



INFORME DE GESTIÓN  
**II SEMESTRE  
DE 2016**

Nuestras marcas:



**UNO**  
**LUBRICANTES**

**ecoresponsable®**



**BIOMAX**

INFORME DE GESTIÓN  
**II SEMESTRE  
DE 2016**

Nuestras marcas:



**UNO  
LUBRICANTES**

**ecoresponsible®**



# CONTENIDO

Página

5	1. Miembros de la Junta Directiva
5	2. Equipo Directivo
6	3. Informe de la Junta Directiva y el Presidente a los Accionistas
7	4. Reseña Histórica
9	5. Entorno Económico
10	6. Retos 2017
10	7. Operación del negocio
10	7.1 Gestión Comercial
12	7.2 Gestión Financiera y Planeación
12	7.2.1 Resultados Consolidados BIOMAX II Semestre 2016
12	7.2.2 Resultados BIOMAX II Semestre 2016
14	7.3 Gestión Operaciones
15	7.4 Gestión Humana
15	7.5 Gestión Ambiental & Gestión en Seguridad y Salud en el Trabajo (SST)
15	7.5.1 Gestión Ambiental
16	7.5.2 Gestión en Seguridad y Salud en el Trabajo (SST) 16
16	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

# CONTENIDO

Página

18	9. Responsabilidad Social Empresarial
18	10. Cumplimiento Obligaciones Legales
20	11. Gobierno Corporativo
20	12. Revelación de la información financiera
25	Estados Financieros Separados
26	Certificación del Representante Legal
28	Informe del Revisor Fiscal
36	Notas a los Estados Financieros Separados
95	Estados Financieros Consolidados
96	Certificación del Representante Legal
98	Informe del Revisor Fiscal
106	Notas a los Estados Financieros Consolidados
167	Estados Financieros Separados Biomax, año 2016
173	Estados Financieros Consolidados Biomax, año 2016

## 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

Jorge Humberto Arango Herrera  
Vicepresidente de Suministro y Logística

María Angélica Nivia Duque  
Gerente Legal

Paula Mercedes Zapata Arias  
Gerente Financiero

Marcelo Fernando Ticona Gonzales  
Gerente de Planeación Financiera

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 de 2016 y el 31 de diciembre de 2016.

En el segundo semestre del año, la Compañía continuó con el 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, a diciembre de 2016 el volumen total vendido fue de 412,6 millones de galones, lo cual representa un aumento del 3,1% respecto al año anterior.

El Ebitda de Biomax en 2016 creció 17,2% y la utilidad neta creció en 19,7% frente al año 2015. En términos de cobertura, las marcas Biomax y Brío tienen presencia en el 85% del país.

En relación a los servicios de operación logística, siguiendo la perspectiva de participar en nuevos mercados con el objetivo de diversificar el portafolio 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 año 2015. A su vez, se continuó con el refuerzo a la participación del área de transporte para dar soporte a

A diciembre de 2016 el volumen total vendido fue de 412,6 millones de galones, lo cual representa un aumento del 3,1% respecto al año anterior.

la infraestructura de distribución del país. Es destacable mencionar que durante el segundo semestre del año 2016, en el marco del sistema de gestión ambiental se alcanzaron las metas sobre ahorro de agua y energía, manejo de residuos y prevención de incidentes ambientales.

Por su parte el negocio de lubricantes, creció en volumen durante el segundo semestre de 2016 un 35% respecto al comparable del 2015. De la misma forma, los márgenes unitarios continúan su tendencia creciente y en este semestre se incrementaron 73% en relación al segundo semestre de 2015. Esta línea de negocio ha concentrado sus esfuerzos en la consolidación de la marca UNO Lubricantes en Colombia, a través del incremento de la rotación en puntos de venta y la recordación de marca en el consumidor final.

GNE Soluciones S.A.S (en adelante "GNE"), filial de Biomax encargada de la distribución minorista de combustible, continuó con su estrategia de expansión y optimización de la red de estaciones de servicio a nivel nacional, lo que le ha permitido mantener una dinámica comercial positiva y creciente. En el 2016, GNE amplió su cobertura como resultado de la adquisición de redes de estaciones de servicio, en consecuencia el ritmo de ventas creció y representó un incremento del 20% en volumen comparado con 2015 y una cifra record de 50,78 millones de galones vendidos.

El Volúmen de ventas creció y representó un incremento del 20% en volumen comparado con 2015 y una cifra record de 50,78 millones de galones.

Durante el segundo semestre de 2016, la Compañía se enfocará en continuar con la estrategia comercial para incrementar la participación de mercado en el negocio de combustibles, conti-

nuar con su crecimiento en la distribución nacional y la atención directa a clientes industriales en la línea de lubricantes.

En términos de filiales el objetivo es concentrarse en la ejecución del plan de inversiones para fortalecimiento de la red actual y la búsqueda de oportunidades para atender nuevos mercados.

Finalmente, Biomax como parte del Grupo Empresarial Terra continuó trabajando en el compromiso de llevar a la Organización a ser la empresa del sector con mayor capacidad de crear valor, integrando los valores corporativos de creatividad, pasión, respeto, confianza y enfoque en resultados.

### 4. Reseña Histórica

Biomax 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. (en adelante "Vecino") 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. Actualmente la Compañía genera más de 500 empleos directos y más de 5.000 indirectos, lo cual contribuye al progreso de las regiones donde tiene presencia.

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

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

presa, 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, se llegó a un exitoso final, donde obtuvo el 93,88% de las acciones de dicha compañía.

Con la adquisición de Brío, 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 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.

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 aumentó su participación en Biomax al 74,66%.

En marzo 2016 Biomax celebró un acuerdo con PROLUB COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES S.A y su filial OPECO S.A.S. para adquirir sus obligaciones y derechos, respecto de ciertos activos y contratos relacionados con el negocio de combustibles en Colombia. Como resultado de esta transacción, Biomax tiene la posibilidad de incrementar el suministro de combustible aproximadamente en 1.100.000 galones por mes.

Finalmente en junio de 2016, se completó una Oferta Pública de Adquisición (OPA), en la cual se adjudicaron 13.526.553 acciones ordinarias, con esto UNO aumentó su participación en Biomax al 80,35%.

2013 -  
2015

2016

## 5. Entorno Económico

El crecimiento económico del país presentó una desaceleración este año. Se observa que el crecimiento anual del PIB para 2016 fue de 2,0% que contrasta con el 3,1% del año anterior. Las principales ramas que marcan esta disminución son el sector de petróleo y minas con un crecimiento de -6,5%, el sector de servicios públicos con 0,1%, el sector de agricultura con 0,5% y el sector de transporte con -0,1%.

La inflación del país en el 2016 cerró en 5,75% inferior en 1,02% a la registrada en el 2015. El indicador de referencia DTF presentó un incremento en el segundo semestre de 2016 comparado con el mismo periodo del año anterior, pasando de una DTF promedio de 4,71% (EA) a 7,11% (EA).

Al final del segundo semestre de 2016, el precio del dólar estadounidense mostró una disminución de 4,72% respecto al precio final de 2015. En promedio la tasa representativa del segundo semestre de 2016 fue de \$2.982,92, frente a los \$3.127,59 y \$3.001,22, del primer semestre de 2016 y segundo semestre de 2015, respectivamente.

El margen de remuneración mayorista para el segundo semestre de 2016 para gasolina motor corriente y ACPM, se modificó en el mes de junio de 2016, el margen se ubicó en \$368,62 por galón. Según el Ministerio de Minas y Energía éste se modifica el segundo semestre de cada año.

Respecto al precio internacional del petróleo, el barril WTI presentó un precio promedio de USD\$47,13 en el segundo semestre de 2016, superior en 19,5% y 5,8% respecto del promedio del primer semestre de 2016 y segundo semestre 2015, 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 2017, indican que el precio internacional del petróleo tendrá un comportamiento estable, sin embargo, se espera que la devaluación del peso frente al dólar atenúe el impacto de este comportamiento en los ingresos del sector en Colombia. Respecto al precio interno de los combustibles en 2017, estos tendrán un comportamiento trazado por decisiones fiscales y las fluctuaciones del precio estarán condicionadas por lo mencionado anteriormente.



2010 -  
2012

## 6. Retos 2017

Durante el 2017 Biomax continuará con la estrategia comercial para incrementar la participación de mercado, consolidar la red de estaciones de servicio y maximizar la rentabilidad con: 1) Propuestas diferenciadas de alto valor para nuestros clientes retail; 2) Fortalecer el segmento de grandes consumidores 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.

En línea con lo anterior, la organización continuará con el enfoque en nuevos mercados y clientes, en consecuencia, la labor logística y de suministro tiene como objetivos, fortalecer la Compañía en el segmento de midstream, optimizar 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 continuará implementando su plan estratégico, enfocando sus esfuerzos hacia el crecimiento en ventas y al posicionamiento de la marca UNO Lubricantes, a través de la red de distribución a nivel nacional como también desarrollando el negocio de atención directa a clientes industriales.

En términos de filiales, la red minorista, a través de GNE, continuará con el plan de crecimiento y consolidación de la red de Estaciones de Servicio (en adelante las "EDS"). Para 2017 se vincularán nuevas EDS, fortaleciendo la red actual y la atención de nuevos mercados.

Finalmente Autosnack continuará con la estrategia de expansión y crecimiento, a través de la ejecución del plan de inversiones, el cual permitirá continuar con la consolidación de la operación logística de la compañía y el alcance de nuevos mercados.

de 825 agencias activas y 14 proyectos por entrar en el primer semestre del 2017, la presencia en más de 430 municipios en toda Colombia y la adquisición de la red de estaciones de servicio de la marca GULF.

En cuanto a clientes industriales se logró una diversificación en el portafolio, con más de 235 clientes activos y 700 puntos de consumo a nivel nacional, el fortalecimiento del modelo de servicio para los agentes de la cadena y mayor presencia en los sectores de construcción, infraestructura y agroindustria.

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

En el segundo semestre del 2016 se lanzó la nueva oferta de valor del producto, con el propósito de potencializar los beneficios y lograr posicionarla como la Tarjeta de Crédito más sólida de la categoría. Desde el 1 de septiembre el beneficio se amplió, obteniendo el 10% de devolución de la compra en EDS Biomax, Brío y en la compra de UNO Lubricantes, todos los sábados y domingos. Para el resto de los días de la semana el beneficio es 5%. Este relanzamiento estuvo acompañado con pauta publicitaria en las principales emisoras de cobertura nacional y medios de televisión en la zona de influencia.

Es destacable que el número de transacciones realizadas por los tarjetahabientes en las Estaciones de Servicio de la red presentó un incremento del 10,8% comparado con el primer semestre de 2016, de forma paralela, se aumentó en 14,2% la facturación contrastada con el mismo periodo.

Adicionalmente, la ampliación en medios digitales permitió incrementar el número de solicitudes a través de nuestra página web en un 30% comparado con el primer semestre del año. El proceso permitió incrementar en 1,20% la recordación de nuestras marcas Biomax y Brío comparado con el primer semestre de 2016.

### Programa Ecoresponsable

En los cuatro y medio años de operación del Programa Ecoresponsable, se logró alcanzar más de 4.300 visitas a Clientes Industriales y Estaciones de Servicio, brindando soporte a dealers, administradores y vendedores, con el objetivo primordial de ofrecer al consumidor final un servicio de calidad y diferenciado.

Durante el año 2016, el Programa Ecoresponsable realizó 1.146 visitas y sus procesos fueron certificados bajo la norma ISO 9001:2008 por el ente Bureau Veritas. Adicionalmente se logró que

la auditoría de certificación, destaque al programa por sus altos estándares operacionales y la búsqueda de mejoramiento continuo.

### Gestión Negocio Lubricantes

Durante el segundo semestre de 2016 la línea de lubricantes creció 35% respecto al mismo semestre del año 2015 y un 19% respecto al primer semestre del 2016. Se alcanzó un margen unitario por encima de los \$5.600 pesos por galón vendido, lo cual corresponde a un incremento del 73% respecto al margen unitario promedio del segundo semestre del 2015. Se continuó ejecutando el plan estratégico enfocado en el fortalecimiento de la red de distribuidores y en la entrega de herramientas de ventas, lo que nos permitió crecer la penetración de la marca y las ventas en todos los territorios. Se continuó el crecimiento a través de nuevos clientes industriales que llegaron en el segundo semestre en los sectores de infraestructura y transporte, haciendo énfasis en prestar un soporte técnico y un servicio de primer nivel.

### Mercadeo UNO Lubricantes

La estrategia de mercadeo de lubricantes continúa siendo la de fortalecer la marca UNO Lubricantes, incrementando la rotación en puntos de venta y la recordación. El programa de incentivos para los "recomendadores" de los distintos canales de venta alcanzó al cierre del año la cifra de 2.110 afiliados activos. Se realizaron 1.200 activaciones de puntos de venta en las principales ciudades del país en el segundo semestre del 2016 a través de los distribuidores de la marca. Se implementó una promoción para motociclistas en 120 puntos de ventas incrementando las ventas un 30% en los sitios participantes. Se realizaron con mucho éxito las primeras tres "Rodadas UNO", donde acompañamos a 542 motociclistas en sus salidas a montar en moto por Colombia. Continuamos fortaleciendo nuestro blog "cuando uno viaja"; una herramienta de comunicación digital con el consumidor final.

## 7. Operación del negocio

### 7.1 Gestión Comercial

El año 2016 marcó un año histórico en materia comercial, donde sucedieron importantes desafíos en la dinámica de la industria de distribución de combustibles y se hizo frente a la problemática internacional de los precios internacionales que afectaron principalmente el consumo de clientes industriales.

Para la compañía significó continuar con su estrategia de crecimiento, enfocada en una oferta de valor diferenciada, con la cual se logró un crecimiento del 7,35% en el volumen comercializado en EDS comparado con el primer semestre de 2016, la consolidación de la red de EDS con más

## 7.2 Gestión Financiera y Planeación

### 7.2.1 Resultados Consolidados BIOMAX II Semestre 2016

Los resultados financieros de Biomax para el segundo semestre de 2016 reflejan dos aspectos claves tanto de la Compañía como del entorno en el que desarrolla su negocio: 1) la diversificación de ingresos operacionales a través del desarrollo de negocios logísticos; y 2) cambios sustanciales en la dinámica del sector de comercialización de combustibles caracterizados por desafíos operacionales, altos niveles de competencia y fluctuación en los precios internacionales de los combustibles.

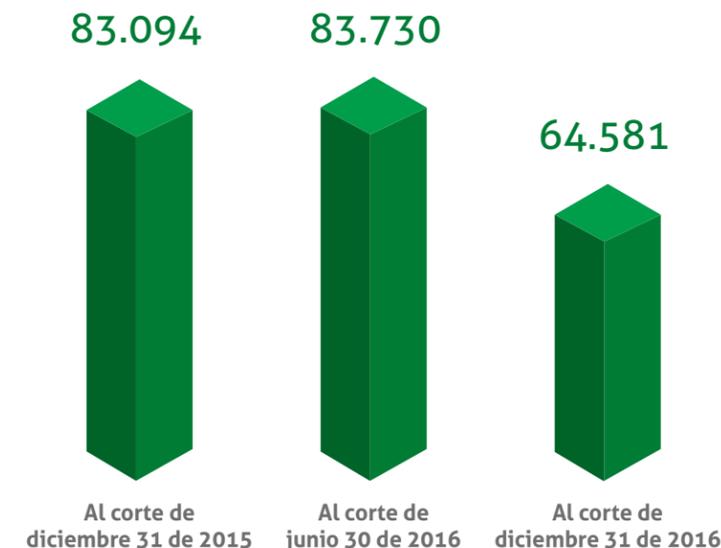
A nivel consolidado, Biomax y sus filiales registraron ingresos operacionales por \$1,43 billones en el segundo semestre de 2016, frente a los \$1,36 y \$1,54

billones del primer semestre de 2016 y segundo semestre de 2015. La utilidad neta fue de \$29.965 millones para el segundo semestre de 2016, lo que significó un decrecimiento de 24% respecto del primer semestre de 2016 y una reducción de 33% respecto al segundo semestre de 2015.

En el Estado de Situación Financiera, los activos ascendieron a \$778.706 millones a diciembre de 2016, superior en \$51.224 millones respecto a junio de 2016 y superior en \$8.207 millones respecto a diciembre de 2015. Los pasivos ascendieron a \$507.520 millones, mostrando un incremento de \$60.399 millones comparado con junio de 2016 y un aumento de \$23.402 millones frente a diciembre de 2015. Finalmente, el patrimonio totalizó \$271.186 millones lo que representa una disminución de \$9.175 millones respecto a junio de 2016 y una disminución de 15.195 millones respecto a diciembre de 2015.

Para el segundo semestre de 2016, Biomax reportó un EBITDA de \$64.581 millones, el cual disminuyó en un 22,3% frente al segundo semestre del año anterior. La utilidad neta a diciembre de 2016 fue \$29.937 millones, que representa una disminución de 31,9% respecto al último semestre de 2015.

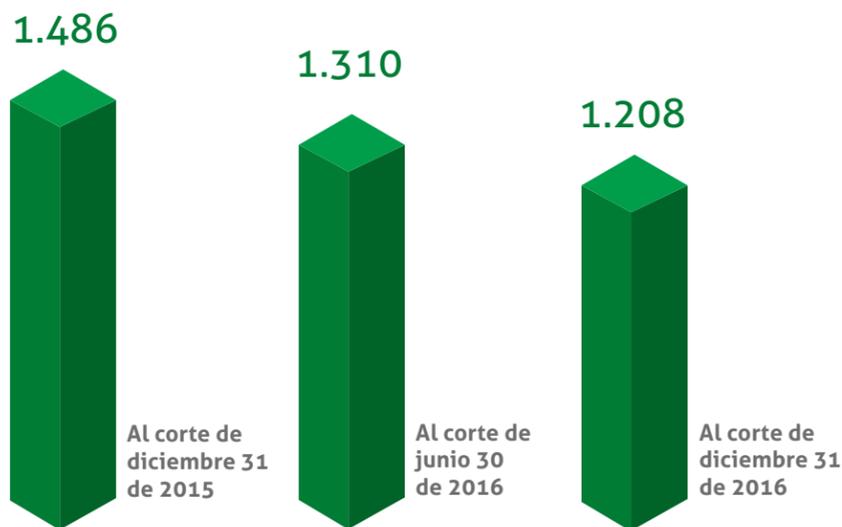
### EBITDA (Millones \$COP)



### 7.2.2 Resultados BIOMAX II Semestre 2016

Para el segundo semestre de 2016, Biomax presentó ingresos por \$1,21 billones, los cuales representan una reducción del 7,7% respecto al primer semestre de 2016 y una disminución de 18,7% respecto del segundo semestre de 2015. El resultado operacional para el segundo semestre de 2016 fue de \$64.028 millones, mostrando un decrecimiento del 20,5% respecto al primer semestre de 2016 y una disminución de 22,4% respecto al segundo semestre de 2015.

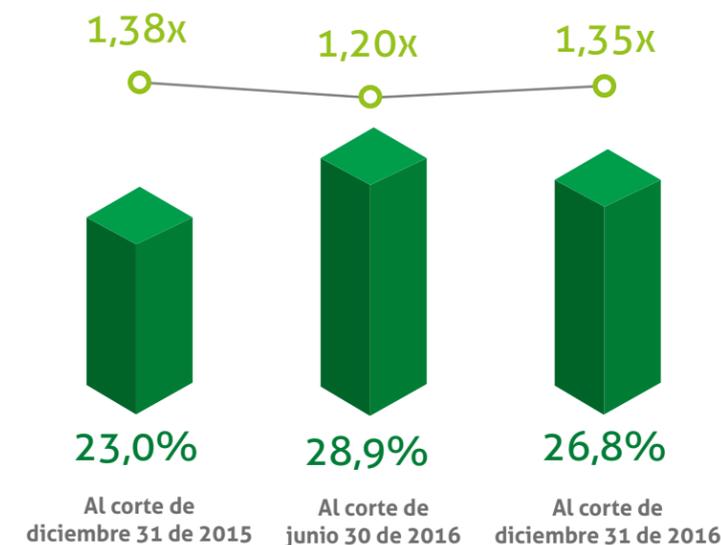
### Ingresos (Miles de Millones \$COP)



### Nivel Endeudamiento



- Endeudamiento financiero(%)
- Deuda/Ebitda

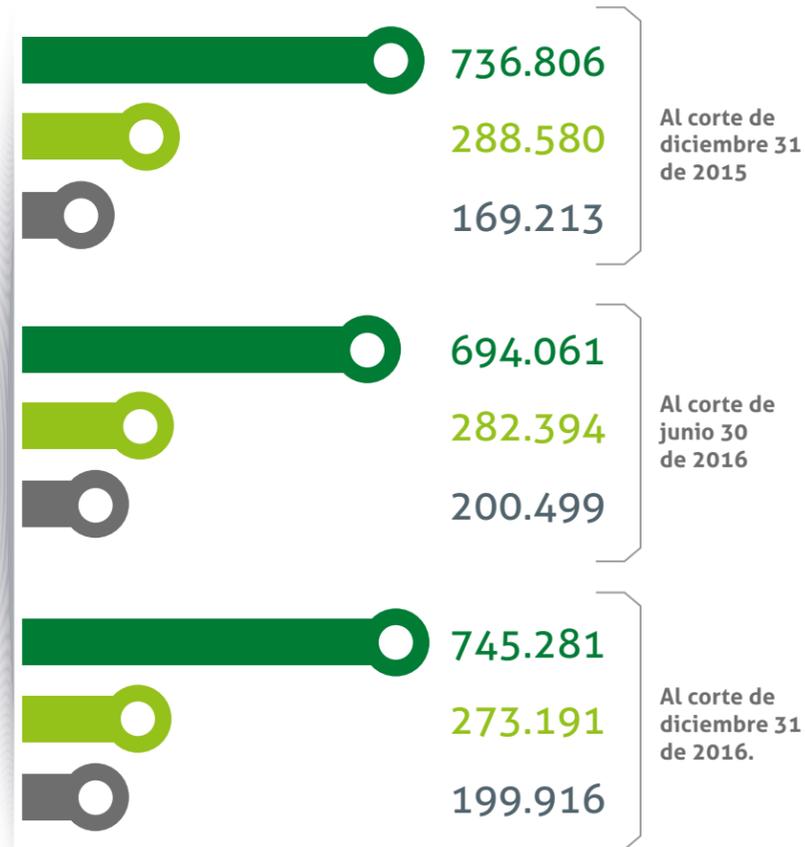


En cuanto al Estado de Situación Financiera, la Compañía registró al cierre de diciembre de 2016, activos por \$745.281 millones. Finalmente, el patrimonio registra un valor de \$273.191 millones.

### Estado Situación Financiera (Millones \$COP)



- Activos
- Patrimonio
- Deuda financiera



### 7.3 Gestión Operaciones

En el segundo semestre del 2016, el enfoque radico en la excelencia operacional, para lo cual, se hizo más robusta la capacidad de atención de contingencias en la Planta Mansilla, con una capacidad adicional de recibo de carrotanques de 18.000 Bls/día y en la Planta Pereira una capacidad de recibo de 10.000 Bls/día; adicionalmente, se consolido la infraestructura de medición para la transferencia de combustibles, con sistemas de verificación en plantas propias.

Es destacable que para este año, mediante un proyecto de segregación de aguas lluvias y el montaje

de una planta de tratamiento de aguas en la Planta Mansilla, se implementó el ciclo cerrado del manejo de aguas industriales, logrando cero vertimientos, en línea con los principios ambientales de la compañía.

Se Logró la recertificación de las normas ISO (ISO 9001, ISO 14001 y OHSAS 18001), incluyendo la planta de Sebastopol; de esta forma se garantiza la estandarización de los procesos en todas las plantas propias de la compañía.

Se terminó la construcción de la planta de abastecimiento Llanos y se importaron 343.000 barriles de ULSD, para atender la demanda interna.

Como parte de la compensación ambiental, por la construcción de la planta Sebastopol en el municipio de Cimitarra, se reforestaron 2,1 hectáreas con árboles nativos de la zona del Magdalena Medio, los cuales se conservarán durante los siguientes 4 años.

Con la importación de más de 800.000 barriles de combustible diésel ULSD se aseguró el soporte y abastecimiento de las plantas termoeléctricas Termosierra y Termodorada de EPM y Termocentro de Isagen, esta operación constituyó un importante logro para la Compañía por la complejidad logística y la dificultad de la planeación operativa, dados los consumos intermitentes de nuestros clientes.

En la operación nacional de transporte terrestre, durante el segundo semestre de 2016 se transportaron más de 50 millones de galones de combustibles para clientes, del orden de 10 millones de galones de biocombustibles para mezcla con combustibles fósiles en nuestras plantas y más de 26 millones de galones de combustible importado para atender contingencias de suministro, operando para Ecopetrol en plantas propias. Para la filial GNE, que atiende la red propia, se transportaron más de 25 millones de galones de combustible, garantizando altos estándares operacionales en esta actividad.

### 7.4 Gestión Humana

En el segundo semestre de 2016, la Gerencia de Recursos Humanos y Administrativa enfocó su estrategia en el cubrimiento de las necesidades del cliente interno de la organización, y continuó con el proceso de gestión de la calidad del servicio donde obtuvo un 85.6% de favorabilidad por parte de los colaboradores.

