

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A.

Estados Financieros

30 de noviembre de 2013

Con el informe del Revisor Fiscal



KPMG Ltda.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá, D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188100
Fax 57 (1) 2185490
www.kpmg.com.co

INFORME DE REVISIÓN DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Organización Terpel S.A.:

He revisado el balance general de Organización Terpel S.A. al 30 de noviembre de 2013 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio, cambios en la situación financiera y de flujos de efectivo por el período de once meses que terminó en esa fecha y las notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía; una de mis funciones consiste en emitir un informe sobre dicha información, basado en mi revisión.

Mi revisión fue efectuada de acuerdo con normas profesionales para la revisión de estados financieros de períodos intermedios. Obtuve la información y conocimiento de los procedimientos utilizados en la preparación de dichos estados financieros. Una revisión consiste, principalmente, en realizar indagaciones con los funcionarios responsables de los asuntos financieros y contables, efectuar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es menor que el que se practica a los estados financieros al finalizar el año, conforme a las normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia.

En mi opinión, nada llamó mi atención que me haga creer que los estados financieros mencionados, tomados fielmente de los libros y adjuntos a este informe, no presenten razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera de Organización Terpel S.A. al 30 de noviembre de 2013, los resultados de sus operaciones, los cambios en su situación financiera y sus flujos de efectivo por el período de once meses que terminó en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia.

Con base en el resultado de mis pruebas, durante el período de once meses terminado el 30 de noviembre de 2013, la información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. La Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.



Los estados financieros adjuntos no se presentan en forma comparativa, debido a que fueron preparados con el propósito especial de presentarlos a la Asamblea de Accionistas para un proceso de fusión, según se indica en la nota 1 a los mismos.


Shirley Johana Gomez Guapacho
Revisor Fiscal de Organización Terpel S.A.
T.P. 120801 - T
Miembro de KPMG Ltda.

20 de diciembre de 2013

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A.

Balance General

30 de noviembre de 2013

(Expresado en millones de pesos colombianos)

<u>Activo</u>	
Activo corriente:	
Efectivo (nota 4)	\$ 162.598
Inversiones temporales (nota 5)	13.694
Deudores (nota 7)	600.289
Inventarios (nota 8)	467.452
Gastos pagados por anticipado	5.551
Total del activo corriente	1.249.584
Activo no corriente:	
Inversiones permanentes (nota 6)	460.534
Deudores (nota 7)	4.689
Propiedades, planta y equipo, neto (nota 9)	609.715
Intangibles, neto (nota 10)	581.502
Cargos diferidos, neto (nota 11)	281.329
Otros activos	234
Valorizaciones (nota 12)	350.845
Total del activo no corriente	2.288.848
Total activo	\$ 3.538.432
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	
Pasivo corriente:	
Obligaciones financieras (nota 13)	210.046
Proveedores (nota 14)	319.303
Cuentas por pagar (nota 15)	56.464
Impuestos, gravámenes y tasas (nota 16)	89.030
Obligaciones laborales (nota 17)	7.389
Pasivos estimados y provisiones (nota 18)	116.036
Otros pasivos (nota 19)	34.913
Total del pasivo corriente	833.181
Pasivo no corriente:	
Obligaciones financieras (nota 13)	332
Pensiones de jubilación (nota 17)	153
Pasivos diferidos (nota 21)	104.064
Bonos y papeles comerciales (nota 20)	700.000
Total pasivo no corriente	804.549
Total pasivo	1.637.730
Patrimonio de los accionistas (nota 22):	
Capital suscrito y pagado	191.915
Prima en colocación de acciones	664.535
Superávit por método de participación	111.692
Reservas	179.921
Utilidad neta del período	167.414
Utilidades acumuladas no apropiadas	234.380
Superávit por valorizaciones	350.845
Total patrimonio de los accionistas	1.900.702
Total de los pasivos y del patrimonio de los accionistas	\$ 3.538.432

(Continúa)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A.
Balance General, Continuación

Cuentas de orden (nota 23):

Deudoras	\$ 344.195
Acreedoras	599.133
	<u>\$ 943.328</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros extraordinarios.


Sylvia Escovar
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)


Julián Andrés Viracachá M.
Contador
T.P. 144154 - T
(Ver certificación adjunta)

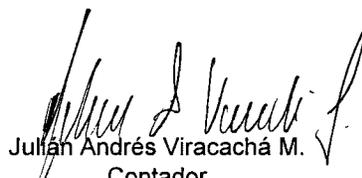

Shirley Johana Gómez Guapacho
Revisor Fiscal
T.P. 120801 - T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 20 de diciembre de 2013)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A.
 Estado de Resultados
 Período de once meses que terminó el 30 de noviembre de 2013
 (Expresado en millones de pesos colombianos)

Ingresos operacionales:	
Venta de combustibles	\$ 10.769.470
Venta de lubricantes y aditivos	171.935
Otras ventas	35.186
	10.976.591
Costos de ventas	(10.212.265)
Utilidad bruta	764.326
Gastos operacionales:	
De administración (nota 24)	(95.102)
De ventas (nota 25)	(398.023)
Total gastos operacionales	(493.125)
Utilidad operacional	271.201
Otros gastos no operacionales neto:	
Ingresos por método de participación (nota 6)	91.548
Ingresos financieros (nota 26)	33.900
Gastos financieros (nota 26)	(113.462)
Otros ingresos (nota 27)	40.737
Otros gastos (nota 27)	(63.424)
Total gastos no operacionales, neto	(10.701)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	260.500
Impuesto sobre la renta (nota 16):	
Corriente	94.324
Diferido	(1.238)
	93.086
Utilidad neta del período	\$ 167.414
Utilidad neta por acción, en pesos	\$ 872,34

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros extraordinarios.


 Sylvia Escovar
 Representante Legal
 (Ver certificación adjunta)


 Julián Andrés Viracachá M.
 Contador
 T.P. 144154 - T
 (Ver certificación adjunta)


 Shirley Johana Gómez Guapacho
 Revisor Fiscal
 T.P. 120801 - T
 Miembro de KPMG Ltda.
 (Véase mi informe del 20 de diciembre de 2013)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Periodo de once meses que terminó el 30 de noviembre de 2013
(Expresado en millones de pesos colombianos)

	Capital sucrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Superávit por método de participación	Reservas	Revalorización del patrimonio	Utilidad neta del periodo	Utilidades acumuladas no apropiadas	Superávit por valorizaciones	Total patrimonio de los accionistas
31 de diciembre de 2012	\$ 191.915	664.535	26.624	182.361	12.562	128.899	180.561	251.453	1.638.910
ción de utilidades pagados	-	-	-	(2.440)	-	(51.379)	53.819	-	-
neto del periodo	-	-	-	-	-	(77.520)	-	-	(77.520)
to al patrimonio	-	-	-	-	-	167.414	-	-	167.414
de participación	-	-	-	-	(12.562)	-	-	-	(12.562)
30 de noviembre de 2013	\$ 191.915	664.535	111.692	179.921	-	167.414	234.380	350.845	1.900.702

las notas que acompañan a los estados financieros extraordinarios.


Sylvia Escovar
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)


Julian Andrés Viracachá M.
Contador
T.P. 144154 - T
(Ver certificación adjunta)


Shirley Johana Gómez Guapacho
Revisor Fiscal
T.P. 120801 - T

Miembro de KPMG Ltda.

(Véase mi informe del 20 de diciembre de 2013)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A.

Estado de Cambios en la Situación Financiera

Período de once meses que terminó el 30 de noviembre de 2013

(Expresado en millones de pesos colombianos)

Los recursos financieros fueron provistos por:	
Utilidad del período	\$ 167.414
<u>Más (menos) - Cargos (créditos) a resultados del período</u>	
que no afectaron el capital de trabajo:	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	55.744
Amortización de:	
Cargos diferidos	102.600
Intangibles	2.664
Provisión para:	
Inventarios	3.095
Inversiones	12
Deudores	2.920
Propiedad, planta y equipo	7.432
Recuperación de provisión para:	
Deudas de difícil cobro	(1.069)
Inversiones	(722)
Aumento en el cálculo actuarial de pensiones de jubilación, neto	10
Impuesto sobre la renta diferido, neto	(1.238)
Ingreso por método de participación, neto	(91.548)
Pérdida en venta de propiedades, planta y equipo	(2.022)
Impuesto al patrimonio cargado a resultados	4.500
	<hr/>
Capital de trabajo provisto por las operaciones	249.792
Producto de la venta de:	
Propiedades, planta y equipo	6.717
Dividendos recibidos	98.284
Aumento de bonos y papeles comerciales	700.000
Descapitalización de inversiones	362.863
Total recursos financieros provistos	<hr/> <u>1.417.656</u>
Los recursos financieros fueron usados en:	
Adquisición de:	
Propiedades, planta y equipo	92.726
Aumento en:	
Inversiones permanentes	499
Diferidos	84.026
Intangibles	15.355
Dividendos pagados a accionistas	77.520
Disminución de obligaciones financieras a largo plazo	771.978
Total de los recursos financieros usados	<hr/> <u>1.042.104</u>
Aumento en el capital de trabajo	\$ <u><u>375.552</u></u>

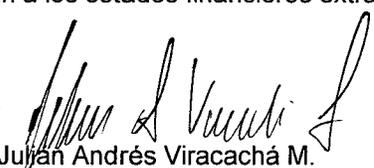
(Continúa)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A.
Estado de Cambios en la Situación Financiera, Continuación

Cambios en los componentes del capital de trabajo:	
Efectivo	52.392
Inversiones temporales	6.962
Deudores	58.778
Inventarios	58.415
Gastos pagados por anticipado	(2.312)
Otros activos	(4)
Obligaciones financieras	210.576
Proveedores	(7.167)
Cuentas por pagar	29.335
Impuestos, gravámenes y tasas	17.673
Obligaciones laborales	(1.185)
Pasivos estimados y provisiones	(72.740)
Pasivos diferidos	6.765
Otros pasivos	18.064
Aumento en el capital de trabajo	\$ <u><u>375.552</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros extraordinarios.


