoce directamente como pérdida o ganancia.

#### Préstamos y Cuentas por Cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor que corresponda. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva.

La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingresos financieros o como otros ingresos operativos, según cual sea la naturaleza del activo que la origina. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costos financieros o como otros gastos operativos, según cual sea la naturaleza del activo que la origina.

#### Inversiones Mantenido hasta el Vencimiento

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos, se clasifican como mantenidos hasta el vencimiento, cuando las Compañías tiene la intención manifiesta y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después del reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingresos financieros. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costos financieros. Durante 2015 las Compañías no tiene inversiones mantenidas hasta el vencimiento.

#### Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.
- Cuando se hayan transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, pero no se haya ni transferido ni



retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni se haya transferido el control sobre el mismo, ese activo se continuará reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo.

En este último caso, las Compañías reconocerán el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán de manera que reflejen los derechos y obligaciones que las Compañías hayan retenido.

Una implicación continuada que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que las Compañías sería requerido a devolver.

#### Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informe el valor neto en el estado de situación financiera, solamente si (i) existe, en el momento actual, un derecho legalmente exigible de compensar los valores reconocidos, y (ii) existe la intención de liquidarlos por el valor neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

#### Deterioro

De acuerdo con la NIC 39 las Compañías evalúan en cada fecha de cierre si hay alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Existe deterioro si uno o más acontecimientos ocurridos con posterioridad al reconocimiento inicial del activo tiene un impacto en los flujos de efectivo estimados futuros del activo financiero o del grupo de activos financieros, los cuales pueden ser estimados de manera fiable. Las evidencias de deterioro pueden incluir indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, demora en el pago o impago del principal o de sus intereses, la probabilidad de que entren en bancarrota u otra reorganización financiera y los datos observables indiquen que se ha producido una disminución apreciable de los flujos de efectivo futuros estimados, tales como retrasos

en los pagos o cambios en las condiciones económicas correlacionadas con los impagos.

Si en periodos posteriores, el valor de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser objetivamente relacionada con el evento que originó el reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro reconocida previamente será revertida, garantizando que el valor en libros del activo financiero exceda el costo amortizado que habría sido determinado si no se hubiese contabilizado la pérdida por deterioro del valor en la fecha de reversión. El monto de la reversión se reconocerá en el resultado del periodo.

#### **Deterioro de cuentas por cobrar**

Las compañías del grupo consideran la evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar a nivel específico y colectivo agrupando aquellas que poseen características similares. Para esto, usa las tendencias históricas de probabilidades de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida, ajustados por los juicios de la administración relacionados con las condiciones económicas y crediticias actuales que hacen probable que las pérdidas sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

De igual forma, se evalúan las garantías que posea la entidad como parte de cobertura en materia de riesgos.

Para el caso del análisis de deterioro de las cuentas por cobrar de largo plazo, se efectúa una revisión de hábitos de pago de los clientes considerando también la cobertura de riesgo basado en garantías. Se consideran en las políticas que las garantías pueden ser: hipotecas (que se reciben al 70% del valor comercial del bien), prendas y pólizas al 100% de su valor. A estas coberturas de riesgo se les descuentan los gastos relacionados con honorarios y trámites procesales para poder hacer el cómputo total del deterioro.

## **3.2.2 PASIVOS FINANCIEROS**

#### **Reconocimiento Inicial y Medición Posterior**

Los pasivos financieros de acuerdo con la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una relación de cobertura eficaz, según corresponda. Las Compañías determinan la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de las Compañías incluyen las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y los préstamos que devengan intereses.

#### **Pasivos Financieros al Valor Razonable con Cambios en Resultados**

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento del reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados. Esta categoría incluye los pasivos financieros derivados tomados por las Compañías, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones

de cobertura según lo define la NIC 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaz.

Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados como ingresos o costos financieros, según corresponda.

Al momento de su reconocimiento inicial, las Compañías no designaron ningún pasivo financiero como un pasivo al valor razonable con cambios en resultados.

#### **Deudas y Préstamos que Devengan Interés**

Después del reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan intereses se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen como costos financieros en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, como así también a través del proceso de amortización, aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costos financieros en el estado de resultados.

#### **Baja de Pasivos Financieros**

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce como ingresos o costos financieros en el estado de resultados, según corresponda.

## **3.3. COMBINACIONES DE NEGOCIOS Y PLUSVALÍA COMPRADA**

Las combinaciones de negocios son registradas por las Compañías utilizando el método de adquisición. El costo de una adquisición es medida como la suma de los valores razonables en la fecha de adquisición de los activos transferidos y de los pasivos incurridos y de los instrumentos patrimoniales emitidos a la fecha de la compra. Las Compañías estiman cualquier participación no controladora en la entidad adquirida al valor razonable o por la parte proporcional de la participación no controladora de los activos netos identificables de la entidad adquirida. Los costos de adquisición son registrados en los resultados del periodo en que hayan sido incurridos.

A la fecha de adquisición, las Compañías clasifican los activos identificables adquiridos y los pasivos provenientes de la entidad adquirida de conformidad con los acuerdos contractuales, de las condiciones económicas, de sus políticas contables propias y de otras consideraciones existentes a la fecha de la adquisición.

Cualquier contraprestación contingente que las Compañías deban reconocer después de la fecha de adquisición es reconocida al valor razonable a la fecha de adquisición. Cambios subsecuentes en el valor razonable

ble de tal contraprestación contingente que deba ser reconocido como un activo o un pasivo es registrado en los resultados del año o como otro resultado integral. Si la contraprestación contingente clasifica como partida patrimonial, esta será liquidada posteriormente dentro del patrimonio de las Compañías.

A la fecha de adquisición, las Compañías registran la plusvalía comprada, inicialmente medida a su costo, siendo éste el exceso de sumatoria de la contraprestación transferida y el importe de cualquier participación no controladora sobre el neto a valor razonable de los importes de los activos identificables adquiridos y de los pasivos asumidos en la adquisición. Antes de reconocer una ganancia por una compra en condiciones muy ventajosas, las Compañías re-evalúan si ha identificado correctamente todos los activos adquiridos y todos los pasivos asumidos y reconoce cualquier activo que sea identificado en esa revisión. Si la ganancia persiste la diferencia es reconocida en los resultados del periodo.

Después del reconocimiento inicial, la plusvalía comprada es medida al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro. Para propósitos de la prueba de deterioro, la plusvalía comprada adquirida en una combinación de negocios es, desde la fecha de adquisición, distribuida entre cada una de las unidades generadoras de efectivo de las Compañías definidas como Plantas de Abastecimiento en Biomax, Estaciones de Servicio en GNE, Tiendas de Conveniencia en Vecino, y unidades generadoras de efectivo en Autosnack, que se espere se beneficiarán de las sinergias de la combinación de negocios, independientemente de que otros activos o pasivos de la entidad adquirida se asignen a esas unidades generadoras de efectivo.

### 3.4. INVENTARIOS

En todas las compañías los inventarios están valuados al costo o valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina mediante el método de costo promedio ponderado. El valor neto realizable de un componente de inventario es el precio de venta estimado para ese componente en el giro normal de los negocios, menos los costos estimados de terminación y los costos estimados necesarios para efectuar la venta, calculados a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Para el caso de Biomax se registra el inventario en poliducto al costo facturado.

Biomax tiene registrados dentro de su inventario combustible destinado a respaldar el cargo por confiabilidad de las plantas térmicas registrado por el método de valores específicos de acuerdo al valor registrado en el momento de la compra y/o reconocimiento del mismo, al cierre de cada periodo si el valor neto de realización de estos inventarios es inferior, se reconocen provisiones por la diferencia.

Todas las Compañías revisan periódicamente la estimación para inventarios obsoletos y de movimiento lento y determina con base en el movimiento de inventario, su condición física y las oportunidades de mercado, no registra provisiones de inventario y en caso de comprobarse obsolescencia se procede a la baja del mismo con cargo a los resultados del ejercicio.

### 3.5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La propiedad, planta y equipo se contabiliza originalmente al costo de adquisición, menos su depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiese. Estos costos incluyen el costo del reemplazo de componentes de la planta o del equipo cuando ese costo es incurrido, si reúne las condiciones para

su reconocimiento. Los desembolsos por reparación y mantenimiento que no reúnen las condiciones para su reconocimiento como activo y la depreciación, se reconocen como gastos en el semestre en que se incurren.

La depreciación se calcula bajo el método de línea recta con base en la vida útil estimada para cada tipo de activo. El valor residual de los activos depreciables, la vida útil estimada y los métodos de depreciación son revisados periódicamente por la administración y son ajustados cuando resulte pertinente, al final de cada ejercicio financiero.

Un detalle de las vidas útiles estimadas se presenta a continuación:

	Vidas Útiles Estimadas
Edificios	14 a 20 años
Maquinaria y equipo	3 a 20 años
Muebles y enseres	4 a 20 años
Equipo de comunicación y computo	5 a 10 años
Vehículos	4 a 10 años
Acueductos, plantas y redes	20 a 25 años

Los costos de construcciones en curso son cargados a cuentas transitorias y posteriormente transferidos a las respectivas cuentas de activo al concluir las obras. Estas obras en proceso incluyen todos los desembolsos directamente relacionados con el diseño, desarrollo y construcción de inmuebles u otros, más los costos financieros imputables a las obras en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

El costo estimado de la obligación de las Compañías de dismantelar y disposición futura de activos no financieros instalados en propiedad arrendada se capitaliza a los respectivos activos y se amortiza durante el plazo más corto entre el arrendamiento o la vida útil del activo. El importe de la amortización de estos costos estimados se reconoce en ganancias o pérdidas.

Un componente de propiedades, planta y equipo es dado de baja cuando es desapropiado o cuando las Compañías no esperan beneficios económicos futuros de su uso. Cualquier pérdida o ganancia proveniente del retiro del activo, calculada como la diferencia entre su valor neto en libros y el producto de la venta, es reconocida en los resultados del ejercicio en el que se produce la transacción.

### 3.6. ACTIVOS INTANGIBLES

En las Compañías del grupo los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente al costo, después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

Los activos intangibles generados internamente, excluidos los gastos de desarrollo capitalizados, no se capitalizan y el desembolso se refleja en el estado del resultado en el ejercicio en el que dicho desembolso se incurre.

Las vidas útiles de los activos intangibles pueden ser finitas o indefinidas.

Los activos intangibles con vida útil finita como es el caso del Software se amortiza en un periodo de 12 a 36 meses, de acuerdo con su vigencia o el periodo estimado de obsolescencia tecnológica considerado. Para el caso del crédito mercantil tiene una vida útil infinita de acuerdo con el análisis de sus factores relevantes, no exista un límite previsible al periodo a lo largo del cual el activo se espera que el activo genere entradas de flujos netos de efectivo para la entidad.

Los derechos fiduciarios corresponden a las participaciones de Biomax en el negocio de comercialización de gas firmado con Primer Tax, el cual amortiza en línea recta de acuerdo con la vigencia contractual establecida para un periodo de 10 años.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se amortizan a lo largo de sus vidas útiles económicas, y se revisan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor en la medida en que exista algún indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El período y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos al cierre de cada período sobre el que se informa. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo del activo se contabilizan al modificarse el período o el método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto por amortización de activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado de resultados en la categoría de gastos que resulte más coherente con la función de dichos activos intangibles.

En Biomax la plusvalía, con vida útil indefinida no se amortiza, y se somete a pruebas anuales para determinar si sufre algún deterioro del valor, ya sea en forma individual o a nivel de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece. Una vida útil indefinida se revisa en forma anual para determinar si la misma sigue siendo apropiada. En caso de no serlo, el cambio de vida útil de indefinida a finita se contabiliza en forma prospectiva.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja la plusvalía se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados cuando se da de baja el activo respectivo.

#### Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de investigación se contabilizan como gastos a medida que se incurren. Los gastos de desarrollo incurridos en un proyecto específico se reconocen como activo intangible cuando las Compañías pueden demostrar:

- La factibilidad técnica de completar el activo intangible para que el mismo esté disponible para su uso esperado o venta su intención de completar el activo y su capacidad para utilizarlo o venderlo; cómo el activo generará beneficios económicos futuros; la disponibilidad de recursos para completar el activo; y la capacidad de medir de manera fiable los desembolsos durante su desarrollo.

Después del reconocimiento inicial del gasto de desarrollo como activo, se aplica el modelo de costo, que requiere que el activo se contabilice al costo menos las amortizaciones acumuladas y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor que correspondan. La amortización del activo comienza cuando el desarrollo haya sido completado y el activo se encuentre disponible para ser utilizado. El activo se amortiza a lo largo del período en el que se espera generará beneficios futuros. La amortización se registra en los gastos. Durante el período de desarrollo, el activo se somete anualmente a pruebas para determinar si existe deterioro de su valor.

#### Licencias

Las licencias para software han sido concedidas por períodos de entre 1 y 3 años, según la licencia específica.

A continuación se presenta un resumen de las políticas contables aplicadas a los activos intangibles de la Compañía Biomax:

	Licencias	Patentes- Software	Gastos de desarrollo
Vidas útiles	Indefinida	Finita	Finita
Método de amortización Utilizado	No se amortizan	Se amortizan en forma lineal a lo largo del período de vigencia.	Se amortizan en forma lineal a lo largo del período en que se espera que el proyecto relacionado genere beneficios económicos.
Generado internamente o adquirido	Adquirido	Adquirido	Generado internamente

### 3.7. DETERIORO DE ACTIVOS NO FINANCIEROS

El Grupo Biomax evalúa al cierre de cada ejercicio contable si existe algún indicio de que un activo puede estar deteriorado. Si existe algún indicio, las Compañías calculan el importe recuperable del activo. El importe recuperable de un activo es la cifra mayor entre el valor razonable de un activo o de una unidad generadora de efectivo (UGE) menos el costo de venta y su valor de uso.

El importe recuperable se determina para cada activo individual, a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean en gran medida independientes de los de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se disminuye a su importe recuperable.

Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones actuales de mercado del valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. Al determinar el valor razonable menos los costos de venta se toman en cuenta transacciones de mercado recientes. Si dichas transacciones no pueden ser identificadas, se utiliza un modelo de valoración apropiado. Las pérdidas por deterioro de operaciones continuas, incluyendo el deterioro de inventarios, se reconocen en el estado de resultados en categorías de gasto consistentes con la función del activo deteriorado.

Al cierre de cada ejercicio contable las Compañías efectúan una revisión para determinar si existe algún indicio de que pérdidas por deterioro reconocidas previamente ya no existen o han disminuido. Si existe algún indicio, las Compañías calculan el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro previamente reconocida se revierte únicamente si ha habido un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde que la última pérdida por deterioro fue reconocida.

La reversión está limitada al importe recuperable sin exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para el activo en años anteriores. Dicha reversión es reconocida en el estado de resultados, a menos que el activo se registre a un importe revaluado, en cuyo caso la reversión es tratada como un incremento de revaluación.

#### **Deterioro de la plusvalía comprada**

El deterioro del valor de una plusvalía comprada en una combinación de negocios es determinado al cierre de cada ejercicio contable o cuando existen circunstancias que indiquen que el valor registrado pudiera estar deteriorado. El deterioro es reconocido como una pérdida cuando el valor recuperable la unidad generadora de efectivo o el grupo de unidades generadoras de efectivo relacionadas con la plusvalía comprada es menor que el valor registrado en libros. Las pérdidas por deterioro reconocidas relacionadas con plusvalía comprada no son revertidas en periodos contables futuros.

### **3.8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

Los gastos pagados por anticipado corresponden a servicios que proporcionan derechos y beneficios en períodos posteriores, son amortizados por el período de tiempo durante el cual se espera obtener los beneficios asociados a los mismos.

Las Compañías registran en esta cuenta seguros, arrendamientos y contribuciones.

### **3.9. PROVISIONES**

#### **Reconocimiento y Medición**

Una provisión es reconocida cuando las Compañías tienen una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un evento pasado, es probable que las Compañías tengan que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y pueda efectuarse una estimación fiable del importe de la obligación. El importe de las provisiones registradas es evaluado periódicamente y los ajustes requeridos se registran en los resultados del ejercicio.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como costos financieros en el estado de resultados.