Durante este tiempo la Organización realizó con éxito más de 300 programas de capacitación, con lo cual se logró atender las necesidades de conocimiento demandadas por Biomax y GNE, con esto se consolida nuestro compromiso de mantener nuestro capital humano actualizado y acorde con la exigencia del mercado y los perfiles exigidos en la organización.

Para los años siguientes se continuará trabajando por el bienestar y la calidad de vida de todos los

se aseguró el soporte y abastecimiento de las plantas termoeléctricas Termosierra y Termodorada de EPM y Termocentro de Isagen.

colaboradores y sus familias, a través de programas de bienestar y capacitación a toda nuestra red de trabajadores.

### 7.5 Gestión Ambiental & Gestión en Seguridad y Salud en el Trabajo (SST)

#### 7.5.1 Gestión Ambiental

Durante el segundo semestre del año 2016, Biomax en el marco de su sistema de gestión ambiental continuó con la ejecución de programas enfocados al cuidado de los recursos naturales, que permitieron alcanzar las metas propuestas sobre ahorro de agua y energía, manejo de residuos y prevención de incidentes ambientales, así mismo se fortaleció la sinergia con empresas y autoridades ambientales regionales a través de la participación en programas voluntarios sectoriales de excelencia ambiental, en los cuales se obtuvo reconocimiento por la gestión ambiental y desarrollo de proyectos en Análisis del Ciclo de Vida, Medición de la Huella de Carbono y Movilidad Urbana Sostenible.

En línea con estos objetivos y con el interés de la compañía por incentivar en todos sus empleados el cuidado del medio ambiente se desarrolló el "Tour de la Salud, Seguridad y el Medio Ambiente" en la red de estaciones de servicio propias, oficinas y plantas, logrando la consolidación de proyectos con temáticas sobre: capacitación a niños en zonas rurales sobre el cuidado del recurso hídrico y bosques, limpieza de tramos de ríos con habitantes de calle, campañas de reciclaje a nivel de corregimientos municipales, reforestación y recuperación de zonas de protección de cuerpos de aguas, entre otros.

### 7.5.2 Gestión en Seguridad y Salud en el Trabajo (SST)

Biomax comprometido con el mejoramiento continuo, el cuidado y la protección a sus colaboradores y enmarcados en la legislación nacional del sistema de gestión de salud y seguridad en el trabajo SG-SST, durante el segundo semestre de 2016, obtuvo un promedio de cumplimiento del 98%. Las principales actividades realizadas fueron:

1. Implementación del programa de gestión de riesgo químico "Sistema Globalmente Armonizado (SGA)". Se adelantó la identificación y caracterización de peligrosidad para el 93% de las sustancias químicas y se adquirió el aplicativo SOLUQUIM para administración de la información.
2. En cumplimiento a la normatividad legal vigente se implementó el plan estratégico de seguridad vial, se constituyó el comité de seguridad vial y se incluyeron pruebas de diagnóstico especializadas para conductores.
3. Se implementó el programa de seguridad y auto cuidado basado en comportamientos seguros.

4. Se desarrolló el Tour de la Salud "SSMA" en todos los centros de trabajo, con participación en proyectos encaminados a riesgo cardiovascular, cuidado del hábitat, seguridad vial y prevención de lesiones osteomusculares y ahorro de recursos, de igual forma se adelantó la campaña en prevención de accidentalidad vial.
5. Se realizó seguimiento médico y psicológico a los trabajadores con niveles de riesgo significativos en los sistemas de vigilancia epidemiológica. En el periodo de gestión 2016 no se presentó ningún evento por enfermedad laboral.
6. Fortalecimiento del programa de salud pública a través de la jornada de vacunación contra influenza al 86% de la población. Reducción del 7% en el indicador de ausentismo global para el año 2016 Vs 2015 lo cual denota el impacto positivo de las actividades de medicina preventiva y del trabajo durante el último año.
7. En cumplimiento al decreto 1072 de 2015 se dio inicio al plan de trabajo para la implementación SG-SST "Sistema de gestión de seguridad y salud en el trabajo" para GNE, alcanzando un avance del 63%.

## 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 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 Soluciones, filial operadora de Estaciones de Servicio, durante el 2016 tuvo un importante pro-

ceso de expansión, por medio de la toma de operación de dos redes de estaciones; las estaciones propias de Prolub y una red minorista de 6 estaciones. De esta manera la red de estaciones operadas por GNE aumentó a 59 al final de 2016. Debido a esto su volumen de venta de combustibles líquidos alcanzo una cifra record de 50,78 millones de galones, con un incremento del 20% frente al volumen de ventas del año anterior. Estos incrementos provienen de varios factores que incluyen: el diseño de programas de incentivos para personal de las EDS, una estrategia de precios competitivos para los clientes retail, disminución del precio del combustible, entre otros. En cuanto al margen unitario, este presentó un decrecimiento de 2,7% en com-



paración al promedio obtenido de 2015. En términos de gas, en el 2016 se comercializaron 11,81 millones de metros cúbicos, lo que representa un 7% de reducción contra el año anterior.

Adicionalmente se trabajó en la consecución de alianzas estratégicas que continúan creciendo y negocios alternos que complementan la oferta de valor de estaciones de servicio y generan servicios adicionales a los clientes finales, por ejemplo, los negocios de marcas reconocidas de lavados de autos, que permiten la generación de ingresos adicionales y optimizan el metro cuadrado en las estaciones de servicio.

### 8.2 Vecino S.A.S

Los ingresos operacionales de la compañía durante el segundo semestre de 2016 alcanzaron los \$358,1 millones. El Patrimonio Neto de esta sociedad pasó de \$1.932,9 millones al final de 2015 a \$ 2.128,8 millones en diciembre de 2016, con un incremento de 10,1%. Los activos totales crecieron de \$ 2.193,2 millones a \$ 2.331,6 millones, lo que significa una variación del 6,3%.

Los pasivos totales pasaron de \$ 260,3 millones en diciembre de 2015 a \$202,8 millones en diciembre de 2016, lo que significa una disminución del 22,1%. La utilidad neta de la compañía en el segundo semestre de 2016 fue de \$ 40,9 millones.

### 8.3 Autosnack S.A.S

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.

Las ventas de la compañía para el segundo semestre del 2016 ascendieron a \$8.866,6 millones, con un incremento de 2,0% respecto al primer semestre de 2016 y 2,7% frente al mismo periodo del año pasado.

Los activos totales a diciembre de 2016 son \$8.989,3 millones, lo cual representa una disminución de 3,4% respecto a diciembre 2015. Las obligaciones financieras a diciembre de 2016 presentaron una reducción de 9,8% comparado con el final de 2015. Al cierre del segundo semestre de 2016 el pasivo total presentó una disminución de \$484,9 millones respecto al cierre de 2015 y el patrimonio un incremento de \$164,3 millones en relación a diciembre 2015, dejando unos saldos a diciembre de 2016 de \$6.536,6 y \$2.452,7 millones respectivamente.

## 9. Responsabilidad Social Empresarial

En el segundo semestre de 2016, Biomax trabajó en el reconocimiento de los grupos de interés en los sectores cercanos a las plantas propias de la compañía y se continuó con la participación de las comunidades en actividades sociales, lúdicas y culturales.



Teniendo en cuenta que la población en la zona de influencia se encuentra en un ecosistema rodeado por factores económicos, culturales, sociales y ambientales, desde la Planta de Sebastopol se ha participado activamente en el desarrollo de todos estos frentes, brindando asesoría y ejecución de proyectos interinstitucionales con organizaciones del sector público y privado.

De igual forma los programas sociales desarrollados, lograron fortalecer habilidades laborales entre los integrantes de la comunidad y la identificación de posibles casos de emprendimiento, a través de la realización de talleres de capacitación con profesionales especializados.

## 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, con lo cual se alcanza:

**21** Centros de trabajo que obtuvieron las Autorizaciones ambientales para su operación.

**62** Centros de trabajo en los que se mantuvo el seguimiento a las autorizaciones ambientales.

**60** Monitoreos de calidad ambiental.

**36** Centros de trabajo en donde se implementaron insumos biológicos para el cumplimiento de la nueva norma de vertimientos.

En adición 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

### 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 2016, 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 con las normas vigentes, y los mismos, son susceptibles de verificación.

**RAMIRO HERNANDO SÁNCHEZ BENÍTEZ**  
Representante Legal

## 11. Gobierno Corporativo

En la organización, la estructura de Gobierno Corporativo se basa en políticas internacionales y las mejores prácticas corporativas en Colombia consignadas en el Nuevo Código País, el cual ha motivado a implementar nuevas políticas y costumbres de Gobierno Corporativo con el propósito de avanzar en la implementación de un sistema que esté acorde al desarrollo del Gobierno Corporativo a nivel mundial.

Durante el 2016 Biomax dio cumplimiento a las exigencias regulatorias y a los procedimientos que han sido aprobados e implementados por la sociedad y, se ha enfatizado que la gestión empresarial

tenga como principio rector la ética y la transparencia en todas sus actuaciones.

Anualmente se remite a la Superintendencia Financiera de Colombia, el Reporte de Implementación de Mejores Prácticas Corporativas. Este reporte puede ser consultado a través del Sistema Integral de Información del Mercado de Valores – SIMEV- y en nuestra página web.

Durante el 2016 y los años por venir, continuaremos trabajando para implementar las mejores prácticas corporativas y las recomendaciones del Nuevo Código País que voluntariamente adopte la sociedad.

## 12. 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 Superintendencia Financiera; y 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 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 vicepresidente respectivo, 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 o indirecta. De igual forma, los cambios en situaciones de subordinación, control y participación así como la composición accionaria en ellas.

### Sistema de Control Interno

Biomax 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. Es así como en 2016 Biomax se enfocó en identificar y valorar la incertidumbre que tiene en alcanzar los objetivos planteados en 17 procesos que hacen parte de la cadena de valor y así realizar los planes de tratamiento correspondientes por cada uno de ellos.



## 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:

- Auditoría Interna
- Auditorías al SGI
- Auditoría Externa al SGI
- 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 segundo semestre 2016, 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 CINIIF y el marco conceptual para la información financiera, emitidas en español hasta Agosto de 2013, por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Según el cronograma de aplicación, el año 2013 fue un periodo de preparación para definir los planes de implementación y el año 2014 fue el periodo de transición para llevar a cabo en el 2015 la adopción plena del nuevo marco normativo, que requirió 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.

Es importante aclarar que por disposición de la Circular Externa 036 de 2014, emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, las diferencias positivas que se generaron en la adopción por primera vez de las NIIF no serán distribuidas entre los accionistas, ni utilizadas hasta tanto no se demuestre que corresponden a utilidades realizables con terceros, distintos de aquellos que sean partes relacionadas.

Los últimos estados financieros oficiales conforme a los Decretos 2649 y 2650 de 1993 fueron los correspondientes al ejercicio que terminó 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. Para este corte, Biomax presentará en sus estados financieros un comparativo dispuesto en 2 columnas así: al 31 de diciembre de 2016 y al 30 de junio de 2016.

En materia tributaria, se aclara que las NIIF no tendrán efecto alguno sobre las bases de cálculo para la vigencia fiscal 2016, según lo dispuesto por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público en el Decreto 2548 del 12 de diciembre de 2014. Con la expedición de la Ley 1819 de diciembre de 2016 se adoptaron importantes modificaciones estructurales al sistema tributario y pese a que hubo un intento de reconocer como base fiscal el nuevo marco normativo contable NIIF, seguirá siendo obligatorio llevar registros en un libro fiscal dadas las diferencias en los criterios de medición para la determinación de las bases de cálculo fiscal.

### 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 2016



El presente documento consta de:

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

## 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 2016, 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

## 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 31 de diciembre de 2016 y 30 de junio de 2016, 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 31 de diciembre de 2016 y 30 de junio de 2016; 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, los mismos han sido aprobados por la Junta directiva de la Compañía el 27 de febrero de 2017.

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  
J.P.No. 182.328-T  
Contador Público

## Informe del Revisor Fiscal

A los accionistas de:  
Biomax S.A.

### Informe Sobre los Estados Financieros

He auditado los estados financieros separados adjuntos de Biomax S.A., que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes estados separados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidades de la Administración en Relación con los Estados Financieros

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 (NCIF); 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.

### Responsabilidad del Auditor

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros separados fundamentada en mi auditoría. He llevado a cabo mi auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia. Dichas normas exigen que cumpla con requisitos éticos, planifique y lleve a cabo mi auditoría para obtener seguridad razonable en cuanto a si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría incluye desarrollar procedimientos para obtener la evidencia de auditoría que respalda las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional 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, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. 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.

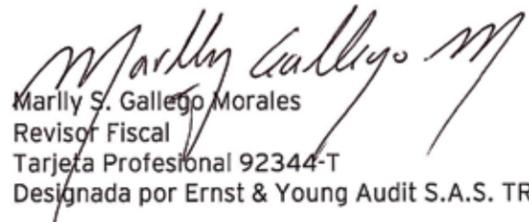
Considero que la evidencia de auditoría obtenida proporciona una base razonable para emitir mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros separados adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de Biomax S.A al 31 de diciembre de 2016, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

### Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

Fundamentada en el alcance de mi auditoría, 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 separados 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.

Mis recomendaciones sobre control interno y otros asuntos han sido comunicadas a la Administración en informe separado.



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

Bogotá, Colombia  
27 de febrero de 2017

## Estado Separado de Resultados Integrales

(Expresado en miles de pesos)

Por los semestres terminados al:

	Nota	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Venta de combustibles y lubricantes	23	\$ 1.185.120.895	\$ 1.278.765.639
Prestación de servicios	24	16.958.605	18.634.371
Ingresos de transporte	25	6.212.702	12.547.226
<b>Ingresos operacionales</b>		<b>1.208.292.202</b>	<b>1.309.947.236</b>
Costo de venta de combustibles y lubricantes	26	(1.119.779.734)	(1.199.621.179)
Costo de venta de transporte	27	(22.645)	(2.055.766)
<b>Costo de ventas</b>		<b>(1.119.802.379)</b>	<b>(1.201.676.945)</b>
<b>Ganancia bruta</b>		<b>88.489.823</b>	<b>108.270.291</b>
Gastos de administración	28	(7.547.110)	(10.705.694)
Gastos de ventas	29	(18.430.295)	(15.439.105)
Depreciación	9	(4.276.946)	(3.840.866)
Amortización	12	(1.714.829)	(1.171.305)
Otros gastos operativos	30	(570.667)	(796.716)
Otros ingresos operativos	31	8.077.734	4.261.029
<b>Ganancia operativa</b>		<b>64.027.710</b>	<b>80.577.634</b>
Ingresos financieros	32	2.407.995	6.987.239
Gastos financieros	33	(14.846.974)	(20.677.975)
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>		<b>51.588.731</b>	<b>66.886.898</b>
Gasto por impuesto a las ganancias	34	(21.651.946)	(27.746.596)
<b>Ganancia neta</b>		<b>\$ 29.936.785</b>	<b>\$ 39.140.302</b>
<b>Resultado integral total neto del ejercicio</b>		<b>\$ 29.936.785</b>	<b>39.140.302</b>
<b>Utilidad Neta por Acción (En pesos)</b>		<b>126,20</b>	<b>165,00</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 27 de febrero de 2017)

## Estados Separados de Situación Financiera

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	\$ 59.361.907	\$ 51.386.651
Cuentas por cobrar, neto	5	100.496.294	57.961.004
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6	161.965	325.403
Inventarios	7	70.284.320	74.549.872
Gastos pagados por anticipado	8	1.014.931	776.323
<b>Total activos corrientes</b>		<b>\$ 231.319.417</b>	<b>\$ 184.999.253</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedad, planta y equipo	9	\$ 177.523.109	\$ 175.220.817
Inversiones en instrumentos patrimoniales	10	1.975.959	1.975.959
Instrumentos derivados	10	1.364.041	1.294.360
Activos restringidos	11	10.199.719	10.023.507
Activos intangibles	12	119.992.208	119.366.846
Cuentas por cobrar, neto	5	14.709.870	14.719.482
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6	710.649	523.314
Inventarios	7	65.150.144	63.089.471
Inversiones en subsidiarias	13	46.638.064	47.562.310
Activo por impuestos diferidos	34	3.608.338	3.659.016
Otros activos financieros no corrientes	14	72.089.964	71.626.689
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>\$ 513.962.065</b>	<b>\$ 509.061.771</b>
<b>Total Activos</b>		<b>\$ 745.281.482</b>	<b>\$ 694.061.024</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

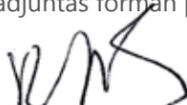
**MARILLY SARELA GALLEGO MORALES**  
Revisor Fiscal - Tarjeta Profesional 92344 - T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S.  
(Ver informe adjunto del 27 de febrero de 2017)

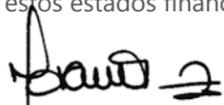
## Estados Separados de Situación Financiera (continuación)

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
<b>Patrimonio y Pasivos</b>			
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Préstamos por pagar corrientes	15	\$ 41.514.576	\$ 39.141.364
Cuentas por pagar comerciales	16	101.787.720	55.364.968
Otras cuentas por pagar corrientes	17	17.935.162	25.280.059
Pasivos por impuestos corrientes	18	50.898.554	28.994.154
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	6	179.445	211.935
Obligaciones laborales	19	1.633.335	1.496.779
Provisiones	20	2.059	187.296
Otros pasivos financieros corrientes	21	6.403.742	8.043.288
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>\$ 220.354.593</b>	<b>\$ 158.719.843</b>
<b>Pasivos, no corrientes</b>			
Préstamos por pagar	15	\$ 158.401.703	\$ 161.358.134
Pasivo por impuestos diferidos	34	15.398.643	14.436.461
Otras cuentas por pagar no corrientes	17	10.662.368	11.549.860
Otros pasivos financieros no corrientes	21	67.273.410	65.602.823
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>\$ 251.736.124</b>	<b>\$ 252.947.278</b>
<b>Total Pasivos</b>		<b>\$ 472.090.717</b>	<b>\$ 411.667.121</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	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		51.602.709	60.805.847
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios</b>		<b>\$ 273.190.765</b>	<b>\$ 282.393.903</b>
<b>Total Patrimonio</b>		<b>\$ 273.190.765</b>	<b>\$ 282.393.903</b>
<b>Total patrimonio y pasivos</b>		<b>\$ 745.281.482</b>	<b>\$ 694.061.024</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 27 de febrero de 2017)

## Estados Separados de Cambios de Patrimonio

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Capital social	Prima en colocación de acciones	Reservas	Ganancias Acumuladas	Total Patrimonio
<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>
Ganancia neta del ejercicio		-	-	-	39.140.302	39.140.302
Dividendos pagados	22	-	-	-	(45.326.403)	(45.326.403)
<b>Saldos al 30 de junio de 2016</b>		<b>\$ 11.860.583</b>	<b>203.689.995</b>	<b>6.037.478</b>	<b>60.805.847</b>	<b>282.393.903</b>
Ganancia neta del ejercicio		-	-	-	29.936.785	29.936.785
Dividendos pagados	22	-	-	-	(39.139.923)	(39.139.923)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>		<b>\$ 11.860.583</b>	<b>203.689.995</b>	<b>6.037.478</b>	<b>51.602.709</b>	<b>273.190.765</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 27 de febrero de 2017)

## Estados Separados de Flujos de Efectivo

(Expresado en miles de pesos)

Por los semestres terminados al:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
<b>Actividades de operación</b>		
Ganancias antes de impuesto a las ganancias	\$ 51.588.731	\$ 66.886.898
Depreciación y deterioro del valor de propiedad, planta y equipo	4.276.946	3.840.866
Amortización y deterioro del valor de activos intangibles	1.714.829	1.171.305
Pérdida en disposición de propiedad, planta y equipo	52.842	208.639
Utilidad en disposición de propiedad, planta y equipo	(53.789)	-
Método de participación patrimonial, neto	11.772	(1.001.422)
Pérdida, en disposición de abanderamientos	28.477	158.347
Valoración inversiones en instrumentos patrimoniales	(69.681)	(219.281)
Recuperación de cuentas por cobrar	(13.215)	(28.081)
Deterioro (recuperación) de abanderamientos	469.033	(140.674)
<b>Cambios en el capital de trabajo</b>		
Efectivo restringido	\$ (176.212)	\$ 282.897
Cuentas por cobrar	(42.512.463)	30.402.757
Otros activos financieros no corrientes	(960.785)	(1.572.250)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(23.897)	338.966
Inventarios	2.204.879	(4.797.262)
Gastos pagados por anticipado	(238.608)	(212.314)
Obligaciones laborales	136.556	(130.822)
Provisiones	(185.237)	(83.777)
Cuentas por pagar comerciales	46.422.752	(8.505.553)
Otras cuentas por pagar	1.578.880	8.777.275
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(32.490)	(1.640.353)
Pasivos por impuestos corrientes	1.265.314	(16.159.430)
Otros pasivos financieros	31.041	(25.911.992)
Impuesto a las ganancias pagado	-	(43.273.519)
<b>Flujo neto de efectivo procedente de las actividades de operación</b>	<b>\$ 65.515.675</b>	<b>\$ 8.391.220</b>

34

## Estados Separados de Flujos de Efectivo (continuación)

(Expresado en miles de pesos)

Por los semestres terminados al:

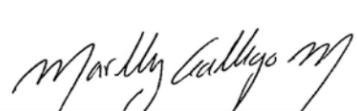
	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
<b>Actividades de inversión</b>		
Ingreso procedente de la venta de propiedades, planta y equipo	\$ 53.789	\$ -
Dividendos recibidos	912.474	-
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(3.139.812)	(4.401.478)
Adquisición de propiedad, planta y equipo por combinaciones de negocios	(3.492.268)	(3.957.955)
Adquisición activos intangibles	(998.459)	(303.099)
Adquisición activos intangibles por combinaciones de negocios	(1.341.732)	(8.372.245)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>\$ (8.006.008)</b>	<b>\$ (17.034.777)</b>
<b>Actividades de Financiación</b>		
Préstamos recibidos	\$ 18.043.945	\$ 73.500.425
Préstamos cancelados	(18.627.164)	(42.213.838)
Dividendos pagados	(39.139.923)	(45.326.403)
Intereses pagados	(9.811.269)	(8.286.812)
<b>Flujos de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento</b>	<b>\$ (49.534.411)</b>	<b>\$ (22.326.628)</b>
<b>(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>\$ 7.975.256</b>	<b>\$ (30.970.185)</b>
Efectivo al inicio del período	51.386.651	82.356.836
<b>Efectivo al final del período</b>	<b>\$ 59.361.907</b>	<b>\$ 51.386.651</b>

35

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 27 de febrero de 2017)

# 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. 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 nuevos recursos 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 directamente del 100% de las acciones emitidas y en circulación de Autosnack S.A., la empresa más grande en el negocio de ven-

ding 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 era 74,64%, al cierre de junio de 2016 era 80,35% incrementándose en 5,71 puntos con relación al segundo semestre de 2015 y al cierre de diciembre de 2016 continua el mismo porcentaje del 80,35.

El Grupo se encuentra registrado en la 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 2016 fueron autorizados para emisión por la Junta Directiva el 27 de febrero de 2017, 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 los decretos 2496 de 2015 y 2131 de 2016. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Interna-

cionales 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 2013.

### 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

Los estados financieros se presentan en pesos colombianos, que a la vez es la moneda funcional de la compañía. 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

Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas por la Compañía a las tasas de cambio de sus respectivas monedas funcionales a la fecha de las transacciones originales.

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 2016 fue \$3.001,71 y a 30 de junio de 2016 fue \$2.916,15.

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 Separados. Estas políticas tienen vigencia al 31 de diciembre de 2016 y han sido aplicadas de manera uniforme en 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 o instrumento de patrimonio 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 NIIF 9 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 clasificación de un activo financiero se realiza en el momento en que la entidad se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento basado en el modelo de negocio de la Compañía para la gestión del activo financiero, y las características de flujo de efectivo contractuales del activo financiero. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Los activos financieros se valoran a su costo amortizado si el activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos con el fin de obtener los flujos de efectivo contractuales. Un activo financiero se mide por su valor razonable, a menos que se mida por su costo amortizado.

Los cambios en el valor de los activos financieros medidos a valor razonable se reconocen en resultados o en otros resultados integrales.

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.

Lo anterior aplica siempre y cuando al momento de la liquidación la Compañía no tenga el derecho a recibir o pagar un único importe ya que en este caso se aplicaría lo establecido en la NIC 32 párrafo 42 y 43 que menciona:

Que los activos y pasivos financieros se compensarán, y su importe neto se presentará en el estado de situación financiera cuando y sólo cuando la entidad:

- tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos; y
- tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente."

En este caso se presentan por su importe neto, cuando al hacerlo se reflejen los flujos de efectivo futuros esperados de la entidad por la liquidación de dos o más instrumentos financieros separados".

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, se-

gún 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. A diciembre de 2016 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

Todos los pasivos financieros se valoran a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo a excepción de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. La Compañía podrá designar irrevocablemente un pasivo financiero como se mide a valor razonable con cambios en resultados, cuando al hacerlo se obtenga información más relevante debido a que:

- Elimina o reduce una inconsistencia de medición (a veces referido como una asimetría contable) que de otra manera surgiría de la medición de los activos o pasivos, o para reconocer las ganancias y pérdidas de los mismos sobre bases diferentes.

- Un grupo de pasivos financieros o de activos financieros se gestiona y su rendimiento se evalúa sobre la base del valor razonable, de acuerdo con una gestión de riesgo documentada o estrategia de inversión, y la información dentro de la Compañía está provista sobre esa base cuando se suministra al personal directivo clave.