Sylvia Escovar
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)


Julián Andrés Viracachá M.
Contador
T.P. 144154 - T
(Ver certificación adjunta)


Shirley Johana Gómez Guapacho
Revisor Fiscal
T.P. 120801 - T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 20 de diciembre de 2013)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Período de once meses que terminó el 30 de noviembre de 2013

(Expresado en millones de pesos colombianos)

Flujos de efectivo por las actividades de operación:	
Utilidad neta del período	\$ 167.414
Ajustes para conciliar la utilidad neta del período con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	55.744
Amortización de:	
Cargos diferidos	102.600
Intangibles	2.664
Provisión para:	
Inventarios	3.095
Inversiones	12
Deudores	2.920
Propiedades, planta y equipo	7.432
Recuperación de provisión para:	
Deudas de difícil cobro	(1.069)
Inversiones	(722)
Impuesto sobre la renta diferido	(1.238)
Aumento en el cálculo actuarial de pensiones de jubilación, neto	10
Ingreso por método de participación	(91.548)
Pérdida en venta de propiedades, planta y equipo	(2.022)
	<u>245.292</u>
Cambios en activos y pasivos operacionales:	
Deudores	(58.778)
Inventarios	(58.415)
Gastos pagados por anticipado	2.312
Otros activos	4
Proveedores	7.167
Cuentas por pagar	(29.335)
Impuestos, gravámenes y tasas	(17.673)
Obligaciones laborales	1.185
Pasivos estimados y provisiones	72.740
Otros pasivos	(18.064)
Impuesto al patrimonio	4.500
Pasivo diferido	(6.765)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>144.170</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:	
Producto de la venta de propiedades, planta y equipo	6.717
Descapitalización de inversiones	362.863
Aumento en inversiones permanentes	(499)
Dividendos recibidos	98.284
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(92.726)
Aumento en:	
Cargos diferidos	(84.026)
Intangibles	(15.355)
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	<u>275.258</u>

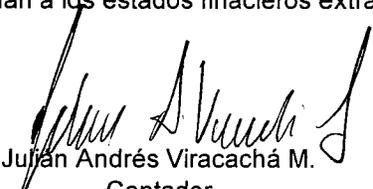
(Continúa)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A.
Estado de Flujos de Efectivo, Continuación

Flujos de efectivo por las actividades de financiación:	
Dividendos pagados a accionistas	(77.520)
Disminución de obligaciones financieras	(982.555)
Bonos y papeles comerciales	<u>700.000</u>
Efectivo neto usado en las actividades de financiación	<u>(360.075)</u>
Aumento en el efectivo y equivalentes de efectivo	59.353
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	116.939
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>\$ 176.292</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros extraordinarios.


Sylvia Escovar
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)


Julian Andrés Viracachá M.
Contador
T.P. 144154 - T
(Ver certificación adjunta)


Shirley Johana Gomez Guapacho
Revisor Fiscal
T.P. 120801 - T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 20 de diciembre de 2013)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A.

Notas a los Estados Financieros Extraordinarios

Al 30 de noviembre de 2013

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos,
salvo en lo referente a dólares, número de acciones y tasas de cambio)

(1) **Entidad Reportante**

Organización Terpel S.A. fue constituida de acuerdo con las leyes colombianas, mediante Escritura Pública No. 6038 de noviembre de 2001 de la Notaría Sexta de Bogotá y tiene por objeto social principal la compra, venta, adquisición a cualquier título, importación, exportación, distribución y suministro de hidrocarburos y sus derivados, así como su refinación, transporte, almacenamiento y envase; así mismo, la compra, venta, importación, exportación, distribución, suministro, almacenamiento y transporte terrestre, marítimo o fluvial, por poliductos, oleoductos, gasoductos, propanoductos de gas natural o gas propano GLP, o de cualquier otro producto combustible derivado o no de los hidrocarburos. Su domicilio principal se encuentra en Bogotá y su término de duración expira el 31 de diciembre del año 2090.

Proceso de Fusión

La administración de la Compañía presentará a consideración de la Asamblea de Accionistas un proyecto de fusión entre Organización Terpel S.A., sociedad absorbente, con Sociedad de Inversiones en Energía S.A., Proenergía Internacional S.A. y Terpel del Centro S.A., sociedades absorbidas. Aprobado el proyecto de fusión, la compañía absorbente adquirirá los derechos y obligaciones de las sociedades absorbidas. Los presentes estados financieros se han emitido con el propósito de iniciar el proceso de fusión y solicitar la correspondiente autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia.

(2) **Políticas y Prácticas Contables**

(a) **Bases de Preparación y Presentación**

Los estados financieros se preparan y presentan de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia.

(b) **Criterio de Materialidad o Importancia Relativa**

Los hechos económicos se reconocen y presentan de acuerdo con su importancia relativa. En la preparación de los estados financieros, la materialidad se determina con relación al total de los activos y pasivos corrientes, al total de los activos y pasivos, al capital de trabajo, al patrimonio, o a los resultados del ejercicio, según el caso.

Como regla general se siguió el criterio del que resulte más alto entre el 1% del valor total de los activos y el 5% sobre resultados del ejercicio.

(Continúa)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A.

Notas a los Estados Financieros Extraordinarios

(c) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan en pesos a la tasa de cambio vigente en la fecha de la transacción. Los saldos de los activos y pasivos en moneda extranjera, al 30 de noviembre de 2013, se convirtieron a pesos colombianos a la tasa representativa del mercado, en pesos, de \$1.931,88 por cada dólar estadounidense. La tasa de cambio utilizada para ajustar los saldos en pesos chilenos al 30 de noviembre de 2013 fue de \$3,65 por cada peso chileno. La diferencia en cambio resultante del ajuste de los activos se registra en resultados; la de los pasivos se aplica al activo relacionado, hasta que el activo se encuentre en condición de utilización o venta; posteriormente, en resultados.

De acuerdo con el Decreto 4918 del 26 de diciembre de 2007 del Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, la diferencia en cambio originada en inversiones de renta variable en subordinadas del exterior se registra como un mayor o menor valor del patrimonio; cuando la inversión sea efectivamente realizada, este valor afectará los resultados del ejercicio.

(d) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, requiere que la administración de la Compañía registre estimados y provisiones que afectan los valores de los activos y pasivos reportados y revele activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de dichos estimados.

(e) Equivalentes de Efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, las inversiones de alta liquidez realizables en un plazo máximo de 90 días y los sobregiros bancarios se consideran equivalentes de efectivo.

(f) Inversiones

Las inversiones se registran al costo, el cual no excede el valor de mercado.

Las inversiones en las sociedades en las que la Compañía tenga el poder de disponer que en el período siguiente le transfieran sus utilidades o excedentes, no se tenga la intención de enajenarla en un futuro inmediato y que las utilidades de la subordinada no estén restringidas se contabilizan por el método de participación patrimonial.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A.

Notas a los Estados Financieros Extraordinarios

El método de participación se registra de acuerdo con la siguiente metodología:

- Las variaciones en el patrimonio de la filial, originadas por los resultados del ejercicio, se registran en los resultados de la matriz. De los resultados de la filial se eliminan las utilidades no realizadas, relacionadas con venta de inventarios.
- Las variaciones originadas en partidas patrimoniales distintas de los resultados se registran como aumento o disminución de la inversión con abono o cargo al superávit método de participación.
- La diferencia entre el valor en libros de las inversiones y su valor intrínseco se registra como valorización o provisión (con cargo a resultados), según el caso.

(g) Entes Relacionados

Los activos, pasivos y transacciones con compañías se presentan como entes relacionados.

(h) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo; las contingencias de pérdida del valor de los inventarios se reconocen mediante provisiones para ajustarlos a su valor neto de realización. El método de valuación de los inventarios es promedio ponderado. Los inventarios en tránsito acumulan el valor FOB y los costos de importación relacionados.

Los contratos en ejecución incluyen el costo de los materiales, la mano de obra y los costos indirectos.

(i) Diferidos

Los diferidos están representados por mejoras en propiedades ajenas, software y licencias, impuesto de renta diferido débito. Las mejoras en propiedades ajenas se amortizan durante la vigencia del contrato de arrendamiento o suministro de combustibles, el software se amortiza en tres años.

(j) Propiedades, Planta y Equipo

Las propiedades, planta y equipo se registran al costo de adquisición (e incluyen el efecto de la inflación hasta el 31 de diciembre de 2006). La depreciación se calcula por el método de línea recta (sobre el costo ajustado por inflación), de acuerdo con la vida útil estimada de cada activo, así:

	<u>Años</u>
Construcciones y edificaciones	20
Maquinaria y equipo	10
Equipo de oficina	10
Equipo de computación y comunicación	5
Flota y equipo de transporte	5

(Continúa)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A.