### **3.10. PASIVOS CONTINGENTES**

Un pasivo contingente es: (i) una obligación posible, surgida a raíz de sucesos pasados y cuya existencia ha de ser confirmada solo por la ocurrencia, o en su caso la no ocurrencia, de uno o más sucesos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de las Compañías; o (ii) una obligación presente, surgida a raíz de sucesos pasados, que no se ha reconocido contablemente porque: (a) no es probable que para satisfacerla se vaya a requerir una salida de recursos que incorporen beneficios económicos; o (b) el importe de la obligación no pueda ser medido con la suficiente fiabilidad.

Un pasivo contingente no es reconocido en los estados financieros, sino que es informado en notas, excepto en el caso en que la posibilidad de una eventual salida de recursos para liquidarlo sea remota. Para cada tipo de pasivo contingente a las respectivas fechas de cierre de los periodos sobre los que se informa, las Compañías revelan (i) una breve descripción de la naturaleza del mismo y, cuando fuese posible, (ii) una estimación de sus efectos financieros; (iii) una indicación de las incertidumbres relacionadas con el importe o el calendario de las salidas de recursos correspondientes; y (iv) la posibilidad de obtener eventuales reembolsos.

### **3.11. ACTIVOS CONTINGENTES**

Un activo contingente es un activo de naturaleza posible, surgido a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia, o en su caso por la no ocurrencia, de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de las Compañías.

Un activo contingente no es reconocido en los estados financieros, sino que es informado en notas, pero sólo en el caso en que sea probable la entrada de beneficios económicos. Para cada tipo de activo contingente a las respectivas fechas de cierre de los periodos sobre los que se informa, las Compañías revelan (i) una breve descripción de la naturaleza del mismo y, cuando fuese posible, (ii) una estimación de sus efectos financieros.

Tal cual lo previsto en la NIC 37.92, las Compañías tienen por política no revelar de manera detallada la información vinculada con disputas con terceros relativas a situaciones que involucran provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes, en la medida en que esa información perjudique seriamente la posición de las Compañías. En estos casos, las Compañías brindan información de naturaleza genérica y explica las razones que han llevado a tomar tal decisión.

### **3.12. ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS**

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, en la medida en que el cumplimiento del acuerdo dependa del uso de uno o más activos específicos, o de que el acuerdo conceda el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

#### **Calidad de arrendadora**

Arrendamientos en los cuales las Compañías, en su calidad de arrendador, transfieren sustancialmente los riesgos y beneficios sobre la propiedad del activo arrendado, son considerados arrendamientos financieros, se reconoce en el estado de situación financiera los activos que mantiene como arrendamientos financieros como parte de la cartera de créditos por un importe igual al de la inversión neta del arrendamiento; además, reconocen los ingresos financieros relacionados con base en una pauta que refleja en cada uno de los ejercicios, un tipo de rendimiento constante sobre la inversión financiera neta que ha realizado en los rendimientos financieros.

#### **Calidad de arrendataria**

Los activos adquiridos a través de arrendamientos financieros, en los cuales se transfieren sustancialmente a las Compañías los riesgos y beneficios sobre la propiedad de los activos, son capitalizados a la fecha del arrendamiento por el valor razonable del bien arrendado o, si es menor, el valor presente de los pagos

mínimos del arrendamiento, reconociendo simultáneamente el pasivo correspondiente. La cuota mensual de los contratos de arrendamiento está compuesta por cargos financieros y amortización de la deuda. Los cargos financieros son reconocidos directamente en los resultados del periodo. Los activos capitalizados se deprecian con base en la vida útil estimada del bien arrendado.

### 3.13. ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

#### Calidad de arrendadora

Arrendamientos en los cuales las Compañías, en su calidad de arrendadora, retienen sustancialmente los riesgos y beneficios sobre la propiedad del activo, son considerados como arrendamientos operativos. Los ingresos provenientes de estos arrendamientos, de acuerdo con las tarifas establecidas en los contratos respectivos, se reconocen como ingresos de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

#### Calidad de arrendataria

Los arrendamientos en los cuales la arrendadora retiene sustancialmente los riesgos y beneficios sobre la propiedad del activo, son considerados arrendamientos operativos. Los pagos sobre estos arrendamientos, de acuerdo con las tarifas establecidas en los contratos respectivos, son reconocidos como gastos de forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento.

### 3.14. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

La Compañía mide sus ingresos provenientes de actividades ordinarias utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los ingresos.

#### Venta de combustible

Los ingresos por venta de combustible se reconocen cuando los productos son recibidos por el cliente y los riesgos y beneficios de la propiedad han sido transferidos al comprador, la cantidad de ingresos puede ser medida con fiabilidad, es probable que las Compañías reciban los beneficios económicos asociados con la transacción y los costos incurridos pueden ser medidos con fiabilidad. Los ingresos por venta de combustible se presentan en el estado de resultados.

#### Ingresos por venta de snacks, bebidas y café

Los ingresos por venta de snacks, bebidas y café se reconocen cuando los productos son entregados al cliente y a su vez los riesgos y beneficios de la propiedad han sido transferidos al comprador. Los ingresos por venta de snacks, bebidas y café se presentan en el estado de resultados.

#### Prestación de servicios

Los ingresos por la prestación de servicios son reconocidos cuando el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad, es probable que las Compañías reciban los beneficios económicos derivados de la transacción, el grado de terminación del servicio prestado, en la fecha del estado de situación financiera, pueda ser medido con fiabilidad y que los costos ya incurridos, así como los que quedan por incurrir hasta completar la prestación del servicio, puedan ser medidos con fiabilidad. En el evento en que los ingresos por venta de servicios no puedan ser medidos en forma fiable, los ingresos son reconocidos como tales en la cuantía de los gastos reconocidos que sean considerados recuperables.

#### Ingreso por intereses

Los ingresos por rendimiento sobre instrumentos financieros se reconocen en proporción del tiempo transcurrido, calculados sobre los saldos promedios mensuales del principal invertido aplicando el método del tipo de interés efectivo. Los ingresos por intereses son incluidos como ingresos financieros en el estado de resultados.

#### Ingreso por alquiler o arrendamiento

El ingreso por alquiler o arrendamiento se contabiliza linealmente sobre los plazos del contrato de arrendamiento y se incluye en ingresos debido a su carácter operativo.

### 3.15. COSTOS POR PRÉSTAMOS

Los costos de financiamiento directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que requiere un período considerable de tiempo para estar listo para su uso o venta, se capitalizan como parte del costo de los activos respectivos. Los costos de financiamiento incluyen intereses, diferencias cambiarias y otros costos de financiamiento. Los costos de financiamiento que no cumplen los criterios para la capitalización se registran en los gastos en el ejercicio en que se incurren.

### 3.16. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

La Compañía registra los beneficios de corto plazo, tales como sueldo, vacaciones, bonos y otros, sobre la base devengada.

#### Obligaciones laborales

Las leyes laborales prevén el pago de una compensación diferida a ciertos empleados en la fecha de su retiro de las Compañías. 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.

En los casos de retiro de empleados, si este es injustificado, el empleado tiene derecho a recibir pagos adicionales que varían de acuerdo con el tiempo de servicio y el salario.

#### Beneficios por terminación de contratos laborales

Las compensaciones por concepto de indemnización, a favor de los empleados de las Compañías, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables, son exigibles en caso de despido sin causa justificada. El pago se basa en proporciones aplicadas sobre la base del promedio de los salarios devengados. Las Compañías registran contra gastos los pagos efectuados.

### 3.17. IMPUESTOS

#### Impuesto sobre la renta

Los gastos por impuesto sobre la renta incluyen los impuestos corrientes y los impuestos diferidos y se contabilizan de conformidad con la NIC 12 "Impuesto a las ganancias".



Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente del período se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Los gastos por impuesto sobre la renta incluyen el impuesto a la renta corriente, impuesto de renta para la equidad (CREE), la sobretasa del CREE y el impuesto diferido.

El impuesto por pagar corriente se basa en las ganancias fiscales registradas durante el período. La ganancia fiscal difiere de la ganancia reportada en el estado financiero, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles.

La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Las declaraciones de renta de las compañías, correspondientes los años gravables 2013 y 2014 no han adquirido firmeza, razón por la cual aún pueden ser objeto de revisión por parte de las autoridades tributarias nacionales.

En cuanto al año gravable 2015, la Administración de las Compañías considera que la suma contabilizada como provisión por impuestos es suficiente para atender cualquier pasivo que se pudiera establecer con respecto al primer semestre del año. La declaración de renta correspondiente a 2015 deberá presentarse en abril de 2016.

Únicamente para efectos tributarios, las remisiones contenidas en las normas tributarias a las normas contables, continuarán vigentes durante los cuatro años siguientes a la entrada en vigencia de las normas de contabilidad e información financiera en Colombia.

Por lo anterior, las Compañías, están obligadas a determinar sus obligaciones fiscales bajo el GAAP enmarcado por el Decreto 2649 de 1993 y así mantener libros contables con propósitos diferentes.

#### Impuesto sobre la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido se determina aplicando el método pasivo sobre todas las diferencias temporarias que existan entre la base fiscal del activo y pasivo y las cifras registradas para propósitos financieros a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que las diferencias temporarias, el valor en libros de los créditos fiscales no utilizados y las pérdidas fiscales no utilizadas puedan ser empleadas, excepto:

- Si la obligación tributaria diferida surge del reconocimiento inicial del Goodwill o de un activo o un pasivo provenientes de una transacción que no es una combinación de negocios y al momento de la transacción no afectó la ganancia contable ni a la ganancia (pérdida) fiscal.
- Respecto de las diferencias temporarias imponibles asociadas a inversiones en subsidiarias, si se puede controlar el momento de reversión de las diferencias temporarias y si es probable que las diferencias temporales no se reviertan en un futuro previsible.

El impuesto sobre la renta diferido es calculado considerando la tasa de impuesto que se espera aplicar en el período en que se estima que el activo se realizará o que el pasivo se pagará. Al respecto, la tarifa anunciada para Colombia se fija a una tasa impositiva del 39%, así: 25% por el impuesto sobre la renta y 9% por el impuesto sobre la renta para la equidad-CREE y una sobretasa de Impuesto de renta para la equidad CREE del 5%. Sin embargo se deberá considerar que a partir del año 2016 la tasa impositiva es del 40%, para 2017 42% y para 2018 43%. A partir del 2019 la tasa impositiva baja al 34% de acuerdo con la normatividad vigente.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos es sometido a revisión en la fecha de cada estado de situación financiera. Las Compañías reducen el importe del saldo del activo por impuestos diferidos, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir cargar contra la misma la totalidad o una parte, de los beneficios que conforman el activo por impuestos diferidos. Asimismo, a la fecha de cierre de cada periodo financiero, las Compañías reconsideran los activos por impuestos diferidos que no haya reconocido anteriormente.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si existe un derecho exigible para compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes, y cuando los activos y pasivos por impuestos diferidos se derivan de impuestos sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal y recaen sobre la misma entidad o contribuyente fiscal, o en diferentes entidades o contribuyentes fiscales, pero las Compañías

ñías pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto, o bien, realizar simultáneamente sus activos y pasivos fiscales.

#### Impuesto sobre las ventas

El impuesto sobre las ventas es un gravamen de orden nacional que recae sobre la venta e importación de bienes corporales muebles que no hayan sido excluidos expresamente.

Existen cuatro clases de operaciones en materia de impuesto sobre las ventas (en adelante IVA):

- (i) Operaciones gravadas: Son aquellas que causan el gravamen según la tarifa a la cual esté sometido.
- (ii) Operaciones exentas: Son aquellas relativas a la prestación de servicios o comercialización de bienes que atendiendo tanto a la naturaleza como a su destinación, la Ley le ha conferido un tratamiento especial y se encuentran gravados a la tarifa del cero (0) por ciento.
- (iii) Operaciones excluidas: Son aquellas que por disposición legal no causan el impuesto; por consiguiente, quien las realiza no se considera responsable de IVA, y no tiene derecho a impuestos descontables, es decir, no podrán descontar el IVA de sus proveedores de bienes y servicios, este se vuelve mayor valor del gasto, costo, o activo.
- (iv) Operaciones no sujetas: Son aquellas que no se incluyen dentro de los presupuestos normativos del hecho generador del impuesto.

Una de las principales modificaciones que trajo la Ley 1607 de 2012 fue la simplificación de las tarifas aplicables en materia de impuesto sobre las ventas, las cuales se redujeron a tres:

- Tarifa general del 16%.
- Tarifa del 5%.
- Tarifa del 0%

#### Impuesto a la riqueza

El impuesto a la riqueza, creado por medio de la Ley 1739 de 2014, se genera por la posesión de un patrimonio líquido superior a \$ 1.000 millones al 1 de enero de cada uno de los años en los que estará vigente este impuesto extraordinario (2015 al 2018), fecha en la que también se causa su obligación legal. La tarifa aplicable para 2015 dependerá de la base gravable de cada contribuyente y el valor pagado no será deducible ni descontable en el impuesto sobre la renta y complementarios o en el impuesto sobre la renta para la equidad – CREE, ni podrán ser compensados con estos ni con otros impuestos.

#### CREE y Sobretasa CREE

Respecto al CREE y sobretasa CREE es importante mencionar lo siguiente:

- La Ley 1739 de 2014, establece de manera permanente la tarifa del CREE en el 9%, se incluye la posibilidad de compensar pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva generados a partir del año gravable 2015 y se adiciona la opción de acreditar contra el CREE y su sobretasa una porción de los impuestos pagados en el exterior, aplicando condiciones y límites similares a los establecidos en el impuesto sobre la renta.

- El impuesto pagado en el exterior se descontará del impuesto sobre la renta, del CREE y su sobretasa según la proporción que cada concepto tenga en la carga total de tributación del contribuyente (esto es, renta + CREE + Sobretasa de CREE). En todo caso, los limitantes aplicables a este descuento por impuestos pagados en el exterior en el impuesto sobre la renta se aplicarían también en CREE y su sobretasa.
- Se crea una sobretasa que se liquida sobre la misma base gravable del CREE por los períodos gravables 2015, 2016, 2017 y 2018. Los sujetos pasivos son los contribuyentes del CREE que tengan una base gravable igual o superior a \$800 millones. Las tarifas serán del 5%, 6%, 8% y 9%, respectivamente.
- Finalmente, se señala expresamente que ni el CREE ni la sobretasa podrán ser compensados con saldos a favor por concepto de otros impuestos. Así mismo se establece que los saldos a favor por concepto de CREE y su sobretasa no podrán ser compensados con otros impuestos, anticipos, retenciones, intereses y sanciones.

### 3.18. JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NCIF requiere la elaboración y consideración, por parte de la Dirección, de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos que impactan en los saldos informados de activos y pasivos, ingresos y gastos, así como en la determinación y revelación de los activos y pasivos contingentes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, las incertidumbres asociadas con las estimaciones y supuestos adoptados podrían dar lugar en el futuro a resultados finales que podrían diferir de dichas estimaciones y requerir de ajustes significativos a los saldos informados de los activos y pasivos afectados.

#### Estimados y supuestos contables significativos

Los supuestos clave relacionados con el futuro y otras fuentes clave de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación.

Las Compañías han basado sus estimaciones y supuestos contables significativos considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y los supuestos actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de las Compañías. Esos cambios se reflejan en los supuestos en el momento en que ellos ocurren.

#### Deterioro del valor de propiedades, planta y equipo

Existe deterioro del valor cuando el importe en libros de un activo individual o de una unidad generadora de efectivo (UGE) excede su importe recuperable, que es el mayor importe entre el valor razonable menos los costos de venta, y el valor en uso.

El cálculo del valor razonable menos los costos de venta se basa en la información disponible sobre transacciones de venta para bienes similares, hechas en condiciones y entre partes independientes, o en precios de mercado observables, netos de los costos incrementales relacionados con la venta del bien. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo futuros descontados. Los flujos de efectivo surgen de proyecciones estimadas para los próximos cinco años, excluidas las actividades de reestructuración a las que las Compañías aún no se ha comprometido, y las inversiones futuras significativas que aumenta-

rán el rendimiento operativo del activo individual o de la unidad generadora de efectivo que se someten a la prueba de deterioro del valor.