Los pasivos financieros 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. 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 se reconocerá por la contraprestación transferida, medida por su valor razonable a la fecha de la adquisición y el monto de cualquier participación no controladora por la entidad adquirida.

En 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.

Si la combinación de negocios es efectuada en etapas, la Compañía estima el valor razonable en la fecha de adquisición y reconoce la ganancia o plusvalía, si la hubiera, en los resultados del año en que se efectúa tal medición y considera esa estimación en la determinación de la plusvalía comprada.

Los costos de adquisición incurridos se imputan a gastos a medida que se incurren y se los presenta como gastos de administración y ventas en el estado de resultados.

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 identifica-



bles 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, el cual se evalúa comparando su valor en libros contra el valor recuperable basado en el método de descuentos de flujo de caja libre.

Cuando la plusvalía se ha asignado a una unidad generadora de efectivo y parte de la operación dentro de esa unidad se vende, la plusvalía asociada con la operación vendida se incluye en el importe en libros de la operación al momento de determinar la ganancia o pérdida por la venta. La plusvalía que se da de baja en estas circunstancias se mide sobre la base de los valores relativos de la operación de venta y de la porción retenida de la unidad generadora 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 período 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 incurrían.

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
Mejoras a propiedad ajena	11 a 14 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. El costo de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios es su valor razonable a la fecha de adquisición. 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 se amortiza en línea recta de acuerdo con la vigencia contractual establecida para un período 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.

Los intangibles adquiridos en una combinación de negocios se miden al valor razonable donde el activo es valuado después de deducir un retorno razonable sobre los otros activos que son parte de la creación de los flujos de efectivo relacionados.

Los intangibles relacionados con clientes pueden ser de origen contractual y no contractual se miden a valor razonable con método de flujos incrementales donde los beneficios futuros corresponden a la venta de combustible en Estaciones de Servicio y Clientes de Industria por el plazo remanente de los contratos de abanderamiento, se amortizan en un periodo de 13 años de acuerdo con el promedio ponderado remanente de los contratos.

Los intangibles relacionados con la mercadotecnia de origen contractual tales como el Acuerdo de No Competencia se miden a valor razonable utilizando el método de flujos incrementales asociados a la probabilidad de ocurrencia del incumplimiento del acuerdo contractual, se amortiza en 3 años que es el período durante el cual se disfruta las ventajas del acuerdo.

La plusvalía, con vida útil indefinida no se amortiza, y se somete a pruebas anuales para determinar si sufre algún deterioro del valor. 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>	Finita	Finita	Finita
<b>Método de amortización Utilizado</b>	Se amortizan en forma lineal a lo largo del período de vigencia	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 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 periodos 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.

En los casos en que se espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, por ejemplo, en virtud de un contrato de seguros, el reembolso se reconoce como un activo separado únicamente en los casos en que tal reembolso sea virtualmente cierto. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultados en la línea que mejor refleje la naturaleza de la provisión, neto de todo reembolso relacionado, en la medida en que éste sea virtualmente cierto.

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 rendimientos 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 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.

### Beneficios a largo plazo

La Compañía no tiene beneficios a largo plazo, beneficios por terminación de contratos laborales o planes de compensación definida a los empleados.

### 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.

El impuesto sobre la renta corriente relacionado con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio o en otros resultados integrales se reconoce en los Estados separados de Cambios en el Patrimonio o en los Estados separados de Resultados Integrales, respectivamente. La Administración evalúa periódicamente la posición adoptada en las declaraciones de renta con respecto a situaciones en las que las regulaciones fiscales que se aplican están sujetas a interpretación y constituye crea las provisiones cuando fuera apropiado.

La declaración de renta correspondiente al año gravable 2013 puede ser revisada por la autoridad de impuestos dentro de los 5 años siguientes a la fecha de presentación y/o corrección, considerando que la declaración presentó 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. Las declaraciones de renta correspondientes a los años gravables 2014 y 2015 no han adquirido firmeza, razón por la cual aún pueden ser objeto de revisión por parte de las autoridades tributarias nacionales.

En cuanto al 2016, 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 semestre en mención.

A partir del año 2017, el término general de firmeza de las declaraciones tributarias será de 3 años a partir de la fecha de su vencimiento o a partir de la fecha de su presentación, cuando estas hayan sido presentadas de forma extemporánea. Respecto de las declaraciones de precios de transferencia, el término de su firmeza será de 6 años.

Respecto de aquellas declaraciones en las cuales se presenten saldos a favor, el término de firmeza será de 3 años, desde la fecha de la presentación de la solicitud de devolución o compensación.

Respecto de aquellas declaraciones tributarias en las que se compensen pérdidas fiscales, quedarán en firme a los 6 años contados a partir de la fecha de su presentación.

Respecto de aquellas declaraciones en las que se liquiden pérdidas fiscales, el término de firmeza será de 12 años y si las pérdidas se compensan en los últimos 2 años, de los 12 permitidos, su término de firmeza se extenderá hasta 3 años más, desde el año de su compensación.

Únicamente para efectos tributarios, las remisiones contenidas en las normas tributarias a las nor-

mas contables se encuentran vigentes hasta el año 2016 por lo anterior, la 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.

Mediante la Ley 1819 Reforma Tributaria Estructural promulgada el 29 de diciembre de 2016 se efectuaron modificaciones al sistema de tributación así mismo se incorporaron cambios en el impuesto de Renta, las principales modificaciones se mencionan a continuación:

- Se unifica el impuesto sobre la renta e impuesto sobre la renta para la equidad (CREE). Así mismo se establece la tarifa del impuesto sobre la renta del 34% para el 2017 y del 33% en el 2018 y siguientes.
- Se crea para 2017 y 2018 una sobretasa del impuesto sobre la renta del 6% y 4% respectivamente, para contribuyentes que liquiden una base gravable superior a \$800 millones. Esta sobretasa está sujeta a un anticipo del 100% de su valor.
- Se estima una Interacción con NIFC (Normas de Información Financiera Colombianas)
- Se define el peso, como moneda funcional para efectos tributarios.

### 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 acti-

vo 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 importe en libros de un activo por impuesto diferido 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, para permitir cargar contra la misma la totalidad o una parte de los beneficios que conforman el activo por impuesto diferido. 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.

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. De acuerdo a lo anterior y mediante la ley 1819 sancionada el 29 de diciembre de 2016 se estableció tarifa del impuesto sobre la renta del 34% para el 2017 y del 33% en el 2018 y siguientes; así mismo se crea para 2017 y 2018 una sobretasa del impuesto sobre la renta del 6% y 4% respectivamente.

### Impuesto a los dividendos

No hay efectos en el impuesto sobre la renta relacionados con los pagos de dividendos realizados por la Sociedad a sus accionistas durante 2016 y 2015.

Sobre las utilidades generadas a partir del año 2017, aplicará a las sociedades y entidades extranjeras el nuevo impuesto a los dividendos.

La tarifa de este impuesto será del 5%. De otra parte, el dividendo gravado con el impuesto sobre la renta, tendrá una tarifa del 35%. En este escenario, el impuesto a los dividendos del 5% aplicará sobre el monto de la distribución gravada, una vez el mismo se haya disminuido con el impuesto sobre la renta a la tarifa del 35%.

Para personas naturales residentes fiscales en Colombia, el impuesto a los dividendos tendrá una tarifa máxima del 10% que recaerá sobre los dividendos no gravados y del 35% respecto de los dividendos distribuidos como gravados.

### Renta Presuntiva

La renta líquida del contribuyente no puede ser inferior al 3% de su patrimonio líquido, en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior. A partir del año 2017 será el 3.5%.

### Precios de Transferencia

Los contribuyentes del impuesto de renta que celebren operaciones con vinculados económicos o partes relacionadas del exterior, están obligados a determinar, para efectos del impuesto sobre la renta, sus ingresos ordinarios y extraordinarios, sus costos y deducciones, sus activos y pasivos, considerando para estas operaciones los precios y márgenes de utilidad que se hubieran utilizado en operaciones comparables con o entre no vinculados económicamente.

Asesores independientes adelantan la actualización del estudio de precios de transferencia, exigido por disposiciones tributarias, tendientes a demostrar que las operaciones con vinculados económicos del exterior se efectuaron a valores de mercado du-

rante 2016. Para este propósito la Compañía presentará una declaración informativa y tendrá disponible el referido estudio para finales de julio de 2017. El incumplimiento del régimen de precios de transferencia puede acarrear sanciones pecuniarias y un mayor impuesto sobre la renta; sin embargo, la Gerencia y sus asesores son de la opinión que el estudio será concluido oportunamente y no arrojará cambios significativos a la base utilizada para la determinación de la provisión del impuesto sobre la renta de 2016.

### Impuesto sobre las ventas

A partir del año gravable 2017, la tarifa general del impuesto sobre las ventas es del diecinueve por ciento (19%) y una tarifa diferencial del 5%, para algunos bienes y servicios de conformidad con el artículo 184 y 185 de la ley 1819 de 2016.

A partir del año gravable 2017, el hecho generador del IVA se amplió a la venta de bienes en general, la venta o concesión de intangibles relacionados con la propiedad industrial y, a la prestación de servicios en Colombia, o desde el exterior, salvo exclusiones expresas de la norma, de conformidad con el artículo 173 de la ley 1819 de 2016.

A partir del año gravable 2017, los periodos de declaraciones y pagos de IVA serán bimestral y cuatrimestralmente, de conformidad con el artículo 600 de la ley 1819 de 2016.

La ley 1819 en su artículo 194 señaló que los periodos para solicitar descuentos, será de tres periodos bimestrales inmediatamente siguientes al periodo de su causación.

### Impuesto a la Riqueza

La Ley 1739 de 2014 estableció el impuesto a la riqueza para personas naturales y jurídicas cuya posesión al 1 de enero de 2015 sea superior a \$1,000 millones. La base gravable para las personas jurídicas la base es el valor del patrimonio bruto poseído al 1 de enero de 2015, 2016, y 2017 menos las deudas a cargo vigentes a las mismas fechas.

La tarifa aplicable 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.

### 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, y a 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 manejada en la extrapolación y 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 la Compañía en su totalidad y los grupos de activos adquiridos en las combinaciones de negocio ya que son un grupo identificable de activos 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.

### Contingencias

La Compañía evalúa, a cada cierre, si cualquier contingencia existente o potencial podría tener un impacto sobre la situación financiera. Se reconocen provisiones en aquellos casos donde la Compañía ha concluido que es probable una salida de efectivo que afecte el desempeño financiero de la Compañía.

### Vida útil de la propiedad, planta y equipo

La Compañía revisa el análisis de los componentes de propiedad, planta y equipo y evalúa, la vida útil estimada de su propiedad, planta y equipo.



Foto: Archivo Asociación Colombiana del Petróleo (ACP).

### 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 y decreto 2131 de 2016 que incluye las normas que han sido emitidas por el IASB y adoptadas en Colombia cuya vigencia será efectiva en años posteriores al 2016.

**Nuevas Normas de Contabilidad y de Información Financiera (NICIF) 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 2017.

#### 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 co-

mienzen 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 2017, 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 ejer-

cicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2017, aunque se pueden aplicar anticipadamente. La modificación planteada en la enmienda en referencia no tiene impacto en Biomax considerando que la propiedad planta y equipo y los activos intangibles se deprecian con el método de línea recta.

- **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 2017, aunque se permite su aplicación anticipada. La tercera enmienda define el cambio en la forma de registrar los activos biológicos que producen frutos, sin ninguna aplicabilidad en Biomax.

- **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 sepa-

rados, 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 2017, 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 2017, 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 2017, con adopción anticipada permitida. Estos incluyen:

- **NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos 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 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.

• **NIC 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 conta-

bilicen 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 subtotaes 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.

**Nuevas Normas de Contabilidad y de Información Financiera (NCIF) aceptadas en Colombia aplicables a partir del 1 de enero de 2018**

El artículo 1 del decreto 2131 de 2015 adicionó el anexo 1.2 al Decreto 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015 agregando modificaciones a la NIC 7, NIC 12 y aclaraciones a la NIIF 15.

**Enmiendas a la NIC 7**

Iniciativa sobre información a revelar: las modificaciones efectuadas a la NIC 7 hacen parte de la iniciativa de revelaciones del IASB y requieren que las compañías revelen información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar cambios en los pasivos que surjan por actividades de financiación, incluyendo cambios en que afecten o no el efectivo. En la aplicación inicial de la modificación la compañía no estaría obligada a incluir información comparativa de períodos anteriores.

**Enmiendas a la NIC 12**

Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferi-

dos por Pérdidas no Realizadas: estas modificaciones aclaran cómo registrar los activos por impuestos diferidos correspondientes a los instrumentos de deuda valorados al valor razonable.

**Enmiendas a la NIIF 15:**

Aclaraciones a la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes: esta modificación aclara algunos asuntos relacionados con los contratos con clientes, con el fin de dar uniformidad al entendimiento de la norma por parte de los diversos interesados.

**NIIF emitidas por el IASB no adoptadas en Colombia**

El IASB emitió el 13 de enero de 2016 un nuevo estándar NIIF 16 – Arrendamientos, que proporciona un modelo comprensivo para la identificación de los acuerdos de arrendamiento y su tratamiento en los estados financieros tanto de los arrendatarios como los arrendadores. Reemplaza a la NIC 17 - Arrendamientos y su orientación interpretativa.

**4. Efectivo y equivalentes al efectivo**

Un detalle de los saldos se presenta a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
Efectivo en caja y bancos	\$ 43.309.920	43.712.758
Efectivo en caja y bancos en moneda extranjera	170.899	348.237
Fondos	15.881.088	7.325.656
	<b>\$ 59.361.907</b>	<b>51.386.651</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 2016 el valor en dólares representa \$56.953 y 30 de junio de 2016 el valor en dólares representa \$119.417.

El efectivo en bancos devenga intereses según las tarifas diarias determinadas por los bancos correspondientes. Al 31 de diciembre 2016 y al 30 de junio 2016 los saldos bancarios ganan un interés efectivo anual cercano al 7%.

Los fondos son inversiones de corto plazo, realizadas en Ultrabursátiles, Corredores y en el Fondo de Inversión Colectiva, 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 2016	AL 30 de junio de 2016
Cientes	\$ 104.597.892	60.441.295
Deterioro cartera clientes	(3.442.232)	(3.434.447)
Cartera financiada	7.239.815	7.449.427
Deterioro cartera financiada	(1.258.063)	(1.279.063)
	<b>\$ 107.137.412</b>	<b>63.177.212</b>
Otras cuentas por cobrar	a) 8.068.752	9.503.274
<b>Total cuentas por cobrar</b>	<b>\$ 115.206.164</b>	<b>72.680.486</b>
(-) Clientes no corriente	6.461.329	5.955.541
(-) Cartera financiada no corriente	5.269.741	6.222.166
(-) Otras cuentas por cobrar no corriente	b) 2.978.800	2.541.775
<b>Total cuentas por cobrar largo plazo</b>	<b>\$ 14.709.870</b>	<b>14.719.482</b>
<b>Total cuentas por cobrar corto plazo</b>	<b>\$ 100.496.294</b>	<b>57.961.004</b>

Las cuentas por cobrar a clientes tienen un manejo administrativo en su parte inicial desde su estado de cuenta corriente hasta los 30 días de mora, generan intereses de mora a partir del día tercero de no pago respecto a la fecha de vencimiento de la misma. La compañía considera que empieza a generarse algún tipo de riesgo a partir de moras de 30 días respecto al vencimiento de la factura, momento en el cual se inician las diferentes etapas de cobro a fin de recuperarla. Las cuentas por cobrar a clientes 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 la cartera financiada son originadas por la 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. Para el caso de los créditos cuyas tasas están por debajo del promedio, se surte previamente un proceso de cotizaciones de la transacción a tasas de mercado para garantizar que el activo financiero se pueda medir a costo amortizado sin causar algún gasto financiero que afecte resultados.

- 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.
- b) 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 Diesel, 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 2016	AL 30 de junio de 2016
Saldo a inicio del ejercicio	\$ 3.434.447	3.538.386
Cargos del ejercicio	245.843	253.127
Montos utilizados	-	(185.240)
Montos no utilizados, reversados	(238.058)	(171.826)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>\$ 3.442.232</b>	<b>3.434.447</b>
Cartera Financiada	AL 31 de diciembre de 2016	AL 30 de junio de 2016
Saldo a inicio del ejercicio	\$ 1.279.063	1.388.445
Cargos del ejercicio	-	180
Montos no utilizados, reversados	(21.000)	(109.562)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>\$ 1.258.063</b>	<b>1.279.063</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 2016	\$ 97.331.109	503.445	302.009	6.461.329	104.597.892
Al 30 de junio de 2016	\$ 52.728.896	1.093.731	663.127	5.955.541	60.441.295

## 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 2016	Al 30 de junio de 2016
<b>Cuentas por cobrar</b>			
GNE Soluciones S.A.S	Subsidiaria	-	1.092
Athalia Company S.A.	Subsidiaria	872.614	847.625
<b>Total cuentas por cobrar</b>		<b>872.614</b>	<b>848.717</b>
(-) Cuentas por cobrar largo plazo	a)	710.649	523.314
<b>Total cuentas por cobrar corto plazo</b>		<b>161.965</b>	<b>325.403</b>
<b>Cuentas por pagar</b>			
Vecino S.A.S.	Subsidiaria	179.445	211.935
<b>Total cuentas por pagar</b>		<b>179.445</b>	<b>211.935</b>

a) Corresponde a un préstamo realizado a la subsidiaria Athalia Company S.A. en diciembre de 2013, y cuya tasa se fijó en 12.14% EA, los intereses y el capital pagaderos semestralmente. Este préstamo fue refinanciado en septiembre de 2016 con una nueva tasa de mercado: IBR (3 meses) + 4.75% con amortización semestral de capital e intereses a un plazo de 5 años.

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

	Relación	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
GNE Soluciones S.A.S	a) Subsidiaria	12.257.368	7.996.403

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 y/o obras civiles conforme a los acuerdos contractuales entre las partes, se detallan a continuación:

Corte	Costo histórico	Depreciación	Neto en libros
Al 31 de diciembre de 2016	977.626	(251.245)	726.381
Al 30 de junio de 2016	977.626	(210.651)	766.975

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

	Relación	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
<b>Ingresos</b>			
<b>Venta de combustibles y lubricantes</b>			
GNE Soluciones S.A.S	Subsidiaria	164.299.501	139.227.684
<b>Total cuentas por cobrar</b>		<b>164.299.501</b>	<b>139.227.684</b>
<b>Prestación de servicios</b>			
GNE Soluciones S.A.S	Subsidiaria	207.989	206.784
Athalia Company S.A.	Subsidiaria	24.989	29.647
<b>Total cuentas por cobrar</b>		<b>232.978</b>	<b>236.431</b>
<b>Costos y gastos</b>			
<b>Venta de combustibles y lubricantes</b>			
GNE Soluciones S.A.S	Subsidiaria	153.141.853	131.122.743
<b>Total</b>		<b>153.141.853</b>	<b>131.122.743</b>
<b>Prestación de servicios</b>			
GNE Soluciones S.A.S	Subsidiaria	98.970	107.162
Vecino S.A.S.	Subsidiaria	204.469	397.278
Athalia Company S.A.	Subsidiaria	16.785	13.448
<b>Total cuentas por pagar</b>		<b>320.224</b>	<b>517.888</b>
<b>Compensación a personal clave de la organización</b>			
<b>Beneficios corto plazo</b>		<b>1.396.236</b>	<b>2.843.245</b>

## 7. Inventarios

Un detalle de los inventarios se presenta a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
Combustibles	\$ 23.360.052	40.196.362
Lubricantes y especialidades	2.187.029	2.553.242
Inventario en poliducto	44.623.875	31.726.220
Inventario de repuestos	113.364	74.048
<b>Total Inventarios corto plazo</b>	<b>\$ 70.284.320</b>	<b>74.549.872</b>
Inventario respaldo térmicas	a) \$ 65.150.144	63.089.471
<b>Total Inventarios largo plazo</b>	<b>\$ 65.150.144</b>	<b>63.089.471</b>

a) Biomax tiene registrado dentro de su inventario de combustible 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 las plantas de abastecimiento de Mansilla, Sebastopol y Pereira y en plantas donde se tiene contrato de almacenamiento como Oiltanking y Palermo. En diciembre de 2016 se realizó incremento de firmeza de 638.280 en el contrato de termosierra. (véase nota 21).

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

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
Planta Termoeléctrica La Sierra	\$ 6.511.160	5.872.880
Planta Termocentro	3.024.000	3.374.760
Planta Termodorada	960.000	960.000
<b>Total Inventario térmicas</b>	<b>\$ 10.495.160</b>	<b>10.207.640</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 2016	Al 30 de junio de 2016
Seguros	\$ 879.062	736.240
Arrendamientos	128.063	40.083
Honorarios	7.806	-
<b>Total gastos pagados por anticipado</b>	<b>\$ 1.014.931</b>	<b>776.323</b>

## 9. Propiedad, planta y equipo

La composición y actividad en los periodos de seis meses terminados en diciembre de 2016 y junio de 2016 de las partidas que componen propiedad, planta y equipo y su correspondiente depreciación acumulada fueron las siguientes:

	Terrenos (b)	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 2016</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
Adiciones	-	4.460	565.388	4.730	43.097	3.805.840	-	43.561	-	4.467.076
Combinaciones de negocios (a)	-	-	882.924	200.077	40.926	-	-	434.514	2.399.514	3.957.955
Retiros	-	-	-	-	(1.642)	-	(280.706)	-	-	(282.348)
Transferencias	-	18.827	234.014	-	-	(361.757)	-	108.916	-	-
Reclasificaciones	-	(4.460)	-	-	-	(61.138)	-	-	-	(65.598)
<b>Saldo al 30 de junio de 2016</b>	\$ 28.363.913	64.264.549	34.635.664	1.280.954	1.781.784	9.601.806	1.394.937	49.753.372	2.406.867	193.483.846
<b>Saldo al 1 de julio de 2016</b>	\$ 28.363.913	64.264.549	34.635.664	1.280.954	1.781.784	9.601.806	1.394.937	49.753.372	2.406.867	193.483.846
Adiciones	-	-	598.382	33.908	181.166	3.053.315	-	28.732	-	3.895.503
Combinaciones de negocios (a)	317.700	-	726.599	95.639	17.117	-	-	786.920	1.548.293	3.492.268
Retiros	-	-	(36.055)	-	(2.201)	(16.089)	-	-	-	(54.345)
Transferencias	-	235.082	300.183	2.968	119.335	(1.260.368)	-	602.800	-	-
Reclasificaciones	-	(4.460)	10.534	-	(3.444)	(758.319)	-	(2)	-	(755.691)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	\$ 28.681.613	64.495.171	36.235.307	1.413.469	2.093.757	10.620.345	1.394.937	51.171.822	3.955.160	200.061.581

- a) Desde junio al 31 de diciembre de 2016 Biomax S.A reconoció una combinación de negocios que dio origen al reconocimiento de activos adquiridos de 9 Estaciones de Servicio. (véase nota 35).
- b) BIOMAX posee dentro de sus activos un inmueble ubicado en Mamonal (Cartagena) registrado por un valor de \$15.025.000, el cual fue adquirido bajo un contrato de compraventa según consta en la Escritura Pública No. 2315 de 2011 de la Notaría Cuarta de Bogotá, registrada el 12 de enero de 2012. A la fecha existe una restricción de uso sobre dicho activo, en virtud de un oficio expedido el 17 de septiembre de 2015 por el Juzgado Segundo Penal Municipal con ocasión del proceso penal que se adelanta en dicho juzgado actuando como indiciados Jairo Navarro Clavijo y Margarita Toro de Navarro. De conformidad con los términos del contrato de compraventa del inmueble, este activo tiene pendiente un saldo por pagar por una suma equivalente a \$7.066.796, la cual será pagada una vez se cumplan las condiciones pactadas con el vendedor. (véase nota 17).

	Terrenos (b)	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>Depreciación</b>											
<b>Saldo al 1 de enero de 2016</b>	\$	- (4.492.046)	(3.415.433)	(309.585)	(657.004)	- (386.279)	(5.228.172)	(7.353)	(14.495.872)		
Depreciación del período		- (1.134.908)	(966.159)	(69.681)	(166.126)	- (112.973)	(1.391.019)	-	(3.840.866)		
Retiros		-	-	-	411	- 73.298	-	-	73.709		
Transferencias		- 2.299	-	-	-	-	(2.299)	-	-		
<b>Saldo al 30 de junio de 2016</b>	\$	- (5.624.655)	(4.381.592)	(379.266)	(822.719)	- (425.954)	(6.621.490)	(7.353)	(18.263.029)		
<b>Saldo al 1 de julio de 2016</b>	\$	- (5.624.655)	(4.381.592)	(379.266)	(822.719)	- (425.954)	(6.621.490)	(7.353)	(18.263.029)		
Depreciación del período		- (1.138.339)	(1.136.236)	(100.674)	(185.346)	- (106.607)	(1.502.951)	(106.793)	(4.276.946)		
Retiros		-	-	300	1.203	-	-	-	1.503		
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	\$	- (6.762.994)	(5.517.528)	(479.940)	(1.006.862)	- (532.561)	(8.124.441)	(114.146)	(22.538.472)		
<b>Valores netos en libros</b>											
<b>Al 30 de junio de 2016</b>	\$	28.363.913	58.639.894	30.254.072	901.688	959.065	9.601.806	968.983	43.131.882	2.399.514	175.220.817
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>	\$	28.681.613	57.732.177	30.717.779	933.529	1.086.895	10.620.345	862.376	43.047.381	3.841.014	177.523.109

En los valores anteriores se encuentra incluido el 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:

Corte	Costo histórico	Depreciación	Neto en libros
Al 31 de diciembre de 2016	236.584	(125.251)	111.333
Al 30 de junio de 2016	236.584	(83.500)	153.084

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 2016	Al 30 de junio de 2016
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 Biomax poseía una opción de venta ("put") para vender su participación accionaria a los demás accionistas, quienes se obligaban 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 eran 20 de octubre de 2016 y 20 de octubre de 2017.