Notas a los Estados Financieros Extraordinarios

(k) Intangibles

Los intangibles se registran al costo de adquisición (e incluyen el ajuste por inflación hasta el 31 de diciembre de 2006) y están representados en su mayoría por créditos mercantiles. Su amortización se efectúa por el método de reducción de saldos a la inversa en 20 años. El crédito mercantil es evaluado al cierre del ejercicio; en caso de presentarse disminución en su valor, se reconoce una amortización adicional con cargo a los resultados del ejercicio.

(l) Contratos de Leasing

Los derechos y obligaciones relacionados con bienes adquiridos en leasing se reconocen de conformidad con la naturaleza del contrato respectivo, así:

Leasing Financiero

El valor presente de los cánones de arrendamiento y de la opción de compra, calculado a la fecha del contrato, constituye el costo del activo, que se reconoce como un intangible, con abono a una obligación financiera. Durante la vigencia del contrato, el componente de los cánones de arrendamiento que corresponda a abono a capital se aplica como un menor valor del pasivo; la parte correspondiente a intereses se registra como gasto financiero en el estado de resultados.

La depreciación se calcula por el método de línea recta durante la vida útil del bien y se registra como una amortización en el estado de resultados.

Leasing Operativo

En virtud de este tipo de contrato, no se reconoce activo ni pasivo alguno por los bienes recibidos. El valor total de los cánones se registra en el estado de resultados, como gasto por arrendamiento.

(m) Valorizaciones y Desvalorizaciones

Las políticas contables, relacionadas con el reconocimiento de las valorizaciones y desvalorizaciones, se presentan a continuación:

Propiedades, Planta y Equipo

Resultan de comparar los avalúos técnicos con su valor neto en libros. Cuando el avalúo técnico es superior al valor en libros, la diferencia se registra como valorización en cuentas del balance; en caso contrario, se registra una desvalorización con cargo inicial a la valorización (si la hubiera), hasta agotar su valor y el exceso, en resultados.

Los avalúos se realizan al menos cada tres años. Durante los años intermedios se actualizan con base en indicadores oficiales o con base en el Índice de Precios al Consumidor para ingresos medios (IPC), establecido por el Departamento Administrativo Nacional de Estadística – DANE.

(Continúa)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A.
Notas a los Estados Financieros Extraordinarios

Inversiones en Sociedades

- Controladas

Ver nota 2 (f).

- No Controladas

La valorización de las inversiones permanentes en sociedades no controladas, que corresponde al exceso de su valor intrínseco sobre su costo en libros, se registra en la cuenta de valorizaciones con crédito al superávit por valorizaciones. Si el valor intrínseco es inferior al costo en libros, la diferencia afecta en primer lugar la valorización y el superávit de la misma hasta su monto, si existiere, y en el evento de ser mayor, representa una desvalorización, la cual afecta las cuentas mencionadas como un menor valor de las mismas, sin perjuicio de que el saldo neto de estas llegare a ser de naturaleza contraria.

(n) Impuestos, Gravámenes y Tasas

Impuesto de Renta

El gasto por impuesto de renta corriente se determina con base en la renta fiscal. El efecto de las diferencias temporales, que implican la determinación de un menor o mayor impuesto en el año corriente, calculado a las tasas actuales, se registra como impuesto diferido activo o pasivo, según aplique, siempre que exista una expectativa razonable de que dichas diferencias se revertirán.

Impuesto al Patrimonio

La Organización Terpel S.A. registró el impuesto al patrimonio con cargo al saldo total de la cuenta revalorización del patrimonio, y la diferencia fue cargada a cuentas de resultados.

Organización Terpel S.A., al 30 de noviembre de 2013, registró la quinta y sexta cuota del impuesto al patrimonio por \$16.436, equivalente al 25% del total del impuesto, con cargo a la revalorización del patrimonio por \$12.562 y al gasto del impuesto al patrimonio por \$3.873. Por Gazel, el pago realizado fue de \$2.178, con cargo al gasto del impuesto.

(ñ) Pensiones de Jubilación

La obligación por pensiones de jubilación representa el valor presente de todas las erogaciones futuras que Organización Terpel S.A. deberá cancelar a aquellos empleados que cumplan ciertos requisitos de Ley en cuanto a edad, tiempo de servicio y otros, determinada con base en estudios actuariales y preparados de acuerdo con normas legales.

(Continúa)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A.

Notas a los Estados Financieros Extraordinarios

Con la Ley 100 de 1993, a partir del 1 de abril de 1994, la Compañía cubre su obligación de pensiones a través del pago de aportes al Instituto de Seguros Sociales (hoy Colpensiones) y a los fondos privados de pensiones, en los términos y con las condiciones contempladas en dicha Ley.

(o) Cuentas de Orden

La Compañía registra en cuentas de orden los hechos, circunstancias, compromisos o contratos de los cuales se pueden generar derechos u obligaciones y que, por tanto, pueden afectar la estructura financiera. También incluye cuentas para control de los activos, pasivos y patrimonio, información gerencial o control de futuras situaciones financieras y diferencias entre los registros contables y las declaraciones tributarias.

(p) Reconocimiento de Ingresos, Costos y Gastos

Los ingresos provenientes de ventas se causan cuando la venta constituye una operación de intercambio definitiva y se han transferido los riesgos y beneficios al comprador; los provenientes de servicios, cuando se prestan los servicios o durante el período contractual. Los costos y gastos incurridos durante las operaciones son reconocidos por el sistema de causación.

(q) Utilidad Neta por Acción

La utilidad neta por acción se calcula con base en el promedio ponderado de las acciones en circulación durante el período.

(3) Transacciones en Moneda Extranjera

Al 30 de noviembre de 2013, la Compañía presenta los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, los cuales son registrados por su equivalente en pesos:

	<u>US\$</u>	<u>Equivalente en millones de pesos</u>
Activos corrientes:		
Caja en moneda extranjera	3.995	7
Bancos en moneda extranjera	1.498.833	2.895
Clientes	1.757.934	3.396
Cuentas por cobrar a vinculados económicos	3.007.734	5.810
Anticipos y avances	105.835	204
Deudores varios	<u>1.889.345</u>	<u>3.650</u>
Total activos corrientes	<u>8.263.676</u>	<u>15.962</u>
Activos no corrientes:		
Inversión Petrolera Nacional	94.251.121	182.082
Inversión OT República Dominicana	<u>7.512.996</u>	<u>14.514</u>
Total activos no corrientes	<u>101.764.117</u>	<u>196.596</u>
Total activos	<u>110.027.793</u>	<u>212.558</u>

(Continúa)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A.

Notas a los Estados Financieros Extraordinarios

	<u>US\$</u>	<u>Equivalente en millones de pesos</u>
Pasivos corrientes:		
Proveedores nacionales	1.632.605	3.154
Proveedores del exterior	30.636	59
Compañías vinculadas	6.610	13
Costos y gastos por pagar	<u>1.124.836</u>	<u>2.173</u>
Total pasivos corrientes	<u>2.794.687</u>	<u>5.399</u>
Posición activa, neta	<u>107.233.106</u>	<u>207.159</u>
	<u>Miles de pesos chilenos</u>	<u>Equivalente en millones de pesos</u>
Activos no corrientes:		
Inversión OT Inversiones Chile	\$ <u>16.956.534</u>	<u>61.850</u>
Total activos no corrientes	\$ <u>16.956.537</u>	<u>61.850</u>

(4) Efectivo

El siguiente es un detalle del efectivo al 30 de noviembre de 2013:

Caja en moneda nacional	\$	13.197
Caja en moneda extranjera		7
Bancos en moneda nacional		22.008
Bancos en moneda extranjera		2.896
Cuentas de ahorro		<u>124.490</u>
	\$	<u>162.598</u>

No existen restricciones sobre los saldos del efectivo al 30 de noviembre.

(Continúa)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A.
Notas a los Estados Financieros Extraordinarios

(5) Inversiones Temporales

El siguiente es un detalle de las inversiones temporales al 30 de noviembre de 2013:

	Interés efectivo anual (%)	
Equivalentes de efectivo (1):		
Derechos fiduciarios	Entre el 3,45% y el 3,50%	\$ 11.561
Certificados de depósito a término	Entre el 3,45% y el 3,50%	<u>2.133</u>
		<u>\$ 13.694</u>

(1) Al 30 de noviembre de 2013, la Compañía había recibido rendimientos de las inversiones temporales por \$1.376.

(6) Inversiones Permanentes

Las inversiones permanentes al 30 de noviembre de 2013 comprendían lo siguiente:

	Actividad económica	Número de acciones/ cuotas partes	Porcentaje poseído	Valor en libros	Ingreso por método de participación/ Dividendos recibidos	Superávit método de participación/ Valorización
En compañías controladas registradas por método de participación:						
Petrolera Nacional S.A.	Comercial	250	100,00	\$ 182.082	\$ 25.983	\$ 11.142
Terpel del Centro S.A. (1)	Comercial	65.868.059	34,61	189.627	16.449	91.118
Inversiones Organización Terpel Chile S.A.	Comercial	-	100,00	61.850	1.690	(2.803)
Organización Terpel República Dominicana	Comercial	1.616.405	100,00	14.514	2.422	360
Organización Terpel Chile Ltda. (en Liquidación)	Comercial	-	100,00	606	48.747	827
GNC Inversiones S.A. (en Liquidación)	Comercial	-	95	8.987	(3.103)	7.043
Operaciones y Servicios de Combustibles S.A.S.	Comercial	10.000	100,00	4.325	3.177	-
Combustibles Ecológicos Mexicanos S.A de C.V.	Comercial	-	14,59	1.661	(366)	(7.812)
C.I. Terpel Combustible S.A.S.	Comercial	238.000	100,00	(7.267)	(3.798)	-
PGN Gas Norte	Comercial	-	25	754	160	(618)
PGN Gas Sur	Comercial	-	25	757	187	-
				<u>\$ 457.896</u>	<u>\$ 91.548</u>	<u>\$ 99.257</u>

(Continúa)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A.