El importe recuperable es extremadamente sensible a la tasa de descuento utilizada para el descuento de los flujos de efectivo futuros, como así también a los ingresos de efectivo futuros esperados, y a la tasa de crecimiento a largo plazo utilizada en la extrapolación. Los supuestos clave utilizados para determinar el importe recuperable de las diferentes unidades generadoras de efectivo a las respectivas fechas de cierre de los períodos sobre los que se informa, incluyendo un análisis de sensibilidad.

Biomax ha seleccionado como UGE las Plantas de abastecimiento ya que son un grupo identificable de activos más pequeño capaz de generar entradas de efectivo que sean, en buena medida, independientes de los flujos de efectivo derivados de otros activos o grupos de activos.

#### Impuesto a la renta corriente y diferido

Las compañías consideran que las posiciones fiscales adoptadas son razonables. Sin embargo, las autoridades fiscales luego de procedimientos de auditorías fiscales podrían cuestionar esas posiciones lo cual puede resultar en nuevos pasivos por impuestos y por intereses, pagaderos en los próximos años. Las posiciones fiscales que implican un juicio cuidadoso por parte de la administración son revisadas y ajustadas para tener en cuenta los cambios en las circunstancias, como lapso de los estatutos tributarios, las conclusiones de las auditorías fiscales, pasivos adicionales derivados de nuevas cuestiones legales o decisiones judiciales sobre una situación particular vinculada a los impuestos. Cuando es necesario, las compañías registran provisiones, basándose en su estimación de la viabilidad de una decisión negativa derivada de un procedimiento de auditoría por las autoridades fiscales. La cuantía de dichas provisiones se basa en varios factores, como la experiencia de las auditorías fiscales anteriores y las diferentes interpretaciones de la normativa fiscal por parte de la entidad fiscal y la autoridad fiscal responsable. Los resultados reales podrían diferir de las estimaciones.

El activo por impuesto diferido se reconoce para todas las pérdidas impositivas no utilizadas en la medida que sea probable que exista una ganancia impositiva disponible contra la cual puedan compensarse esas pérdidas. La determinación del importe del activo por impuesto diferido que se puede reconocer requiere de un nivel significativo de juicio por parte de la Administración, en relación con la oportunidad y el nivel de la ganancia impositiva futura a alcanzar, y con las estrategias futuras de planificación fiscal a aplicar.

### 3.19. DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

La distribución de dividendos a los accionistas de las Compañías se reconoce como un pasivo y su correspondiente disminución en el patrimonio neto en las cuentas anuales en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por la Asamblea de Accionistas.

### 3.20. NORMAS DE CONTABILIDAD Y DE INFORMACIÓN FINANCIERA ACEPTADAS EN COLOMBIA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

El artículo 2.1.2 del libro 2, parte 1 del decreto 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015 incluye las normas que han sido emitidas por el IASB y adoptadas en Colombia cuya vigencia será efectiva en años posteriores al 2015.

#### Nuevas Normas de Contabilidad y de Información Financiera (NCIF) aceptadas en Colombia vigentes a partir del 1 de enero de 2016.

- **Información a revelar sobre el Valor Recuperable de Activos no Financieros que modifica la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos (mayo de 2013)**  
Esta enmienda reduce los casos en los que las revelaciones sobre el valor recuperable de activos o unidades generadoras de efectivo son requeridas, clarifica dichas revelaciones e introduce el requerimiento explícito de revelar la tasa de descuento usada en la determinación de deterioro (o sus reversiones) en la que el valor recuperable es determinado usando el valor presente.
- **CINIIF 21 Gravámenes - nueva interpretación (mayo de 2013)**  
La interpretación pretende dar una guía sobre las circunstancias en las que se debe reconocer un pasivo por gravámenes, en concordancia con la NIC 37. En este sentido, la CINIIF puede aplicarse a cualquier situación que genera una obligación presente de pagar tributos o gravámenes al Estado.
- **Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Coberturas que modifica la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición (junio de 2013)**  
Bajo esta norma no sería necesario dejar de aplicar la contabilidad de coberturas a los derivados novados que cumplan los criterios detallados por la misma.
- **Mejoras anuales a las NIIF: ciclo 2010-2012 (Diciembre de 2013): NIIF 2 Pagos basados en acciones; NIIF 3 Combinaciones de Negocios; NIIF 8 Segmentos de Operación; NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo; NIC 24 Información a Revelar de las Partes Relacionadas; NIC 38 Activos Intangibles.**  
Estas enmiendas incluyen:

#### NIIF 2 Pagos basados en acciones

Esta mejora es aplicada prospectivamente y aclara diversos temas relacionados con las definiciones de desempeño y servicio como parte de las condiciones de concesión, las cuales incluyen:

- Una condición de rendimiento debe contener una condición de servicio.
- Un objetivo de desempeño se debe cumplir, mientras que la contraparte está prestando el servicio.
- Un objetivo de desempeño puede estar relacionado con las operaciones o actividades de una entidad, o para los de otra entidad del mismo grupo.
- Una condición de desempeño puede o no ser una condición de mercado.
- Si la contraparte, sin importar la razón, deja de proporcionar servicio durante el período de concesión, la condición de servicio no está satisfecha.

#### NIIF 3 Combinación de Negocios

La enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara que todos los acuerdos de contraprestación contingentes clasificados como pasivos (o activos) que surgen de una combinación de negocios deben ser medidos posteriormente a valor razonable con cambios en resultados, estén o no dentro del alcance de la NIC 39.

#### NIIF 8 Segmentos de Operación

Las modificaciones se aplican retroactivamente, y aclaran que:

- Si la contraparte, sin importar la razón, deja de proporcionar servicio durante el período de conce-

sión, la condición de servicio no está satisfecha

- Una entidad debe revelar los juicios formulados por la administración al aplicar los criterios de agregación del párrafo 12 de la NIIF 8; ello incluye una breve descripción de los segmentos operativos que han sido agregados y los indicadores económicos (por ejemplo, las ventas y los márgenes brutos) que se han evaluado para determinar que los segmentos operativos agregados comparten características económicas similares.
- Se requiere revelar una conciliación entre los activos del segmento y el total de activos solo si la conciliación se informa a la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación de la entidad, conforme a la revelación requerida para los pasivos del segmento.

#### **NIC 16 Propiedad, planta y equipo y NIC 38 Activos Intangibles**

La modificación es aplicada de forma retroactiva y aclara en la NIC 16 y la NIC 38 que un activo puede ser revaluado en referencia a datos observables, ya sea ajustando el importe bruto en libros del activo a valor de mercado o ajustando el importe bruto y la depreciación o amortización acumulada proporcionalmente de modo que el valor en libros resultante sea igual al valor de mercado. Adicionalmente, la depreciación o amortización acumulada es la diferencia entre los importes brutos y el valor en libros de los activos.

#### **NIC 24 Información a revelar sobre partes relacionadas**

La modificación se aplica de forma retroactiva y aclara que una entidad de dirección (una entidad que provee servicios de personal clave de la administración) es una parte relacionada sujeta a revelación de partes relacionadas. Además, una Compañía que utiliza una entidad de dirección está obligada a revelar los gastos incurridos para los servicios directivos. Esta enmienda no es relevante para la empresa, ya que no recibe servicios directivos de otras entidades.

- **Mejoras anuales a las NIIF: ciclo 2011-2013 (Diciembre de 2013): NIIF 1 Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera; NIIF 3 Combinaciones de Negocios; NIIF 13 Medición del Valor Razonable; NIC 40 Propiedades de Inversión**

Estas enmiendas incluyen:

#### **NIIF 3 Combinaciones de negocios**

La enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara las excepciones de alcance dentro de la NIIF 3: Acuerdos conjuntos, y no negocios conjuntos están fuera del alcance de la NIIF 3. Esta excepción en el alcance aplica sólo a la contabilización en los estados financieros del acuerdo conjunto mismo.

#### **NIIF 13 Medición del valor razonable**

La enmienda es aplicada de forma prospectiva y aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13 se puede aplicar no sólo a los activos financieros y pasivos financieros, sino también para otros contratos dentro del alcance de la NIC 39.

#### **NIC 40 Propiedades de Inversión**

La descripción de los servicios auxiliares de la NIC 40 distingue entre las propiedades de inversión y la propiedad ocupada por el propietario (por ejemplo, propiedades y equipo). La enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara que la NIIF 3, y no la descripción de los servicios auxiliares de la NIC 40, se utiliza para determinar si la transacción es la adquisición de un activo o una combinación de negocios. La compañía se encuentra en proceso de análisis y evaluación de los impactos de las normas que entrarán en vigencia y le son aplicables. La Compañía no ha adoptado de forma anticipada ninguna

norma, interpretación o modificación que haya sido emitida pero que aún no entre en vigor.

- **Planes de beneficios definidos: Aportaciones a los empleados, que modifica la NIC 19 Beneficios a empleados (Noviembre de 2013)**

La NIC 19 requiere que una entidad considere las retribuciones a los empleados o terceros en la contabilización de los planes de beneficios definidos. Cuando las retribuciones están vinculadas al servicio, deben ser atribuidas a los períodos de servicio como un beneficio negativo. Estas enmiendas aclaran que, si el monto de las retribuciones es independiente del número de años de servicio, una entidad puede reconocer esas retribuciones como una reducción en el costo del servicio en el período en el cual se presta el servicio, en lugar de asignar las retribuciones a los períodos de servicio.

- **NIIF 9: Instrumentos Financieros Contabilidad de coberturas y modificaciones a la NIIF 9, NIIF 7 Y NIC 39 (Noviembre de 2013).**

Esta enmienda modifica principalmente los siguientes aspectos:

- Adiciona un nuevo capítulo acerca de la contabilidad de coberturas en el que introduce un nuevo modelo en el que se alinean la contabilidad y el manejo del riesgo e introduce mejoras en lo relacionado con la revelación de estos temas.
- Introduce mejoras en el reporte de cambios en el valor razonable de la deuda propia de una entidad contenida en la NIIF 9 más fácilmente disponible
- Remueve la fecha efectiva de aplicación obligatoria de la NIIF 9.

#### **Nuevas Normas de Contabilidad y de Información Financiera (NCIF) aceptadas en Colombia aplicables a partir del 1 de enero de 2017, con excepción de la NIIF 15 aplicable a partir del 1 de enero de 2018**

- **NIIF 9 Instrumentos Financieros: Clasificación y Valoración**

En julio de 2014, el IASB publicó la versión final de la NIIF 9 Instrumentos financieros que recopila todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y sustituye a la NIC 39 Instrumentos Financieros: valoración y clasificación y a todas las versiones previas de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requisitos para la clasificación, la valoración, el deterioro y la contabilidad de coberturas. La NIIF 9 es de aplicación para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2018 aunque el decreto 2420 la ha establecido para el 1 de enero de 2017 y se permite su aplicación anticipada. Se requiere su aplicación retroactiva, pero no se requiere modificar la información comparativa. Se permite la aplicación anticipada de las versiones previas de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) si la fecha inicial de aplicación es anterior al 1 de febrero de 2015.

- **NIIF 14 Diferimientos de Actividades Reguladas**

La NIIF 14 es una norma opcional que permite a una entidad, cuando adopte por primera vez las NIIF y cuyas actividades estén sujetas a regulación de tarifas, seguir aplicando la mayor parte de sus políticas contables anteriores para las cuentas diferidas reguladas. Las entidades que adopten la NIIF 14 tienen que presentar las cuentas diferidas reguladas como partidas separadas en el estado de situación financiera y presentar los movimientos de esas cuentas como partidas separadas en el estado de resultados y en el estado del resultado global. La norma requiere desgloses respecto a la naturaleza y a los riesgos asociados con las tarifas reguladas de la entidad, así como los impactos de las tarifas reguladas en los estados financieros. La NIIF 14 es aplicable a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2016.

**Mejoras Anuales de las NIIF, ciclo 2010 – 2012**

Estas mejoras son efectivas desde el 1 de julio de 2014. Las mejoras incluyen las siguientes modificaciones:

- **NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes**

La NIIF 15 fue publicada en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que aplica a los ingresos procedentes de contratos con clientes. De acuerdo con la NIIF 15 el ingreso se reconoce por un importe que refleje la contraprestación que una entidad espera tener derecho a recibir a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 suponen un enfoque más estructurado para valorar y registrar los ingresos.

Esta nueva norma es aplicable a todas las entidades y deroga todas las normas anteriores de reconocimiento de ingresos. Se requiere una aplicación retroactiva total o retroactiva parcial para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2018, permitiéndose la aplicación anticipada.

- **Modificaciones a la NIIF 11: Contabilización de adquisiciones de intereses en operaciones conjuntas**

Las modificaciones a la NIIF 11 requieren que un operador conjunto contabilice la adquisición de una participación en una operación conjunta, que constituye un negocio, aplicando los principios relevantes de la NIIF 3 para la contabilización de las combinaciones de negocios. Las modificaciones también clarifican que las participaciones anteriormente mantenidas en la operación conjunta no se revalorizan en la adquisición de participaciones adicionales mientras se mantenga el control conjunto. Adicionalmente, se ha añadido una excepción al alcance de estas modificaciones para que no apliquen cuando las partes que comparten el control conjunto, están bajo el control común de una sociedad dominante última.

Las modificaciones aplican a las adquisiciones iniciales de participaciones en una operación conjunta y a las adquisiciones de cualquier participación adicional en la misma operación conjunta. Se aplicarán prospectivamente para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2016, aunque se permite su aplicación anticipada.

- **Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38: Aclaración de los Métodos Aceptables de Amortización**

Estas modificaciones aclaran que los ingresos reflejan un patrón de obtención de beneficios originados por la explotación de un negocio (del cual forma parte el activo), más que los beneficios económicos que se consumen por el uso del activo. Por tanto, no se puede amortizar el inmovilizado material utilizando un método de amortización basado en los ingresos y solo puede utilizarse en muy limitadas circunstancias para amortizar los activos intangibles. Estas modificaciones se aplicarán prospectivamente para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, aunque se pueden aplicar anticipadamente.

- **Modificaciones a las NIC 16 y NIC 41: Activos Biológicos que Producen Frutos**

Estas modificaciones cambian la forma de registrar los activos biológicos que producen frutos. De acuerdo con estas modificaciones, los activos biológicos que se utilizan para producir frutos durante varios ejercicios ya no están en el alcance de la NIC 41 y hay que registrarlos de acuerdo con la NIC 16. Después del reconocimiento inicial, estos activos biológicos se valoran a su coste amortizado hasta su madurez y utilizando el modelo de coste o de revalorización después de su madurez. A los frutos se les sigue aplicando la NIC 41 y se valorarán a valor razonable menos los costes para su venta. Por otro lado, la NIC 20 será de aplicación cuando se reciban subvenciones relacionadas con las plantas que

producen frutos. Estas modificaciones se tienen que aplicar retroactivamente para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2016, aunque se permite su aplicación anticipada.

- **Modificaciones a la NIC 27: Método de Participación en los Estados Financieros Separados**

Las modificaciones permiten a las entidades utilizar el método de participación para contabilizar las subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las entidades que ya hayan aplicado las NIIF y elijan el cambio al método de participación, tendrán que aplicar este cambio retroactivamente. Las entidades que apliquen las NIIF por primera vez y elijan utilizar el método de participación en sus estados financieros separados, tendrán que aplicar el método desde la fecha de transición a las NIIF. Estas modificaciones se tienen que aplicar a los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2016, aunque se permite su aplicación anticipada.

- **Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28: Venta o Contribución de Activos entre el Inversor y sus Asociadas o Negocios Conjuntos**

Las enmiendas abordan el conflicto entre la NIIF 10 y la NIC 28 en el tratamiento de la pérdida de control de una subsidiaria que es vendida o contribuida a una asociada o negocio conjunto. Las enmiendas aclaran que la ganancia o pérdida resultantes de la venta o contribución de activos que constituye un negocio, como está definido en la NIIF 3, entre el inversor y su asociada o negocio conjunto y es reconocido en su totalidad. Cualquier ganancia o pérdida resultante de la venta o contribución de activos que no constituya un negocio, sin embargo, se reconoce solo hasta los intereses de los inversores no relacionados en la asociada o negocio conjunto. Estas enmiendas deben ser aplicadas prospectivamente y son efectivas para períodos que inicien el o después del 1 de enero de 2016, con adopción anticipada permitida.