El 10 de noviembre de 2016 Biomax S.A. notificó a los accionistas de las compañías que, en virtud del acuerdo de participación celebrado el 6 de julio de 2010, había optado por vender la totalidad de su participación accionaria en los términos del acuerdo, según el cual, el pago se produciría dentro de los 90 días calendario siguientes al ejercicio de la opción por parte de Biomax. Luego de varios acercamientos entre los suscriptores del acuerdo y Biomax, se determinó la posibilidad de llegar a un acuerdo alternativo respecto de la forma de pago que, a la fecha, está en proceso de evaluación.

La opción anterior se valoró a su valor razonable al corte del 10 de noviembre de 2016, fecha en que se ejerció la opción, y a diciembre de 2016 su valoración asciende a \$1.364.041. Al corte de diciembre se pactó el precio de venta de las acciones de Masivo Capital y Capital Mubet, el cual está determinado por su costo de adquisición más su valoración.

## 11. Activos Restringidos

El detalle de este rubro se presenta a continuación:

		Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
Banco BBVA	a)	1.052.051	1.161.060
Fideicomiso Biomax – EPM	b)	9.147.668	8.862.447
	\$	<b>10.199.719</b>	<b>10.023.507</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 hasta el 30 de noviembre de 2019, 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 2016 y junio de 2016 de las partidas de activos intangibles y su correspondiente amortización acumulada fueron los siguientes:

	Derechos fiduciarios, de participaciones y de contratos	Crédito mercantil ó Plusvalía	Software	Total intangibles
Costo				
<b>Saldo al 1 de enero de 2016</b>	<b>685.000</b>	<b>104.026.817</b>	<b>18.326.656</b>	<b>123.038.473</b>
Adiciones	-	-	303.099	303.099
Combinaciones de negocios	a) 4.935.735	3.436.510	-	8.372.245
<b>Saldo al 30 de junio de 2016</b>	<b>\$ 5.620.735</b>	<b>107.463.327</b>	<b>18.629.755</b>	<b>131.713.817</b>
<b>Saldo al 1 de julio de 2016</b>	<b>5.620.735</b>	<b>107.463.327</b>	<b>18.629.755</b>	<b>131.713.817</b>
Adiciones	-	-	964.519	964.519
Reclasificaciones	-	-	33.940	33.940
Combinaciones de negocios	a) 1.514.916	(173.184)	-	1.341.732
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>\$ 7.135.651</b>	<b>107.290.143</b>	<b>19.628.214</b>	<b>134.054.008</b>

- a) Desde junio al 31 de diciembre de 2016 Biomax S.A reconoció una combinación de negocios que dio origen al reconocimiento de una plusvalía generada por la adquisición de los contratos y derechos de ProLub Combustibles y Lubricantes S.A. y Opeco S.A.S y algunos intangibles identificados en el proceso inicial de análisis, pero debido a que no cumplen con los criterios de reconocimiento como la separabilidad no fueron registrados de forma independiente, de igual forma esta transacción aún se encuentra en su periodo de medición de acuerdo con el párrafo 45 de la NIIF 3, por lo cual es susceptible de ajustes posteriores.

Adicional a la plusvalía se reconocieron intangibles que cumplen con los criterios de identificabilidad, control sobre los beneficios futuros y una medición fiable, los intangibles identificados fueron: al 31 de diciembre de 2016 Relación con Clientes por \$ 1.082.783 y Acuerdo de No Competencia por \$ 432.133 y al 30 de junio de 2016 Relación con Clientes por \$ 3.961.686 y Acuerdo de No Competencia por \$ 974.049 (véase nota 35)

	Derechos fiduciarios, de participaciones y de contratos	Crédito mercantil ó Plusvalía	Software	Total intangibles
<b>Amortización acumulada</b>				
<b>Saldo al 1 de enero de 2016</b>	\$ (373.135)	(6.855.118)	(3.947.413)	(11.175.666)
Amortización	(34.250)	-	(1.137.055)	(1.171.305)
<b>Saldo al 30 de junio de 2016</b>	\$ (407.385)	(6.855.118)	(5.084.468)	(12.346.971)
<b>Saldo al 1 de julio de 2016</b>	\$ (407.385)	(6.855.118)	(5.084.468)	(12.346.971)
Amortización	(483.937)	-	(1.230.892)	(1.714.829)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	\$ (891.322)	(6.855.118)	(6.315.360)	(14.061.800)
<b>Valores netos en libros</b>				
<b>Al 30 de junio de 2016</b>	\$ 5.213.350	100.608.209	13.545.287	119.366.846
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>	\$ 6.244.329	100.435.025	13.312.854	119.992.208

### Crédito Mercantil

De acuerdo con la NIC 36.134 se realizó el test de deterioro de los créditos mercantiles registrados en las adquisiciones de Brío, Autosnack y Prolub. 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 explícito se extrapolaron utilizando la tasa de crecimiento del 3% que es similar a la tasa de crecimiento promedio a largo plazo para la industria.

Al comparar con el valor en libros con los resultados del deterioro para los créditos mercantiles de Brío, Autosnack y Prolub, 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.

A continuación se detallan los estados financieros de cada subsidiaria:

#### Diciembre 2016

Estado de situación financiera	GNE Soluciones S.A.S	Athalia Company S.A.	Vecino S.A.S	Diciembre de 2016
Activos corrientes	\$ 23.150.073	2.934.146	1.415.081	27.499.300
Activos no corrientes	62.949.597	6.055.105	916.472	69.921.174
Pasivos corrientes	(25.132.460)	(3.988.448)	(60.993)	(29.181.901)
Pasivos no corrientes	(17.828.253)	(3.589.228)	(141.771)	(21.559.252)
Patrimonio	\$ (43.138.957)	(1.411.575)	(2.128.789)	(46.679.321)
<b>Estado de resultados integrales</b>				
Ingresos de actividades ordinarias	\$ 216.205.724	8.866.470	358.651	225.430.845
Costo de actividades ordinarias	(196.121.679)	(4.714.868)	(98.327)	(200.934.874)
Gastos operacionales	(19.059.690)	(3.801.529)	(202.997)	(23.064.216)
Ingresos y gastos no operacionales	(780.064)	(339.213)	37.798	(1.081.479)
Provisión impuestos	(259.701)	(48.122)	(54.225)	(362.048)
<b>Ganancia neta del ejercicio</b>	\$ (15.410)	(37.262)	40.900	(11.772)
<b>Inversión en subsidiarias</b>	\$ 42.638.475	1.283.904	2.715.685	46.638.064

#### Junio 2016

Estado de situación financiera	GNE Soluciones S.A.S	Athalia Company S.A.	Vecino S.A.S	Junio de 2016
Activos corrientes	\$ 18.693.393	3.188.488	1.239.970	23.121.850
Activos no corrientes	63.486.324	6.312.789	1.043.802	70.842.916
Pasivos corrientes	(17.544.940)	(5.001.816)	(33.623)	(22.580.379)
Pasivos no corrientes	(20.567.937)	(3.050.623)	(162.260)	(23.780.820)
Patrimonio	\$ (44.066.840)	(1.448.838)	(2.087.889)	(47.603.567)
<b>Estado de resultados integrales</b>				
Ingresos de actividades ordinarias	\$ 179.944.032	8.696.984	527.288	189.168.304
Costo de actividades ordinarias	(162.184.173)	(4.622.928)	(106.235)	(166.913.336)
Gastos operacionales	(15.684.220)	(3.502.094)	(231.713)	(19.418.027)
Ingresos y gastos no operacionales	(742.235)	(258.026)	13.094	(987.167)
Provisión impuestos	(688.444)	(112.413)	(47.495)	(848.352)
<b>Ganancia neta del ejercicio</b>	\$ 644.960	201.523	154.939	1.001.422
<b>Inversión en subsidiarias</b>	\$ 43.566.358	1.321.167	2.674.785	47.562.310

## 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 o 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 períodos al 31 de diciembre de 2016 y 30 de junio 2016 son:

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
Abanderamientos	\$ 80.339.423	79.699.411
Deterioro abanderamientos	(8.249.459)	(8.072.722)
<b>Total abanderamientos</b>	<b>\$ 72.089.964</b>	<b>71.626.689</b>

El detalle del movimiento de abanderamientos es:

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
Saldo a inicio del ejercicio	\$ 71.626.689	70.072.112
Pagos (amortización) abanderamientos	(5.757.321)	(5.117.688)
Nuevos abanderamientos	6.718.106	6.689.938
(Deterioro) recuperación, neto	(469.033)	140.674
Retiros	(28.477)	(158.347)
<b>Saldo final</b>	<b>\$ 72.089.964</b>	<b>71.626.689</b>

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

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
Saldo a inicio del ejercicio	\$ 8.072.722	8.373.286
Cargos del ejercicio	1.786.897	1.293.327
Montos utilizados (dados de baja)	(292.296)	(159.890)
Reversados	(1.317.864)	(1.434.001)
<b>Saldo final</b>	<b>\$ 8.249.459</b>	<b>8.072.722</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 2016	junio de 2016
Banco de Bogotá	(a) 8,960%	7.171.860	9.260.904
Banco Popular	(a) 9,38% - 12,515%	22.151.596	4.906.432
Leasing BBVA	(b) 9,541% - 10,67%	39.866.601	43.184.734
Banco Agrario	(a) 8,46% - 9,53%	112.422.068	118.925.496
Itau BBVA Corporacion financiera	(d) 9,072%	4.485.164	5.901.531
Davivienda	(d) 8,955%	13.591.862	18.011.383
Leasing Bogotá	(c) 9,867% - 9,957%	105.956	146.856
Arrendamiento financiero	(e)	121.172	162.162
<b>Total préstamos por pagar</b>		<b>199.916.279</b>	<b>200.499.498</b>
<b>(-) saldo a corto plazo</b>		<b>41.514.576</b>	<b>39.141.364</b>
<b>Saldo a largo plazo</b>		<b>158.401.703</b>	<b>161.358.134</b>

- a) Préstamos desembolsados para capital de trabajo y/o inversión, respaldados con pagare firmado por el representante legal, con una tasa de interés promedio actual de 9,19% E.A. y con un plazo promedio actual de 5 años, 5 meses. Durante 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% E.A. a un plazo de 7 años sin periodos de gracia. En el primer trimestre del 2016 se realizó la novación de 2 créditos (BANCO AGRARIO Y CORPBANCA) los cuales estaban indexados al DTF y fueron sustituidos por una prestamos en IPC tomado con el BANCO AGRARIO a una tasa de intereses del 9,27% E.A. a un plazo de 7 años sin periodos de gracia, de igual forma se tomaron nuevos créditos por \$49,000 Millones a un plazo de 7 años a una tasa del IPC (12 MESES) + 2.5% E.A. destinados para inversión y capital de trabajo. Durante el último trimestre del 2016 se desembolsó un préstamo del BANCO POPULAR por valor de \$18,000 millones con una tasa de intereses del IBR + 4,5% MV, a un plazo de 7 años con 2 períodos de gracia, estos recursos fueron destinados para capital de trabajo e inversión.
- b) Este valor se compone de dos operaciones de leasing, la primera se tomó en el 2011 para la adquisición de las instalaciones actuales de BIOMAX y tiene un plazo actual de 4 años y 10 meses, la tasa efectiva que maneja es de 9,54%. 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 9 años y 7 meses y la tasa promedio para esta operación es de 10,67% E.A. 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 y garantizados con los activos de la planta, ver Nota 9.
- c) 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 9,93% E.A., con un plazo promedio de 1 año y 3 meses.
- d) 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, actualmente estos préstamos cuentan con una tasa promedio actual es de 8,98% E.A., con un plazo promedio de 1 años y 7 meses.
- e) A la fecha se tiene 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.

Los pagos que se vencen en los siguientes años se presentan a continuación:

Período	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
2017	\$ 41.514.576	39.141.364
2018	41.306.708	43.635.566
2019	33.313.896	35.186.520
2020	26.311.504	24.052.793
2021	24.775.820	22.633.049
2022	21.525.013	19.301.847
Después de 2023	11.168.762	16.548.359
<b>Total</b>	<b>\$ 199.916.279</b>	<b>200.499.498</b>

## 16. Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar a proveedores se extienden a 45 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 2016	Al 30 de junio de 2016
Proveedores en moneda local	\$ 101.787.720	55.364.968
<b>Total cuentas por pagar comerciales</b>	<b>\$ 101.787.720</b>	<b>55.364.968</b>

## 17. Otras cuentas por pagar

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

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
Honorarios	\$ 516.573	307.653
Servicios públicos	24.779	3.735
Servicios de mantenimiento	1.347.920	649.738
Arrendamientos	446.378	468.830
Fletes	8.921.222	3.051.296
Reintegros por pagar	3.595.572	4.483.064
Gastos financieros	794.230	792.973
Dividendos por pagar	230.324	222.839
Otros costos y gastos por pagar	12.720.532	26.849.791
<b>Total otras cuentas por pagar</b>	<b>\$ 28.597.530</b>	<b>36.829.919</b>
Descuentos acumulados EDS	a) \$ 3.595.572	4.483.064
Promesas de compraventa	b) 7.066.796	7.066.796
<b>Cuentas por pagar largo plazo</b>	<b>\$ 10.662.368</b>	<b>11.549.860</b>
<b>Total otras cuentas por pagar corto plazo</b>	<b>\$ 17.935.162</b>	<b>25.280.059</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 (véase nota 9).

## 18. Pasivos por impuestos

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
Retención en la fuente	\$ 982.357	1.265.899
Industria y comercio	1.751.592	834.876
Sobretasa y soldicom	24.356.842	20.258.793
Impuesto sobre la renta vigencia corriente (a)	22.555.941	4.949.445
Impuesto nacional a la gasolina y ACPM	611.639	-
Impuesto al patrimonio	-	1.085.337
Impuesto al valor agregado	640.183	599.804
<b>Total pasivos por impuestos corrientes</b>	<b>\$ 50.898.554</b>	<b>28.994.154</b>

a) A continuación se describe el detalle del pasivo por impuesto sobre la renta de la vigencia corriente:

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
Saldo a inicio del ejercicio	\$ 4.949.445	25.339.974
Anticipo	-	(18.188.103)
Saldo neto pagado	-	(25.085.416)
Gasto provisión (Nota 34)	20.643.046	26.395.599
Autorretenciones	(2.925.826)	(3.245.499)
Retenciones	(123.201)	(202.180)
Autorretención CREE	12.477	(64.930)
<b>Saldo final</b>	<b>\$ 22.555.941</b>	<b>4.949.445</b>

## 19. Obligaciones laborales

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

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
Salarios y prestaciones	\$ 1.327.873	1.175.540
Aportes a seguridad social	305.462	321.239
<b>Total obligaciones laborales</b>	<b>\$ 1.633.335</b>	<b>1.496.779</b>

## 20. Provisiones

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
Saldo a inicio del ejercicio	\$ 187.296	271.073
Incrementos	-	4.271
Reversiones	-	(88.048)
Utilizaciones	(185.237)	-
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>\$ 2.059</b>	<b>187.296</b>

Al cierre de junio de 2016 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, también se registró una provisión por pago extemporáneo de sobretasa a la gasolina en el Municipio de Itagüí por valor de \$ 4.271.

En el segundo semestre de 2016 se canceló la multa al cliente ESEF y del Municipio de Itagüí queda un saldo de \$2.059 al 31 de diciembre de 2016.

## 21. Otros pasivos financieros

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
Anticipo clientes corto plazo a)	\$ 5.929.094	8.043.288
Clientes por convención b)	471.211	-
Préstamos de producto	3.437	-
<b>Anticipo clientes corto plazo</b>	<b>\$ 6.403.742</b>	<b>8.043.288</b>
Anticipos de contratos térmicas c)	\$ 65.150.144	63.089.471
Anticipo fideicomiso Biomax - EPM d)	1.640.176	1.612.012
Otros anticipos contratistas e)	483.090	901.340
<b>Total otros pasivos financieros largo plazo</b>	<b>\$ 67.273.410</b>	<b>65.602.823</b>

- a) Anticipos recibidos por Biomax de sus clientes de cartera corriente.
- b) Anticipos recibidos por Biomax de sus clientes para convención comercial que se realizará en el primer semestre de 2017.
- c) Anticipos recibidos por Biomax para llenado de producto para respaldo de la generación de energía de las Termoeléctricas.

- d) Anticipo recibido para garantizar la disponibilidad del suministro de combustible.  
e) Anticipos recibidos como retención de garantías de contratistas y contratos de cuentas en participación.

## 22. Patrimonio

### Capital social

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, 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 y 30 de junio de 2016, el capital adicional pagado se compone de contribuciones adicionales en efectivo hechas por la casa matriz de la Compañía, Petroholdings, S.A.

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 29 de septiembre de 2016, el pago de dividendos en acciones por \$39.139.923. que corresponde 237.211.658 acciones suscritas y pagadas. El pago de dichos dividendos se realizó en octubre de 2016.

La Asamblea decretó el 29 de marzo de 2016, el pago de dividendos en acciones por \$45.326.403. que corresponde 237.211.658 acciones suscritas y pagadas. El pago de dichos dividendos se realizó en abril de 2016.

## 23. Ventas

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
Combustibles	\$ 1.178.906.983	1.273.548.796
Lubricantes y especialidades	6.213.912	5.216.843
	<b>\$ 1.185.120.895</b>	<b>1.278.765.639</b>

## 24. Ingresos por ventas de servicios

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
Operación Nafta	\$ 11.514.720	13.475.600
Almacenamiento térmicas	4.308.632	4.215.308
Intereses a clientes	743.431	550.562
Operación CTH	271.498	271.498
Arrendamientos	120.324	121.403
	<b>\$ 16.958.605</b>	<b>18.634.371</b>

## 25. Ingresos de transporte

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
Fletes, transporte de combustibles	\$ 6.212.702	12.547.226
	<b>\$ 6.212.702</b>	<b>12.547.226</b>

## 26. Costo de ventas

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
Combustibles	\$ (1.115.111.366)	(1.195.746.705)
Lubricantes y especialidades	(4.668.368)	(3.874.474)
	<b>\$ (1.119.779.734)</b>	<b>(1.199.621.179)</b>

## 27. Costo de venta de transporte

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
Fletes, transporte de combustibles	\$ (22.645)	(2.055.766)
	<b>\$ (22.645)</b>	<b>(2.055.766)</b>

## 28. Gastos administrativos

Los gastos administrativos son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
Sueldos, salarios y beneficios a empleados	\$ (3.989.523)	(5.438.207)
Honorarios y asesoría	(1.133.507)	(724.759)
Otros	(642.343)	(633.666)
Servicios contratados	(533.749)	(449.373)
Seguros	(468.520)	(430.605)
Servicios públicos	(335.891)	(302.645)
Arrendamientos	(119.030)	(152.369)
Gastos de viaje	(92.514)	(95.767)
Servicios de seguridad	(69.809)	(64.783)
Fletes y acarreos	(36.816)	(850)
Donaciones	(35.584)	(57.818)
Contratación de personal externo	(33.229)	(37.932)
Gastos de representación	(29.888)	(1.382)
Reparaciones y mantenimiento	(16.534)	(27.822)
Combustible y lubricantes	(5.769)	(1.103)
Cuotas y suscripciones	(4.404)	(2.168)
Impuestos, tasas y contribuciones	-	(2.284.445)
	<b>\$ (7.547.110)</b>	<b>(10.705.694)</b>

82

## 29. Gastos de ventas

Los gastos de ventas son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
Sueldos, salarios y beneficios a empleados	\$ (6.101.968)	(6.372.695)
Impuestos, tasas y contribuciones	(4.260.794)	(1.622.842)
Reparaciones y mantenimiento	(1.827.457)	(1.768.717)
Deterioro de abanderamientos	(1.786.897)	(1.293.327)
Servicios contratados	(1.707.511)	(751.673)
Gastos de viaje	(519.824)	(507.149)
Otros	(315.440)	(1.125.637)
Seguros	(314.290)	(348.347)
Servicios públicos	(311.568)	(297.307)
Honorarios y asesoría	(285.984)	(180.224)
Servicios de seguridad	(270.198)	(225.015)
Deterioro de cuentas por cobrar	(245.843)	(253.307)
Arrendamientos	(211.933)	(273.764)
Contratación de personal externo	(144.458)	(333.791)
Gastos de representación	(64.608)	(10.671)
Fletes y acarreos	(34.217)	(62.860)
Combustible y lubricantes	(26.399)	(10.399)
Cuotas y suscripciones	(906)	(1.380)
	<b>\$ (18.430.295)</b>	<b>(15.439.105)</b>

83

## 30. Otros gastos operativos

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
Pérdida método de participación	\$ (394.097)	(344.913)
Gastos diversos	(75.896)	(64.669)
Pérdida en disposición de propiedad, planta y equipo	(52.842)	(208.639)
Pérdida en disposición de abanderamientos	(28.477)	(158.347)
Multas, sanciones y litigios	(19.355)	(20.133)
Pérdida en disposición de inversiones	-	(15)
	<b>\$ (570.667)</b>	<b>(796.716)</b>



Foto: Archivo Asociación Colombiana del Petróleo (ACP).

**31. Otros ingresos operativos**

		Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
Indemnizaciones	a) \$	5.390.344	-
Recuperación deterioro abanderamientos		1.317.864	1.434.001
Recuperación de otros costos y gastos		549.905	694.049
Utilidad método de participación		382.325	1.346.335
Recuperación deterioro cuentas por cobrar		259.058	281.388
Aprovechamientos		72.851	334.149
Utilidad en venta de equipos		53.789	-
Otros		51.598	83.059
Recuperación de contingencias		-	88.048
	\$	<b>8.077.734</b>	<b>4.261.029</b>

a) Corresponde a indemnización por terminación anticipada de contrato de almacenamiento de combustible.

84

**32. Ingresos financieros**

		Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
Intereses bancarios	\$	1.858.183	3.464.150
Intereses préstamos con terceros		233.335	225.167
Diferencias por tipo de cambio		177.559	3.043.479
Valorización instrumentos derivados		69.681	219.281
Valorización forward		42.490	-
Otros		26.747	35.162
	\$	<b>2.407.995</b>	<b>6.987.239</b>

**33. Gastos financieros**

		Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
Intereses por préstamos	\$	(9.826.002)	(8.667.702)
Comisiones bancarias		(4.819.790)	(5.581.692)
Diferencias por tipo de cambio		(121.168)	(6.409.384)
Valorización forward		(48.045)	-
Otros		(31.969)	(19.197)
	\$	<b>(14.846.974)</b>	<b>(20.677.975)</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 2016	Al 30 de junio de 2016
<b>Impuesto a las ganancias corriente</b>		
Cargo por impuesto a las ganancias corriente	20.643.046	26.395.599
Ajustes impuesto a las ganancias corriente del ejercicio anterior	(3.960)	10.834
	<b>20.639.086</b>	<b>26.406.433</b>
<b>Impuesto a las ganancias diferido</b>		
Relacionado con el origen y la reversión de diferencias temporales	617.844	817.499
Relacionado con el cambio de tasa impositiva	395.016	522.664
<b>Gasto por impuesto a las ganancias por operaciones continuadas</b>	<b>21.651.946</b>	<b>27.746.596</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 2016	Al 30 de junio de 2016
Ganancia antes del impuesto a las ganancias por operaciones continuadas	51.588.731	66.886.898
Ganancia ( Pérdida) antes del impuesto a las ganancias por operación discontinuada	-	-
<b>Ganancia del ejercicio antes del impuesto a las ganancias</b>	<b>51.588.731</b>	<b>66.886.898</b>
<b>A la tasa legal de impuestos del 2016 (40%)</b>	<b>20.635.492</b>	<b>26.754.759</b>
Ajustes relacionados con el impuesto a las ganancias corriente del ejercicio anterior		
Impuesto diferido relacionado con reversión de diferencias temporales	617.844	817.499
Impuesto diferido relacionado con el cambio de tasa impositiva	395.016	522.664
Impuestos no deducibles	2.516	(163.713)
Exceso provisión de cartera	180	(38.316)
Otros gastos no deducibles	898	(146.297)
<b>Gasto por impuesto a las ganancias por operaciones continuadas</b>	<b>21.651.946</b>	<b>27.746.596</b>
<b>Gasto por impuesto a las ganancias</b>	<b>21.651.946</b>	<b>27.746.596</b>
<b>Tasa impositiva de impuestos</b>	<b>42%</b>	<b>41%</b>

85

La tasa impositiva aplicable es el 40%.

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

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
Tasa impositiva aplicable	40%	40%
Efecto fiscal de los gastos que no son fiscalmente deducibles:		
Impuesto diferido relacionado con reversión de diferencias temporales	1,20	0,80
Impuesto diferido relacionado con el cambio de tasa impositiva	0,73	0,50
Impuestos no deducibles	0,04	(0,20)
Exceso provisión de cartera	0,01	-
Otros gastos no deducibles	0,02	(0,10)
Multas, sanciones y litigios	42%	41%

Mediante ley 1739 de 2014 sancionada el 23 de diciembre 2014 fue modificada la tarifa nominal del impuesto a la renta para sociedades estableciendo tarifa del 34% aplicable al año 2016. Creando una sobretasa al impuesto para la equidad CREE del 6% para el año 2016.