Notas a los Estados Financieros Extraordinarios

	Actividad económica	Número de acciones/ cuotas partes	Porcentaje poseído	Valor en libros	Ingreso por método de participación/ Dividendos recibidos	Superávit método de participación/ Valorización
En compañías no controladas:						
Aeropuerto de Barranquilla S.A.	Servicios	33.000.000	9,76	\$ 84	\$ -	282
Aeropuerto del Caribe S.A.	Servicios	2.000	1,00	11	-	41
Centro de Ferias y Convenciones de Bucaramanga S.A.	Servicios	6.683	0,49	303	-	-
Club Atlético Bucaramanga	Servicios	100	0,34	6	-	-
Clubes sociales	Servicios	-	-	536	-	10
Empresa de Energía del Putumayo S.A.	Servicios	2.392	0,42	20	-	6
Fondo Regional de Garantías S.A.	Servicios	682	1,00	13	16	32
Gran Central de Abastos del Caribe S.A.	Servicios	1.777	0,07	13	-	24
Hidrosogamoso S.A.	Servicios	2	1,41	36	-	-
Proceal S.A.	Servicios	23.015	1,75	214	-	14
Promisión S.A.	Servicios	6.299.667	0,44	243	-	-
Sociedad Aeroportuaria de la Costa S.A.	Servicios	371.911	10,06	616	893	1.822
Sociedad de Acueducto, Alcantarillado y Aseo de Bogotá	Servicios	19.711	0,03	82	-	-
Terminal de Transportes de Aguachica	Servicios	10.970	2,53	37	-	2
Terminal de Transportes de Barranquilla	Servicios	122.220	0,35	46	-	-
Terminal de Transportes de Neiva	Servicios	860	0,09	4	-	4
Terminal de Transportes de Pasto S.A.	Servicios	1.353	0,17	8	-	8
Terminal de Transportes de Bucaramanga S.A.	Servicios	779.769	10,12	615	-	435
Terminal de Transportes de Ibagué S.A.	Servicios	16.025	0,52	13	6	62
Terminal de Transportes de San Gil S.A.	Servicios	7.000	2,67	61	-	47
Otros	Servicios	-	-	37	-	43
				2.998	915	2.832
Menos - Provisión para protección de inversiones				360	-	-
				2.637	-	-
				\$ 460.534	\$ 915	\$ 2.832

- (1) Existencia de inversiones recíprocas, tal como se indica en la nota 1 a los estados financieros extraordinarios; como resultado del proceso de fusión en el año 2009, la Compañía terminó con una participación del 34,61% en Terpel del Centro S.A., que a su vez tiene una participación en la Compañía del 28,46%. La actividad principal y exclusiva de Terpel del Centro S.A. es mantener la inversión en la Compañía.

(Continúa)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A.

Notas a los Estados Financieros Extraordinarios

Lo anterior, y la aplicación de las disposiciones contables vigentes que requieren, en este caso, la aplicación del método de participación para valoración de inversiones, hacen que tanto Terpel del Centro S.A. como la Compañía apliquen dicho método. Su aplicación en la Compañía originó el reconocimiento de ingresos por método de participación por \$16.450 millones para noviembre de 2013, determinados con base en las utilidades de Terpel del Centro S.A., las cuales, a su vez, incluyen ingresos por método de participación por su inversión en la Compañía. El procedimiento descrito origina que las utilidades del período presenten una mayor utilidad contable vía método de participación por el valor mencionado.

Homogeneización de Políticas y Métodos Contables

En los casos en los que la Compañía y sus subordinadas utilizan políticas o métodos de contabilidad diferentes para transacciones y eventos semejantes en circunstancias similares, los estados financieros de la subordinada se ajustan en los papeles de trabajo elaborados para el efecto. Si los ajustes carecieren de importancia relativa podrán omitirse, siempre que así lo revelen.

A continuación, se indica el valor total de los activos, pasivos, patrimonio y resultado del ejercicio de las compañías en las que se tienen inversiones permanentes y están registradas por el método de participación patrimonial:

	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Resultados del ejercicio</u>
Petrolera Nacional S.A.	\$ 352.826	170.744	182.082	25.983
Inversiones Organización				
Terpel Chile S.A.	62.987	1.137	61.850	1.690
Terpel Centro S.A.	552.930	5.100	547.830	47.523
Organización Terpel Chile S.A.	1.319	713	606	(225)
Organización Terpel República Dominicana SLR	32.701	18.186	14.514	2.422
GNC Inversiones S.A.S. (en Liquidación)	45.179	35.721	9.458	(3.265)
Operaciones y Servicios de Combustibles S.A.S.	41.147	36.822	4.325	3.177
Combustibles Ecológicos Mexicanos S.A.	55.746	44.363	11.383	(2.429)
C.I. Terpel Combustibles S.A.S.	18.068	25.334	(7.267)	(3.798)
Peruana de Gas Norte	11.026	8.009	3.017	641
Peruana de Gas Sur	<u>7.550</u>	<u>4.522</u>	<u>3.028</u>	<u>743</u>

(Continúa)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A.

Notas a los Estados Financieros Extraordinarios

A continuación, se indica el objeto social principal de las compañías controladas:

Petrolera Nacional S.A.

Su objeto social es la distribución al por mayor de combustibles y lubricantes marca ACCEL; tiene las siguientes subsidiarias en la República de Panamá: Orlyn S.A., empresa dedicada a la compra y venta de combustibles y lubricantes marca ACCEL; Transmarine, Transportation & Barguing S.A., dedicada al abastecimiento y suministro de naves; y Fuel Petroleum Services S.A., que actualmente no tiene operaciones.

Terpel del Centro S.A.

Su objeto social es la inversión o participación como socios o accionistas en otras compañías, la adquisición y explotación de marcas, nombres comerciales y patentes, y la prestación de servicios cualquiera que fuere su naturaleza.

Inversiones OT Chile S.A.

Con fecha 21 de diciembre de 2010, se constituyó Inversiones Organización Terpel Chile Ltda., como producto de la división de Organización Terpel Chile S.A. (exsociedad de responsabilidad limitada). Como resultado de la división, Inversiones Organización Terpel Chile Ltda. se convierte en la sociedad Matriz (por asignación patrimonial) de Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda. (sociedad ecuatoriana) con una participación de un 99.999% sobre los derechos sociales. La actividad principal de Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda., es la distribución y comercialización de combustibles y otros derivados del petróleo, tales como gasolina, diesel y bunker.

Organización Terpel Chile S.A.

Su objeto social es la importación, transporte, distribución y comercialización de combustibles y otros derivados del petróleo, en el territorio chileno; opera a través de sus filiales Petróleos Transandinos S.A. y Operaciones y Servicios Terpel Ltda.

Organización Terpel República Dominicana SLR

Su objeto social es realizar la operación de las facilidades aeroportuarias y de estaciones de servicio de aviación, distribución de combustibles, prestación de servicios de aprovisionamiento de naves y mantenimiento de las facilidades de combustibles y transporte de combustibles.

C.I. Terpel Combustible S.A.S.

Su objeto social es la compra, venta, adquisición a cualquier título, importación, exportación, almacenamiento, envase, transporte, suministro y distribución de hidrocarburos y sus derivados. Prestar todos los servicios a nivel nacional e internacional como operador portuario y, en particular, los servicios de manejo de carga marítima (graneles líquidos), almacenamiento y suministro de combustibles a las naves.

(Continúa)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A.

Notas a los Estados Financieros Extraordinarios

Operaciones y Servicios de Combustibles S.A.S.

La Sociedad tiene por objeto realizar cualquier actividad comercial, en particular dedicarse a la compra, venta, adquisición a cualquier título, importación, exportación, almacenamiento, envase, suministro y distribución de hidrocarburos y sus derivados en calidad de distribuidor minorista, a través de estaciones de servicio automotriz, de aviación, fluvial, y marítimas propias, arrendadas o en cualquier clase de tenencia.

GNC Inversiones S.A.S. (en Liquidación)

El objeto social principal es planear, proyectar y ejecutar inversiones en proyectos, negocios, empresas, sociedades o similares en cualquier línea de producción o servicios, directamente o mediante contratos con terceros. Su domicilio se encuentra en Barranquilla. De acuerdo con el Acta No. 13 de la Asamblea Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 14 de diciembre de 2010, se aprobó la disolución a partir de esta fecha y se ordenó la liquidación del patrimonio social de la sociedad GNC Inversiones S.A.S.; esta reforma quedó inscrita el 22 de diciembre de 2010 en el registro mercantil de la Cámara de Comercio de Barranquilla.

Combustibles Ecológicos Mexicanos S.A. de C.V.

Tiene como operación principal el diseño, construcción, administración y establecimiento de estaciones para suministrar gas natural comprimido a vehículos automotores.

Peruana de Gas Norte

Tiene como operación principal el suministro de gas natural comprimido a vehículos automotores.

Peruana de Gas Sur

Tiene como operación principal el suministro de gas natural comprimido a vehículos automotores.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A.