- **Mejoras Anuales Ciclo 2012-2014**

Estas mejoras son efectivas para periodos anuales que comience el o después del primero de enero de 2016, con adopción anticipada permitida. Estos incluyen:

- **NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedos para la venta y Operaciones Discontinuas**

Activos (o grupos de enajenación) son generalmente dispuestos ya sea a través de venta o distribución a sus propietarios. La enmienda aclara que el cambio de uno de los métodos de disposición al otro no sería considerado un nuevo plan de disposición, sino que es una continuación del plan original. Por tanto no existe interrupción en la aplicación de los requerimientos de la NIIF 5. Esta enmienda debe ser aplicada en forma prospectiva.

- **NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones**

- (i) **Contratos de Prestación de Servicios**

La enmienda aclara que un contrato de prestación de servicios que incluye una tarifa puede constituir involucramiento continuo en un activo financiero. Una entidad debe evaluar la naturaleza de la tarifa y el acuerdo contra la guía de involucramiento continuo en la NIIF 7 con el fin de evaluar si se requieren las revelaciones. La evaluación de cuales contratos de prestación de servicios constituyen un involucramiento continuado debe ser realizada retrospectivamente. Sin embargo, el requerimiento de revelación no tendría que ser proporcionado para un periodo que comience antes del periodo anual en el que la entidad aplica por primera vez las enmiendas.

- (ii) **Aplicabilidad de la Enmiendas a la NIIF 7 a los Estados Financieros Intermedios Condensados**

La enmienda aclara que los requerimientos de revelación de compensación no aplican para estados

financieros intermedios condensados, a menos que tales revelaciones proporcionen una actualización significativa de la información reportada en el más reciente reporte anual. Esta enmienda debe ser aplicada retrospectivamente.

● **NIC 19 Beneficios a Empleados**

La enmienda aclara que la profundidad del mercado de bonos corporativos de alta calidad es evaluada basada en la moneda en que esta denominada la obligación, en lugar del país donde se encuentra la obligación. Cuando no existe un mercado profundo de bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, se debe utilizar las tasas de bonos del gobierno. Esta enmienda debe ser aplicada en forma prospectiva.

● **IAS 34 Información Financiera Intermedia**

Las enmiendas aclaran que las revelaciones interinas requeridas deben estar ya sean en los estados financieros intermedios o incorporados por referenciación cruzada entre los estados financieros intermedios y donde quiera que se incluya información financiera intermedia (por ejemplo en los comentarios de la gerencia o reportes de riesgo). La otra información dentro de la información financiera intermedia debe estar disponible para los usuarios en las mismas condiciones que los estados financieros intermedios y al mismo tiempo. Esta enmienda debe aplicarse de manera retrospectiva.

● **Enmiendas a la NIC 1 Iniciativa de Revelación**

Las enmiendas a la NIC 1 Presentación de los Estados Financieros aclaran, en lugar de cambiar de manera significativa, los requerimientos existentes de la NIC 1. Las enmiendas aclaran:

- Los requerimientos de materialidad en la NIC 1.
- Que líneas específicas en los estados de resultados y ORI y estado de situación financiera pueden ser desagregadas.
- Que las entidades tienen flexibilidad en cuanto al orden en que se presentan las notas a los estados financieros.
- Que la participación en el ORI de las asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen usando el método de participación deben ser presentados en conjunto en una sola línea, y clasificados entre aquellas partidas que serán o no posteriormente reclasificados al estado de resultados.

Además, las enmiendas aclaran los requerimientos que aplican cuando subtotales adicionales son presentados en el estado de situación financiera y los estados de resultados y ORI. Estas enmiendas son efectivas para periodos anuales comenzando el o después del 1 de enero de 2017, con adopción anticipada permitida.

● **Enmiendas a las NIIF 10, 12 y NIC 28 Entidades de Inversión:**

**Aplicación de la Excepción de Consolidación**

Las enmiendas abordan asuntos que han surgido en la aplicación de la excepción de consolidación en entidades de inversión bajo la NIIF 10.

Las enmiendas a la NIIF 10 aclaran que la excepción de presentar los estados financieros consolidados aplica a la entidad matriz que es una subsidiaria de una entidad de inversión, cuando la entidad de inversión mide todas sus subsidiarias a valor razonable.

Por otra parte, las enmiendas a la NIIF 10 aclaran que solamente una subsidiaria de una entidad de inversión que es no una entidad de inversión en sí y que proporciona servicios de soporte a la entidad de inversión es consolidada. Todas las otras subsidiarias de una entidad de inversión son medidas a valor razonable. Las enmiendas a la NIC 28 permiten al inversor, al aplicar el método de participación, dejar la medición del valor razonable aplicada por la entidad de inversión asociada o negocio conjunto a su participación en las subsidiarias.

Estas enmiendas deben aplicarse retrospectivamente y son efectivas para periodos anuales comenzando el o después del 1 de enero de 2017, con adopción temprana permitida.

## 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Un detalle de los saldos se presenta a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Efectivo en caja y bancos	\$ 69.576.656	11.063.379
Efectivo en caja y bancos en moneda extranjera	5.760.165	5.267
Fondos	11.547.263	6.880.433
	<b>\$ 86.884.084</b>	<b>17.949.079</b>

Los saldos bancarios están disponibles y no hay restricciones sobre su uso.

Bancos en moneda extranjera corresponde a los saldos mantenidos en dólares estadounidenses que tienen una moneda funcional distinta. Al 31 de diciembre de 2015 el valor en dólares representa 1.828.932 y al 30 de junio de 2015 el valor en dólares representa 2.038.

El efectivo en bancos devenga intereses según las tarifas diarias determinadas por los bancos correspondientes. Al 31 de diciembre 2015 y al 30 de junio 2015 los saldos bancarios ganan un interés efectivo anual cercano al 5%.

Los fondos son inversiones de corto plazo, realizadas en Ultrabursátiles y Corredores los cuales generan una rentabilidad variable ya que depende de la composición del portafolio y el comportamiento de los mismos en el mercado, también se registra aquí los fondos de efectivo que manejan las Compañías con Brinks y Prosegur.

## 5. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Un detalle de las cuentas por cobrar se presenta a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Clientes	\$ 87.917.253	65.392.196
Deterioro cartera clientes	(3.781.537)	(4.162.687)
Créditos largo plazo	13.744.811	15.636.764
Deterioro créditos largo plazo	(1.455.293)	(1.806.332)
	<b>\$ 96.425.234</b>	<b>75.059.941</b>
Otras cuentas por cobrar	a) 10.282.848	8.811.304
<b>Total cuentas por cobrar</b>	<b>\$ 106.708.082</b>	<b>83.871.245</b>
(-) Clientes no corriente	4.620.740	4.580.840
(-) Créditos largo plazo	b) 11.303.036	10.820.118
(-) Otras cuentas por cobrar largo plazo	c) 2.121.791	1.754.020
<b>Total cuentas por cobrar largo plazo</b>	<b>\$ 18.045.567</b>	<b>17.154.978</b>
<b>Total cuentas por cobrar corto plazo</b>	<b>\$ 88.662.515</b>	<b>66.716.267</b>

Las cuentas por cobrar a clientes no devengan intereses y generalmente se extienden hasta 30 días a partir de las fechas de emisión de las correspondientes facturas, no están sujetas a descuentos por pronto pago, generan gastos administrativos como gestión de cartera y son pagaderas en pesos.

Las cuentas por cobrar de créditos largo plazo son originadas en refinanciación y/o acuerdos de pago de algunos clientes que se proyectan a plazos superiores a 6 meses y con una tasa de interés del 1.5% mensual que corresponde a tasas de mercado.

- a) Las otras cuentas por cobrar incluyen los saldos por cobrar a Ecopetrol S.A. por concepto de devolución de impuestos por ventas en zonas de frontera y transferencias de producto del mes inmediatamente anterior al cierre de cada ejercicio.
- b) Se mantiene una cuenta por cobrar largo plazo por valor de \$ 5.368.125 pactada a 5 años a partir del mes de mayo de 2015, con una tasa de interés del 6% EA, cuenta por cobrar reconocida al costo amortizado. A continuación el flujo de pagos:

Menos de 1 año	1 a 5 años
1.868.125	3.500.000

- c) Este rubro corresponde a los intereses mensuales que registra Biomax originados en el anticipo depositado en una Fiducia constituida por Isagen para respaldar un posible incumplimiento en el suministro de JET A1, este monto generará rendimientos a lo largo del contrato y al final del negocio jurídico el capital se entregará a BIOMAX S.A. y los rendimientos se repartirán por partes iguales. La información relacionada con esta operación se amplía en la nota 6 de inventarios.

El movimiento de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
<b>Cartera clientes</b>		
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 4.162.687	4.330.624
Cargos del ejercicio	479.072	369.126
Montos utilizados	(134.167)	(294.285)
Montos no utilizados, reversados	(726.055)	(242.778)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>\$ 3.781.537</b>	<b>4.162.687</b>

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
<b>Créditos largo plazo</b>		
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 1.806.332	1.817.937
Cargos del ejercicio	94.087	369.072
Montos utilizados	(231.839)	(72.930)
Montos no utilizados, reversados	(213.287)	(307.747)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>\$ 1.455.293</b>	<b>1.806.332</b>

La apertura por vencimiento de las cuentas por cobrar de clientes, es la siguiente:

	< 30 días	30 - 180 días	181 - 360 días	> a 360 días	Total
Al 31 de diciembre de 2015	\$ 79.724.840	1.553.150	2.018.523	4.620.740	87.917.253
Al 30 de junio de 2015	\$ 55.913.463	3.956.102	941.791	4.580.840	65.392.196

## 6. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios se presenta a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Combustibles	\$ 41.968.501	24.446.164
Inventario respaldo térmicas	a) 44.274.443	-
Lubricantes y especialidades	2.560.708	2.266.633
Inventario en Poliducto	48.081.383	37.100.864
Inventario de repuestos y otros	98.304	98.387
Inventario tiendas de conveniencia	34.290	40.818
Inventario snack-bebidas frías-café-otros	1.016.668	1.057.788
<b>Total inventarios</b>	<b>\$ 138.034.297</b>	<b>65.010.654</b>
Inventario respaldo térmicas	a) -	79.700.684
<b>Inventario largo plazo</b>	<b>-</b>	<b>79.700.684</b>

a) Biomax tiene registrado dentro de su inventario combustible Jet A1 y Diesel B0 y B2, para el respaldo del suministro en firme en los periodos pactados contractualmente para las plantas termoeléctricas de La Sierra, Termocentro, Termodorada, en sus plantas de abastecimiento de Mansilla, Sebastopol y Pereira. (véase nota 20)

Las cantidades en galones garantizadas al cierre de cada ejercicio son:

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Planta Termoeléctrica La Sierra	2.663.695	6.406.807
Planta Termocentro	3.781.181	4.993.606
Planta Termodorada	1.100.000	1.100.000
<b>Total inventario térmicas</b>	<b>7.544.876</b>	<b>12.500.413</b>

Al cierre de cada ejercicio si el valor neto de realización es inferior al costo se ajusta en la diferencia.

## 7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Seguros	\$ 639.254	868.168
Arrendamientos	1.233.949	456.797
Contribuciones y Afiliaciones	6.579	-
<b>Total gastos pagados por anticipado</b>	<b>\$ 1.879.782</b>	<b>1.324.965</b>

## 8. OTROS IMPUESTOS RECUPERABLES

Un detalle de los impuestos recuperables se presenta a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Impuesto de renta pagado por anticipado	\$ -	10.958
Otros impuestos	254.541	161.077
Retenciones de impuesto al valor agregado	98.716	147.631
<b>Total impuestos recuperables</b>	<b>\$ 353.257</b>	<b>319.666</b>



## 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La composición y actividad en el semestre terminado en diciembre de 2015 y junio de 2015 de las partidas que componen propiedad, planta y equipo y su correspondiente depreciación acumulada fueron las siguientes:

	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipo de computación y comunicación	Construcciones en curso	Vehículos	Acueductos plantas y redes	Mejoras a propiedad ajena	Total
<b>Costo</b>										
<b>Saldo al 1 de enero de 2015</b>	\$ 46.425.666	63.753.273	41.846.190	13.829.045	1.607.705	7.322.377	4.163.060	48.579.744	33.325.908	260.852.968
Adiciones	13.995	-	353.895	-	83.714	1.058.945	674.596	-	-	2.185.145
Retiros	-	-	(190.506)	(4.538)	(7.824)	(309.804)	(193.053)	(483.943)	-	(1.189.668)
Transferencias	-	577.816	533.170	-	2.625	(3.211.235)	-	1.073.549	(4.704)	(1.028.779)
Deterioro - retiro	-	-	144.643	4.538	1.646	-	-	483.943	-	634.770
<b>Saldo al 30 de junio de 2015</b>	\$ 46.439.661	64.331.089	42.687.392	13.829.045	1.687.866	4.860.283	4.644.603	49.653.293	33.321.204	261.454.436
<b>Saldo al 1 de julio de 2015</b>	\$ 46.439.661	64.331.089	42.687.392	13.829.045	1.687.866	4.860.283	4.644.603	49.653.293	33.321.204	261.454.436
Adiciones	-	40.551	1.196.157	18.322	582.505	3.022.905	-	-	-	4.860.440
Retiros	-	(535.959)	(1.374.227)	8.032	(90.721)	-	(26.575)	-	(2.971)	(2.022.421)
Transferencias	2.106	1.242.333	12.904.008	(12.422.044)	38.104	(1.056.886)	(2.942.385)	34.992.150	(33.184.627)	(427.241)
Recuperación	-	-	334.840	-	415	-	-	111.456	-	446.711
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	\$ 46.441.767	65.078.014	55.748.170	1.433.355	2.218.169	6.826.302	1.675.643	84.756.899	133.606	264.311.925
<b>Saldo al 1 de enero de 2015</b>	\$ -	(2.485.277)	(4.027.579)	(1.506.547)	(433.362)	(45.112)	(195.851)	(2.457.037)	(2.466.449)	(13.617.214)
Depreciación del período	-	(1.138.332)	(1.488.340)	(757.558)	(226.292)	(23.568)	(108.488)	(1.384.839)	(1.353.248)	(6.480.665)
Retiros	-	-	33.043	781	3.593	-	31.431	58.178	-	127.026
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deterioro - retiro	-	-	(22.937)	(781)	(1.417)	-	-	(58.178)	-	(83.313)
Transferencias	-	-	(61.586)	(22.006)	-	-	-	-	(53.124)	(136.716)
<b>Saldo al 30 de junio de 2015</b>	\$ -	(3.623.609)	(5.567.399)	(2.286.111)	(657.478)	(68.680)	(272.908)	(3.841.876)	(3.872.821)	(20.190.882)
<b>Saldo al 1 de julio de 2015</b>	\$ -	(3.623.609)	(5.567.399)	(2.286.111)	(657.478)	(68.680)	(272.908)	(3.841.876)	(3.872.821)	(20.190.882)
Depreciación del período	-	(1.192.309)	(2.295.567)	(98.458)	(252.277)	-	(123.891)	(2.774.959)	(10.151)	(6.747.612)
Retiros	-	197.114	1.324.934	456	86.011	-	10.518	-	1.970	1.621.003
Transferencias	-	-	(2.076.964)	1.957.495	(27.911)	68.680	-	(3.886.264)	3.845.725	(119.239)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	\$ -	(4.618.804)	(8.614.996)	(426.618)	(851.655)	-	(386.281)	(10.503.099)	(35.277)	(25.436.730)

	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipo de computación y comunicación	Construcciones en curso	Vehículos	Acueductos plantas y redes	Mejoras a propiedad ajena	Total
<b>Valores netos en libros</b>										
<b>A 30 de junio de 2015</b>	\$ 46.439.661	60.707.480	37.119.993	11.542.934	1.030.388	4.791.603	4.371.695	45.811.417	29.448.383	241.263.554
<b>A 31 de diciembre de 2015</b>	\$ 46.441.767	60.459.210	47.133.174	1.006.737	1.366.514	6.826.302	1.289.362	74.253.800	98.329	238.875.195

En los valores anteriores se encuentra incluido arrendamiento financiero derivado del contrato de arrendamiento del Hosting (Nota 14) que celebró Biomax S.A. para el uso y alquiler de servidores y equipos de cómputo, los cuales se detallan a continuación:

Corte	Costo histórico	Depreciación	Neto en libros
Al 30 de junio de 2015	82.707	(70.891)	11.816
Al 31 de diciembre de 2015	(a) 236.585	(41.750)	194.835

a) El incremento se origina en el registro del arrendamiento financiero derivado del nuevo contrato firmado entre Biomax S.A y Level 3 en el segundo semestre de 2015 con vigencia hasta el 30 de abril de 2018.