### 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 integral	
	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
Valoración de inversiones en subsidiarias e inversiones a largo plazo	(136.360)	(129.392)	(6.968)	(21.928)
Revaluación de cuentas por cobrar e inversiones en Red- Deterioro	3.545.620	3.659.016	(113.396)	(377.128)
Propiedad, planta y equipo	(13.390.758)	(11.895.382)	(1.495.376)	634.438
Intangibles	(1.857.573)	(2.411.687)	554.114	(1.575.545)
Impuesto industria y comercio no deducible fiscalmente	62.718	-	62.718	-
Costos y gastos no aceptados fiscalmente	(13.952)	-	(13.952)	-
<b>Gasto (ingreso) por impuesto diferido</b>			<b>(1.012.860)</b>	<b>(1.340.163)</b>
<b>Pasivo neto por impuesto diferido</b>	<b>(11.790.305)</b>	<b>(10.777.445)</b>		
<b>Presentación en el estado consolidado de situación financiera</b>				
Activo por impuesto diferido	3.608.338	3.659.016		
Pasivo por impuesto diferido-operaciones continuadas	(15.398.643)	(14.436.461)		
<b>Pasivo neto por impuesto diferido</b>	<b>(11.790.305)</b>	<b>(10.777.445)</b>		

Conciliación del pasivo neto por Impuesto diferido

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
<b>Saldo inicial al 1 de enero</b>	(10.777.445)	(9.437.282)
Gasto reconocido en resultados durante el ejercicio	(1.012.860)	(1.340.163)
<b>Saldo final</b>	<b>(11.790.305)</b>	<b>(10.777.445)</b>

### 35. Combinación de Negocios

#### Adquisición de activos y contratos a diciembre de 2016

El 17 de Marzo de 2016 BIOMAX S.A. (la "Compañía") firmó un acuerdo con PROLUB COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES S.A. y su filial OPECO S.A.S. (los "Vendedores") domiciliadas en Bogotá - Colombia, para adquirir las obligaciones y derechos de ciertos activos y contratos relacionados con el negocio de combustibles, como resultado de esta transacción, Biomax tendrá la posibilidad de incrementar el suministro de combustible aproximadamente en 1.100.000 galones por mes.

El mes de junio fue la fecha en la que se adquirió el control de los algunos negocios y se dió inicio a la obtención de beneficios derivados de la cesión de los contratos, la transacción a corte diciembre de 2016 está ejecutada en un 82.63% por lo cual se procedió a registrar la transacción con la información que posee la compañía a la fecha de cierre, por lo anterior se continuará el periodo de medición de acuerdo con lo establecido en el párrafo 45 de la NIIF 3.

A 31 de diciembre de 2016 y 30 de junio de 2016 la compañía realizó la valuación de los activos e intangibles registrados por su valor razonable:

	Valor Razonable reconocido a junio 2016	Ajustes julio a diciembre 2016	Valor Razonable acumulado a diciembre 2016
<b>Activos</b>			
Propiedad, Planta y equipo (nota 9)	3.957.955	3.492.268	7.450.223
Intangible Relación con Clientes (nota 12)	3.961.686	1.082.783	5.044.469
Intangible Acuerdo de No Competencia (nota 12)	974.049	432.133	1.406.182
<b>Total activos netos identificables a valor razonable</b>	<b>8.893.690</b>	<b>5.007.184</b>	<b>13.900.874</b>
Contraprestación transferida en la adquisición	(12.330.200)	(4.834.000)	(17.164.200)
<b>Plusvalía adquirida cálculo preliminar (nota 12)</b>	<b>3.436.510</b>	<b>(173.184)</b>	<b>3.263.326</b>

La plusvalía está representada en el valor de las sinergias esperadas que surgirán de la adquisición, el valor se imputó íntegramente al segmento de combustibles. La plusvalía reconocida se espera que sea deducible del impuesto a la renta.

El valor razonable para el activo intangible Relación con Clientes, se determinó a partir de la aplicación de la metodología Multi-period Excess Earnings Method (MEEM)". La estimación del valor razonable se basó en:

1. Determinación de la naturaleza y características del activo,
2. Proyección de volúmenes hasta su vencimiento contractual,
3. Análisis de las proyecciones financieras,

4. Determinación del cargo por activos contributivos,
5. Cálculo de los flujos libres de efectivo,
6. Determinación de una tasa de descuento variable para cada periodo,
7. Descuento de los flujos libre de efectivo.

El valor razonable para el activo intangible Acuerdo de No Competencia, se determinó a través de la aplicación del método de valoración de flujos incrementales, considerando un escenario con el acuerdo de no competencia y un segundo escenario sin acuerdo. En este último, se realizaron estimaciones por pérdida de volumen y disminución de margen bruto. El valor del intangible resulta de aplicar la probabilidad de incumplimiento del acuerdo, al valor presente del flujo diferencial, obtenido a través de la resta de los flujos de cada escenario. Para el descuento de flujo de caja, se tuvo en cuenta una tasa variable para cada periodo.

Los costos de transacción al cierre de junio de 2016 fue \$ 202.405 y a 31 de diciembre 2016 son \$ 54.972 se han contabilizado como gastos y se han incluido dentro de los gastos de ventas en el estado de resultados integrales.

### 36. Compromisos y contingencias

#### Arrendamientos operativos – Calidad arrendataria

Arrendamientos de los lotes para la operación en las terminales de Mansilla y Pereira, el arrendamiento de las plantas conjuntas en Yumbo, Neiva, Gualanday, Medellín, Mamonal, Galapa y Buenaventura y los arrendamientos de oficinas administrativas.

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 2016	Al 30 de junio de 2016
Uno a cinco años	\$ 58.280.152	58.550.784
Más de cinco años	8.292.054	8.400.000
	<b>\$ 66.572.206</b>	<b>66.950.784</b>

### 37. 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:

90

	diciembre 2016	
	En US\$	Equivalente en miles de \$
Efectivo en caja y bancos	US\$ 56.953	\$ 170.899
Cuentas por pagar	US\$ 8.561.489	\$ 25.690.547

#### Análisis de sensibilidad

Cambio de 5% en tasas de cambio de moneda extranjera

Efecto en resultados \$ (1.275.982)

	junio 2016	
	En US\$	Equivalente en miles de \$
Efectivo en caja y bancos	US\$ 119.417	\$ 348.237
Cuentas por pagar	US\$ 154.697	\$ 451.121

#### Análisis de sensibilidad

Cambio de 5% en tasas de cambio de moneda extranjera

Efecto en resultados (5.144)

### 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 2016</b>				
Préstamos por pagar	41.514.576	147.232.941	11.168.762	199.916.279
Cuentas comerciales por pagar	101.787.720	-	-	101.787.720
Otras cuentas por pagar	17.935.162	10.662.368	-	28.597.530
Cuentas por pagar relacionadas	179.445	-	-	179.445
Otros pasivos financieros	6.403.742	67.273.410	-	73.677.152
<b>\$</b>	<b>167.820.645</b>	<b>225.168.719</b>	<b>11.168.762</b>	<b>404.158.126</b>

	Menos de 12 meses	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Al 30 de junio de 2016</b>				
Préstamos por pagar	39.141.364	144.809.775	16.548.359	200.499.498
Cuentas comerciales por pagar	55.364.968	-	-	55.364.968
Otras cuentas por pagar	25.280.059	11.549.860	-	36.829.919
Cuentas por pagar relacionadas	211.935	-	-	211.935
Otros pasivos financieros	8.043.288	65.602.823	-	73.646.111
<b>\$</b>	<b>128.041.614</b>	<b>221.962.458</b>	<b>16.548.359</b>	<b>366.552.431</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 el IPC (índice de precios al consumidor), DTF (depósitos a término fijo) e IBR (indicador bancario de referencia) más un spread fijo que se pacta con las entidades financieras 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 2016 el 30.99% corresponden a deudas indexadas al DTF más un spread, un 60% está indexada al IPC más un spread y un 9.01% está indexada al IBR más un spread (Nota 15).

91

Un cambio del 1% en las tasas de interés hubiera aumentado o disminuido los ingresos antes de impuestos en el periodo por \$987,549. Este cálculo asume que el cambio ocurrió en la fecha de reporte ya 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 2016, 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.

### 38. 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 segundo semestre de 2016.

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%.

### 39. 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 2016	Al 30 de junio de 2016	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016	
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 59.361.907	51.386.651	59.361.907	51.386.651	Nivel 1
Cuentas por cobrar, neto	100.496.294	57.961.004	100.496.294	57.961.004	Nivel 1
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	161.965	325.403	161.965	325.403	Nivel 1
Activos restringidos	10.199.719	10.023.507	10.199.719	10.023.507	Nivel 1
Instrumentos derivados	1.364.041	1.294.360	1.364.041	1.294.360	Nivel 1
Cuentas por cobrar no corrientes	14.709.870	14.719.482	14.709.870	14.719.482	Nivel 1
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corrientes	710.649	523.314	710.649	523.314	Nivel 3
Otros activos financieros no corrientes	72.089.964	71.626.689	199.894.910	208.643.010	Nivel 2
<b>Total activos financieros</b>	<b>\$ 259.094.409</b>	<b>207.860.410</b>	<b>386.899.355</b>	<b>344.876.731</b>	

Pasivos financieros	Valor en libros		Valor razonable		
	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016	Nivel jerárquico
Préstamos por pagar corrientes	\$ 41.514.576	39.141.364	41.514.576	39.141.364	Nivel 1
Préstamos por pagar no corrientes	158.401.703	161.358.134	158.401.703	161.358.134	Nivel 1
Cuentas por pagar comerciales	101.787.720	55.364.968	101.787.720	55.364.968	Nivel 1
Otras cuentas por pagar corrientes	17.935.162	25.280.059	17.935.162	25.280.059	Nivel 3
Otras cuentas por pagar no corrientes	10.662.368	11.549.860	10.662.368	11.549.860	Nivel 3
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	179.445	211.935	179.445	211.935	Nivel 3
Obligaciones Laborales	1.633.335	1.496.779	1.633.335	1.496.779	Nivel 1
Otros pasivos financieros corrientes	6.403.742	8.043.288	6.403.742	8.043.288	Nivel 1
Otros pasivos financieros no corrientes	67.273.410	65.602.823	67.273.410	65.602.823	Nivel 1
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>\$ 405.791.461</b>	<b>368.049.210</b>	<b>405.791.461</b>	<b>368.049.210</b>	

#### 40. 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.

#### 41. 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 2016 fue autorizada por la Junta Directiva, según consta en Acta No. 238 de la Junta Directiva del 27 de febrero de 2017, para ser presentados ante la Asamblea General de Accionistas de acuerdo con lo requerido por el Código de Comercio.

# Estados Financieros Consolidados

II semestre de 2016

El presente documento consta de:

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



## 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 2016, 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

## 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 31 de diciembre de 2016 y 30 de junio de 2016; 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 31 de diciembre de 2016 y 30 de junio de 2016; 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, los mismos han sido aprobados por la Junta directiva de la Compañía el 27 de febrero de 2017.

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  
J.P.No. 182.328-T  
Contador Público



## Informe del Revisor Fiscal

A los accionistas de:  
Biomax S.A.

### Informe Sobre los Estados Financieros

He auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Biomax S.A., que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidades de la Administración en Relación con los Estados Financieros

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 (NCIF); 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.

### Responsabilidad del Auditor

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros consolidados fundamentada en mi auditoría. He llevado a cabo mi auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia. Dichas normas exigen que cumpla con requisitos éticos, planifique y lleve a cabo mi auditoría para obtener seguridad razonable en cuanto a si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría incluye desarrollar procedimientos para obtener la evidencia de auditoría que respalda las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional 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, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. 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 la evidencia de auditoría obtenida proporciona una base razonable para emitir mi opinión.

## Opinión

En mi opinión, los estados financieros consolidados adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de Biomax S.A al 31 de diciembre de 2016, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

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

Bogotá, Colombia  
27 de febrero de 2017

## Estado Consolidado de Resultados Integrales

(Expresado en miles de pesos)

Por los semestres terminados al:

	Nota	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Venta de combustibles lubricantes y otros	22	\$ 1.402.720.705	\$ 1.327.590.038
Prestación de servicios	23	18.013.341	19.434.936
Ingresos de transporte	24	6.104.359	12.432.468
<b>Ingresos operacionales</b>		<b>1.426.838.405</b>	<b>1.359.457.442</b>
Costo de venta de combustibles, lubricantes y otros	25	(1.314.057.371)	(1.227.184.960)
Costo de transporte	26	(22.645)	(2.055.766)
<b>Costo de ventas</b>		<b>(1.314.080.016)</b>	<b>(1.229.240.726)</b>
<b>Ganancia bruta</b>		<b>112.758.389</b>	<b>130.216.716</b>
Gastos de administración	27	(8.756.160)	(12.068.931)
Gastos de ventas	28	(36.961.229)	(30.267.367)
Depreciación	9	(7.248.394)	(6.713.458)
Amortización	12	(1.854.685)	(1.328.567)
Otros gastos operativos	29	(279.163)	(501.329)
Otros ingresos operativos	30	8.013.453	3.305.189
<b>Ganancia operativa</b>		<b>65.672.211</b>	<b>82.642.253</b>
Ingresos financieros	31	2.637.237	7.057.553
Gastos financieros	32	(16.330.835)	(21.797.823)
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>		<b>51.978.613</b>	<b>67.901.983</b>
Gasto por impuesto a las ganancias	33	(22.013.994)	(28.594.948)
<b>Ganancia neta</b>		<b>\$ 29.964.619</b>	<b>\$ 39.307.035</b>
<b>Resultado integral total neto del ejercicio</b>		<b>\$ 29.964.619</b>	<b>39.307.035</b>
<b>Utilidad Neta por Acción (En pesos)</b>		<b>126,32</b>	<b>165,70</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 27 de febrero de 2017)

**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 27 de febrero de 2017)

## Estados Consolidados de Situación Financiera

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	\$ 69.790.237	\$ 61.087.042
Cuentas por cobrar, neto	5	95.298.536	55.556.502
Inventarios	6	77.780.535	80.422.206
Gastos pagados por anticipado	7	2.039.428	1.332.578
Otros impuestos recuperables	8	309.289	520.681
<b>Total activos corrientes</b>		<b>\$ 245.218.025</b>	<b>\$ 198.919.009</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedad, planta y equipo	9	\$ 241.698.624	\$ 240.768.314
Inversiones en instrumentos patrimoniales	10	1.975.959	1.975.959
Instrumentos derivados	10	1.364.041	1.294.360
Activos restringidos	11	10.199.718	10.023.507
Activos intangibles	12	120.702.492	120.060.196
Cuentas por cobrar, neto	5	18.849.644	18.290.363
Inventarios	6	65.150.144	63.089.471
Activo por impuestos diferidos	33	4.503.500	4.687.135
Otros activos financieros no corrientes	13	69.043.532	68.373.258
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>\$ 533.487.654</b>	<b>\$ 528.562.563</b>
<b>Total Activos</b>		<b>\$ 778.705.679</b>	<b>\$ 727.481.572</b>

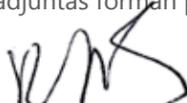
Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

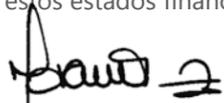
## Estados Consolidados de Situación Financiera (continuación)

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
<b>Patrimonio y Pasivos</b>			
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Préstamos por pagar	14	\$ 46.792.853	\$ 43.529.255
Cuentas por pagar comerciales	15	105.349.733	58.959.526
Otras cuentas por pagar	16	23.229.698	28.600.746
Pasivos por impuestos	17	51.973.151	30.019.759
Obligaciones laborales	18	2.671.518	2.301.613
Provisiones	19	2.059	187.296
Otros pasivos financieros	20	6.761.175	8.299.026
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>236.780.187</b>	<b>171.897.221</b>
<b>Pasivos, no corrientes</b>			
Préstamos por pagar	14	174.967.887	180.820.908
Pasivo por impuestos diferidos	33	17.586.241	16.733.678
Otras cuentas por pagar	16	10.662.368	11.549.860
Provisiones	19	249.915	239.953
Otros pasivos financieros	20	67.273.410	65.878.977
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>270.739.821</b>	<b>275.223.376</b>
<b>Total Pasivos</b>		<b>\$ 507.520.008</b>	<b>\$ 447.120.597</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		49.597.615	58.772.919
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios</b>		<b>271.185.671</b>	<b>280.360.975</b>
<b>Total Patrimonio</b>		<b>\$ 271.185.671</b>	<b>\$ 280.360.975</b>
<b>Total patrimonio y pasivos</b>		<b>\$ 778.705.679</b>	<b>\$ 727.481.572</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 27 de febrero de 2017)

## Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Capital social	Prima en colocación de acciones	Reservas	Ganancias Acumuladas	Total Patrimonio
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>						
		<b>\$ 11.860.583</b>	<b>203.689.995</b>	<b>6.037.478</b>	<b>64.792.287</b>	<b>286.380.343</b>
Ganancia neta del ejercicio		-	-	-	39.307.035	39.307.035
Dividendos pagados	21	-	-	-	(45.326.403)	(45.326.403)
<b>Saldo al 30 de junio de 2016</b>						
		<b>\$ 11.860.583</b>	<b>203.689.995</b>	<b>6.037.478</b>	<b>58.772.919</b>	<b>280.360.975</b>
Ganancia neta del ejercicio		-	-	-	29.964.619	29.964.619
Dividendos pagados	21	-	-	-	(39.139.923)	(39.139.923)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>						
		<b>\$ 11.860.583</b>	<b>203.689.995</b>	<b>6.037.478</b>	<b>49.597.615</b>	<b>271.185.671</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 27 de febrero de 2017)

## Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

(Expresado en miles de pesos)

Por los semestres terminados al:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
<b>Actividades de operación</b>		
Ganancias antes de impuesto a las ganancias	\$ 51.978.613	\$ 67.901.983
Depreciación y deterioro del valor de propiedad, planta y equipo	7.248.394	6.713.458
Amortización y deterioro del valor de activos intangibles	1.854.685	1.328.567
Pérdida en disposición de propiedad, planta y equipo	52.842	208.639
Utilidad en disposición de propiedad, planta y equipo	(53.789)	-
Recuperación, deterioro de propiedad, planta y equipo	(1.350)	(3.338)
Pérdida en disposición de abanderamientos	28.477	158.347
Recuperación costos futuros, propiedad, planta y equipo	-	(7.902)
Valoración inversiones en instrumentos patrimoniales	(69.681)	(219.281)
Deterioro, recuperación de cuentas por cobrar	35.704	5.622
Deterioro, recuperación de abanderamientos	469.033	(140.674)
<b>Cambios en el capital de trabajo</b>		
Efectivo restringido	\$ (176.211)	\$ 282.897
Cuentas por cobrar	(40.337.019)	32.855.595
Otros activos financieros no corrientes	(1.167.784)	(1.840.294)
Otros impuestos recuperables	211.392	(167.424)
Inventarios	580.998	(5.477.380)
Gastos pagados por anticipado	(706.850)	547.204
Obligaciones laborales	369.905	(71.417)
Provisiones	(175.275)	(83.777)
Cuentas por pagar comerciales	46.390.207	(8.318.437)
Otras cuentas por pagar	4.702.925	8.882.415
Pasivos por impuestos corrientes	975.596	(16.336.449)
Impuesto a las ganancias pagado	-	(43.958.396)
Otros pasivos financieros	(143.418)	(25.817.652)
<b>Flujo neto de efectivo procedente de las actividades de operación</b>	<b>\$ 72.067.394</b>	<b>\$ 16.442.306</b>

## Estados Consolidados de Flujos de Efectivo (continuación)

(Expresado en miles de pesos)

Por los semestres terminados al:

	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
<b>Actividades de inversión</b>		
Ingreso procedente de la venta de propiedades, planta y equipo	\$ 53.789	\$ -
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(4.737.928)	(4.853.923)
Adquisición de propiedad, planta y equipo por combinaciones de negocios	(3.492.268)	(3.957.955)
Adquisición activos intangibles	(1.155.249)	(358.509)
Adquisición activos intangibles por combinaciones de negocios	(1.341.732)	(8.372.245)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>\$ (10.673.388)</b>	<b>\$ (17.542.632)</b>
<b>Actividades de Financiación</b>		
Préstamos recibidos	\$ 18.043.945	\$ 73.501.486
Préstamos cancelados	(20.633.368)	(43.484.214)
Dividendos pagados	(39.139.923)	(45.326.403)
Intereses pagados	(10.961.465)	(9.387.585)
<b>Flujos de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento</b>	<b>\$ (52.690.811)</b>	<b>\$ (24.696.716)</b>
<b>(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>\$ 8.703.195</b>	<b>\$ (25.797.042)</b>
Efectivo al inicio del período	61.087.042	86.884.084
<b>Efectivo al final del período</b>	<b>\$ 69.790.237</b>	<b>\$ 61.087.042</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 27 de febrero de 2017)

# 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. 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 nuevos recursos 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 directamente 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.

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 era 74,64%, al cierre de junio de 2016 era 80,35% incrementándose en 5,71 puntos con relación al segundo semestre de 2015 y al cierre de diciembre de 2016 continua el mismo porcentaje del 80,35%.

El Grupo se encuentra registrado en la 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 2016 fueron autorizados para emisión por la Junta Directiva el 27 de febrero de 2017, para que sean sometidos a aprobación por la Asamblea General de Accionistas.

## 2. Bases de Preparación y presentación

### 2.1 Normas Contables Profesionales Aplicadas

Las Compañías preparan 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 2784 de 2012 modificado en el marco técnico; y decreto único reglamentario 2420 de 2015 modificado por el

decreto 2496 de 2015, decreto 2131 de 2016. 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 2013.

### 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

Los estados financieros se presentan en pesos colombianos, que a la vez es la moneda funcional de las Compañías. 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

Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas por las Compañías a las tasas de

cambio de sus respectivas monedas funcionales a la fecha de las transacciones originales.

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 2016 fue \$3.001,71 y a 30 de junio de 2016 fue \$2.916,15.

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.

Las Compañías clasifican 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 2016 y 30 de junio de 2016, 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)

- a) GNE Soluciones S.A.S fue constituida el 25 de diciembre de 2005 bajo la razón social GESTION BURSATIL 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.
- b) 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.

- c) 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.S (ésta última domiciliada en Colombia). El objeto social 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 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:
  - a) Poder sobre la participada.
  - b) Exposición, o derecho, a rendimientos variables procedentes de la implicación en la participada.

- c) 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 controlada.

## 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 2016 y han sido aplicadas de manera uniforme en 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

las Compañías, 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 o instrumento de patrimonio de otra entidad. Los instrumentos financieros según la posición contractual para las Compañías 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 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 NIIF 9 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 clasificación de un activo financiero se realiza en el momento en que la entidad se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento basado en el modelo de negocio de las Compañías para la gestión del activo financiero, y las características de flujo de efectivo contractuales del activo financiero. Las Compañías determinan la clasificación de los activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Los activos financieros se valoran a su costo amortizado si el activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos con el fin de obtener los flujos de efectivo contractuales. Un activo financiero se mide por su valor razonable, a menos que se mida por su costo amortizado.

Los cambios en el valor de los activos financieros medidos a valor razonable se reconocen en resultados o en otros resultados integrales.

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 las Compañías se comprometen 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.

Lo anterior aplica siempre y cuando al momento de la liquidación las Compañías no tengan el derecho a recibir o pagar un único importe ya que en este caso se aplicaría lo establecido en la NIC 32 párrafo 42 y 43 que menciona:

Que los activos y pasivos financieros se compensarán, y su importe neto se presentará en el estado de situación financiera cuando y sólo cuando la entidad:

- Tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos; y
- Tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente."

En este caso se presentan por su importe neto, cuando al hacerlo se reflejen los flujos de efectivo futuros esperados de la entidad por la liquidación de dos o más instrumentos financieros separados"

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 Mantenidas 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 tienen 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. A diciembre de 2016 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 las Compañías 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 estén requeridas 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 ac-

tivos 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 período.

### 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 posee la entidad como parte de cobertura en materia de riesgos.

Para el caso del análisis de deterioro de las cuentas por cobrar de cartera financiada, 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 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

Todos los pasivos financieros se valoran a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo a excepción de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Las Compañías podrán designar irrevocablemente un pasivo financiero como se mide a valor razonable con cambios en resultados, cuando al hacerlo se obtenga información más relevante debido a que:

- Elimina o reduce una inconsistencia de medición (a veces referido como 'una asimetría contable') que de otra manera surgiría de la medición de los activos o pasivos, o para reconocer las ganancias y pérdidas de los mismos sobre bases diferentes.
- Un grupo de pasivos financieros o de activos financieros se gestiona y su rendimiento se evalúa sobre la base del valor razonable, de acuerdo con una gestión de riesgo documentada o estrategia de inversión, y la información dentro de la Compañías está provista sobre esa base cuando se suministra al personal directivo clave.

Los pasivos financieros 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. 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 se reconocerá por la contraprestación transferida, medida por

su valor razonable a la fecha de la adquisición y el monto de cualquier participación no controladora por la entidad adquirida.

En 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.