Notas a los Estados Financieros Extraordinarios

(7) Deudores

El siguiente es un detalle de los deudores al 30 de noviembre de 2013:

Corto plazo:

Cientes (1)	\$ 335.309
Cuentas por cobrar a accionistas y vinculados económicos (nota 28)	76.460
Anticipos y avances	12.409
Anticipos, impuestos y contribuciones (5)	122.665
Cuentas por cobrar empleados (3)	462
Préstamos a particulares (2)	1.562
Ley de Fronteras (4)	25.128
Deudores varios (6)	26.294
Deudas de difícil cobro	<u>6.390</u>
	606.679
Menos - Provisión para deudores de dudoso recaudo (7)	<u>6.390</u>
Total deudores a corto plazo	<u>\$ 600.289</u>

Largo plazo (8):

Cuentas por cobrar a empleados (3)	3.112
Préstamos a particulares (2)	<u>1.577</u>
Total deudores a largo plazo	<u>\$ 4.689</u>

- (1) Al 30 de noviembre de 2013, incluye clientes nacionales por \$332.195 y clientes del exterior por \$3.114.
- (2) Los préstamos a particulares representan desembolsos para capital de trabajo realizados a las estaciones de servicio, con quienes se celebran contratos de concesión y/o suministro; refinanciaciones a corto y largo plazo. Estos préstamos cuentan con garantía real o personal. Al 30 de noviembre de 2013, los intereses se liquidan a la tasa máxima de usura menos 300 o 500 puntos.
- (3) Las cuentas por cobrar a empleados por préstamos de vivienda generan intereses a una tasa del DTF + 2%.
- (4) La Ley 681 del 9 de agosto de 2001 exonera del impuesto global a los municipios considerados fronterizos, los cuales son asumidos por Ecopetrol S.A.
- (5) Corresponde principalmente a sobrantes en liquidación del Impuesto al Valor Agregado - IVA por \$44.453.
- (6) Corresponde principalmente a promesas de compraventa de bienes raíces por \$14.081, depósitos para importación por \$5.101 y cuenta por cobrar al municipio de Ocaña por \$3.450.

(Continúa)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A.
Notas a los Estados Financieros Extraordinarios

- (7) El movimiento de la provisión para deudores de dudoso recaudo al 30 de noviembre de 2013 fue el siguiente:

Saldo inicial:	\$	(11.195)
Recuperaciones		1.406
Castigos		7.208
Provisión del año		<u>(3.809)</u>
Saldo final	\$	<u><u>(6.390)</u></u>

- (8) Los vencimientos de los préstamos a largo plazo al 30 de noviembre de 2013, son:

<u>Año</u>	<u>Préstamos a empleados</u>	<u>Préstamos a particulares</u>	<u>Total a largo plazo</u>
2015	\$ -	713	713
2016	383	150	533
2017	538	146	684
2018	134	187	321
2019	195	122	317
2020 en adelante	<u>1.862</u>	<u>259</u>	<u>2.121</u>
	\$ <u><u>3.112</u></u>	<u><u>1.577</u></u>	<u><u>4.689</u></u>

(8) Inventarios

El siguiente es un detalle de los inventarios al 30 de noviembre de 2013:

Materias primas	\$	16.241
Productos en proceso		453
Productos terminados		5.308
Repuestos y accesorios		5.422
Envases y empaques		910
Combustibles, lubricantes y otros		220.834
Inventarios en tránsito		<u>219.669</u>
		468.837
Menos - Provisión para inventarios obsoletos y de lento movimiento		<u>1.385</u>
	\$	<u><u>467.452</u></u>

El movimiento de la provisión para inventarios obsoletos y de lento movimiento al 30 de noviembre de 2013 fue el siguiente:

Saldo inicial	\$	(4.480)
Provisión cargada a resultados, neta		<u>3.095</u>
Saldo final	\$	<u><u>(1.385)</u></u>

(Continúa)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A.

Notas a los Estados Financieros Extraordinarios

(9) Propiedades, Planta y Equipo

El siguiente es un detalle de las propiedades, planta y equipo y depreciación acumulada al 30 de noviembre de 2013:

	<u>Costo ajustado</u>	<u>Depreciación acumulada (1)</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor comercial</u>	<u>Valorización</u>
Terrenos, construcciones y edificaciones	\$ 287.142	53.908	233.234	351.966	169.223
Maquinaria y equipo	565.353	316.729	248.624	316.382	161.896
Muebles, enseres y equipo de cómputo y comunicaciones	37.176	23.144	14.032	6.203	3.813
Flota y equipo de transporte	45.184	31.353	13.831	21.879	13.081
Flota y equipo fluvial y marítimo	10.033	836	9.197	-	-
Construcciones en curso	92.948	-	92.948	-	-
Plantas y redes	1.050	847	203	-	-
Maquinaria y equipo en montaje	<u>5.551</u>	<u>-</u>	<u>5.551</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	1.044.437	426.817	617.620	696.430	348.013
Menos - Provisión por desvalorización	-	-	<u>7.905</u>	-	-
	\$ <u>1.044.437</u>	<u>426.817</u>	<u>609.715</u>	<u>696.430</u>	<u>348.013</u>

La depreciación total cargada a resultados durante el período terminado el 30 de noviembre de 2013 fue de \$ 55.744.

- (1) La Compañía registró, únicamente para fines tributarios y sin afectar los resultados del año, depreciación de propiedades, planta y equipo en exceso de la registrada para efectos de estados financieros. El exceso acumulado al 30 de noviembre de 2013 de la depreciación fiscal sobre la contable de \$50.993 está registrado como depreciación diferida y el efecto de estas diferencias temporales entre la depreciación fiscal y contable se registra como impuesto diferido crédito en el pasivo a largo plazo. A continuación se presenta el detalle:

Depreciación acumulada	\$ 477.810
Depreciación diferida	<u>(50.993)</u>
	\$ <u>426.817</u>

Al 30 de noviembre de 2013 existen activos entregados en comodato según se detalla a continuación:

Comodato con OPESE S.A.S.	\$ 51.661
Comodato con terceros	<u>106.070</u>
	\$ <u>157.731</u>

(Continúa)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A.
Notas a los Estados Financieros Extraordinarios

(10) Intangibles

El siguiente es un detalle de los intangibles al 30 de noviembre de 2013:

Crédito mercantil de las siguientes transacciones:

Fusión Terpeles 2009 (1)	\$ 22.886
Estaciones de Servicio (EDS) (2)	18.804
Compañías Nacionales - Gazel S.A.	492.250
Gazel S.A.S. (3)	24.808
Fideicomiso en administración - EDS (4)	47.892
Leasing financiero (5)	<u>6.551</u>
	613.191

Menos - Amortización acumulada

	<u>31.689</u>
	<u>\$ 581.502</u>

La amortización cargada a resultados al 30 de noviembre de 2013 fue de \$2.664.

La Compañía registró, únicamente para fines tributarios y sin afectar los resultados del año, amortización en exceso de la registrada para efectos de estados financieros. El exceso acumulado al 30 de noviembre de 2013 de la amortización fiscal sobre la contable de \$259.313 está registrado como amortización diferida y el efecto de estas diferencias temporales entre la depreciación fiscal y contable se registra como impuesto diferido crédito en el pasivo a largo plazo.

- (1) Corresponde al crédito mercantil relacionado con la inversión en Terpel del Centro S.A., que se recibió a través del proceso de fusión llevado a cabo en 2009.
- (2) Corresponde al crédito mercantil relacionado con la compra de estaciones de servicio.
- (3) Corresponde al crédito mercantil relacionado con la inversión en Gazel S.A.S., que se recibió en diciembre de 2011.
- (4) Corresponde a fideicomisos dados en administración de las estaciones de servicio Texaco 33, el Tintal, Villa Linda, Cauca, Placer del Valle, Santana, Cogua, La Unión, Cencar, Silvania, Primera de Mayo, El Recreo y La María Buga.
- (5) Corresponde a Terrenos Villa Alsacia, Villa Claudia, Oikos y Terreno Mansilla por \$6.058 y Servidor por \$493.

(Continúa)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A.

Notas a los Estados Financieros Extraordinarios

(11) Cargos Diferidos

Un detalle de los cargos diferidos al 30 de noviembre de 2013 es el siguiente:

Mejoras en propiedades ajenas (1)	\$	351.471
Impuesto sobre la renta diferido (nota 16)		12.042
Software (2)		18.754
Remodelaciones y adecuaciones		3.925
Impuesto al patrimonio (nota 16)		20.165
Conversiones (4)		125.945
Estabilidad jurídica		1.184
Otros - Cargos diferidos (3)		<u>38.652</u>
		572.138
Menos - Amortización acumulada		<u>290.809</u>
	\$	<u><u>281.329</u></u>

La amortización total cargada a resultados durante el período terminado el 30 de noviembre de 2013 fue \$102.600.