Actualmente los activos de la Planta Sebastopol están garantizando una obligación financiera adquirida desde el 2011 y hasta por un periodo de 11 años, los cuales quedaron a nombre del banco hasta cumplir el pago al 100% (véase nota 14 de préstamos por pagar)

## 10. INVERSIONES EN INSTRUMENTOS PATRIMONIALES

Un resumen de las inversiones en instrumentos patrimoniales se presenta a continuación:

	% de participación	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Masivo Capital S.A.S	2,60%	1.641.071	1.641.071
Capital Mubet S.A	3,53%	334.888	334.888
<b>Total Inversiones en Instrumentos de Patrimonio</b>		<b>1.975.959</b>	<b>1.975.959</b>

Biomax S.A. tiene una participación minoritaria en las Compañías Masivo Capital y Capital Mubet por lo cual no hay influencia significativa, estas inversiones en acciones no tienen un precio de cotización en el mercado y su valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad por lo tanto se miden al costo menos cualquier pérdida por deterioro identificada al final de cada periodo en el que se informa.

La inversión en Masivo capital S.A.S corresponde a la propiedad de 164.110 acciones nominativas que le otorgan a la Compañía una participación del 2,6% en la propiedad.

La inversión en Capital Mubet S.A. corresponde a la propiedad de 334.859 acciones nominativas que le otorgan a la Compañía una participación del 3,53% en la propiedad.

Sobre dichas inversiones se posee la opción de venta ("put") para vender su participación accionaria a los demás accionistas, quienes están obligados a comprar, reconociendo a Biomax S.A. un precio de compra igual al valor de la inversión más unos rendimientos del DTF + 8 EA, calculados hasta la fecha del pago efectivo. Su pago se haría en un solo contado dentro de los 90 días siguientes al ejercicio de la opción. Las fechas estimadas para ejercer la opción son 20 de octubre de 2016 y 20 de octubre de 2017.

La opción anterior se valora a su valor razonable al cierre de cada semestre. Al 30 de junio de 2015 la valoración es \$ 891.644 y en diciembre de 2015 asciende a \$1.075.079 con una variación de \$183.435.

## 11. ACTIVOS RESTRINGIDOS

El detalle de este rubro se presenta a continuación:

		Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Banco BBVA	a)	1.684.705	1.239.166
Fideicomiso Biomax – EPM	b)	8.621.699	8.625.282
		<b>\$ 10.306.404</b>	<b>9.864.448</b>

a) La administración de los recursos del contrato de fiducia mercantil irrevocable de administración y fuente de pago firmado con FIDUCIARIA BBVA como garantía de las obligaciones contraídas con el banco BBVA.

b) Este contrato de fiducia se firmó el día 28 de diciembre de 2011, y tiene una duración total de 5 años, no hay una tasa fija establecida, la rentabilidad varía acorde con el mercado y los títulos en los que los recursos estén invertidos, los cuáles deber estar reglamentados acorde con el Decreto 1525 de 2008, por tratarse de recursos provenientes de una entidad estatal.

## 12. ACTIVOS INTANGIBLES

La composición y actividad en los periodos terminados en diciembre de 2015 y junio de 2015 de las partidas de activos intangibles y su correspondiente amortización acumulada fueron los siguientes:

	Derechos fiduciarios y de participaciones	Crédito mercantil	Software	Total intangibles
<b>Costo</b>				
Saldos al 01 de enero de 2015	\$ 684.998	104.026.817	19.366.693	124.078.508
Adiciones	-	-	182.825	182.825
Reclasificaciones	-	-	(2.394)	(2.394)
Saldos al 30 de junio de 2015	\$ 684.998	104.026.817	19.547.124	124.258.939
Saldos al 01 de julio de 2015	684.998	104.026.817	19.547.124	124.258.939
Adiciones	-	-	196.137	196.137
Reclasificaciones	2	-	(48.698)	(48.696)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	\$ 685.000	104.026.817	19.694.563	124.406.380
	Derechos fiduciarios y de participaciones	Crédito mercantil	Software	Total intangibles
<b>Amortización acumulada</b>				
Saldos al 1 de enero de 2015	(304.635)	(6.855.118)	(2.144.088)	(9.303.841)
Amortización	(34.250)	-	(1.212.856)	(1.247.106)
Transferencias	-	-	(55)	(55)
Saldos al 30 de junio de 2015	(338.885)	(6.855.118)	(3.356.999)	(10.551.002)
Saldos al 1 de julio de 2015	(338.885)	(6.855.118)	(3.356.999)	(10.551.002)
Amortización	(34.250)	-	(1.235.685)	(1.269.935)
Reclasificaciones	-	-	72.566	72.566
Saldos al 31 de diciembre de 2015	(373.135)	(6.855.118)	(4.520.118)	(11.748.371)
<b>Valor neto en libros</b>				
Saldo junio 2015	346.113	97.171.699	16.190.125	113.707.937
Saldo diciembre 2015	311.865	97.171.699	15.174.445	112.658.009

### Deterioro Crédito Mercantil

De acuerdo con la NIC 36.134 se realizó el test de deterioro de los créditos mercantiles registrados en Biomax relacionados con las compañías Brío y Autosnack. El valor recuperable de los mismos se determinó a través del método de descuentos de flujo de caja libre (DCF), utilizando una tasa de descuento que fue obtenida por el método Capital Asset Pricing Model - CAPM con variables de fuentes nacionales e internacionales públicas, y utilizando proyecciones de flujos de efectivo derivadas de los presupuestos financieros que abarcan un periodo de 5 años. Los flujos de efectivo más allá del periodo de 5 años se extrapolaron

utilizando tasas de crecimiento de 3% y 2,5% para Biomax y GNE respectivamente al cierre del mes de junio 3% para las dos compañías, son similares a la tasas de crecimiento promedio a largo plazo para la industria, para Autosnack se utilizaron proyecciones de flujos de efectivo derivadas de los presupuestos financieros que abarcan un período de 10 años. Los flujos de efectivo más allá del período de 10 años se extrapolaron utilizando el multiplicador de 8x EBITDA proyectado para el año 11, esto mismo aplico para Junio de 2015.

Al comparar el valor en libros con los resultados del deterioro para los créditos mercantiles de Brío y Autosnack, se concluye que no existe deterioro en este rubro.

#### Deterioro de UGE'S

Dando cumplimiento a la NIC 36 al cierre de cada periodo se evalúan los indicadores internos y externos con el fin de determinar indicios de deterioro que conlleven a su evaluación cuantitativa calculando el valor recuperable.

El importe recuperable se basó en el valor en uso, determinado a nivel de la unidad generadora de efectivo. Las unidades generadoras de efectivo que dieron origen al deterioro fueron Estación de servicio Campes- tre, Patio Bonito y Laureles. Al determinar el valor en uso de las UGE'S, los flujos de efectivo se descontaron a la tasa interna utilizada para el modelo que valora la capacidad de generación de efectivo de las estacio- nes de servicio (Reappraisal).

Al comparar con el valor en libros de las UGE'S \$ 758.335 con su valor recuperable (\$324.416), con lo cual el registro corresponde al deterioro del 100% del valor de los activos.

### 13. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Los contratos de abanderamiento son contratos de concesión y suministro en la compañía Biomax, S.A. hace inversiones que pueden ser en desembolso de efectivo, equipos o imagen en estaciones de servicio de terceros cuyo objetivo es ser el suplidor exclusivo de productos derivados de petróleo bajo la marca Biomax o Brío, S.A. La inversión se recupera según contrato firmado (5-15 años), y va depender del cumpli- miento de las condiciones contractuales (tiempo o volumen).

Entre las condiciones contractuales están:

Los contratos son firmados por tiempo o volumen, se garantiza la inversión a favor de Biomax, S.A. con garantías hipotecarias, fiduciarias y prendarias.

Los fondos que el destinatario recibe en capital de trabajo o efectivo no podrán ser utilizados para un fin diferente a la adecuación de las obras civiles necesarias y para el correcto funcionamiento de la estación de servicio dedicada a la venta de combustibles líquidos.

El destinatario (dealer) tendrá a su cargo la obligación de atender y ejercer las acciones preventivas y co- rrectivas relacionadas con el debido mantenimiento de los equipos.

El contrato podrá terminar por cualquiera de las siguientes causas:

- Mutuo consentimiento de las partes.
- Por incumplimiento por lo cual traerá consigo indemnización por penalización.
- Por expiración del término del contrato.

La inversión se revisa semestralmente conforme los términos del contrato y si existiese algún deterioro es contabilizado, los deterioros se pueden revertir en el tiempo en caso que se hagan renegociaciones con los terceros ó se modifique alguna condición tenida en cuenta para el cálculo inicial como puede ser: la planta de abastecimiento, margen mayorista, bonificaciones entre otras.

Los contratos de abanderamientos para los periodos al 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio 2015 son:

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Abanderamientos	\$ 74.923.923	76.168.257
Deterioro abanderamientos	(8.373.286)	(9.429.040)
<b>Total abanderamientos</b>	<b>\$ 66.550.637</b>	<b>66.739.217</b>

El detalle del movimiento de abanderamientos es:

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Saldo a inicio del ejercicio	\$ 66.739.217	66.585.403
Pagos abanderamientos	(5.546.758)	(4.141.602)
Nuevos abanderamientos	4.349.650	4.580.843
Compensaciones	-	(395.549)
Deterioro recuperación	1.055.754	116.661
Retiros, recuperaciones	(47.226)	(6.539)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>\$ 66.550.637</b>	<b>66.739.217</b>

El detalle del movimiento del deterioro de abanderamientos es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Saldo a inicio del ejercicio	\$ (9.429.040)	(9.543.854)
Cargos del ejercicio	(1.247.490)	(1.802.407)
Montos utilizados	-	105.015
Montos no utilizados, reversados	2.303.244	1.919.068
Eliminaciones	-	(106.862)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>\$ (8.373.286)</b>	<b>(9.429.040)</b>

## 14. PRÉSTAMOS POR PAGAR

Los saldos de los préstamos por pagar de las Compañías son los siguientes:

Entidad financiera		Interés % E.A.	diciembre de 2015	junio de 2015
Banco de Bogotá	(a)	7,05%	11.422.022	39.019.965
Banco Popular	(a)	7,51%	5.661.267	6.038.685
Leasing bbva	(b)	7,492% - 9,350%	45.749.865	48.049.048
Banco Corpbanca	(a)	8,34%	10.097.996	10.097.996
Banco Agrario	(a)	7,72% - 8,89%	64.000.000	38.500.000
Banco Caja social	(c)	7,66%	2.111.111	4.222.229
Itau bba corporacion financiera	(e)	7,10%	7.317.899	8.734.266
Davivienda	(e)	7,04%	22.430.896	26.850.408
Leasing Bogotá	(d)	7,339% - 8,251%	186.288	224.663
Leasing Helm Bank	(d)	8,59%	34.638	50.527
Arrendamiento financiero	(f)		200.929	13.475
Banco de Occidente	(g)	6,96%	-	1.503.346
Banco de Bogotá	(g)	7,76%	1.384.006	1.642.451
Banco Corpbanca	(h)	8,34%	17.166.667	19.166.667
Banco Popular	(g)	7,77%	3.480.997	3.632.344
Helm Bank			-	330.000
Helm Bank			-	175.000
Helm Bank	(i)	DTF Nominal (TA)+ 3	225.000	270.000
Helm Bank	(j)	DTF Nominal (TA)+ 3,10	113.786	136.543
Helm Bank	(k)	IBR Mensual (MV)+ 3,47	189.000	220.500
Helm Bank	(l)	IBR Mes DP (MV)+ 3,83	183.300	211.500
Helm Bank	(m)	IBR Trimestral (TV)+ 3,80	145.929	168.379
Helm Bank	(n)	DTF Nomina (TA)+ 3,30	562.500	637.500
Helm Bank	(o)	D.T.F. Nominal (TA) + 3.12	665.000	-
Helm Bank	(p)	D.T.F. Nominal (TA) + 3.12	190.000	-
Helm Bank	(q)	NPV 9,50%	490.000	-
Sobregiro			231.785	251.184
Crédito rotativo			78.320	728.439
Tarjeta de crédito 9523			13.690	9.924
<b>Total Préstamos por pagar</b>			<b>194.332.891</b>	<b>210.885.039</b>
<b>(-) saldo a corto plazo</b>			<b>35.038.977</b>	<b>28.960.782</b>
<b>Saldo a largo plazo</b>			<b>159.293.914</b>	<b>181.924.257</b>

- a) Préstamos desembolsados para capital de trabajo, respaldados con pagaré firmado por el representante legal, con una tasa de interés promedio de 8,01% efectiva anual y con un plazo promedio de 6 años. Para el segundo semestre de 2015, se llevó a cabo un proceso de novación con BANCO AGRARIO, para mejora de tasa de interés de los créditos del BANCO DE BOGOTA pasando de una tasa del 9,479% E.A a una tasa de intereses del 8,89% efectiva anual a un plazo de 7 años sin periodos de gracia.
- b) Este valor se compone de dos operaciones de leasing, la primera se tomó en el año 2011 para la adquisición de las instalaciones actuales de BIOMAX y tiene un plazo actual de 5 años y 10 meses, la tasa efectiva que maneja es de 7,49%. La segunda corresponde a la financiación para la construcción de la planta de almacenamiento SEBASTOPOL a corte junio de 2014 se terminaron los anticipos y se procedió con la activación del contrato; el plazo restante de la financiación actualmente es de 10 años y 7 meses y la tasa promedio para esta operación es de 9,35% efectiva anual, Para las dos operaciones mencionadas los activos quedan a nombre del banco hasta cumplir el pago al 100%. Estos créditos están respaldados por un contrato de fiducia de administración y fuente de pago con BBVA FIDUCIARIA.
- c) La obligación del P.A. Fiduciaria Colmena correspondía a un desembolso para capital de trabajo bajo la modalidad de un Patrimonio Autónomo, respaldado con pagare firmado por el representante legal y con fuente de pago que consistía en la cesión de derechos económicos de la EDS Puente Aéreo de GNE SOLUCIONES S.A.S, tenía una tasa de intereses Efectiva anual 8.26% y un plazo para su vencimiento de 2 años; Se realizó un proceso de novación quedando la deuda en cabeza del BANCO CAJA SOCIAL y mejorando la tasa de interés que actualmente está en 7,65% con un plazo restante para su vencimiento de 6 meses.
- d) Préstamos desembolsados bajo la modalidad de leasing financiero para la adquisición de vehículos adjudicados a los altos ejecutivos de la Compañía. La tasa promedio actual es de 7.9% efectiva anual, con un plazo promedio de 2 años.
- e) Préstamos desembolsados producto de la novación de obligaciones existentes en su momento con BANCO AGRARIO Y BANCOLOMBIA, con lo cual se logró una reducción de tasa de interés, conservando los plazos de los créditos novados.
- f) A la fecha se tienen registrado el arrendamiento del HOSTING de SAP Level contratado por BIOMAX, para el uso de todos los servidores en los que se guarda el software e información del ERP, el contrato fue renovado en el año 2015 hasta abril de 2018.
- g) Préstamos desembolsados para capital de trabajo, respaldados con pagaré firmado por el representante legal de GNE y BIOMAX, con un plazo promedio de 3.7 años. Se llevó a cabo un proceso de novación reemplazando la deuda de BANCOLOMBIA por BANCO POPULAR para conseguir menor tasa y mayor plazo
- h) Préstamo desembolsado para financiación de nuevas EDS, respaldado con pagaré firmado por el representante legal de GNE y BIOMAX. Se realizó un proceso de novación reemplazando la deuda de HELM BANK por la de CORPBANCA para conseguir menor tasa y mayor plazo.
- i) Préstamo desembolsado para pago de créditos con particulares, respaldado con pagaré firmado por el representante legal, con una tasa de interés de DTF nominal (TA)+ 3 puntos, vence abril de 2018, a 5 años.