Si la combinación de negocios es efectuada en etapas, las Compañías estiman el valor razonable en la fecha de adquisición y reconoce la ganancia o plusvalía, si la hubiera, en los resultados del año en que se efectúa tal medición y considera esa estimación en la determinación de la plusvalía comprada.

Los costos de adquisición incurridos se imputan a gastos a medida que se incurren y se los presenta como gastos de administración y ventas en el estado de resultados.

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 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 per-

siste la diferencia es reconocida en los resultados del período.

Después del reconocimiento inicial, la plusvalía comprada es medida al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro, el cual se evalúa comparando su valor en libros contra el valor recuperable basado en el método de descuentos de flujo de caja libre.

Cuando la plusvalía se ha asignado a una unidad generadora de efectivo y parte de la operación dentro de esa unidad se vende, la plusvalía asociada con la operación vendida se incluye en el importe en libros de la operación al momento de determinar la ganancia o pérdida por la venta. La plusvalía que se da de baja en estas circunstancias se mide sobre la base de los valores relativos de la operación de venta y de la porción retenida de la unidad generadora 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 mo-

vimiento 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 cómputo	5 a 10 años
Vehículos	4 a 10 años
Acueductos, plantas y redes	20 a 25 años
Mejoras a propiedad ajena	11 a 14 años

Los costos de construcciones en curso son cargados a cuentas transitorias y posteriormente transferidos a las respectivas cuentas de activo al con-



cluir 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. El costo de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios es su valor razonable a la fecha de adquisición. 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 se amortiza en línea recta de acuerdo con la vigencia contractual establecida para un período 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.

Los intangibles adquiridos en una combinación de negocios se miden al valor razonable donde el activo es valuado después de deducir un retorno razonable sobre los otros activos que son parte de la creación de los flujos de efectivo relacionados.

Los intangibles relacionados con clientes pueden ser de origen contractual y no contractual se miden a valor razonable con método de flujos incrementales donde los beneficios futuros corresponden a la venta de combustible en Estaciones de Servicio y Clientes de Industria por el plazo remanente de los contratos de abanderamiento, se amortizan en un período de 13 años de acuerdo con el promedio ponderado remanente de los contratos.

Los intangibles relacionados con la mercadotecnia de origen contractual tales como el Acuerdo de No Competencia se mide a valor razonable utilizando el método de flujos incrementales asociados a la probabilidad de ocurrencia del incumplimiento del acuerdo contractual, se amortiza en 3 años que es el período durante el cual se disfruta las ventajas del acuerdo.

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. 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 de-

sarrollo 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 las Compañías:

	Licencias	Patentes- Software	Gastos de desarrollo
<b>Vidas útiles</b>	Finita	Finita	Finita
<b>Método de amortización Utilizado</b>	Se amortizan en forma lineal a lo largo del período de vigencia	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



Foto: Archivo Asociación Colombiana del Petróleo (ACP).

### 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 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 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 de lo anterior 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 determina-

do, 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 periodos posteriores, son amortizados por el periodo 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.

En los casos en que se espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, por ejemplo, en virtud de un contrato de seguros, el reembolso se reconoce como un activo separado únicamente en los casos en que tal reembolso sea virtualmente cierto. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultados en la línea que mejor refleje la naturaleza de la provisión, neto de todo reembolso relacionado, en la medida en que éste sea virtualmente cierto.

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 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 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 arrendadoras, 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 estable-

cidas en los contratos respectivos, son reconocidos como gastos de forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento.

### 3.14. Reconocimiento de ingresos

Las Compañías miden 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.

#### 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

Las Compañías registran 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.

## Beneficios a largo plazo

Las Compañías no tienen beneficios a largo plazo, beneficios por terminación de contratos laborales o planes de compensación definida a los empleados.

### 3.17. Impuestos

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 impositivos o deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles.

El impuesto sobre la renta corriente relacionado con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio o en otros resultados integrales se reconoce en los Estados separados de Cambios en el Patrimonio o en los Estados separados de Resultados Integrales, respectivamente. La Administración evalúa periódicamente la posición adoptada en las declaraciones de renta con respecto a situaciones en las que las regulaciones fiscales que se aplican están sujetas a interpretación y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Las declaraciones de renta correspondientes al año gravable 2013 de las Compañías Biomax y GNE pueden ser revisadas por la autoridad de impuestos dentro de los 5 años siguientes a la fecha de presentación y/o corrección, considerando que la declaración presento 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. Las declaraciones de renta correspondientes a los años gravables 2014 y 2015 de las compañías no han adquirido firmeza, razón por la cual aún pueden ser objeto de revisión por parte de las autoridades tributarias nacionales.

En cuanto al 2016, 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 semestre en mención.

A partir del año 2017, el término general de firmeza de las declaraciones tributarias será de 3 años a partir de la fecha de su vencimiento o a partir de la fecha de su presentación, cuando estas hayan sido presentadas de forma extemporánea. Respecto de las declaraciones de precios de transferencia, el término de su firmeza será de 6 años.

Respecto de aquellas declaraciones en las cuales se presenten saldos a favor, el término de firmeza será de 3 años, desde la fecha de la presentación de la solicitud de devolución o compensación.

Respecto de aquellas declaraciones tributarias en

las que se compensen pérdidas fiscales, quedarán en firme a los 6 años contados a partir de la fecha de su presentación.

Respecto de aquellas declaraciones en las que se liquiden pérdidas fiscales, el término de firmeza será de 12 años y si las pérdidas se compensan en los últimos 2 años, de los 12 permitidos, su término de firmeza se extenderá hasta 3 años más, desde el año de su compensación.

Únicamente para efectos tributarios, las remisiones contenidas en las normas tributarias a las normas contables se encuentran vigentes hasta el año 2016 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.

Mediante la Ley 1819 Reforma Tributaria Estructural promulgada el 29 de diciembre de 2016 se efectuaron modificaciones al sistema de tributación así mismo se incorporaron cambios en el impuesto de Renta, las principales modificaciones se mencionan a continuación:

- Se unifica el impuesto sobre la renta e impuesto sobre la renta para la equidad (CREE). Así mismo se establece la tarifa del impuesto sobre la renta del 34% para el 2017 y del 33% en el 2018 y siguientes.
- Se crea para 2017 y 2018 una sobretasa del impuesto sobre la renta del 6% y 4% respectivamente, para contribuyentes que liquiden una base gravable superior a \$800 millones. Esta sobretasa está sujeta a un anticipo del 100% de su valor.
- Se estima una Interacción con NIFC (Normas de Información Financiera Colombianas)
- Se define el peso, como moneda funcional para efectos tributarios.

## 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 importe en libros de un activo por impuesto diferido 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, para permitir cargar contra la misma la totalidad o una parte de los beneficios que conforman el activo por impuesto diferido. 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 pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto, o bien, realizar simultáneamente sus activos y pasivos fiscales.

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. De acuerdo a lo anterior y mediante la ley 1819 sancionada el 29 de diciembre de 2016 se estableció tarifa del impuesto sobre la renta del 34% para el 2017 y del 33% en el 2018 y siguientes; así mismo se crea para 2017 y 2018 una sobretasa del impuesto sobre la renta del 6% y 4% respectivamente.

### Impuesto a los dividendos

No hay efectos en el impuesto sobre la renta relacionados con los pagos de dividendos realizados por la Sociedad a sus accionistas durante 2016 y 2015.

Sobre las utilidades generadas a partir del año 2017, aplicará a las sociedades y entidades extranjeras el nuevo impuesto a los dividendos.

La tarifa de este impuesto será del 5%. De otra parte, el dividendo gravado con el impuesto sobre la renta, tendrá una tarifa del 35%. En este escenario, el impuesto a los dividendos del 5% aplicará sobre el monto de la distribución gravada, una vez el mismo se haya disminuido con el impuesto sobre la renta a la tarifa del 35%.

Para personas naturales residentes fiscales en Colombia, el impuesto a los dividendos tendrá una tarifa máxima del 10% que recaerá sobre los dividendos no gravados y del 35% respecto de los dividendos distribuidos como gravados.

### Renta Presuntiva

La renta líquida del contribuyente no puede ser inferior al 3% de su patrimonio líquido, en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior. A partir del año 2017 será el 3.5%.

### Precios de Transferencia

Los contribuyentes del impuesto de renta que celebren operaciones con vinculados económicos o partes relacionadas del exterior, están obligados a determinar, para efectos del impuesto sobre la renta, sus ingresos ordinarios y extraordinarios, sus costos y de-

ducciones, sus activos y pasivos, considerando para estas operaciones los precios y márgenes de utilidad que se hubieran utilizado en operaciones comparables con o entre no vinculados económicamente.

Asesores independientes adelantan la actualización del estudio de precios de transferencia, exigido por disposiciones tributarias, tendientes a demostrar que las operaciones con vinculados económicos del exterior se efectuaron a valores de mercado durante 2016. Para este propósito la Compañía presentará una declaración informativa y tendrá disponible el referido estudio para finales de julio de 2017. El incumplimiento del régimen de precios de transferencia puede acarrear sanciones pecuniarias y un mayor impuesto sobre la renta; sin embargo, la Gerencia y sus asesores son de la opinión que el estudio será concluido oportunamente y no arrojará cambios significativos a la base utilizada para la determinación de la provisión del impuesto sobre la renta de 2016.

### Impuesto sobre las ventas

A partir del año gravable 2017, la tarifa general del impuesto sobre las ventas es del diecinueve por ciento (19%) y una tarifa diferencial del 5%, para algunos bienes y servicios de conformidad con el artículo 184 y 185 de la ley 1819 de 2016.

A partir del año gravable 2017, el hecho generador del IVA se amplió a la venta de bienes en general, la venta o concesión de intangibles relacionados con la propiedad industrial y, a la prestación de servicios en Colombia, o desde el exterior, salvo exclusiones expresas de la norma, de conformidad con el artículo 173 de la ley 1819 de 2016.

A partir del año gravable 2017, los periodos de declaraciones y pagos de IVA serán bimestral y cuatrimestralmente, de conformidad con el artículo 600 de la ley 1819 de 2016.

La ley 1819 en su artículo 194 señaló que los periodos para solicitar descuentos, será de tres periodos bimestrales inmediatamente siguientes al periodo de su causación.

### Impuesto a la Riqueza

La Ley 1739 de 2014 estableció el impuesto a la riqueza para personas naturales y jurídicas cuya posesión al 1 de enero de 2015 sea superior a \$1,000 millones. La base gravable para las personas jurídicas la base es el valor del patrimonio bruto poseído al 1 de enero de 2015, 2016, y 2017 menos las deudas a cargo vigentes a las mismas fechas.

La tarifa aplicable para 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.

### 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, y a 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 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 manejada en la extrapolación y 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.

Las unidades generadoras de efectivo para el grupo están definidas de acuerdo con el desarrollo de sus operaciones así, para BIOMAX la unidad generadora de efectivo es la Compañía y para GNE están representadas con cada una de sus Es-

taciones de Servicio, de esta manera se evalúa el posible deterioro en cada una de las Compañías.

### 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.

### Contingencias

Las Compañías evalúan, a cada cierre, si cualquier contingencia existente o potencial podría tener un impacto sobre la situación financiera. Se reconocen provisiones en aquellos casos donde las

Compañías han concluido que es probable una salida de efectivo que afecte el desempeño financiero de las Compañías.

### Vida útil de la propiedad, planta y equipo

Las Compañías revisan el análisis de los componentes de propiedad, planta y equipo y evalúa, la vida útil estimada de su propiedad, planta y equipo.

### 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 y decreto 2131 de 2016 que incluye las normas que han sido emitidas por el IASB y adoptadas en Colombia cuya vigencia será efectiva en años posteriores al 2016.

### 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 2017.

### 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 2017, 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. La modificación planteada en la enmienda en referencia no tiene impacto en las Compañías considerando que la propiedad planta y equipo y los activos intangibles se deprecian con el método de línea recta.

- **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. La tercera enmienda define el cambio en la forma de registrar los activos biológicos que producen frutos, sin ninguna aplicabilidad en Biomax ni sus filiales.

- **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 2017, 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 2017, 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 2017, con adopción anticipada permitida. Estos incluyen:

- **NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos 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 período que comience antes del período anual en el que la entidad aplica por primera vez las enmiendas.

- (ii) **Aplicabilidad de la Enmienda 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.

#### • NIC 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.

#### Nuevas Normas de Contabilidad y de Información Financiera (NCIF) aceptadas en Colombia aplicables a partir del 1 de enero de 2018

El artículo 1 del decreto 2131 de 2015 adicionó el anexo 1.2 al Decreto 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015 agregando modificaciones a la NIC 7, NIC 12 y aclaraciones a la NIIF 15.

#### Enmiendas a la NIC 7

Iniciativa sobre información a revelar: las modificaciones efectuadas a la NIC 7 hacen parte de la iniciativa de revelaciones del IASB y requieren que las Compañías revelen información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar cambios en los pasivos que surjan por actividades de financiación, incluyendo cambios en que afecten o no el efectivo. En la aplicación inicial de la modificación las Compañías no estarían obligadas a incluir información comparativa de períodos anteriores.

### 4. Efectivo y equivalentes al efectivo

Un detalle de los saldos se presenta a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
Efectivo en caja y bancos	\$ 49.146.687	46.048.344
Efectivo en caja y bancos en moneda extranjera	170.899	348.237
Fondos	20.472.651	14.690.461
	<b>\$ 69.790.237</b>	<b>61.087.042</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 2016 el valor en dólares representa \$56.953 y 30 de junio de 2016 el valor en dólares representa \$119.417.

El efectivo en bancos devenga intereses según las tarifas diarias determinadas por los bancos correspondientes. Al 31 de diciembre 2016 y al 30 de junio 2016 los saldos bancarios ganan un interés efectivo anual cercano al 7%.

#### Enmiendas a la NIC 12

Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas: estas modificaciones aclaran cómo registrar los activos por impuestos diferidos correspondientes a los instrumentos de deuda valorados al valor razonable.

#### Enmiendas a la NIIF 15:

Aclaraciones a la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes: esta modificación aclara algunos asuntos relacionados con los contratos con clientes, con el fin de dar uniformidad al entendimiento de la norma por parte de los diversos interesados.

#### NIIF emitidas por el IASB no adoptadas en Colombia

El IASB emitió el 13 de enero de 2016 un nuevo estándar NIIF 16 – Arrendamientos, que proporciona un modelo comprensivo para la identificación de los acuerdos de arrendamiento y su tratamiento en los estados financieros tanto de los arrendatarios como los arrendadores. Reemplaza a la NIC 17 - Arrendamientos y su orientación interpretativa.

Los fondos son inversiones de corto plazo, realizadas en Ultrabursátiles, Corredores y en el Fondo de Inversión Colectiva, 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 maneja la Compañía GNE: Brinks, Atlas y Prosegur.

### 5. Cuentas por cobrar, neto

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

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
Cientes	\$ 99.371.530	57.675.380
Deterioro cartera clientes	(3.700.512)	(3.647.092)
Cartera financiada	11.353.638	11.151.082
Deterioro cartera financiada	(1.325.061)	(1.346.061)
	<b>105.699.595</b>	<b>63.833.309</b>
Otras cuentas por cobrar	a) 8.448.585	10.013.556
<b>Total cuentas por cobrar</b>	<b>\$ 114.148.180</b>	<b>73.846.865</b>
(-) Clientes no corriente	6.628.222	6.078.910
(-) Cartera financiada no corriente	b) 9.242.622	9.669.678
(-) Otras cuentas no corrientes	c) 2.978.800	2.541.775
<b>Total cuentas por cobrar largo plazo</b>	<b>\$ 18.849.644</b>	<b>18.290.363</b>
<b>Total cuentas por cobrar corto plazo</b>	<b>\$ 95.298.536</b>	<b>55.556.502</b>

Las cuentas por cobrar a clientes tienen un manejo administrativo en su parte inicial desde su estado de cuenta corriente hasta los 30 días de mora, generan intereses de mora a partir del día tercero de no pago respecto a la fecha de vencimiento de la misma. La compañía considera que empieza a generarse algún tipo de riesgo a partir de moras de 30 días respecto al vencimiento de la factura, momento en el cual se inician las diferentes etapas de cobro a fin de recuperarla. Las cuentas por cobrar a clientes no están sujetas a descuentos por pronto pago, generan gastos administrativos como gestión de cartera y son pagaderas en pesos.

Las cuentas por cobrar para Autosnack tienen vigencias desde su negociación con sus clientes entre los 30, 60 y 180 días en casos especiales, la evaluación de un posible deterioro de cartera se hace con el análisis independiente de los cuentas con mora superior a 180 días. Vecino mantiene como política una dinámica de pago de 30 días por parte de sus clientes.

Las cuentas por cobrar de la cartera financiada son originadas por la 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.

Para el caso de los créditos cuyas tasas están por debajo del promedio, se surte previamente un proceso de cotizaciones de la transacción a tasas de mercado para garantizar que el activo financiero se pueda medir al costo amortizado sin causar algún gasto financiero que afecte resultados.

- 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.
- b) Se mantiene una cuenta por cobrar largo plazo con un tercero en GNE Soluciones S.A.S con un saldo a la fecha por valor de \$3.578.750 pactada a 3 años a partir del mes de mayo de 2015, con una tasa de interés del 4.5% EA, cuenta por cobrar reconocida al costo amortizado. A continuación el flujo de pagos:

	Menos de 1 año	1 a 5 años
	1.828.750	1.750.000
\$	1.828.750	1.750.000

- 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 Diesel, 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 2016	Al 30 de junio de 2016
<b>Cartera clientes</b>		
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 3.647.092	3.781.537
Cargos del ejercicio	298.249	282.321
Montos utilizados	(3.284)	(239.299)
Montos no utilizados, reversados	(241.545)	(177.467)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>\$ 3.700.512</b>	<b>3.647.092</b>
<b>Cartera Financiada</b>		
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 1.346.061	1.455.293
Cargos del ejercicio	-	10.330
Montos utilizados	-	(10.000)
Montos no utilizados, reversados	(21.000)	(109.562)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>\$ 1.325.061</b>	<b>1.346.061</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 2016	\$ 91.187.113	1.149.454	406.741	6.628.222	99.371.530
Al 30 de junio de 2016	\$ 49.199.564	1.605.150	791.756	6.078.910	57.675.380

## 6. Inventarios

Un detalle de los inventarios se presenta a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
Combustibles	\$ 29.782.520	44.802.875
Lubricantes y especialidades	2.550.147	2.804.493
Inventario en Poliducto	44.623.875	31.726.220
Inventario de repuestos y otros	141.028	98.112
Inventario tiendas de conveniencia	34.603	30.162
Inventario snack-bebidas frías -café-publicidad-otros	648.362	960.344
<b>Total inventarios</b>	<b>\$ 77.780.535</b>	<b>80.422.206</b>
Inventario respaldo térmicas	a) 65.150.144	63.089.471
<b>Inventario largo plazo</b>	<b>\$ 65.150.144</b>	<b>63.089.471</b>

- a) Biomax tiene registrado dentro de su inventario de combustible 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 las plantas de abastecimiento de Mansilla, Sebastopol y Pereira y en plantas donde se tiene contrato de almacenamiento como Oiltanking y Palermo. En diciembre de 2016 se realizó incremento de firmeza de 638.280 en el contrato de Termosierra. (véase nota 20).

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

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
Planta Termoeléctrica La Sierra	6.511.160	5.872.880
Planta Termocentro	3.024.000	3.374.760
Planta Termodorada	960.000	960.000
<b>Total inventario térmicas</b>	<b>10.495.160</b>	<b>10.207.640</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 2016	Al 30 de junio de 2016
Seguros	\$ 1.054.467	826.527
Arrendamientos	970.809	493.360
Contribuciones y Afiliaciones	6.346	12.691
Honorarios	7.806	-
<b>Total gastos pagados por anticipado</b>	<b>\$ 2.039.428</b>	<b>1.332.578</b>

## 8. Otros impuestos recuperables

Un detalle de los impuestos recuperables se presenta a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
Otros impuestos	309.289	317.143
Retenciones de impuesto al valor agregado	-	203.538
<b>Total impuestos recuperables</b>	<b>\$ 309.289</b>	<b>520.681</b>

## 9. Propiedad, planta y equipo

La composición y actividad en los semestres terminados en diciembre de 2016 y junio de 2015 de las partidas que componen propiedad, planta y equipo y su correspondiente depreciación acumulada fueron las siguientes:

	Terrenos (b)	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
Costo										
<b>Saldo al 1 de enero de 2016</b>	<b>\$ 46.441.767</b>	<b>65.078.014</b>	<b>55.748.170</b>	<b>1.433.355</b>	<b>2.218.169</b>	<b>6.826.302</b>	<b>1.675.643</b>	<b>84.756.899</b>	<b>133.606</b>	<b>264.311.925</b>
Adiciones	-	4.460	960.352	11.195	77.886	3.909.901	-	43.561	6.798	5.014.153
Combinaciones de negocios a)	-	-	882.924	200.077	40.926	-	-	434.514	2.399.514	3.957.955
Retiros	-	-	(158)	-	(1.642)	-	(280.706)	-	-	(282.506)
Transferencias	-	18.827	278.113	-	(1)	(791.089)	-	472.964	21.186	-
Reclasificaciones	-	(4.460)	(9.863)	-	-	(145.907)	-	-	-	(160.230)
Deterioro - retiro	-	-	158	-	-	-	-	-	-	158
Deterioro - recuperación	-	-	48.631	-	-	-	-	-	-	48.631
<b>Saldo al 30 de junio de 2016</b>	<b>\$ 46.441.767</b>	<b>65.096.841</b>	<b>57.908.327</b>	<b>1.644.627</b>	<b>2.335.338</b>	<b>9.799.207</b>	<b>1.394.937</b>	<b>85.707.938</b>	<b>2.561.104</b>	<b>272.890.086</b>
<b>Saldo al 1 de julio de 2016</b>	<b>\$ 46.441.767</b>	<b>65.096.841</b>	<b>57.908.327</b>	<b>1.644.627</b>	<b>2.335.338</b>	<b>9.799.207</b>	<b>1.394.937</b>	<b>85.707.938</b>	<b>2.561.104</b>	<b>272.890.086</b>
Adiciones	-	-	1.243.250	35.897	242.548	4.041.781	55.000	41.908	-	5.660.384
Combinaciones de negocios (a)	317.700	-	726.599	95.639	17.117	-	-	786.920	1.548.293	3.492.268
Retiros	-	-	(36.054)	-	(2.199)	(16.089)	-	-	-	(54.342)
Transferencias	-	235.082	314.816	2.968	135.221	(1.660.285)	-	972.198	-	-
Reclasificaciones	-	(4.460)	264.685	-	(14.534)	(1.185.961)	-	17.811	3	(922.456)
Deterioro - recuperación	-	-	-	-	1.350	-	-	-	-	1.350
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>\$ 46.759.467</b>	<b>65.327.463</b>	<b>60.421.623</b>	<b>1.779.131</b>	<b>2.714.841</b>	<b>10.978.653</b>	<b>1.449.937</b>	<b>87.526.775</b>	<b>4.109.400</b>	<b>281.067.290</b>

a) Desde junio al 31 de diciembre de 2016 Biomax S.A reconoció una combinación de negocios que dió origen al reconocimiento de activos adquiridos de 9 Estaciones de Servicio. (véase nota 34).

b) BIOMAX posee dentro de sus activos un inmueble ubicado en Mamonal (Cartagena) registrado por un valor de \$15.025.000, el cual fue adquirido bajo un contrato de compraventa según consta en la Escritura Pública No. 2315 de 2011 de la Notaría Cuarta de Bogotá, registrada el 12 de enero de 2012. A la fecha existe una restricción de uso sobre dicho activo, en virtud de un oficio expedido el 17 de septiembre de 2015 por el Juzgado Segundo Penal Municipal con ocasión del proceso penal que se adelanta en dicho juzgado actuando como indiciados Jairo Navarro Clavijo y Margarita Toro de Navarro. De conformidad con los términos del contrato de compraventa del inmueble, este activo tiene pendiente un saldo por pagar por una suma equivalente a \$7.066.796, la cual será pagada una vez se cumplan las condiciones pactadas con el vendedor. (véase nota 16).

	Terrenos (b)	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>Depreciación</b>											
<b>Saldo al 1 de enero de 2016</b>	\$	- (4.618.804)	(8.614.996)	(426.618)	(851.655)	-	(386.281)	(10.503.099)	(35.277)	(25.436.730)	
Depreciación del período		- (1.166.598)	(2.315.531)	(95.937)	(218.874)	-	(112.973)	(2.795.191)	(8.354)	(6.713.458)	
Retiros		-	-	158	-	411	-	73.298	-	73.867	
Deterioro - retiro		-	-	(158)	-	-	-	-	-	(158)	
Deterioro - recuperación		-	-	(45.293)	-	-	-	-	-	(45.293)	
Transferencias		-	2.300	(10.106)	10.106	-	-	(2.300)	-	-	
<b>Saldo al 30 de junio de 2016</b>	\$	- (5.783.102)	(10.985.926)	(512.449)	(1.070.118)	-	(425.956)	(13.300.590)	(43.631)	(32.121.772)	
<b>Saldo al 1 de julio de 2016</b>	\$	- (5.783.102)	(10.985.926)	(512.449)	(1.070.118)	-	(425.956)	(13.300.590)	(43.631)	(32.121.772)	
Depreciación del período		- (1.170.028)	(2.525.077)	(126.884)	(244.205)	-	(115.772)	(2.950.709)	(115.719)	(7.248.394)	
Retiros		-	-	299	-	1.201	-	-	-	1.500	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	\$	- (6.953.130)	(13.510.704)	(639.333)	(1.313.122)	-	(541.728)	(16.251.299)	(159.350)	(39.368.666)	
<b>Valores netos en libros</b>											
<b>Al 30 de junio de 2016</b>	\$	46.441.767	59.313.739	46.922.401	1.132.178	1.265.220	9.799.207	968.981	72.407.348	2.517.473	240.768.314
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>	\$	46.759.467	58.374.333	46.910.919	1.139.798	1.401.719	10.978.653	908.209	71.275.476	3.950.050	241.698.624

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 31 de diciembre de 2016	236.584	(125.251)	111.333
Al 30 de junio de 2016	236.584	(83.500)	153.084

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 2016	Al 30 de junio de 2016
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 Biomax poseía una opción de venta ("put") para vender su participación accionaria a los demás accionistas, quienes se obligaban 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 eran 20 de octubre de 2016 y 20 de octubre de 2017.