- (1) Incluye mejoras en propiedades ajenas en Estaciones de Servicio (EDS) de clientes afiliados y aportes de capital de trabajo por \$180.988, los cuales tienen como contraprestación un consumo de combustible establecido contractualmente para ser cumplido por el cliente.
- (2) Corresponde principalmente a: a) Software SAP por \$1.968 y licencias SAP por \$1.494, b) Software Satélite por \$4.914, c) Licencias Windows por \$490, d) Licencias Wonderware por \$647, e) Licencia Software Assurance Pack por \$709, f) Software presupuesto por \$485 y g) Software Gasolution por \$935.
- (3) Corresponde principalmente a: a) Adecuaciones de EDS y plantas por \$356, b) Oferta Mercantil Olaya Herrera por \$2.000, c) Estudio eficiencia lubricantes y Lanzamiento Pasión Celerity por \$8.135, d) Comisión Estructuración Sindicato deuda por \$2.244. Capitalización intereses diferidos por \$1.876. e) Cambio de Imagen Gazel por \$3.719, f) Prima EDS Carrefour por \$2.723, g) Proyecto Fusión Gazel por \$ 2.722 y h) Implementación NIIF por \$2.085.
- (4) Incluye el programa para incentivar la conversión de vehículos particulares y de servicio público de combustible líquido a gas natural vehicular; el monto de este incentivo se amortiza en línea recta en el tiempo máximo de 36 meses. La amortización cargada a resultados por este concepto, al 30 de noviembre de 2013, fue \$35.581.

(Continúa)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A.
Notas a los Estados Financieros Extraordinarios

(12) Valorizaciones

El siguiente es un detalle de las valorizaciones de activos al 30 de noviembre de 2013:

Terrenos construcciones y edificaciones	\$ 169.223
Maquinaria y equipo; muebles y equipo de oficina, plantas y redes	163.751
Equipo de cómputo y comunicaciones	1.958
Flota y equipo de transporte	<u>13.081</u>
	348.013
Inversiones permanentes	<u>2.832</u>
	<u>\$ 350.845</u>

Los avalúos fueron practicados por la compañía ONASI Ltda. entre mayo y octubre de 2013, sobre la base de su valor de reposición y demérito.

(13) Obligaciones Financieras

El siguiente es un detalle de las obligaciones financieras al 30 de noviembre de 2013:

Bancos nacionales (1)	\$ 209.964
Corporaciones financieras - Leasing (3)	<u>414</u>
	210.378
Menos - Porción a largo plazo (2)	<u>332</u>
Total porción corriente	<u>\$ 210.046</u>

(1) El siguiente es el detalle de las obligaciones financieras con bancos nacionales al 30 de noviembre de 2013:

	<u>Tasa de interés efectiva anual 2013</u>	
Banco Citibank S.A.	5,65% E.A.	\$ 50.000
Banco de Bogotá	DTF + 1,09% T.A.	23.880
Banco Citibank S.A.	5,65% E.A.	15.600
Banco Citibank S.A.	5,65% E.A.	21.400
Banco Citibank S.A.	5,65% E.A.	29.084
Banco de Bogotá	DTF + 1,09% T.A.	<u>70.000</u>
		<u>\$ 209.964</u>

(Continúa)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A.

Notas a los Estados Financieros Extraordinarios

- (2) Los vencimientos de las obligaciones a largo plazo al 30 de noviembre de 2013 son los siguientes:

2014	\$	4
2015		55
2016 en adelante		<u>273</u>
	\$	<u><u>332</u></u>

- (3) A continuación se presenta el detalle de los contratos de arrendamiento financiero al 30 de noviembre de 2013:

<u>Descripción</u>	<u>Cánones pendientes</u>	<u>Opción de compra</u>	
Terreno Eds Oikos	74	15.000	\$ <u><u>414</u></u>

Los intereses cargados a resultados al 30 de noviembre de 2013 fueron de \$43.442.

(14) Proveedores

Un detalle de los proveedores al 30 de noviembre de 2013 es el siguiente:

Ecopetrol S.A., Refinería de Cartagena S.A. y Cenit	\$	239.513
Otros proveedores nacionales, incluye US\$1.632.605		79.222
Proveedores del exterior, incluye US\$30.636		<u>568</u>
	\$	<u><u>319.303</u></u>

(15) Cuentas por Pagar

Un detalle de las cuentas por pagar al 30 de noviembre de 2013 es el siguiente:

Compañías vinculadas y accionistas (nota 28), incluye US\$6.610	\$	9.846
Contratistas		985
Costos y gastos por pagar, incluye US\$1.124.836		39.517
Retenciones en la fuente por pagar		4.044
Dividendos o participaciones por pagar (ver nota 28)		247
Impuesto sobre las ventas retenido por pagar		248
Impuesto de industria y comercio retenido		282
Retenciones y aportes de nómina		1.124
Acreedores varios – Ecopetrol Electrocombustibles		<u>171</u>
	\$	<u><u>56.464</u></u>

(Continúa)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A.
Notas a los Estados Financieros Extraordinarios

(16) Impuestos, Gravámenes y Tasas

El siguiente es un detalle de la cuenta impuestos, gravámenes y tasas al 30 de noviembre de 2013:

Impuesto al patrimonio	\$	18.614
Sobretasa a la gasolina y ACPM		70.371
Impuesto de industria y comercio y otros		45
	\$	89.030

Impuesto sobre la renta y complementarios

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a Organización Terpel S.A., estipulan que:

- a) Para el año 2013, la Ley 1607 de diciembre de 2012 reduce la tarifa del impuesto de renta al 25% y crea el impuesto sobre la renta para la equidad CREE, el cual, para el año 2013, 2014 y 2015, tendrá una tarifa del 9%. A partir del año gravable 2016, la tarifa de este impuesto será del 8%. Salvo algunas deducciones especiales, así como la compensación de pérdidas y excesos de renta presuntiva, beneficios no aplicables al CREE, la base de este impuesto será la misma base gravable que para el impuesto neto de renta. Se exceptúan del impuesto sobre la renta para la equidad CREE, las entidades sin ánimo de lucro y las empresas que sean catalogadas como usuarios de zona franca.

- b) Según indica la Ley 1607 de diciembre de 2012, en su artículo 25, a partir del 1 de julio de 2013, estarán exoneradas del pago de aportes parafiscales a favor del SENA e ICBF, las personas jurídicas y asimiladas contribuyentes declarantes del impuesto sobre la renta y complementarios, correspondientes a los trabajadores que devenguen, individualmente considerados, hasta diez (10) salarios mínimos mensuales vigentes. Esta exoneración no aplica a aquellos contribuyentes no sujetos al impuesto CREE.

(Continúa)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A.
Notas a los Estados Financieros Extraordinarios

A continuación se detalla la conciliación entre la utilidad antes de impuesto sobre la renta y la renta gravable por el periodo de once meses al 30 de noviembre de 2013:

	<u>Renta</u>	<u>CREE</u>
Utilidad contable antes del impuesto sobre la renta \$	260.500	260.500
Más:		
Impuestos no deducibles	26.074	26.074
Gastos no deducibles	19.741	23.327
Exceso depreciación fiscal	11.992	11.992
Provisiones no deducibles	7.691	7.691
Diferencia en cambio inversiones exterior	36.694	36.694
Provisión fiscal cartera	952	952
Menos:		
Utilidad método de participación	19.627	19.627
Diferencia amortización contable versus fiscal de intangibles y cargos diferidos	47.411	47.411
Ingreso por dividendos	603	603
Gastos no deducibles por recuperaciones	9.463	9.463
Renta líquida ordinaria del año	\$ <u>286.540</u>	<u>290.125</u>
Renta presuntiva	\$ <u>33.627</u>	<u>33.627</u>
Renta líquida gravable	\$ <u>286.540</u>	<u>290.125</u>
Menos renta exenta	<u>347</u>	<u>347</u>
Base impuesto sobre la renta	\$ <u>286.193</u>	<u>289.778</u>
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>9%</u>
Impuesto sobre la renta a la tasa nominal	<u>71.548</u>	<u>26.080</u>
Más - Ganancia ocasional	152	-
Más - Retención asumida venta Chile	6.217	-
Menos - Descuentos tributarios	7.583	2.730
Menos - Impuesto sobre la renta diferido, neto	911	328
Más - Impuesto de renta vigencias anteriores	<u>640</u>	<u>-</u>
Impuesto sobre la renta del periodo	<u>70.064</u>	<u>23.022</u>
Total impuesto de renta	\$ <u>93.086</u>	<u>93.086</u>

(Continúa)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A.
Notas a los Estados Financieros Extraordinarios

El saldo por pagar por impuesto sobre la renta y complementarios al 30 de noviembre de 2013 se determinó de la siguiente manera:

Impuesto de renta y ganancia ocasional corriente	\$	71.548
Impuesto al CREE		26.080
Impuesto ganancia ocasional		152
Menos - Descuentos tributarios Renta		7.583
Menos - Descuentos tributarios CREE		2.730
Menos - Retención en la fuente		126
Menos - Autorretenciones		33.337
Menos - Descuentos tributarios (retención desinversión Chile)		<u>23.682</u>
Saldo a pagar	\$	<u><u>30.322</u></u>

Conciliación entre el Patrimonio Contable y el Fiscal

La siguiente es la conciliación entre el patrimonio contable y el fiscal al 30 de noviembre de 2013:

Patrimonio contable	\$	1.898.867
Más:		
Provisiones para protección de inversiones		360
Provisiones para inventarios obsoletos y de lento movimiento		1.385
Provisión activos		7.905
Exceso de provisión contable para deudores de dudoso recaudo		2.605
Impuesto sobre la renta diferido crédito		104.064
Provisiones para costos y gastos		20.649
Reajustes fiscales		11.667
Contribución valorización		14
Pasivos temporales		5.205
Menos:		
Valorizaciones		350.845
Impuesto sobre renta diferido débito		12.042
Exceso depreciación fiscal sobre la contable		50.993
Exceso de amortización fiscal sobre la contable		<u>259.313</u>
Patrimonio fiscal	\$	<u><u>1.379.528</u></u>

La declaración de renta del año gravable 2012 está sujeta a aceptación y revisión por parte de las autoridades tributarias. La administración de la Compañía y sus asesores legales consideran que las sumas contabilizadas como pasivo por impuestos por pagar son suficientes para atender cualquier reclamación que se pudiera establecer con respecto al año 2011. Las declaraciones del impuesto de renta y complementarios de los años gravables 2011 y 2010 se encuentran cerradas a revisión, debido a que la Compañía se acogió al beneficio de auditoría de que trata el artículo 689-1 del Estatuto Tributario.