- j) Préstamo desembolsado para pago de créditos con particulares, respaldado con pagaré firmado por el representante legal, con una tasa de interés de DTF nominal (TA)+ 3,10 puntos, vence junio de 2018, a 5 años.
- k) Préstamo desembolsado para pago de maquinaria CITALSA, respaldado con pagaré firmado por el representante legal, con una tasa de interés de IBR mensual (MV)+ 3,47, vence noviembre de 2018, a 5 años.
- l) Préstamo desembolsado para pago software operación Integral Venfind, respaldado con pagaré firmado por el representante legal, con una tasa de interés de IBR mes DP (MV)+ 3.83, vence febrero de 2019, a 5 años.
- m) Préstamo desembolsado para compra máquina a Inssa, respaldado con pagaré firmado por el representante legal, con una tasa de interés de IBR trimestral (TV)+ 3,80 vence marzo de 2019, a 5 años
- n) Préstamo desembolsado para pago máquinas a Citalsa y sistemas de pago y maquina a Crane proveedor del exterior, respaldado con pagare firmado por el representante legal, con una tasa de interés de DTF nominal (TA)+ 3,30 vence septiembre de 2019, a 5 años.
- o) Préstamo desembolsado para pago máquinas , respaldado con pagaré firmado por el representante legal, con una tasa de interés de D.T.F. nominal (TA) + 3.12 vence agosto de 2020, a 5 años.
- p) Préstamo desembolsado para pago cuota Biomax, respaldado con pagaré firmado por el representante legal, con una tasa de interés de D.T.F. Nominal (TA) + 3.12 vence noviembre de 2020, a 5 años.
- q) Préstamo desembolsado para capital de trabajo, respaldado con pagaré firmado por el representante legal, con una tasa de interés de NPV 9,50%, renovable cada 6 meses, se cancela solo interés.

## 15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Las cuentas por pagar a proveedores se extienden a 30 días desde la fecha de emisión de la factura, no son objeto de descuento por pronto pago y no generan intereses o cargos por mora.

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Proveedores en moneda local	\$ 67.277.963	60.983.634
<b>Total cuentas por pagar comerciales</b>	<b>\$ 67.277.963</b>	<b>60.983.634</b>

## 16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los saldos de otras cuentas y por pagar de las Compañías son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Honorarios	\$ 761.073	230.468
Servicios públicos	94.090	49.271
Servicios de mantenimiento	1.362.084	569.706
Arrendamientos	347.189	826.074
Fletes	16.278.785	1.528.751
Reintegros por pagar	4.731.857	4.859.758
Gastos Financieros	561.053	573.227
Dividendos por pagar	235.215	261.111
Otros costos y gastos por pagar	16.284.430	13.112.850
<b>Total otras cuentas por pagar</b>	<b>\$ 40.655.776</b>	<b>22.011.216</b>
Descuentos acumulados EDS	a) \$ 4.731.857	4.859.758
Promesas de compraventa	b) 7.066.796	7.066.796
<b>Total otras cuentas por pagar largo plazo</b>	<b>\$ 11.798.653</b>	<b>11.926.554</b>
<b>Total otras cuentas por pagar corto plazo</b>	<b>\$ 28.857.123</b>	<b>10.084.662</b>

- a) Corresponde a descuentos efectuados a las estaciones de servicio pactados en el contrato de suministro, destinados a respaldar las inversiones entregadas como abanderamientos y que serán aplicados en el momento de la terminación de los contratos.
- b) Este saldo se cancelará una vez se cumplan las condiciones establecidas en las escrituras de compraventa.

## 17. PASIVOS POR IMPUESTOS

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Retención en la fuente	\$ 1.378.748	737.393
Industria y comercio	1.743.448	440.591
Sobretasa y soldicom	25.295.788	19.033.759
Impuesto sobre la renta vigencia corriente	25.971.040	2.814.184
Impuesto nacional a la gasolina y ACPM	7.663.615	-
Impuesto al patrimonio	-	1.421.628
Impuesto al valor agregado	910.525	829.073
<b>Total pasivos por impuestos corrientes</b>	<b>\$ 62.963.164</b>	<b>25.276.628</b>

## 18. OBLIGACIONES LABORALES

Los saldos de otras cuentas y por pagar de la Compañía son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Salarios y prestaciones	\$ 1.830.812	1.528.843
Aportes a seguridad social	542.218	515.212
<b>Total obligaciones laborales</b>	<b>\$ 2.373.030</b>	<b>2.044.055</b>

## 19. PROVISIONES

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
<b>Provisiones corrientes</b>		
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 185.990	185.990
Incrementos	88.163	-
Reversiones	(3.080)	-
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>\$ 271.073</b>	<b>185.990</b>

Se registró una provisión asociada al cliente ESEF, el cual posee inversiones por concepto de abanderamiento sin que, a la fecha, haya dado inicio al contrato de suministro. Adicionalmente, el cliente incumplió su compromiso de construir una Estación de Servicio, razón por la cual Biomax dio inicio a una demanda en

contra del tercero. En un primer fallo, se determinó que Biomax S.A, debía pagar al tercero, por concepto de daños y perjuicios. Debido a que el tercero alega que la firma que aparece en el contrato no es suya, Biomax continuará con otras instancias en derecho para recuperar el dinero en el mediano plazo. El registro relacionado con la inversión (cuenta por cobrar por abanderamiento) se castigó en su totalidad.

En el caso de GNE Soluciones S.A.S., se reversa provisión sobre el Lote Oiba y es registrada en Biomax considerando que el fallo para restitución de bienes llegó a nombre de Biomax.

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
<b>Provisiones no corrientes</b>		
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 262.218	262.218
Incrementos	(14.028)	-
Reversiones	(335)	-
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>\$ 247.855</b>	<b>262.218</b>

De acuerdo con la NIC 37 GNE Soluciones S.A.S ha reconocido la obligación para el desmantelamiento de activos fijos, asignando costos de desmantelamiento, rehabilitación y disposición final, lo anterior aplica a los activos fijos ubicados en las estaciones de servicio de GNE que cumplan las siguientes condiciones:

- Estaciones de servicio ubicadas en el perímetro urbano de la ciudad de Bogotá de acuerdo con lo que exige la normatividad legal vigente Resolución 1170 de 1997 de la Secretaría de Ambiente de Bogotá.
- Estaciones de Servicio arrendadas, que según las condiciones contractuales exijan el retiro de los equipos instalados y la disposición final de los mismos.

El grupo de activos sujetos a esta evaluación son: tanques subterráneos, tableros eléctricos, dispensadores, sistemas de GNV y bombas sumergibles.

Los costos iniciales se registran al valor presente de los costos previstos para cancelar la obligación mediante flujos de efectivo estimados y se reconocen como parte del costo del activo determinado.

Al cierre de cada periodo los flujos de efectivo se descuentan a la tasa actual antes de impuestos que refleja los riesgos específicos a la responsabilidad de retiro de activos y se proyectan los flujos futuros descontados a una tasa libre de riesgo.

La compensación del descuento se registra como un costo financiero en el estado de resultados.

Los costos futuros se revisan periódicamente y se ajustan según corresponda. Los cambios en los costos futuros estimados o en la tasa de descuento aplicada se agregan o se deducen del costo del activo.

Cuando ya no sea probable que vayan a salir de la entidad recursos, que incorporen beneficios económicos, para satisfacer la obligación, la provisión debe ser objeto de reversión.

## 20. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

		Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Anticipos a clientes	a) \$	17.343.984	7.851.356
Ingresos recibidos por anticipado		134.719	107.974
<b>Total otros pasivos financieros corrientes</b>	<b>\$</b>	<b>17.478.703</b>	<b>7.959.330</b>
Anticipos de contratos térmicas	b) \$	79.351.278	79.700.684
Anticipo fideicomiso Biomax - EPM	c)	2.374.212	3.395.585
Otros anticipos contratistas	d)	791.462	1.118.986
<b>Otros pasivos financieros no corrientes</b>	<b>\$</b>	<b>82.516.952</b>	<b>84.215.255</b>

- a) Anticipos recibidos por las Compañías de sus clientes de cartera corriente.
- b) Anticipos recibidos por Biomax S.A. para llenado de producto para respaldo de la generación de energía de las Termoeléctricas.
- c) Garantía recibida para garantizar la disponibilidad del suministro de combustible.
- d) Anticipos recibidos como retención de garantías de contratistas y contratos de cuentas en participación.

## 21. PATRIMONIO

### Capital social

Al 31 de diciembre de 2015, el capital suscrito y pagado ascendió a \$11.860.583 correspondientes a 237.211.658 acciones comunes con un valor nominal de \$50 cada una.

### Prima en colocación de acciones

Al 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015, el capital adicional pagado se compone de contribuciones adicionales en efectivo hechas por la casa matriz de la Compañía, Petroholdings, S.A., así como la contribución en especie correspondiente a la transferencia de subsidiarias.

Corresponde a la prima en colocación de acciones como resultado del mayor valor de la colocación de acciones de acuerdo con el reglamento de emisión y colocación de acciones debidamente aprobado.

### Reserva legal

Las leyes colombianas requieren que las Compañías reserven 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 las Compañías, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas.

### Distribución de dividendos

La Asamblea decretó el 30 de septiembre de 2015, el pago de dividendos en acciones por \$16.827.795 que corresponde 237.211.658 acciones suscritas y pagadas.

La Asamblea decretó el 27 de marzo de 2015, el pago de dividendos en acciones por \$12.790.453 que corresponde 237.211.658 acciones suscritas y pagadas. El pago de dichos dividendos se realizó en abril de 2015

## 22. VENTAS

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Combustibles	\$ 1.477.640.091	1.162.797.171
Snack, bebidas frías, café, publicidad	8.636.040	7.904.216
Lubricantes y especialidades	5.136.685	4.714.816
Tiendas de conveniencia	371.877	240.018
<b>\$</b>	<b>1.491.784.693</b>	<b>1.175.656.221</b>

## 23. INGRESOS POR VENTAS DE SERVICIOS

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Operación Nafta	\$ 13.990.687	13.531.560
Almacenamiento térmicas	6.811.740	6.210.512
Intereses a clientes	810.003	918.406
Arrendamientos	427.113	420.826
Operación CTH	293.163	220.116
Otros	227.713	197.065
<b>\$</b>	<b>22.560.419</b>	<b>21.498.485</b>

## 24. INGRESOS DE TRANSPORTE

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Fletes, transporte de combustibles	\$ 21.150.720	521.264
<b>\$</b>	<b>21.150.720</b>	<b>521.264</b>

## 25. COSTO DE VENTAS

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Combustibles	\$ (1.394.790.025)	(1.106.278.700)
Lubricantes y especialidades	(3.974.907)	(3.652.687)
Snack, bebidas frías, café, publicidad	(4.533.392)	(3.992.778)
Tiendas de conveniencia	(115.975)	(130.966)
<b>\$</b>	<b>(1.403.414.299)</b>	<b>(1.114.055.131)</b>

## 26. COSTO DE VENTA DE TRANSPORTE

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Fletes, transporte de combustibles	\$ 6.920.841	-
<b>\$</b>	<b>6.920.841</b>	<b>-</b>

## 27. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Los gastos administrativos son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Sueldos, salarios y beneficios a empleados	\$ (4.581.885)	(5.139.890)
Honorarios y asesoría	(1.585.387)	(1.911.000)
Arrendamientos	(527.143)	(317.585)
Otros	(447.189)	(599.702)
Servicios contratados	(419.017)	(647.961)
Seguros	(389.008)	(372.846)
Servicios públicos	(323.117)	(155.346)
Contratación de personal externo	(142.380)	(144.451)
Gastos de viaje	(100.217)	(113.335)
Servicios de seguridad	(94.483)	(78.219)
Donaciones	(70.395)	(2.000)
Reparaciones y mantenimiento	(29.130)	(30.466)
Gastos de representación	(22.847)	(2.356)
Impuestos, tasas y contribuciones	(15.576)	(2.955.509)
Cuotas y suscripciones	(5.474)	(4.193)
Combustible y lubricantes	(2.694)	(2.815)
Fletes y acarreo	(2.350)	(18.794)
<b>\$</b>	<b>(8.758.292)</b>	<b>(12.496.468)</b>

## 28. GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Sueldos, salarios y beneficios a empleados	\$ (9.269.542)	(8.533.080)
Arrendamientos	(4.665.873)	(4.588.344)
Reparaciones y mantenimiento	(2.421.181)	(2.631.380)
Contratación de personal externo	(2.288.861)	(2.306.016)
Impuestos, tasas y contribuciones	(1.812.344)	(1.420.580)
Servicios contratados	(1.483.105)	(1.098.156)
Servicios públicos	(1.304.394)	(1.089.543)
Deterioro de abanderamientos	(1.247.490)	(1.802.407)
Fletes y acarreo	(615.041)	(609.841)
Honorarios y asesoría	(613.569)	(375.528)
Deterioro de cuentas por cobrar	(573.159)	(328.931)
Otros	(571.846)	(560.894)
Gastos de viaje	(570.064)	(373.483)
Seguros	(443.105)	(474.481)
Servicios de seguridad	(437.892)	(469.329)
Combustible y lubricantes	(122.609)	(109.214)
Gastos de representación	(36.006)	(8.828)
Cuotas y suscripciones	(504)	(5.290)
<b>\$</b>	<b>(28.476.585)</b>	<b>(26.785.325)</b>

## 29. OTROS GASTOS OPERATIVOS

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Multas, sanciones y litigios	\$ (547.114)	(47.525)
Pérdida en disposición de propiedad, planta y equipo	(401.418)	(511.186)
Gastos diversos	(287.870)	(87.672)
Pérdida en disposición de abanderamientos	(47.226)	(6.539)
<b>\$</b>	<b>(1.283.628)</b>	<b>(652.922)</b>

### 30. OTROS INGRESOS OPERATIVOS

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Recuperación deterioro abanderamientos	\$ 2.303.244	1.919.068
Recuperación de otros costos y gastos	2.080.196	463.821
Recuperación deterioro de cuentas por cobrar	939.342	141.258
Recuperación deterioro propiedad planta y equipo	446.711	-
Utilidad en venta de equipos	406.426	74.088
Otros	301.258	288.840
Aprovechamientos	40.021	48.386
Recuperación costos futuros	14.028	-
<b>\$</b>	<b>6.531.226</b>	<b>2.935.461</b>

### 31. INGRESOS FINANCIEROS

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Valorización forward	\$ 1.447.844	-
Intereses bancarios	786.170	235.603
Otros	662.683	72.527
Intereses préstamos con terceros	300.808	415.587
Valorización de instrumentos derivados	183.435	166.676
<b>\$</b>	<b>3.380.940</b>	<b>890.393</b>

### 32. GASTOS FINANCIEROS

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Intereses por préstamos	\$ (7.961.097)	(7.784.248)
Comisiones bancarias	(5.859.590)	(5.401.395)
Diferencias por tipo de cambio	(1.048.336)	(161.196)
Valorización forward	(1.021.809)	-
Otros	(107.798)	(184.869)
<b>\$</b>	<b>(15.998.630)</b>	<b>(13.531.708)</b>

### 33. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

El gasto por impuesto a la renta del periodo comprende el impuesto a la renta corriente, impuesto de renta para la equidad (CREE) y el impuesto diferido. El impuesto diferido se reconoce en el resultado de cada periodo, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen en el patrimonio o en otro resultado integral. El cargo por impuesto a la renta corriente e impuesto de renta para la equidad (CREE) se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. Las Compañías evalúan periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuestos, respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Empresa, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

Las declaraciones de impuestos de GNE Soluciones S.A.S del año 2010 pueden ser revisadas por las autoridades de impuestos dentro de los 5 años siguientes a la fecha de presentación y/o corrección, considerando que las declaraciones presentaron pérdidas fiscales, en opinión de la Administración, en el evento que ello ocurra, no se esperan diferencias significativas que impliquen la modificación del Impuesto liquidado, ni de la imposición de sanciones que conlleven el reconocimiento de contingencias en los estados financieros.