El 10 de noviembre de 2016 Biomax S.A. notificó a los accionistas de las Compañías que, en virtud del acuerdo de participación celebrado el 6 de julio de 2010, había optado por vender la totalidad de su participación accionaria en los términos del acuerdo, según el cual,

el pago se produciría dentro de los 90 días calendario siguientes al ejercicio de la opción por parte de Biomax. Luego de varios acercamientos entre los suscriptores del acuerdo y Biomax, se determinó la posibilidad de llegar a un acuerdo alternativo respecto de la forma de pago que, a la fecha, está en proceso de evaluación.

La opción anterior se valoró a su valor razonable al corte del 10 de noviembre de 2016, fecha en que se ejerció la opción, y a diciembre de 2016 su valoración asciende a \$1.364.041. Al corte de diciembre se pactó el precio de venta de las acciones de Masivo Capital y Capital Mubet, el cual está determinado por su costo de adquisición más su valoración.



## 11. Activos Restringidos

El detalle de este rubro se presenta a continuación:

		Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
Banco BBVA	a)	1.052.051	1.161.060
Fideicomiso Biomax – EPM	b)	9.147.667	8.862.447
	\$	<b>10.199.718</b>	<b>10.023.507</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 hasta el 30 de noviembre de 2019, 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.

- a) Desde junio al 31 de diciembre de 2016 Biomax S.A reconoció una combinación de negocios que dió origen al reconocimiento de una plusvalía generada por la adquisición de los contratos y derechos de Prolub Combustibles y Lubricantes S.A. y Opeco S.A.S y algunos intangibles identificados en el proceso inicial de análisis, pero debido a que no cumplen con los criterios de reconocimiento como la separabilidad no fueron registrados de forma independiente, de igual forma esta transacción aún se encuentra en su periodo de medición de acuerdo con el párrafo 45 de la NIIF 3, por lo cual es susceptible de ajustes posteriores.

Adicional a la plusvalía se reconocieron intangibles que cumplen con los criterios de identificabilidad, control sobre los beneficios futuros y una medición fiable, los intangibles identificados fueron: al 31 de diciembre de 2016 Relación con Clientes por \$ 1.082.783 y Acuerdo de No Competencia por \$ 432.133, y, al 30 de junio de 2016 Relación con Clientes por \$ 3.961.686 y Acuerdo de No Competencia por \$ 974.049 (véase nota 34)

	Derechos fiduciarios, de participaciones y de contratos	Crédito mercantil ó Plusvalía	Software	Total intangibles
--	---	-------------------------------	----------	-------------------

### Amortización acumulada

<b>Saldo al 1 de enero de 2016</b>	\$	<b>(373.135)</b>	<b>(6.855.118)</b>	<b>(4.520.118)</b>	<b>(11.748.371)</b>
Amortización		(34.250)	-	(1.294.317)	(1.328.567)
Reclasificaciones		-	-	(78.945)	(78.945)
<b>Saldo al 30 de junio de 2016</b>	\$	<b>(407.385)</b>	<b>(6.855.118)</b>	<b>(5.893.380)</b>	<b>(13.155.883)</b>
		-	-	-	-
<b>Saldo al 1 de julio de 2016</b>	\$	<b>(407.385)</b>	<b>(6.855.118)</b>	<b>(5.893.380)</b>	<b>(13.155.883)</b>
Amortización		(483.937)	-	(1.370.748)	(1.854.685)
Reclasificaciones		-	-	8.245	8.245
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	\$	<b>(891.322)</b>	<b>(6.855.118)</b>	<b>(7.255.883)</b>	<b>(15.002.323)</b>

### Valores netos en libros

<b>Al 30 de junio de 2016</b>	\$	<b>5.213.350</b>	<b>100.608.209</b>	<b>14.238.637</b>	<b>120.060.196</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>	\$	<b>6.244.329</b>	<b>100.435.025</b>	<b>14.023.138</b>	<b>120.702.492</b>

### 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, Autosnack y Prolub. 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

## 12. Activos intangibles

La composición y actividad en los semestres terminados en diciembre de 2016 y junio de 2016 de las partidas de activos intangibles y su correspondiente amortización acumulada fueron los siguientes:

		Derechos fiduciarios, de participaciones y de contratos	Crédito mercantil ó Plusvalía	Software	Total intangibles
<b>Costo</b>					
<b>Saldo al 1 de enero de 2016</b>		<b>685.000</b>	<b>104.026.817</b>	<b>19.694.563</b>	<b>124.406.380</b>
Adiciones		-	-	358.509	358.509
Reclasificaciones		-	-	78.945	78.945
Combinaciones de negocios	a)	4.935.735	3.436.510	-	8.372.245
<b>Saldo al 30 de junio de 2016</b>	\$	<b>5.620.735</b>	<b>107.463.327</b>	<b>20.132.017</b>	<b>133.216.079</b>
<b>Saldo al 1 de julio de 2016</b>		<b>5.620.735</b>	<b>107.463.327</b>	<b>20.132.017</b>	<b>133.216.079</b>
Adiciones		-	-	1.121.309	1.121.309
Reclasificaciones		-	-	25.695	25.695
Combinaciones de negocios	a)	1.514.916	(173.184)	-	1.341.732
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	\$	<b>7.135.651</b>	<b>107.290.143</b>	<b>21.279.021</b>	<b>135.704.815</b>

financieros que abarcan un período de 5 años. Los flujos de efectivo más allá del período explícito se extrapolaron utilizando tasas de crecimiento de 3% y 2,5% para Biomax y GNE respectivamente al cierre del mes de diciembre 3%, que es similar a la tasa de crecimiento promedio a largo plazo para la industria.

Al comparar el valor en libros con los resultados del deterioro para los créditos mercantiles de Brío, Autosnack y Prolub, 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.

Para la Compañía GNE, el importe recuperable se basó en el valor en uso, determinado a nivel de la unidad generadora de efectivo. La unidad generadora de efectivo (UGE) que dió origen al deterioro fue la Estación de servicio Patio Bonito. Al determinar el valor en uso de la UGE, el flujo de efectivo se descontó a la tasa interna utilizada para el modelo que valora la capacidad de generación de efectivo de las estaciones de servicio (Reappraisal).

Al comparar con el valor en libros de las UGE'S \$665.827 con su valor recuperable (\$87.428), 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 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) tendrá 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 o 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 semestres al 31 de diciembre de 2016 y 30 de junio de 2016 son:

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
Abanderamientos	\$ 77.292.991	76.445.980
Deterioro abanderamientos	(8.249.459)	(8.072.722)
<b>Total abanderamientos</b>	<b>\$ 69.043.532</b>	<b>68.373.258</b>

El detalle del movimiento de abanderamientos es:

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
Saldo a inicio del ejercicio	\$ 68.373.258	66.550.637
Pagos (amortización) abanderamientos	(5.757.321)	(5.117.688)
Nuevos abanderamientos	6.925.105	6.957.982
(Deterioro) recuperación, neto	(469.033)	140.674
Retiros, recuperaciones	(28.477)	(158.347)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>\$ 69.043.532</b>	<b>68.373.258</b>

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

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
Saldo a inicio del ejercicio	\$ (8.072.722)	(8.373.286)
Cargos del ejercicio	(1.786.897)	(1.293.327)
Montos utilizados	292.296	159.890
Montos no utilizados, reversados	1.317.864	1.434.001
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>\$ (8.249.459)</b>	<b>(8.072.722)</b>

## 14. Préstamos por pagar

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

Entidad financiera		Interés % E.A.	Diciembre de 2016	Junio de 2016
Banco de Bogotá	(a)	8,960%	7.171.860	9.260.904
Banco Popular	(a)	9,38% - 12,515%	22.151.596	4.906.432
Leasing bbva	(b)	9,541% - 10,67%	39.866.601	43.184.734
Banco Agrario	(a)	8,46% - 9,53%	112.422.068	118.925.496
Itau bba corporacion financiera	(d)	9,072%	4.485.164	5.901.531
Davivienda	(d)	8,955%	13.591.862	18.011.383
Leasing Bogotá	(c)	9,867% - 9,957%	105.956	146.856
Arrendamiento financiero	(e)		121.172	162.162
Banco de Bogotá	(f)	9,59%	870.007	1.122.310
Banco Corpbanca	(g)	10,34%	16.208.333	17.166.666
Banco Popular	(f)	9,34%	2.572.911	3.026.953
Helm Bank	(h)	DTF Nominal (TA)+ 3	135.000	180.000
Helm Bank	(i)	DTF Nominal (TA)+ 3,10	68.272	91.028
Helm Bank	(j)	IBR Mensual (MV)+ 3,47	126.000	157.500
Helm Bank	(k)	IBR Mes DP (MV)+ 3.83	126.900	155.100
Helm Bank	(l)	IBR Trimestral (TV)+ 3,80	101.027	123.478
Helm Bank	(m)	DTF Nomina (TA)+ 3,30	412.500	487.500
Helm Bank	(n)	D.T.F. Nominal (TA) + 3.12	525.000	595.000
Helm Bank	(o)	D.T.F. Nominal (TA) + 3.12	150.000	170.000
Helm Bank	(p)	NPV 12,90%	490.000	490.000
Leasing Occidente			47.298	-
Crédito rotativo			-	68.426
Tarjeta de crédito 9523			11.213	16.704
<b>Total Préstamos por pagar</b>			<b>221.760.740</b>	<b>224.350.163</b>
<b>(-) saldo a corto plazo</b>			<b>46.792.853</b>	<b>43.529.255</b>
<b>Saldo a largo plazo</b>			<b>174.967.887</b>	<b>180.820.908</b>

a) Préstamos desembolsados para capital de trabajo y/o inversión, respaldados con pagare firmado por el representante legal, con una tasa de interés promedio actual de 9,19% E.A. y con un plazo promedio actual de 5 años, 5 meses. Durante 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% E.A. a un plazo de 7 años sin periodos de gracia. En el primer trimestre del 2016 se realizó la novación de 2 créditos (BANCO AGRARIO Y CORP-

BANCA) los cuales estaban indexados al DTF y fueron sustituidos por un préstamo en IPC tomado con el BANCO AGRARIO a una tasa de intereses del 9,27% E.A. a un plazo de 7 años sin periodos de gracia, de igual forma se tomaron nuevos créditos por \$49,000 Millones a un plazo de 7 años a una tasa del IPC (12 MESES) + 2.5% E.A. destinados para inversión y capital de trabajo. Durante el último trimestre del 2016 se desembolsó un préstamo del BANCO POPULAR por valor de \$18,000 millones con una tasa de intereses del IBR + 4,5% MV, a un plazo de 7 años con 2 periodos de Gracia, estos recursos fueron destinados para capital de trabajo e inversión

b) Este valor se compone de dos operaciones de leasing, la primera se tomó en el 2011 para la adquisición de las instalaciones actuales de BIOMAX y tiene un plazo actual de 4 años y 10 meses, la tasa efectiva que maneja es de 9,54%. 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 9 años y 7 meses y la tasa promedio para esta operación es de 10,67% E.A. 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 y garantizados con los activos de la planta, ver Nota 9.

c) 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 9,93% E.A., con un plazo promedio de 1 año y 3 meses.

d) 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, actualmente estos préstamos cuentan con una tasa promedio actual es de 8,98% E.A., con un plazo promedio de 1 años y 7 meses.

e) A la fecha se tiene 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

f) 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. En el segundo semestre del 2014 se llevó a cabo un proceso de novación reemplazando la deuda de BANCOLOMBIA por BANCO POPULAR para conseguir menor tasa y mayor plazo.

g) Préstamo desembolsado para financiación de nuevas EDS, respaldado con pagare firmado por el representante legal de GNE y BIOMAX. En el segundo semestre del 2014 se realizó un proceso de novación reemplazando la deuda de HELM BANK por la de CORPBANCA para conseguir menor tasa y mayor plazo.

h) 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.

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)+ 3,10 puntos, vence junio de 2018, a 5 años.

j) 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.

k) 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.

l) 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.

- m) Préstamo desembolsado para pago máquinas a Citalsa y sistemas de pago y maquina a Crane proveedor del exterior, respaldado con pagaré firmado por el representante legal, con una tasa de interés de DTF nominal (TA)+ 3,30, vence septiembre de 2019, a 5 años.
- n) 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.
- o) Préstamo adquirido por Autosnack para pagar cuota de préstamo con 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
- p) Préstamo desembolsado para capital de trabajo, respaldado con pagaré firmado por el representante legal, con una tasa de interés de NPV 12,90%, renovable cada 6 meses, se cancela solo interés.

Los pagos que se vencen en los siguientes años se detallan a continuación:

Período	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
2017	\$ 46.792.853	43.529.255
2018	46.929.789	49.383.529
2019	38.233.240	40.442.558
2020	30.785.263	28.954.900
2021	26.325.820	26.189.715
2022	21.525.013	19.301.847
Después de 2023	11.168.762	16.548.359
<b>Total</b>	<b>\$ 221.760.740</b>	<b>224.350.163</b>

## 15. Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar a proveedores para las Compañías Biomax y GNE se extienden a 45 días, para la Compañía Autosnack entre 30 y 90 días y para la Compañía Vecino se extienden a 30 días, esto 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 2016	Al 30 de junio de 2016
Proveedores en moneda local	\$ 105.349.733	58.959.526
<b>Total cuentas por pagar comerciales</b>	<b>\$ 105.349.733</b>	<b>58.959.526</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 2016	Al 30 de junio de 2016
Honorarios	\$ 817.931	359.115
Servicios públicos	124.083	66.816
Servicios de mantenimiento	2.139.165	748.579
Arrendamientos	1.048.316	582.681
Fletes	9.440.082	3.214.765
Reintegros por pagar	3.595.572	4.483.064
Gastos Financieros	881.624	901.118
Dividendos por pagar	230.324	222.839
Otros costos y gastos por pagar	15.614.969	29.571.629
<b>Total otras cuentas por pagar</b>	<b>\$ 33.892.066</b>	<b>40.150.606</b>
Descuentos acumulados EDS	a) \$ 3.595.572	4.483.064
Promesas de compraventa	b) 7.066.796	7.066.796
<b>Total otras cuentas por pagar largo plazo</b>	<b>\$ 10.662.368</b>	<b>11.549.860</b>
<b>Total otras cuentas por pagar corto plazo</b>	<b>\$ 23.229.698</b>	<b>28.600.746</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 2016	Al 30 de junio de 2016
Retención en la fuente	\$ 1.175.383	1.302.771
Industria y comercio	2.004.624	968.154
Sobretasa y soldicom	24.356.841	20.258.792
Impuesto sobre la renta vigencia corriente	a) 22.980.326	5.620.909
Impuesto nacional a la gasolina y ACPM	611.639	-
Impuesto al valor agregado	844.338	619.217
Impuesto al patrimonio	-	1.249.916
<b>Total pasivos por impuestos corrientes</b>	<b>\$ 51.973.151</b>	<b>30.019.759</b>

a) A continuación se describe el detalle del pasivo por impuesto sobre la renta de la vigencia corriente:

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
Saldo a inicio del ejercicio	\$ 5.620.909	25.632.125
Anticipo	-	(18.452.005)
Saldo neto pagado	-	(25.112.903)
Gasto provisión	20.981.756	27.340.568
Autorretenciones	(3.447.795)	(3.440.402)
Retenciones	(187.020)	(281.544)
Autorretención CREE	12.476	(64.930)
<b>Saldo final</b>	<b>\$ 22.980.326</b>	<b>5.620.909</b>

## 18. Obligaciones laborales

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

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
Salarios y prestaciones	\$ 2.180.010	1.752.704
Aportes a seguridad social	491.508	548.909
<b>Total obligaciones laborales</b>	<b>\$ 2.671.518</b>	<b>2.301.613</b>

## 19. Provisiones

Provisiones corrientes	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 187.296	271.073
Incrementos	-	4.271
Reversiones	-	(88.048)
Utilizaciones	(185.237)	-
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>\$ 2.059</b>	<b>187.296</b>

Al cierre de junio de 2016 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, también se registró una provisión por pago extemporáneo de sobretasa a la gasolina en el Municipio de Itagüí por valor de \$ 4.271.

En el segundo semestre de 2016 se canceló la multa al cliente ESEF y del Municipio de Itagüí queda un saldo de \$2.059 al 31 de diciembre de 2016.

Provisiones no corrientes	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 239.953	247.855
Incrementos	9.962	-
Reversiones	-	(7.902)
<b>Saldo al final del ejercicio</b>	<b>\$ 249.915</b>	<b>239.953</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 2016	Al 30 de junio de 2016
Anticipos a clientes	a)	\$ 6.161.384	8.265.354
Anticipo de clientes convención	b)	471.211	-
Ingresos recibidos por anticipado		125.144	33.672
Préstamos de producto		3.436	-
<b>Total otros pasivos financieros corrientes</b>		<b>\$ 6.761.175</b>	<b>8.299.026</b>
Anticipos de contratos térmicas	c)	\$ 65.150.144	63.089.471
Anticipo fideicomiso Biomax – EPM	d)	1.640.176	1.612.013
Otros anticipos contratistas	e)	483.090	1.177.493
<b>Otros pasivos financieros no corrientes</b>		<b>\$ 67.273.410</b>	<b>65.878.977</b>

- a) Anticipos recibidos por las Compañías de sus clientes de cartera corriente.
- b) Anticipos recibidos por Biomax de sus clientes para convención comercial que se realizará en el primer semestre de 2017.
- c) Anticipos recibidos por Biomax. para llenado de producto para respaldo de la generación de energía de las Termoeléctricas.
- d) Anticipo recibido para garantizar la disponibilidad del suministro de combustible.
- e) Anticipos recibidos por las Compañías como retención de garantías de contratistas y contratos de cuentas en participación.

## 21. Patrimonio

### Capital social

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016, 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 y 30 de junio de 2016, el capital adicional pagado se compone de contribuciones adicionales en efectivo hechas por la casa matriz de la Compañía, Petroholdings, S.A.

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 29 de septiembre de 2016, el pago de dividendos en acciones por \$39.139.923 que corresponde 237.211.658 acciones suscritas y pagadas. El pago de dichos dividendos se realizó en octubre de 2016.

La Asamblea decretó el 29 de marzo de 2016, el pago de dividendos en acciones por \$ 45.326.403 que corresponde 237.211.658 acciones suscritas y pagadas. El pago de dichos dividendos se realizó en abril de 2016.

## 22. Ventas

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
Combustibles	\$ 1.386.777.504	1.313.051.373
Snack, bebidas frías, café, publicidad	8.849.686	8.683.537
Lubricantes y especialidades	6.936.917	5.717.747
Tiendas de conveniencia	156.598	137.381
	<b>\$ 1.402.720.705</b>	<b>1.327.590.038</b>

## 23. Ingresos por ventas de servicios

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
Operación Nafta	\$ 11.514.720	13.475.600
Almacenamiento térmicas	4.308.632	4.215.308
Intereses a clientes	964.014	748.943
Arrendamientos	744.056	494.903
Operación CTH	271.498	271.498
Otros	210.421	228.684
	<b>\$ 18.013.341</b>	<b>19.434.936</b>

**24. Ingresos de transporte**

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
Fletes, transporte de combustibles	\$ 6.104.359	12.432.468
	<b>\$ 6.104.359</b>	<b>12.432.468</b>

**25. Costo de ventas**

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
Combustibles	\$ (1.303.961.745)	(1.218.162.305)
Lubricantes y especialidades	(5.282.430)	(4.293.492)
Snack, bebidas frías, café, publicidad	(4.714.869)	(4.622.928)
Tiendas de conveniencia	(98.327)	(106.235)
	<b>\$ (1.314.057.371)</b>	<b>(1.227.184.960)</b>

**26. Costo de venta de transporte**

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
Fletes, transporte de combustibles	\$ (22.645)	(2.055.766)
	<b>\$ (22.645)</b>	<b>(2.055.766)</b>

**27. Gastos administrativos**

Los gastos administrativos son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
Sueldos, salarios y beneficios a empleados	\$ (4.611.552)	(6.021.096)
Honorarios y asesoría	(1.264.926)	(833.800)
Otros	(798.189)	(648.993)
Servicios contratados	(533.749)	(449.373)
Seguros	(496.268)	(457.824)
Servicios públicos	(345.076)	(312.014)
Arrendamientos	(259.241)	(305.959)
Contratación de personal externo	(136.168)	(140.466)
Servicios de seguridad	(95.114)	(89.245)
Gastos de viaje	(86.775)	(96.465)
Fletes y acarreos	(36.816)	(850)
Donaciones	(35.584)	(57.818)
Gastos de representación	(29.888)	(1.382)
Reparaciones y mantenimiento	(17.034)	(32.255)
Combustible y lubricantes	(5.376)	(2.485)
Cuotas y suscripciones	(4.404)	(2.168)
Impuestos, tasas y contribuciones	-	(2.616.738)
	<b>\$ (8.756.160)</b>	<b>(12.068.931)</b>

## 28. Gastos de ventas

Los gastos de ventas son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
Sueldos, salarios y beneficios a empleados	\$ (12.343.118)	(10.922.041)
Arrendamientos	(6.818.933)	(5.309.512)
Impuestos, tasas y contribuciones	(4.632.922)	(2.119.401)
Reparaciones y mantenimiento	(2.879.530)	(2.538.221)
Servicios contratados	(1.791.654)	(818.682)
Deterioro de abanderamientos	(1.786.897)	(1.293.327)
Servicios públicos	(1.405.157)	(1.292.044)
Contratación de personal externo	(1.165.440)	(1.824.979)
Otros	(833.845)	(1.507.231)
Honorarios y asesoría	(786.695)	(378.415)
Fletes y acarreo	(701.449)	(583.861)
Gastos de viaje	(565.896)	(528.866)
Seguros	(427.996)	(422.134)
Servicios de seguridad	(335.957)	(320.017)
Deterioro de cuentas por cobrar	(298.249)	(292.651)
Combustible y lubricantes	(121.618)	(103.754)
Gastos de representación	(64.967)	(10.851)
Cuotas y suscripciones	(906)	(1.380)
	<b>\$ (36.961.229)</b>	<b>(30.267.367)</b>

## 29. Otros gastos operativos

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
Impuestos asumidos	\$ (129.997)	(48.941)
Pérdida en disposición de propiedad, planta y equipo	(52.842)	(208.639)
Gastos diversos	(35.078)	(59.035)
Multas, sanciones y litigios	(32.769)	(26.367)
Pérdida en disposición de abanderamientos	(28.477)	(158.347)
	<b>\$ (279.163)</b>	<b>(501.329)</b>

## 30. Otros ingresos operativos

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
Indemnizaciones	a) \$ 5.390.344	-
Recuperación deterioro abanderamientos	1.317.864	1.434.001
Recuperación de otros costos y gastos	819.695	944.005
Recuperación deterioro de cuentas por cobrar	262.545	287.029
Otros	84.071	185.835
Aprovechamientos	83.795	355.031
Utilidad en venta de equipos	53.789	-
Recuperación deterioro de propiedad planta y equipo	1.350	3.338
Recuperación de contingencias	-	88.048
Recuperación costos futuros propiedad planta y equipo	-	7.902
	<b>\$ 8.013.453</b>	<b>3.305.189</b>

a) Corresponde a indemnización por terminación anticipada de contrato de almacenamiento de combustible.