(Continúa)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A.

Notas a los Estados Financieros Extraordinarios

(17) Obligaciones Laborales

El siguiente es un detalle de las obligaciones laborales al 30 de noviembre de 2013:

Cesantías consolidadas	\$	2.426
Intereses sobre cesantías		263
Vacaciones consolidadas		3.549
Pensiones de jubilación (1)		153
Liquidaciones por pagar		<u>1.151</u>
		7.542
Menos - Porción a largo plazo		<u>153</u>
	\$	<u><u>7.389</u></u>

(1) De acuerdo con el Código Laboral Colombiano, los empleadores deben pagar pensiones de jubilación a sus empleados que cumplan ciertos requisitos en cuanto a edad y tiempo de servicio. El Instituto de Seguros Sociales (ISS) y los fondos de pensiones han asumido la mayor parte de estas obligaciones.

El movimiento de las pensiones de jubilación es el siguiente:

Cálculo actuarial al inicio del período	\$	156
Disminución del cálculo actuarial		<u>(3)</u>
Cálculo actuarial al final del período	\$	<u><u>153</u></u>

Los siguientes fueron los principales factores utilizados en los cálculos actuariales preparados al 30 de noviembre de 2013:

Número de personas	1
Tasa de interés técnico	4,8%

(18) Pasivos Estimados y Provisiones

El siguiente es un detalle de los pasivos estimados y provisiones al 30 de noviembre de 2013:

Para costos y gastos	\$	10.177
Para obligaciones fiscales		94.746
Para contingencias comerciales		82
Provisiones diversas		<u>11.031</u>
	\$	<u><u>116.036</u></u>

(19) Otros Pasivos

El siguiente es un detalle de los otros pasivos al 30 de noviembre de 2013:

Anticipos y avances recibidos	\$	18.458
Ingresos recibidos para terceros		<u>16.455</u>
	\$	<u><u>34.913</u></u>

(Continúa)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A.

Notas a los Estados Financieros Extraordinarios

(20) Bonos y Papeles Comerciales

El siguiente es un detalle de los valores recibidos por concepto de emisión y venta de bonos ordinarios al 30 de noviembre de 2013:

	Interés efectivo <u>anual (%)</u>	<u>Vencimiento</u>		
Serie A subserie 7 años	5,65% E.A.	28-02-2020	\$	241.025
Serie C subserie 5 años	IPC + 2,86% E.A.	28-02-2018		115.105
Serie C subserie 10 años	IPC + 3,09% E.A.	28-02-2023		247.293
Serie C subserie 18 años	IPC + 3,38% E.A.	28-02-2031		96.577
			\$	<u>700.000</u>

(21) Pasivos Diferidos

Corresponde al impuesto sobre la renta diferido crédito, generado en los excesos de depreciación y amortización fiscal sobre depreciación y amortización contable, que al 30 de noviembre de 2013 ascendió a \$104.064.

(22) Patrimonio de los Accionistas

El siguiente es un detalle del patrimonio de los accionistas al 30 de noviembre de 2013:

Autorizado – 200.000.000 de acciones comunes de valor nominal de \$1.000 pesos cada una	\$	200.000
Capital por suscribir		<u>(8.085)</u>
Suscrito y pagado – 191.915.421 acciones	\$	<u>191.915</u>

Capital Suscrito y Pagado

Producto de la relación de intercambio para la fusión entre Organización Terpel y los 6 Terpeles se suscribieron 18.747.358 acciones en septiembre de 2009. En marzo de 2008 se emitieron 37.632.982 acciones, con un valor nominal de \$37.633 y una prima en colocación de acciones de \$566.433, las cuales fueron suscritas y pagadas a través del aporte en especie de las acciones de Gazel S.A.S., compañía que fue valorada en \$604.400.

Dividendos Pagados

Durante 2013, la Compañía realizó pago de dividendos en efectivo por \$404,01 por acción sobre 191.876.941 acciones, para un total de \$77.520.millones de pesos.

(Continúa)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A.
Notas a los Estados Financieros Extraordinarios

Reservas

El siguiente es un detalle de las reservas al 30 de noviembre de 2013:

Reservas (1):

Reserva legal	\$	110.471
Reserva estatutaria		28.571
Reserva para readquisición de acciones		5.000
Menos - Readquisición de acciones		(519)
Reserva por disposiciones fiscales		<u>36.398</u>
	\$	<u>179.921</u>

(1) Las reservas están compuestas por:

Reserva Legal

La Compañía está obligada a apropiar como reserva legal el 10% de sus ganancias netas anuales, hasta que el saldo de la reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito. La reserva no es distributable antes de la liquidación de la Compañía, pero podrá utilizarse para absorber o reducir pérdidas. Las apropiaciones hechas en exceso del 50%, antes mencionado, son de libre disponibilidad por parte la Asamblea General. En el año 2013 no se apropió reserva por cuanto el saldo de la cuenta es equivalente al 50% del capital suscrito y pagado.

Reserva por Disposiciones Fiscales

Esta reserva se constituyó en el año 2004 como requisito para obtener deducciones tributarias por depreciación en exceso a depreciaciones contables. Al 30 de noviembre de 2013, esta reserva asciende a la suma de \$36.398, la cual fue ajustada por \$2.440, según disposición del proyecto de distribución de utilidades en marzo. Según disposiciones legales, en la medida en que las depreciaciones contabilizadas posteriormente excedan las solicitadas anualmente para efectos tributarios, se puede extinguir esta reserva mediante traslado a utilidades de cantidades iguales al 70% de dichos excedentes.

Reserva Estatutaria

Las reservas distintas a la reserva legal, apropiadas directamente de las ganancias acumuladas, pueden considerarse como reservas de libre disponibilidad por parte de la Asamblea de Accionistas. Según Asamblea Ordinaria General de Accionistas a través del Acta No. 30 de fecha 19 de marzo de 2010, se constituyó una reserva para futuros ensanches por \$12.857; durante el año 2012, se incrementó en \$7.900.038 como producto de la fusión con Gazel S.A.S.

(Continúa)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A.

Notas a los Estados Financieros Extraordinarios

Reserva para Readquisición de Acciones

La reserva para readquisición de acciones corresponde al valor apropiado de las utilidades líquidas para cubrir en su totalidad la adquisición de las mismas, teniendo en cuenta el desarrollo de la operación de readquisición aprobada previamente por la Junta Directiva. De acuerdo con el proyecto de distribución de utilidades, en el año 2012 se aprobó dicha reserva por \$5.000.000, de las cuales, al 31 de diciembre de 2012, se readquirieron 38.480 acciones por \$519.480.

Superávit por Método de Participación

Corresponde a los incrementos o disminuciones en el patrimonio de las subordinadas, que se originan de partidas patrimoniales distintas de las de resultados, pero que aumentan o disminuyen el valor de la inversión registrada por la entidad controlante.

(23) Cuentas de Orden

El siguiente es un detalle de las cuentas de orden al 30 de noviembre de 2013:

Derechos contingentes:	
Bienes y valores en poder de terceros	\$ 192.133
Litigios y/o demandas	27.009
Valores adquiridos por recibir	5.528
Documentos negociables recibidos en garantía	613
	<u>225.283</u>
Responsabilidades contingentes:	
Bienes y valores recibidos en consignación	5.711
Bienes y valores recibidos en garantía	243.588
Litigios y demandas	140.484
Otras responsabilidades contingentes	143.641
	<u>533.424</u>
Cuentas de orden fiscales:	
Deudoras fiscales	17.865
Acreedoras fiscales	(6.725)
	<u>11.140</u>
Cuentas de orden deudoras de control:	
Bienes recibidos en leaseback	46.568
Activos castigados	5.139
Contratos leasing	27
Ajustes por inflación de activos	49.340
	<u>101.074</u>
Cuentas de orden acreedoras de control:	
Revalorización del patrimonio	72.407
	<u>\$ 943.328</u>

(Continúa)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A.

Notas a los Estados Financieros Extraordinarios

(24) Gastos Operacionales de Administración

Un detalle de los gastos operacionales de administración por el período de once meses terminado el 30 de noviembre de 2013 es el siguiente:

Gastos de personal	\$	30.958
Honorarios		11.008
Servicios		9.658
Impuestos		3.846
Depreciación		2.502
Amortización de intangibles y diferidos		11.335
Arrendamientos		10.809
Mantenimiento y reparaciones		2.034
Gastos de viaje		2.390
Seguros		7.221
Contribuciones y afiliaciones		585
Gastos legales		660
Provisiones		12
Diversos (1)		2.084
	\$	<u>95.102</u>

(1) Corresponde principalmente a: libros y suscripciones por \$583, útiles y papelería por \$374, combustibles y lubricantes por \$297, casino y restaurante por \$292 y taxis y buses por \$218.