A partir de 2013 se creó el impuesto sobre la renta para la equidad (CREE). Este impuesto se calcula con base a los ingresos brutos obtenidos, menos los ingresos no constitutivos de renta, costos, deducciones, rentas exentas y ganancias ocasionales a una tarifa del 9%. Para los años 2014 y 2013, en la determinación de la base para la liquidación del impuesto CREE no es permitida la compensación de pérdidas fiscales o excesos de renta presuntiva.

La ley 1739 de 2014 estableció una sobretasa al impuesto a la renta CREE la cual es progresiva y temporal desde el año 2015 hasta el 2018, empezando con 5% en 2015 y para los años siguientes 6%, 8% y 9%, respectivamente, aplicable a bases gravables de \$800 millones en adelante.

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

Los principales componentes del gasto por impuesto a las ganancias para los ejercicios finalizados en las fechas de cierre son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
<b>Impuesto a las ganancias corriente</b>		
Cargo por impuesto a las ganancias corriente	27.265.840	10.773.495
Ajustes impuesto a las ganancias corriente del ejercicio anterior	56.850	38.068
<b>Impuesto a las ganancias diferido</b>		
Relacionado con el origen y la reversión de diferencias temporales	478.078	1.328.660
Relacionado con el cambio de tasa impositiva	-	462.251
<b>Gasto por Impuesto a las ganancias por operaciones continuadas</b>	<b>27.800.768</b>	<b>12.602.474</b>

La conciliación entre el gasto por impuesto a las ganancias y la ganancia contable multiplicada por la tasa impositiva en Colombia aplicable para los ejercicios finalizados al 31 de diciembre es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Ganancia antes del impuesto a las ganancias por operaciones continuadas	72.538.176	26.252.499
Ganancia ( Pérdida) antes del impuesto a las ganancias por operación discontinuada	-	-
<b>Ganancia del ejercicio antes del impuesto a las ganancias</b>	<b>72.538.176</b>	<b>26.252.499</b>
<b>A la tasa legal de impuestos del 39%</b>	<b>28.289.889</b>	<b>10.238.475</b>
Impuesto diferido relacionado con el origen y la reversión de diferencias temporales	478.078	1.328.660
Impuesto diferido relacionado con el cambio de tasa impositiva	-	462.251
Impuestos no deducibles	(361.969)	214.476
Exceso provisión de cartera	(216.029)	128.001
Otros Gastos no deducibles	(389.201)	230.611
<b>A la tasa efectiva de impuestos</b>	<b>27.800.768</b>	<b>12.602.474</b>
Gasto por impuesto a las ganancias por operaciones continuadas	27.800.768	12.602.474
Impuesto a las ganancias atribuible a operación discontinuada	-	-
<b>Gasto por impuesto a las ganancias en el estado consolidado de resultados</b>	<b>27.800.768</b>	<b>12.602.474</b>
<b>Tasa efectiva de impuestos</b>	<b>38%</b>	<b>48%</b>

#### Impuesto diferido

Los impuestos a la renta diferido activos y pasivos se compensan cuando existe derecho legalmente ejecutable de compensar los activos tributarios corrientes contra los pasivos tributarios corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos están relacionados con el impuesto a la renta que grava la misma autoridad tributaria.

El impuesto de renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto de renta diferido se determina usando la legislación y tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los componentes de los activos y pasivos por impuestos diferidos se presentan a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Inversiones en subsidiarias e inversiones a largo plazo	(107.464)	(347.571)	240.107	(65.004)
Cuentas por cobrar e inversiones en Red- Deterioro	4.528.041	12.495.320	(7.967.279)	211.458
Inventario de Lubricantes	1.898	1.088	810	810
Propiedad Planta y Equipo	(15.435.118)	(23.008.228)	7.573.110	(1.153.118)
Intangibles y Diferidos	(458.405)	293.750	(752.155)	(862.736)
Valoración contratos de arrendamiento financiero	429.532	-	429.532	(8.581)
Impuesto Industria y Comercio no deducible fiscalmente	-	(51.059)	51.059	(25.492)
Provisión costos y gastos no aceptados fiscalmente	-	291.743	(291.743)	111.752
Créditos fiscales	238.481	-	238.481	-
<b>Gasto (Ingreso) por Impuesto Diferido</b>			<b>(478.078)</b>	<b>(1.790.911)</b>
<b>Pasivo neto por impuesto diferido</b>	<b>(10.803.035)</b>	<b>(10.324.957)</b>		
<b>Presentación en el estado consolidado de situación financiera</b>				
Activo por impuesto diferido-operaciones continuadas	5.197.952	13.081.901		
Pasivo por impuesto diferido-operaciones continuadas	(16.000.987)	(23.406.858)		
Pasivo por impuesto diferido-operación discontinuada	-	-		
<b>Pasivo neto por impuesto diferido</b>	<b>(10.803.035)</b>	<b>(10.324.957)</b>		

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
<b>Saldo inicial</b>	<b>(10.324.957)</b>	<b>(8.534.046)</b>
(Gasto) Ingreso reconocido en resultados durante el ejercicio	(478.078)	(1.790.911)
<b>Saldo final</b>	<b>(10.803.035)</b>	<b>(10.324.957)</b>

#### Impuesto a la Riqueza

La Ley 1739 de 2014 estableció el nuevo impuesto a la riqueza para personas naturales y jurídicas cuyo patrimonio al 1 de enero de 2015 sea superior a \$1.000 millones.

## 34. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

### Arrendamientos operativos – Calidad arrendataria

Como arrendamiento operativo en Biomax tenemos almacenamiento de combustible en las terminales de Mansilla y Mamonal, el arrendamiento de las plantas conjuntas en Yumbo, Neiva, Gualanday, Bucaramanga, Medellín, Mamonal, Galapa y Buenaventura, los arrendamientos de Oficinas y el arrendamiento de los lotes para operación de planta Mansilla y planta Pereira.

Los pagos mínimos futuros totales derivados de contratos de arrendamiento operativo no cancelables firmados en las fechas de corte son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Uno a cinco años	\$ 64.999.167	67.183.837
Más de cinco años	9.120.000	9.200.046
	<b>\$ 74.119.167</b>	<b>76.383.883</b>

Para el caso de GNE Soluciones S.A.S., el arriendo de las estaciones de servicio comprende en todos los casos el lote y en algunos casos el establecimiento de comercio que incluiría Lote, construcción y equipos. Teniendo en cuenta lo que define la norma sobre contratos de arrendamiento de terrenos, estos contratos fueron considerados como arrendamiento operativo, dado que la evaluación permitió concluir que no se ejercerá opción de compra.

Los pagos mínimos futuros totales derivados de contratos de arrendamiento operativo no cancelables firmados en las fechas de corte son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015
Uno a cinco años	\$ 6.777.247	7.878.877
Más de cinco años	30.869.394	35.841.394
	<b>\$ 37.646.641</b>	<b>43.720.271</b>

La valoración de los contratos de arrendamiento de bodegas vigentes en Autosnack S.A. determinó que no debían ser considerados como arrendamiento financiero, partiendo de la información entregada sobre la renovación anual de los mismos que se realiza teniendo en cuenta que no se tiene expectativa de permanencia a largo plazo pues ésta depende del crecimiento del negocio. Los pagos mínimos de estos contratos corresponden a:

	Menos de 1 Año	1 a 5 Años
Pagos mínimos contratos de arrendamiento	23.743	505.700
	<b>\$ 23.743</b>	<b>505.700</b>

## 35. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales instrumentos financieros de las Compañías se componen de efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y préstamos por pagar. El objetivo principal de estos instrumentos financieros es proporcionar financiamiento para las operaciones de la Compañía y de sus subsidiarias. Las Compañías cuentan con otros activos y pasivos financieros de naturaleza diversa, que se derivan directamente de sus operaciones.

Los principales riesgos que pueden tener un efecto relativamente importante en estos instrumentos financieros son el riesgo de tipo de cambio, riesgo de liquidez, riesgo de tipo de interés y riesgo de crédito.

La alta gerencia de las Compañías supervisa la gestión de estos riesgos con el apoyo de la gestión de las subsidiarias y un grupo de ejecutivos de gestión que evalúan el riesgo financiero y determinan de manera conjunta las políticas de gestión de riesgos para el grupo de empresas.

La Junta Directiva de las Compañías revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, los cuales se resumen a continuación:

### Riesgo de Tasas de Cambio

El riesgo de tasas de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambio.

Como resultado de las operaciones realizadas por la Compañía en moneda extranjera, este puede verse afectado por el riesgo de tipo de cambio cuando el valor de sus activos y pasivos está denominado en moneda extranjera y su valoración periódica depende de la tasa de cambio vigente en el mercado financiero, principalmente el dólar de Estados Unidos.

El riesgo de tipo de cambio consiste en el reconocimiento de las diferencias de cambio en los ingresos y gastos de la entidad, como consecuencia de variaciones en los tipos de cambio entre las monedas funcionales u operativas en el país y la respectiva moneda extranjera.

El resumen cuantitativo de información sobre la exposición de la Compañía a cambios en tasas de moneda extranjera se detalla a continuación:

	diciembre 2015	
	En US\$	Equivalente en miles de \$
Efectivo en caja y bancos	US\$ 1.828.932	\$ 5.760.165
Cuentas por pagar	US\$ 328.713	\$ 1.095.391

### Análisis de sensibilidad

Cambio de 5% en tasas de cambio de moneda extranjera

Efecto en resultados \$ 233.239

	junio 2015	
	En US\$	Equivalente en miles de \$
Efectivo en caja y bancos	US\$ 2.038	\$ 5.267
Cuentas por pagar	US\$ 268.517	\$ 678.913
Análisis de sensibilidad		
Cambio de 5% en tasas de cambio de moneda extranjera		
Efecto en resultados		\$ 13.473

#### Riesgo de liquidez

Las Compañías dan seguimiento diario a su posición de liquidez, manteniendo activos líquidos mayores que los pasivos líquidos, considerando el vencimiento de sus activos financieros y efectúa periódicamente proyecciones de flujos de efectivo con el objeto de detectar oportunamente los potenciales faltantes o excesos de efectivo para soportar sus operaciones. Las Compañías mantienen líneas de crédito abiertas con varios bancos y cuando lo requiere, negocia préstamos a largo plazo y minimiza el riesgo de liquidez.

En la siguiente tabla se resumen los vencimientos de los pasivos financieros de las Compañías con base en los compromisos de pago:

	Menos de 12 meses	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>				
Préstamos por pagar	35.038.977	148.708.093	10.585.821	194.332.891
Cuentas comerciales por pagar	67.277.963	-	-	67.277.963
Otras cuentas por pagar	28.857.123	11.798.653	-	40.655.776
Otros pasivos financieros	17.478.703	82.516.952	-	99.995.655
	<b>\$ 148.652.766</b>	<b>243.023.698</b>	<b>10.585.821</b>	<b>402.262.285</b>

	Menos de 12 meses	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Al 30 de junio de 2015</b>				
Préstamos por pagar	28.960.782	145.296.204	36.628.053	210.885.039
Cuentas comerciales por pagar	60.983.634	-	-	60.983.634
Otras cuentas por pagar	10.084.662	11.926.554	-	22.011.216
Otros pasivos financieros	7.959.330	84.215.255	-	92.174.585
	<b>\$ 107.988.408</b>	<b>241.438.013</b>	<b>36.628.053</b>	<b>386.054.474</b>



#### Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasas de interés es el riesgo que el valor razonable o los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía a los cambios en las tasas de interés de mercado se relaciona principalmente a las obligaciones financieras de la Compañía con tasas de interés variables. En el mercado colombiano, las deudas más comunes son aquellas que se basan en una tasa variable como la tasa asociada a depósitos a término fijo (DTF) que es determinada por el Banco de la República de Colombia más un spread fijo por la duración del préstamo. La Compañía monitorea de forma continua las condiciones asociadas a sus préstamos para refinanciar en caso de ser necesario sus obligaciones buscando las tasas de interés más bajas. Al 31 de diciembre de 2015 el 99.8%, corresponden a deudas asociadas al DTF más un spread (Nota 15).

Un cambio del 1% en las tasas de interés hubiera aumentado o disminuido los ingresos antes de impuestos en el periodo por \$673,242. Este cálculo asume que el cambio ocurrió en la fecha de reporte y ha sido aplicado al riesgo de exposición que existía en esa fecha. El análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes.

#### Riesgo de crédito

Riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, resultando en pérdidas financieras. La administración ha estable-

cido políticas para otorgar crédito, que está sujeto a evaluaciones que toman en cuenta la capacidad de pago, historial y referencias de cada cliente actual y potencial. La exposición a riesgo de crédito se monitorea constantemente, de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores. Al 31 de diciembre de 2015, no hubo una concentración de riesgo de crédito importante.

En relación con el riesgo de crédito de otros activos financieros, la exposición máxima a este riesgo es representada por los saldos registrados de cada activo financiero.

### 36. GESTIÓN DE CAPITAL

Las Compañías administran su estructura de capital y solicita oportunamente a sus accionistas cualquier ajuste a ese capital considerando el entorno económico en el que se desarrolla la empresa. Para mantener o ajustar su estructura de capital puede solicitar a sus accionistas variaciones a dividendos y devoluciones de capital previamente acordados y si fuera necesario, incrementos en los aportes de capital. Estas políticas no tuvieron cambios significativos durante el 2015.

Las Compañías monitorean su capital utilizando como razón financiera preponderante la razón resultante de dividir el pasivo neto (Préstamos por pagar más cuentas por pagar comerciales menos efectivo e inversiones mantenidas hasta su vencimiento) entre la sumatoria del pasivo neto y el capital, procurando mantener una razón financiera que oscile entre un 45% y un 70%.

### 37. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se presenta por el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes, de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación. Para estimar los valores razonables, se han utilizado los siguientes métodos y suposiciones:

- El valor en libros de cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, y efectivo y equivalente de efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.
- El valor razonable de los otros activos financieros (abanderamientos), que se determina para efectos de revelación, se calcula con base al valor presente de los flujos de efectivo de capital e intereses futuros.
- El valor en libros de los préstamos por pagar se aproxima a su valor razonable debido a que fueron pactados a tasas de interés ajustables.
- El valor en libros de los otros pasivos financieros se aproxima a su valor razonable considerando que el momento del pago de la deuda no puede medirse con fiabilidad.
- El valor razonable de la opción de venta de los instrumentos patrimoniales de Capital Mubet y Masivo Capital fueron valoradas considerando el valor intrínseco de la opción el cual es calculado tomando en consideración el precio del ejercicio menos el costo de compra de la inversión, dado que no se cuentan con parámetros de mercado tales como volatilidad y precio de mercado del subyacente.

Las estimaciones del valor razonable se efectúan a la fecha de los estados financieros, con base en información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros. Estas estimaciones no reflejan ningún premio o descuento que podría resultar de mantener los instrumentos financieros como disponibles para la venta.

La naturaleza de estas estimaciones es subjetiva e involucra aspectos inciertos y el juicio de la Gerencia, por lo que sus importes no pueden ser determinados con absoluta precisión. En consecuencia, si hubiese cambios en los supuestos en los que se basan las estimaciones, estos podrían diferir de los resultados finales. Las Compañías utilizan la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros, según la técnica de valoración aplicada:

#### Jerarquía de valor razonable

Las Compañías utilizan la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de sus instrumentos financieros según la técnica de valoración:

- Nivel 1: Precios cotizados (o ajustados) en mercados activos para activos y pasivos financieros idénticos.
- Nivel 2: Técnicas que utilizan insumos diferentes a los precios cotizados que se incluyen en él, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: Técnicas que utilizan insumos que tienen efecto significativo sobre el valor razonable que no se basan en datos de mercado observables.