## 31. Ingresos financieros

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
Intereses bancarios	\$ 2.069.253	3.510.301
Intereses préstamos con terceros	233.335	226.663
Diferencias por tipo de cambio	181.215	3.043.497
Valorización de instrumentos derivados	69.681	219.281
Valorización forward	42.490	-
Otros	41.263	57.811
	<b>\$ 2.637.237</b>	<b>7.057.553</b>

**32. Gastos financieros**

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
Intereses por préstamos	\$ (11.098.424)	(9.821.780)
Comisiones bancarias	(4.948.965)	(5.472.568)
Diferencias por tipo de cambio	(123.485)	(6.410.816)
Otros	(111.916)	(92.659)
Valorización forward	(48.045)	-
	<b>\$ (16.330.835)</b>	<b>(21.797.823)</b>

**33. 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 2016	Al 30 de junio de 2016
<b>Impuesto a las ganancias corriente</b>		
Cargo por impuesto a las ganancias corriente	20.981.756	27.340.568
Ajustes impuesto a las ganancias corriente del ejercicio anterior	(3.960)	10.872
<b>Impuesto a las ganancias diferido</b>		
Relacionado con el origen y la reversión de diferencias temporales	632.081	994.806
Relacionado con el cambio de tasa impositiva	404.117	248.702
<b>Gasto por Impuesto a las ganancias por operaciones continuadas</b>	<b>22.013.994</b>	<b>28.594.948</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 2016	Al 30 de junio de 2016
Ganancia antes del impuesto a las ganancias por operaciones continuadas	51.978.613	67.901.983
<b>Ganancia del ejercicio antes del impuesto a las ganancias</b>	<b>51.978.613</b>	<b>67.901.983</b>
<b>A la tasa legal de impuestos del 40%</b>	<b>20.791.445</b>	<b>27.160.793</b>
Ajustes relacionados con el impuesto a las ganancias corriente del ejercicio anterior		
Impuesto diferido relacionado con el origen y la reversión de diferencias temporales	632.081	994.806
Impuesto diferido relacionado con el cambio de tasa impositiva	404.117	248.702
Impuestos no deducibles	83.858	85.791
Exceso provisión de cartera	40.997	41.942
Otros Gastos no deducibles	61.496	62.914
<b>A la tasa efectiva de impuestos 42%</b>	<b>22.013.994</b>	<b>28.594.948</b>
Gasto por impuesto a las ganancias por operaciones continuadas	22.013.994	28.594.948
<b>Gasto por impuesto a las ganancias en el estado consolidado de resultados</b>	<b>22.013.994</b>	<b>28.594.948</b>
<b>Tasa efectiva de impuestos</b>	<b>42%</b>	<b>42%</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 integral	
	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016
Revaluación de inversiones en subsidiarias e inversiones a largo plazo	(136.360)	(129.392)	(6.968)	(21.928)
Revaluación de Cuentas por cobrar e inversiones en Red- Deterioro	4.141.768	4.401.825	(260.057)	(126.218)
Revaluación de Inventario de Lubricantes	3.632	2.290	1.342	392
Propiedad Planta y Equipo	(15.446.417)	(14.592.324)	(854.093)	842.794
Manejo Intangibles y diferidos	(1.716.330)	(2.011.962)	295.632	(1.553.557)
Valoración contratos de arrendamiento financiero	266.608	260.414	6.194	(169.116)
Impuesto Industria y Comercio no deducible fiscalmente	91.492		91.492	-
Provisión costos y gastos no aceptados fiscalmente	(33.066)	22.606	(55.672)	22.606
Creditos Fiscales	(254.068)		(254.068)	(238.481)
<b>Gasto (Ingreso) por Impuesto Diferido</b>			<b>(1.036.198)</b>	<b>(1.243.508)</b>
<b>Pasivo neto por impuesto diferido</b>	<b>(13.082.741)</b>	<b>(12.046.543)</b>		
<b>Presentación en el estado consolidado de situación financiera</b>				
Activo por impuesto diferido-operaciones continuadas	4.503.500	4.687.135		
Pasivo por impuesto diferido-operaciones continuadas	(17.586.241)	(16.733.678)		
Pasivo por impuesto diferido-operación discontinuada				
<b>Pasivo neto por impuesto diferido</b>	<b>(13.082.741)</b>	<b>(12.046.543)</b>		
<b>Conciliación del pasivo neto por Impuesto diferido</b>				
<b>Saldo inicial al 1 de enero</b>	(12.046.543)	(10.803.035)		
(Gasto) Ingreso reconocido en resultados durante el ejercicio	(1.036.198)	(1.243.508)		
<b>Saldo final</b>	<b>(13.082.741)</b>	<b>(12.046.543)</b>		

158

### 34. Combinación de Negocios

#### Adquisición de activos y contratos a diciembre de 2016

El 17 de Marzo de 2016 BIOMAX S.A. (la "Compañía") firmó un acuerdo con PROLUB COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES S.A. y su filial OPECO S.A.S. (los "Vendedores") domiciliadas en Bogotá - Colombia, para adquirir las obligaciones y derechos de ciertos activos y contratos relacionados con el negocio de combustibles, como resultado de esta transacción, Biomax tendrá la posibilidad de incrementar el suministro de combustible aproximadamente en 1.100.000 galones por mes.

El mes de junio fue la fecha en la que se adquirió el control de los algunos negocios y se dio inicio a la obtención de beneficios derivados de la cesión de los contratos, la transacción a corte diciembre de 2016 está ejecutada en un 82.63% por lo cual se procedió a registrar la transacción con la información que posee la Compañía a la fecha de cierre, por lo anterior se continuará el periodo de medición de acuerdo con lo establecido en el párrafo 45 de la NIIF 3.

A 31 de diciembre de 2016 y 30 de junio de 2016 la Compañía realizó la valuación de los activos e intangibles registrados por su valor razonable:

	Valor Razonable reconocido a junio 2016	Ajustes julio a diciembre 2016	Valor Razonable acumulado a diciembre 2016
<b>Activos</b>			
Propiedad, Planta y equipo (nota 9)	3.957.955	3.492.268	7.450.223
Intangible Relación con Clientes (nota 12)	3.961.686	1.082.783	5.044.469
Intangible Acuerdo de No Competencia (nota 12)	974.049	432.133	1.406.182
<b>Total activos netos identificables a valor razonable</b>	<b>8.893.690</b>	<b>5.007.184</b>	<b>13.900.874</b>
Contraprestación transferida en la adquisición	(12.330.200)	(4.834.000)	(17.164.200)
<b>Plusvalía adquirida cálculo preliminar (nota 12)</b>	<b>3.436.510</b>	<b>(173.184)</b>	<b>3.263.326</b>

159

La plusvalía está representada en el valor de las sinergias esperadas que surgirán de la adquisición, el valor se imputó íntegramente al segmento de combustibles. La Plusvalía reconocida se espera que sea deducible del impuesto a la renta.

El valor razonable para el activo intangible Relación con Clientes, se determinó a partir de la aplicación de la metodología "Multi-period Excess Earnings Method (MEEM)". La estimación del valor razonable se basó en:

1. Determinación de la naturaleza y características del activo,
2. Proyección de volúmenes hasta su vencimiento contractual,

3. Análisis de las proyecciones financieras,
4. Determinación del cargo por activos contributivos,
5. Cálculo de los flujos libres de efectivo,
6. Determinación de una tasa de descuento variable para cada periodo,
7. Descuento de los flujos libre de efectivo.

El valor razonable para el activo intangible Acuerdo de No Competencia, se determinó a través de la aplicación del método de valoración de flujos incrementales, considerando un escenario con el acuerdo de no competencia y un segundo escenario sin acuerdo. En este último, se realizaron estimaciones por pérdida de volumen y disminución de margen bruto. El valor del intangible resulta de aplicar la probabilidad de incumplimiento del acuerdo, al valor presente del flujo diferencial, obtenido a través de la resta de los flujos de cada escenario. Para el descuento de flujo de caja, se tuvo en cuenta una tasa variable para cada periodo.

Los costos de transacción al a 31 de diciembre 2016 fueron \$ 54.972 y al cierre de junio de 2016 \$ 202.405, los cuáles se han contabilizado como gastos y se han incluido dentro de los gastos de ventas en el estado de resultados integrales.

### 35. Compromisos y contingencias

#### Arrendamientos operativos – Calidad arrendataria

Como arrendamiento de los lotes para la operación en las terminales de Mansilla y Pereira, el arrendamiento de las plantas conjuntas en Yumbo, Neiva, Gualanday, Medellín, Mamonal, Galapa y Buenaventura y los arrendamientos de oficinas administrativas.

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 2016	Al 30 de junio de 2016
Uno a cinco años	\$ 58.280.152	58.550.784
Más de cinco años	8.292.054	8.400.000
	<b>\$ 66.572.206</b>	<b>66.950.784</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 2016	Al 30 de junio de 2016
Uno a cinco años	\$ 21.047.731	9.959.850
Más de cinco años	48.206.665	43.050.392
	<b>\$ 69.254.396</b>	<b>53.010.242</b>

La valoración de los contratos de arrendamiento de bodegas vigentes en Autosnack S.A.S 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	De 1 a 5 años
Pagos mínimos contratos de arrendamiento	361.399	43.361
	<b>\$ 361.399</b>	<b>43.361</b>

### 36. 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 las Compañías 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 las Compañías a cambios en tasas de moneda extranjera se detalla a continuación:

	diciembre 2016	
	En US\$	Equivalente en miles de \$
Efectivo en caja y bancos	56.953	170.899
Cuentas por pagar	8.561.489	25.690.547

#### Análisis de sensibilidad

Cambio de 5% en tasas de cambio de moneda extranjera

Efecto en resultados (1.275.982)

162

	junio 2016	
	En US\$	Equivalente en miles de \$
Efectivo en caja y bancos	119,417	\$ 348.237
Cuentas por pagar	154,697	\$ 451.121

#### Análisis de sensibilidad

Cambio de 5% en tasas de cambio de moneda extranjera

Efecto en resultados (5.144)

### 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 2016</b>				
Préstamos por pagar	\$ 46.792.853	163.799.125	11.168.762	221.760.740
Cuentas comerciales por pagar	105.349.733	-	-	105.349.733
Otras cuentas por pagar	23.229.698	10.662.368	-	33.892.066
Otros pasivos financieros	6.761.175	67.273.410	-	74.034.585
	<b>\$ 182.133.459</b>	<b>241.734.903</b>	<b>11.168.762</b>	<b>435.037.124</b>

	Menos de 12 meses	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Al 30 de junio de 2016</b>				
Préstamos por pagar	\$ 43.529.255	164.272.549	16.548.359	224.350.163
Cuentas comerciales por pagar	58.959.526	-	-	58.959.526
Otras cuentas por pagar	28.600.746	11.549.860	-	40.150.606
Otros pasivos financieros	8.299.026	65.878.977	-	74.178.003
	<b>\$ 139.388.553</b>	<b>241.701.386</b>	<b>16.548.359</b>	<b>397.638.298</b>

163

### 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 las Compañías a los cambios en las tasas de interés de mercado se relaciona principalmente a las obligaciones financieras de las Compañías con tasas de interés variables. En el mercado colombiano, las deudas más comunes son aquellas que se basan en una tasa variable como el IPC (índice de precios al consumidor), DTF (depósitos a término fijo) e IBR (indicador bancario de referencia) más un spread fijo que se pacta con las entidades financieras por la duración del préstamo. Las Compañías monitorean 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 2016 el 53.69% corresponden a deudas indexadas al DTF más un spread y 37.35% esta indexada al IPC más un spread y 8.96% corresponden a deudas indexadas al IBR más un spread. (Nota 14).

Un cambio del 1% en las tasas de interés hubiera aumentado o disminuido los ingresos antes de impuestos en el periodo por \$1.001.909. 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 2016, 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

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 segundo semestre de 2016.

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%.

### 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.
- 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 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 2016	Al 30 de junio de 2016	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016	
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 69.790.237	61.087.042	69.790.237	61.087.042	Nivel 1
Cuentas por cobrar, neto	95.298.536	55.556.502	95.298.536	55.556.502	Nivel 1
Activos restringidos	10.199.718	10.023.507	10.199.718	10.023.507	Nivel 1
Instrumentos derivados	1.364.041	1.294.360	1.364.041	1.294.360	Nivel 1
Cuentas por cobrar no corrientes	18.849.644	18.290.363	18.849.644	18.290.363	Nivel 1
Otros activos financieros no corrientes	69.043.532	68.373.258	199.894.910	208.643.010	Nivel 2
<b>Total activos financieros</b>	<b>\$ 264.545.708</b>	<b>214.625.032</b>	<b>395.397.086</b>	<b>354.894.784</b>	

Pasivos financieros	Valor en libros		Valor razonable		Nivel jerárquico
	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016	Al 31 de diciembre de 2016	Al 30 de junio de 2016	
Préstamos por pagar corrientes	\$ 46.792.853	43.529.255	46.792.853	43.529.255	Nivel 1
Préstamos por pagar no corriente	174.967.887	180.820.908	174.967.887	180.820.908	Nivel 1
Cuentas por pagar comerciales	105.349.733	58.959.526	105.349.733	58.959.526	Nivel 1
Otras cuentas por pagar corrientes	23.229.698	28.600.746	23.229.698	28.600.746	Nivel 3
Otras cuentas por pagar no corrientes	10.662.368	11.549.860	10.662.368	11.549.860	Nivel 3
Otros pasivos financieros corrientes	6.761.175	8.299.026	6.761.175	8.299.026	Nivel 1
Otros pasivos financieros no corrientes	67.273.410	65.878.977	67.273.410	65.878.977	Nivel 1
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>\$ 435.037.124</b>	<b>397.638.298</b>	<b>435.037.124</b>	<b>397.638.298</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 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.

### 40. 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 2016 fue autorizada por la Junta Directiva, según consta en Acta No. 238 de la Junta Directiva del 27 de febrero de 2017, para ser presentados ante la Asamblea General de Accionistas de acuerdo a lo requerido por el Código de Comercio.

# Estados Financieros Separados Biomax

Año 2016

El presente documento consta de:

- Estado Separado de Resultados Integrales
- Estados Separados de Situación Financiera
- Indicadores Financieros

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 2016, con el fin de brindar dicha información a las partes interesadas que realizan el análisis de las cifras de manera anual.

## Estado Separado de Resultados Integrales

(Expresado en miles de pesos)

	Por los años terminados al:	
	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Venta de combustibles y lubricantes	\$ 2.463.886.534	\$ 2.575.783.353
Prestación de servicios	35.592.976	43.036.003
Ingresos de transporte	18.759.928	21.912.164
<b>Ingresos operacionales</b>	<b>2.518.239.438</b>	<b>2.640.731.520</b>
Costo de venta de combustibles y lubricantes	(2.319.400.913)	(2.467.501.679)
Costo de venta de transporte	(2.078.411)	(6.920.841)
<b>Costo de ventas</b>	<b>(2.321.479.324)</b>	<b>(2.474.422.520)</b>
<b>Ganancia bruta</b>	<b>196.760.114</b>	<b>166.309.000</b>
Gastos de administración	(18.252.804)	(18.668.668)
Gastos de ventas	(33.869.400)	(28.812.501)
Depreciación	(8.117.812)	(7.704.417)
Amortización	(2.886.134)	(2.249.513)
Otros gastos operativos	(1.367.383)	(2.442.297)
Otros ingresos operativos	12.338.763	12.012.028
<b>Ganancia operativa</b>	<b>144.605.344</b>	<b>118.443.632</b>
Ingresos financieros	9.395.234	4.216.043
Gastos financieros	(35.524.949)	(27.183.247)
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>	<b>118.475.629</b>	<b>95.476.428</b>
Gasto por impuesto a las ganancias	(49.398.542)	(38.025.545)
<b>Ganancia neta</b>	<b>\$ 69.077.087</b>	<b>\$ 57.450.883</b>
<b>Resultado integral total neto del ejercicio</b>	<b>\$ 69.077.087</b>	<b>57.450.883</b>
<b>Utilidad Neta por Acción (En pesos)</b>	<b>291,20</b>	<b>242,19</b>

RAMIRO HERNANDO SANCHEZ BENITEZ  
Representante Legal

NORMA YOLIR ZUBIETA PACHECO  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 182328-T

## Estados Separados de Situación Financiera

(Expresado en miles de pesos)

Por los años terminados al:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
<b>Activos</b>		
<b>Activos corrientes</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 59.361.907	\$ 82.356.836
Cuentas por cobrar, neto	100.496.294	90.596.750
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	161.965	499.851
Inventarios	70.284.320	132.842.081
Gastos pagados por anticipado	1.014.931	564.009
<b>Total activos corrientes</b>	<b>\$ 231.319.417</b>	<b>\$ 306.859.527</b>
<b>Activos no corrientes</b>		
Propiedad, planta y equipo	\$ 177.523.109	\$ 170.910.889
Inversiones en instrumentos patrimoniales	1.975.959	1.975.959
Instrumentos derivados	1.364.041	1.075.079
Activos restringidos	10.199.719	10.306.404
Activos intangibles	119.992.208	111.862.807
Cuentas por cobrar, neto	14.709.870	12.458.412
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	710.649	687.832
Inventarios	65.150.144	-
Inversiones en subsidiarias	46.638.064	46.560.888
Activo por impuestos diferidos	3.608.338	4.036.144
Otros activos financieros no corrientes	72.089.964	70.072.112
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>\$ 513.962.065</b>	<b>\$ 429.946.526</b>
<b>Total Activos</b>	<b>\$ 745.281.482</b>	<b>\$ 736.806.053</b>

**RAMIRO HERNANDO SANCHEZ BENITEZ**  
Representante Legal

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

## Estados Separados de Situación Financiera (continuación)

(Expresado en miles de pesos)

Por los años terminados al:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
<b>Patrimonio y Pasivos</b>		
<b>Pasivos</b>		
<b>Pasivos corrientes</b>		
Préstamos por pagar corrientes	\$ 41.514.576	\$ 31.205.847
Cuentas por pagar comerciales	101.787.720	63.870.521
Otras cuentas por pagar corrientes	17.935.162	24.540.803
Pasivos por impuestos corrientes	50.898.554	62.020.670
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	179.445	1.852.288
Obligaciones laborales	1.633.335	1.627.601
Provisiones	2.059	271.073
Otros pasivos financieros corrientes	6.403.742	17.099.542
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>\$ 220.354.593</b>	<b>\$ 202.488.345</b>
<b>Pasivos, no corrientes</b>		
Préstamos por pagar	\$ 158.401.703	\$ 138.007.064
Pasivo por impuestos diferidos	15.398.643	13.473.426
Otras cuentas por pagar no corrientes	10.662.368	11.798.653
Otros pasivos financieros no corrientes	67.273.410	82.458.561
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>\$ 251.736.124</b>	<b>\$ 245.737.704</b>
<b>Total Pasivos</b>	<b>\$ 472.090.717</b>	<b>\$ 448.226.049</b>
<b>Patrimonio</b>		
Capital social	\$ 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	51.602.709	66.991.948
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios</b>	<b>\$ 273.190.765</b>	<b>\$ 288.580.004</b>
<b>Total Patrimonio</b>	<b>\$ 273.190.765</b>	<b>\$ 288.580.004</b>
<b>Total patrimonio y pasivos</b>	<b>\$ 745.281.482</b>	<b>\$ 736.806.053</b>

**RAMIRO HERNANDO SANCHEZ BENITEZ**  
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 2016	31 de diciembre de 2015
<b>LIQUIDEZ</b>		
Razón Corriente = Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,0 veces	1,5 veces
Activo Corriente / Pasivo Financiero Corriente	4,8 veces	6,4 veces
Activo Corriente / Pasivo Financiero Total	0,8 veces	1,1 veces
Activo Totales/Pasivo Financiero Total	2,7 veces	2,7 veces
Capital Neto de Trabajo = Activo Corriente - Pasivo Corriente	10.964.824 \$	104.371.182 \$
<b>PASIVO</b>		
Pasivo Total / Activo Total	63,34 %	60,83 %
Pasivo Corriente / Pasivo No Corriente	0,88 veces	0,82 veces
Pasivo / Patrimonio	1,73 veces	1,55 veces
<b>DEUDA</b>		
Endeudamiento Financiero = Deuda Financiera / Activo total	26,82 %	22,97 %
Deuda Financiera / Patrimonio	0,73 veces	0,59 veces
Deuda Financiera Total / Pasivo Total	42,35 %	37,75 %
Deuda Financiera Total / EBITDA	1,35 veces	1,38 veces
<b>EFICIENCIA</b>		
Días Cuentas por Cobrar	14,4 días	12,4 días
Días de Inventario	10,9 días	19,3 días
Días Cuentas por Pagar	15,8 días	9,3 días
<b>RENTABILIDAD</b>		
Margen Bruto = Utilidad Bruta / Ventas	7,81 %	6,30 %
Margen Operacional = Resultado Operacional / Ventas Brutas	5,74 %	4,49 %
EBITDA	148.310.685 \$	122.810.420 \$
Margen EBITDA = EBITDA / Ventas	5,89 %	4,65 %
Margen Neto = Resultado Neto / Ventas	2,74 %	2,18 %

**RAMIRO HERNANDO SANCHEZ BENITEZ**  
Representante Legal

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

## Estados Financieros Consolidados Biomax

Año 2016

El presente documento consta de:

- Estado Consolidado de Resultados Integrales
- Estados Consolidados de Situación Financiera



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 2016, con el fin de brindar dicha información a las partes interesadas que realizan el análisis de las cifras de manera anual.

## Estado Consolidado de Resultados Integrales

(Expresado en miles de pesos)

Por los años terminados al:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Venta de combustibles lubricantes y otros	\$ 2.730.310.743	\$ 2.667.440.914
Prestación de servicios	37.448.277	44.058.904
Ingresos de transporte	18.536.827	21.671.984
<b>Ingresos operacionales</b>	<b>2.786.295.847</b>	<b>2.733.171.802</b>
Costo de venta de combustibles, lubricantes y otros	(2.541.242.331)	(2.517.469.430)
Costo de transporte	(2.078.411)	(6.920.841)
<b>Costo de ventas</b>	<b>(2.543.320.742)</b>	<b>(2.524.390.271)</b>
<b>Ganancia bruta</b>	<b>242.975.105</b>	<b>208.781.531</b>
Gastos de administración	(20.825.091)	(21.254.760)
Gastos de ventas	(67.228.596)	(55.261.910)
Depreciación	(13.961.852)	(13.228.277)
Amortización	(3.183.252)	(2.517.041)
Otros gastos operativos	(780.492)	(1.936.550)
Otros ingresos operativos	11.318.642	9.466.687
<b>Ganancia operativa</b>	<b>148.314.464</b>	<b>124.049.680</b>
Ingresos financieros	9.694.790	4.271.333
Gastos financieros	(38.128.658)	(29.530.338)
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>	<b>119.880.596</b>	<b>98.790.675</b>
Gasto por impuesto a las ganancias	(50.608.942)	(40.403.242)
<b>Ganancia neta</b>	<b>\$ 69.271.654</b>	<b>\$ 58.387.433</b>
<b>Resultado integral total neto del ejercicio</b>	<b>\$ 69.271.654</b>	<b>58.387.433</b>
<b>Utilidad Neta por Acción (En pesos)</b>	<b>292,02</b>	<b>246,14</b>

RAMIRO HERNANDO SANCHEZ BENITEZ  
Representante Legal

NORMA YOLIR ZUBIETA PACHECO  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 182328-T

## Estados Consolidados de Situación Financiera

(Expresado en miles de pesos)

Por los años terminados al:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
<b>Activos</b>		
<b>Activos corrientes</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 69.790.237	\$ 86.884.084
Cuentas por cobrar, neto	95.298.536	88.662.515
Inventarios	77.780.535	138.034.297
Gastos pagados por anticipado	2.039.428	1.879.782
Otros impuestos recuperables	309.289	353.257
<b>Total activos corrientes</b>	<b>\$ 245.218.025</b>	<b>\$ 315.813.935</b>
<b>Activos no corrientes</b>		
Propiedad, planta y equipo	\$ 241.698.624	\$ 238.875.195
Inversiones en instrumentos patrimoniales	1.975.959	1.975.959
Instrumentos derivados	1.364.041	1.075.079
Activos restringidos	10.199.718	10.306.404
Activos intangibles	120.702.492	112.658.009
Cuentas por cobrar, neto	18.849.644	18.045.567
Inventarios	65.150.144	-
Activo por impuestos diferidos	4.503.500	5.197.952
Otros activos financieros no corrientes	69.043.532	66.550.637
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>\$ 533.487.654</b>	<b>\$ 454.684.802</b>
<b>Total Activos</b>	<b>\$ 778.705.679</b>	<b>\$ 770.498.737</b>

**RAMIRO HERNANDO SANCHEZ BENITEZ**  
Representante Legal

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

## Estados Consolidados de Situación Financiera (continuación)

(Expresado en miles de pesos)

Por los años terminados al:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
<b>Patrimonio y Pasivos</b>		
<b>Pasivos</b>		
<b>Pasivos corrientes</b>		
Préstamos por pagar	\$ 46.792.853	\$ 35.038.977
Cuentas por pagar comerciales	105.349.733	67.277.963
Otras cuentas por pagar	23.229.698	28.857.123
Pasivos por impuestos	51.973.151	62.963.164
Obligaciones laborales	2.671.518	2.373.030
Provisiones	2.059	271.073
Otros pasivos financieros	6.761.175	17.478.703
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>236.780.187</b>	<b>214.260.033</b>
<b>Pasivos, no corrientes</b>		
Préstamos por pagar	174.967.887	159.293.914
Pasivo por impuestos diferidos	17.586.241	16.000.987
Otras cuentas por pagar	10.662.368	11.798.653
Provisiones	249.915	247.855
Otros pasivos financieros	67.273.410	82.516.952
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>270.739.821</b>	<b>269.858.361</b>
<b>Total Pasivos</b>	<b>\$ 507.520.008</b>	<b>\$ 484.118.394</b>
<b>Patrimonio</b>		
Capital social	\$ 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	49.597.615	64.792.287
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios</b>	<b>271.185.671</b>	<b>286.380.343</b>
<b>Total Patrimonio</b>	<b>\$ 271.185.671</b>	<b>\$ 286.380.343</b>
<b>Total patrimonio y pasivos</b>	<b>\$ 778.705.679</b>	<b>\$ 770.498.737</b>

**RAMIRO HERNANDO SANCHEZ BENITEZ**  
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  
Facativá (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

Foto Contraportada: archivo Asociación Colombiana del Petróleo (ACP).



Producto:  
Cap. Nominal:  
Cap. Operacional:  
Fecha UI. Lavado:  
Fecha UI. Inop. 20%  
Fecha UI. Paros 10%  
Fecha UI. Plomo 10%



**BIOMAX**