A continuación un detalle de los activos y pasivos financieros de las Compañías en cada uno de los periodos de cierre, con su respectiva jerarquía:

Activos financieros	Valor en libros		Valor razonable		
	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015	Nivel jerárquico
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 86.884.084	17.949.079	86.884.084	17.949.079	Nivel 1
Cuentas por cobrar, neto	88.662.515	66.716.267	88.662.515	66.716.267	Nivel 1
Activos restringidos	10.306.404	9.864.448	10.306.404	9.864.448	Nivel 1
Instrumentos derivados	1.075.079	891.644	1.075.079	891.644	Nivel 1
Cuentas por cobrar no corrientes	18.045.567	17.154.978	18.045.567	17.154.978	Nivel 1
Otros activos financieros no corrientes	66.550.637	66.739.217	195.357.991	172.952.070	Nivel 2
<b>Total activos financieros</b>	<b>\$ 271.524.286</b>	<b>179.315.633</b>	<b>400.331.640</b>	<b>285.528.486</b>	

	Valor en libros		Valor razonable		Nivel jerárquico
	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015	Al 31 de diciembre de 2015	Al 30 de junio de 2015	
Préstamos por pagar corrientes	\$ 35.038.977	28.960.782	35.038.977	28.960.782	Nivel 1
Préstamos por pagar no corriente	159.293.914	181.924.257	159.293.914	181.924.257	Nivel 1
Cuentas por pagar comerciales	67.277.963	60.983.634	67.277.963	60.983.634	Nivel 1
Otras cuentas por pagar corrientes	28.857.123	10.084.662	28.857.123	10.084.662	Nivel 3
Otras cuentas por pagar no corrientes	11.798.653	11.926.554	11.798.653	11.926.554	Nivel 3
Otros pasivos financieros corrientes	17.478.703	7.959.330	17.478.703	7.959.330	Nivel 1
Otros pasivos financieros no corrientes	82.516.952	84.215.255	82.516.952	84.215.255	Nivel 1
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>\$ 402.262.285</b>	<b>386.054.474</b>	<b>402.262.285</b>	<b>386.054.474</b>	

### 38. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DE LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

No tenemos conocimiento de ningún evento subsecuente que haya ocurrido entre la fecha de los estados financieros consolidados y la fecha de autorización de los mismos que requiera una modificación de las cifras presentadas en los estados financieros consolidados o divulgación en las notas a los mismos.

### 39. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La emisión de los estados financieros Consolidados de Biomax S.A. correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 fue autorizada por la Junta Directiva, según consta en Acta No. 211 de la Junta Directiva del 29 de febrero de 2016, para ser presentados ante la Asamblea General de Accionistas de acuerdo a lo requerido por el Código de Comercio.

La emisión del certificado de Revisor Fiscal fue realizada el 29 de febrero de 2016, como una opinión limpia y sin salvedades.



**ESTADOS FINANCIEROS BIOMAX**  
AÑO 2015



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 2015, CON EL FIN DE BRINDAR DICHA INFORMACIÓN A LAS PARTES INTERESADAS QUE REALIZAN EL ANÁLISIS DE LAS CIFRAS DE MANERA ANUAL.

## ESTADOS SEPARADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresado en miles de pesos)

	POR LOS AÑOS TERMINADOS AL:	
	31 de diciembre de 2015	Al 31 de diciembre de 2014
<b>Activos</b>		
<b>Activos corrientes</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 82.356.836	\$ 19.612.094
Cuentas por cobrar, neto	90.596.750	83.119.702
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	499.851	678.019
Inventarios	132.842.081	65.365.148
Gastos pagados por anticipado	564.009	758.565
<b>Total activos corrientes</b>	<b>\$ 306.859.527</b>	<b>\$ 169.533.528</b>
<b>Activos no corrientes</b>		
Propiedad, planta y equipo	\$ 170.910.889	\$ 176.250.348
Inversiones en instrumentos patrimoniales	1.975.959	1.975.959
Instrumentos derivados	1.075.079	724.969
Activos restringidos	10.306.404	8.979.547
Activos intangibles	111.862.807	113.864.296
Cuentas por cobrar, neto	12.458.412	10.831.873
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	687.832	1.002.832
Inventarios	-	84.545.300
Inversiones en subsidiarias	46.560.888	44.790.353
Activo por impuestos diferidos	4.036.144	8.104.272
Otros activos financieros no corrientes	70.072.112	68.847.484
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>\$ 429.946.526</b>	<b>\$ 519.917.233</b>
<b>Total Activos</b>	<b>\$ 736.806.053</b>	<b>\$ 689.450.761</b>

## ESTADOS SEPARADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

CONTINUACIÓN (Expresado en miles de pesos)

	POR LOS AÑOS TERMINADOS AL:	
	31 de diciembre de 2015	Al 31 de diciembre de 2014
<b>Patrimonio y Pasivos</b>		
<b>Pasivos</b>		
<b>Pasivos corrientes</b>		
Préstamos por pagar corrientes	\$ 31.205.847	\$ 24.970.057
Cuentas por pagar comerciales	63.870.521	70.285.585
Otras cuentas por pagar corrientes	24.540.803	23.394.180
Pasivos por impuestos corrientes	62.020.670	30.042.140
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	1.852.288	641.814
Obligaciones laborales	1.627.601	1.553.019
Provisiones	271.073	182.910
Otros pasivos financieros corrientes	17.099.542	6.675.213
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>\$ 202.488.345</b>	<b>\$ 157.744.918</b>
<b>Pasivos, no corrientes</b>		
Préstamos por pagar	\$ 138.007.064	\$ 153.228.128
Pasivo por impuestos diferidos	13.473.426	16.005.344
Otras cuentas por pagar no corrientes	11.798.653	11.871.410
Otros pasivos financieros no corrientes	82.458.561	89.853.592
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>\$ 245.737.704</b>	<b>\$ 270.958.474</b>
<b>Total Pasivos</b>	<b>\$ 448.226.049</b>	<b>\$ 428.703.392</b>
<b>Patrimonio</b>		
Capital emitido	\$ 11.860.583	\$ 11.860.583
Prima en colocación de acciones	203.689.995	203.689.995
Reservas	6.037.478	6.037.478
Ganancias acumuladas	66.991.948	39.159.313
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios</b>	<b>\$ 288.580.004</b>	<b>\$ 260.747.369</b>
Participaciones no controladoras	-	-
<b>Total Patrimonio</b>	<b>\$ 288.580.004</b>	<b>\$ 260.747.369</b>
<b>Total patrimonio y pasivos</b>	<b>\$ 736.806.053</b>	<b>\$ 689.450.761</b>

RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENÍTEZ  
Representante Legal

NORMA YOLIR ZUBIETA PACHECO  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 182328-T

## ESTADOS SEPARADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresado en miles de pesos)

	POR LOS SEMESTRES TERMINADOS AL:	
	31 de diciembre de 2015	Al 31 de diciembre de 2014
Venta de combustibles y lubricantes	\$ 2.575.783.353	\$ 2.394.656.197
Prestación de servicios	43.036.003	19.237.211
Ingresos de transporte	21.912.164	2.814.698
<b>Ingresos operacionales</b>	<b>2.640.731.520</b>	<b>2.416.708.106</b>
Costo de venta de combustibles y lubricantes	(2.467.501.679)	(2.305.941.811)
Costo de venta de transporte	(6.920.841)	-
<b>Costo de ventas</b>	<b>(2.474.422.520)</b>	<b>(2.305.941.811)</b>
<b>Ganancia bruta</b>	<b>166.309.000</b>	<b>110.766.295</b>
Gastos de administración	(18.668.668)	(15.988.459)
Gastos de ventas	(28.812.501)	(25.192.044)
Depreciación	(7.704.417)	(8.455.098)
Amortización	(2.249.513)	(1.486.486)
Otros gastos operativos	(2.442.297)	(5.041.073)
Otros ingresos operativos	12.012.028	7.043.744
<b>Ganancia operativa</b>	<b>118.443.632</b>	<b>61.646.879</b>
Ingresos financieros	4.216.043	10.502.818
Gastos financieros	(27.183.247)	(34.006.941)
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>	<b>95.476.428</b>	<b>38.142.756</b>
Gasto por impuesto a las ganancias	(38.025.545)	(15.310.476)
<b>Ganancia neta</b>	<b>\$ 57.450.883</b>	<b>\$ 22.832.280</b>
Otro resultado integral	-	-
<b>Resultado integral total neto del ejercicio</b>	<b>\$ 57.450.883</b>	<b>\$ 22.832.280</b>
<b>Utilidad Neta por Acción (En pesos)</b>	<b>242,19</b>	<b>96,25</b>

RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENÍTEZ  
Representante Legal

NORMA YOLIR ZUBIETA PACHECO  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 182328-T

## INDICADORES FINANCIEROS DE ESTADOS SEPARADOS

(Expresado en miles de pesos)

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL:

	31 de diciembre de 2015	Al 31 de diciembre de 2014
<b>LIQUIDEZ</b>		
Razón Corriente = Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,5 veces	1,1 veces
Activo Corriente / Pasivo Financiero Corriente	6,4 veces	5,4 veces
Activo Corriente / Pasivo Financiero Total	1,1 veces	0,6 veces
Activo Totales/Pasivo Financiero Total	2,7 veces	2,5 veces
Capital Neto de Trabajo = Activo Corriente - Pasivo Corriente	104.371.182 \$	11.788.610 \$
<b>PASIVO</b>		
Pasivo Total / Activo Total	60,83 %	62,18 %
Pasivo Corriente / Pasivo No Corriente	0,82 veces	0,58 veces
Pasivo / Patrimonio	1,55 veces	1,64 veces
<b>DEUDA</b>		
Endeudamiento Financiero = Deuda Financiera / Activo total	22,97 %	25,85 %
Deuda Financiera / Patrimonio	0,59 veces	0,68 veces
Deuda Financiera Total / Pasivo Total	37,75 %	41,57 %
Deuda Financiera Total / EBITDA	1,38 veces	2,44 veces
<b>EFICIENCIA</b>		
Días Cuentas por Cobrar	12,4 días	12,4 días
Días de Inventario	19,3 días	10,2 días
Días Cuentas por Pagar	9,3 días	11,0 días
<b>RENTABILIDAD</b>		
Margen Bruto = Utilidad Bruta / Ventas	6,30 %	4,58 %
Margen Operacional = Resultado Operacional / Ventas Brutas	4,49 %	2,55 %
EBITDA	122.810.420 \$	73.048.743 \$
Margen EBITDA = EBITDA / Ventas	4,65 %	3,02 %
Margen Neto = Resultado Neto / Ventas	2,18 %	0,94 %

**RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENÍTEZ**  
Representante Legal

**NORMA YOLIR ZUBIETA PACHECO**  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 182328-T



## ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AÑO 2015

Nuestras marcas:



**UNO**  
**LUBRICANTES**



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 2015, CON EL FIN DE BRINDAR DICHA INFORMACIÓN A LAS PARTES INTERESADAS QUE REALIZAN EL ANÁLISIS DE LAS CIFRAS DE MANERA ANUAL.

## ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresado en miles de pesos)

	POR LOS AÑOS TERMINADOS AL:	
	31 de diciembre de 2015	Al 31 de diciembre de 2014
<b>Activos</b>		
<b>Activos corrientes</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 86.884.084	\$ 23.099.058
Cuentas por cobrar, neto	88.662.515	85.430.028
Inventarios	138.034.297	70.938.320
Gastos pagados por anticipado	1.879.782	1.838.622
Otros impuestos recuperables	353.257	350.242
<b>Total activos corrientes</b>	<b>\$ 315.813.935</b>	<b>\$ 181.656.270</b>
<b>Activos no corrientes</b>		
Propiedad, planta y equipo	\$ 238.875.195	\$ 247.235.754
Inversiones en instrumentos patrimoniales	1.975.959	1.975.959
Instrumentos derivados	1.075.079	724.969
Activos restringidos	10.306.404	8.979.547
Activos intangibles	112.658.009	114.774.667
Cuentas por cobrar, neto	18.045.567	11.124.262
Inventarios	-	84.545.300
Activo por impuestos diferidos	5.197.952	13.629.198
Otros activos financieros no corrientes	66.550.637	66.585.403
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>\$ 454.684.802</b>	<b>\$ 549.575.059</b>
<b>Total Activos</b>	<b>\$ 770.498.737</b>	<b>\$ 731.231.329</b>

## ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

CONTINUACIÓN (Expresado en miles de pesos)

	POR LOS AÑOS TERMINADOS AL:	
	31 de diciembre de 2015	Al 31 de diciembre de 2014
<b>Patrimonio y Pasivos</b>		
<b>Pasivos</b>		
<b>Pasivos corrientes</b>		
Préstamos por pagar	\$ 35.038.977	\$ 26.428.284
Cuentas por pagar comerciales	67.277.963	73.217.218
Otras cuentas por pagar	28.857.123	27.796.462
Pasivos por impuestos	62.963.164	30.893.132
Obligaciones laborales	2.373.030	2.246.496
Provisiones	271.073	185.990
Otros pasivos financieros	17.478.703	7.467.625
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>214.260.033</b>	<b>168.235.207</b>
<b>Pasivos, no corrientes</b>		
Préstamos por pagar	159.293.914	180.891.736
Pasivo por impuestos diferidos	16.000.987	22.163.244
Otras cuentas por pagar	11.798.653	11.871.411
Provisiones	247.855	262.218
Otros pasivos financieros	82.516.952	90.196.355
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>269.858.361</b>	<b>305.384.964</b>
<b>Total Pasivos</b>	<b>\$ 484.118.394</b>	<b>\$ 473.620.171</b>
<b>Patrimonio</b>		
Capital emitido	\$ 11.860.583	\$ 11.860.583
Prima en colocación de acciones	203.689.995	203.689.995
Reservas	6.037.478	6.037.478
Ganancias acumuladas	64.792.287	36.023.102
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios</b>	<b>286.380.343</b>	<b>257.611.158</b>
Participaciones no controladoras	-	-
<b>Total Patrimonio</b>	<b>\$ 286.380.343</b>	<b>\$ 257.611.158</b>
<b>Total patrimonio y pasivos</b>	<b>\$ 770.498.737</b>	<b>\$ 731.231.329</b>

RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENÍTEZ  
Representante Legal

NORMA YOLIR ZUBIETA PACHECO  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 182328-T

## ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresado en miles de pesos)

	POR LOS SEMESTRES TERMINADOS AL:	
	31 de diciembre de 2015	Al 31 de diciembre de 2014
Venta de combustibles y lubricantes	\$ 2.667.440.914	\$ 2.453.569.802
Prestación de servicios	44.058.904	35.528.892
Ingresos de transporte	21.671.984	2.814.698
<b>Ingresos operacionales</b>	<b>2.733.171.802</b>	<b>2.491.913.392</b>
Costo de venta de combustibles y lubricantes	(2.517.469.430)	(2.344.686.940)
Costo de transporte	(6.920.841)	-
<b>Costo de ventas</b>	<b>(2.524.390.271)</b>	<b>(2.344.686.940)</b>
<b>Ganancia bruta</b>	<b>208.781.531</b>	<b>147.226.452</b>
Gastos de administración	(21.254.760)	(18.395.645)
Gastos de ventas	(55.261.910)	(50.488.632)
Depreciación	(13.228.277)	(13.617.772)
Amortización	(2.517.041)	(1.657.051)
Otros gastos operativos	(1.936.550)	(3.589.202)
Otros ingresos operativos	9.466.687	5.938.727
<b>Ganancia operativa</b>	<b>124.049.680</b>	<b>65.416.877</b>
Ingresos financieros	4.271.333	10.569.044
Gastos financieros	(29.530.338)	(36.489.693)
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>	<b>98.790.675</b>	<b>39.496.228</b>
Gasto por impuesto a las ganancias	(40.403.242)	(16.494.289)
<b>Ganancia neta</b>	<b>\$ 58.387.433</b>	<b>\$ 23.001.939</b>
Otro resultado integral	-	-
<b>Resultado integral total neto del ejercicio</b>	<b>\$ 58.387.433</b>	<b>\$ 23.001.939</b>
<b>Utilidad Neta por Acción (En pesos)</b>	<b>246,14</b>	<b>96,97</b>

RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENÍTEZ  
Representante Legal

NORMA YOLIR ZUBIETA PACHECO  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 182328-T



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



**BIOMAX**