(25) Gastos Operacionales de Ventas

Un detalle de los gastos operacionales de ventas por el período de once meses terminado el 30 de noviembre de 2013 es el siguiente:

Servicios (1)	\$	86.693
Gastos de personal		43.172
Amortización de intangibles y cargos diferidos		91.403
Arrendamientos		36.825
Impuestos diferentes a la renta		29.085
Provisiones (2)		10.598
Mantenimiento y reparaciones		31.558
Diversos		7.475
Honorarios		2.863
Seguros		291
Gastos de viaje		3.983
Gastos legales		802
Depreciación		53.242
Contribuciones y afiliaciones		33
	\$	<u>398.023</u>

(Continúa)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A.

Notas a los Estados Financieros Extraordinarios

- (1) Corresponde principalmente a servicio de energía y alumbrado por \$15.996; programa de fidelización por \$9.327; programas especiales por \$5.397; aportes fondo de conversión por \$5.349 y administración de EDS por \$4.717.
- (2) Corresponde principalmente a provisión de propiedad, planta y equipo por \$7.432 y provisión de deudores de dudoso recaudo por \$2.920.

(26) Ingresos y Gastos Financieros

El siguiente es un detalle de los ingresos y gastos financieros por el periodo de once meses terminado el 30 de noviembre de 2013:

Ingresos:

Intereses	\$	3.912
Diferencia en cambio		9.111
Descuentos comerciales condicionados		215
Sanción cheques devueltos		467
Otros ingresos financieros		<u>20.195</u>
	\$	<u><u>33.900</u></u>

Gastos:

Intereses sobre obligaciones financieras		56.180
Diferencia en cambio		26.548
Descuentos comerciales condicionados		6.712
Gastos bancarios		5.781
Otros gastos financieros (derivados)		<u>18.241</u>
	\$	<u><u>113.462</u></u>

(27) Otros Ingresos y Gastos

El siguiente es un detalle de los otros ingresos y gastos por el periodo de once meses terminado el 30 de noviembre de 2013:

Ingresos:

Arrendamientos	\$	86
Recuperaciones (1)		15.907
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo (2)		1.733
Utilidad en venta de otros bienes		59
Dividendos y participaciones		20.971
Otros ingresos (3)		<u>1.981</u>
	\$	<u><u>40.737</u></u>

(Continúa)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A.

Notas a los Estados Financieros Extraordinarios

Gastos:

Gravamen movimientos financieros y retenciones asumidas	45.511
Gastos de ejercicios anteriores	2.045
Gastos extraordinarios	29
Donaciones	3.861
Pérdida en retiro de otros activos	3.755
Multas y sanciones	3.745
Diversos (4)	4.478
	\$ 63.424

- (1) Corresponde principalmente a recuperación de otros costos y gastos por \$9.973, recuperación de provisiones por \$3.851 y recuperación de seguros por \$684.
- (2) Corresponde principalmente a utilidad en venta de flota y equipo de transporte por \$801, utilidad en venta de construcciones y edificaciones por \$586 y a la utilidad en venta de terrenos por \$347.
- (3) Corresponde principalmente a ingresos de ejercicios anteriores por \$1.005, descuentos en declaraciones fiscales por \$433, altas de inventarios por \$309.
- (4) Al 30 de noviembre de 2013, corresponde principalmente a gastos de amortización crédito mercantil Gazel por \$2.463 y otros gastos extraordinarios por \$1.864.

(28) Operaciones con Vinculados Económicos

El siguiente es un resumen de los activos y pasivos al 30 de noviembre de 2013 y de los ingresos y gastos de la Compañía por transacciones realizadas durante el período terminado en esa fecha con compañías vinculadas y accionistas:

Compañías vinculadas / accionistas

Activos:

Inversiones permanentes (nota 6)	\$ <u>458.699</u>
----------------------------------	-------------------

Cuentas por cobrar:

Terpel Combustibles S.A.S.	5.282
GNCI Inversiones	35.429
PGN Gasur S.A.C.	18
Compañía de Petróleos de Chile "COPEC"	17
Petrolera Nacional S.A.	5.643
Organización Terpel República Dominicana	575
Operaciones y Servicios de Combustibles S.A.S. "OPESE"	26.804
Combustibles Ecológicos Mexicanos	1.969
Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.	723
	\$ <u>76.460</u>

Dividendos por cobrar:

PGN Gasur S.A.C.	\$ 158
Terpel del Centro S.A.	<u>1.655</u>
	\$ <u>1.813</u>

(Continúa)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A.

Notas a los Estados Financieros Extraordinarios

Cuentas por pagar:

Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.	13
Operaciones y Servicios de Combustibles S.A.S. "OPESE"	533
Sociedad de Inversiones en Energía S.A. "SIE"	2.599
Inversiones Organización Chile Ltda.	747
Terpel del Centro S.A.	5.954
	<u>9.846</u>

Ingresos:

Ingreso por método de participación (nota 6)	\$ <u>91.548</u>
--	------------------

Intereses corrientes:

Combustibles Ecológicos Mexicanos	16
GNCI Inversiones	1.598
Petrolera Nacional S.A.	61.321
	\$ <u>62.935</u>

Venta de combustibles, lubricantes y gas natural:

Operaciones y Servicios de Combustibles S.A.S. "OPESE"	\$ <u>1.212.998</u>
---	---------------------

Usufructo EDS:

Operaciones y Servicios de Combustibles S.A.S. "OPESE"	\$ <u>20.394</u>
---	------------------

Regalías (1):

Petróleos Transandinos S.A.	5.369
Petrolera Nacional S.A.	580
OT República Dominicana	933
Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.	1.193
	\$ <u>8.075</u>

(1) Corresponde a regalías por uso de la marca Terpel.

Soporte administrativo:

Lutexsa Industrial Comercial Cía. Ltda.	179
Proenergía Internacional S.A.	184
Sociedad de Inversiones en Energía S.A.	184
Operaciones y Servicios de Combustibles S.A.S. "OPESE"	1.106
Terpel del Centro S.A.	46
OT República Dominicana	22
	\$ <u>1.721</u>

Reintegro gastos /otras actividades:

Sociedad de Inversiones en Energía S.A.	\$ 1
Proenergía Internacional S.A.	1
Operaciones y Servicios de Combustibles S.A.S. "OPESE"	2.116
	\$ <u>2.118</u>

(Continúa)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A.

Notas a los Estados Financieros Extraordinarios

Otros ingresos:	
Terpel del Centro S.A.	3
Petrolera Nacional S.A.	47
Proenergía Internacional S.A.	3
Operaciones y Servicios en Combustibles S.A.S. "OPESE"	69
OT República Dominicana	241
Sociedad de Inversiones en Energía S.A.	3
	\$ <u>366</u>
Gastos y costos:	
Compra de gas natural vehicular y combustibles:	
Operaciones y Servicios en Combustibles S.A.S. "OPESE"	\$ <u>351,942</u>
Administración EDS:	
Operaciones y Servicios en Combustibles S.A.S. "OPESE"	\$ <u>4,177</u>
Otros gastos:	
Operaciones y Servicios en Combustibles S.A.S. "OPESE"	\$ <u>858</u>

Durante el período terminado el 30 de noviembre de 2013 no se llevaron a cabo operaciones con compañías vinculadas, accionistas y directores de las características que se mencionan a continuación:

- Servicios gratuitos o compensados.
- Préstamos que impliquen para el mutuario una obligación que no corresponda a la esencia o naturaleza del contrato mutuo.

(29) Compromisos y Contingencias**Compromisos**

- Contratos de suministro de combustibles con varios clientes, en los que se establece una cantidad mínima mensual a adquirir de galones de combustibles, galones de lubricantes y otros productos. El valor del combustible, si este es regulado, será el que señale el Gobierno Nacional en el momento de producirse la venta, en caso contrario será el que tenga la Compañía en su planta de abastos. El término de duración es de 10 años, aproximadamente.
- Contrato de comodato con estaciones de servicio, en el que se entrega al comodatario y este recibe, a título de comodato o préstamo de uso, los bienes que se detallan en cada contrato. Su término de duración es entre uno y cinco años.
- Contrato de arriendo con varios clientes, en el que se entrega en arrendamiento un establecimiento de comercio denominado "Estación de Servicio"; los cánones de arrendamiento dependen de las condiciones comerciales y volúmenes de compra; su término de duración es de un año prorrogable en el mismo término.

(Continúa)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A.

Notas a los Estados Financieros Extraordinarios

- d) Contrato de concesión con varios clientes, en el que se entrega en concesión un establecimiento de comercio propio denominado "Estación de Servicio"; las regalías dependen de las condiciones comerciales y su término de duración es de un año prorrogable en el mismo término.
- e) Contrato de arriendo y subarriendo, en el cual se toma en arrendamiento una estación de servicio particular y a subarriendo a una persona natural o jurídica. Los cánones de arrendamiento y subarriendo dependen de las condiciones comerciales y su término de duración es de 10 años aproximadamente.
- f) Contratos de operación conjunta en las plantas de Neiva, Mamonal, Gualanday y Mansilla suscritos con otros mayoristas. Estos contratos establecen que las compañías han establecido de común acuerdo los edificios, estructuras, tanques de almacenamiento e instalaciones de despacho, así como los terrenos dedicados para el uso de la actividad conjunta, con el propósito de recibir, almacenar y despachar los productos que estarán disponibles para ser consolidados en una operación conjunta y por un período en promedio de diez (10) años.
- g) Contrato de anticresis con varios clientes, en el que los clientes adeudan a la Compañía una suma determinada y estos son propietarios de estaciones de servicio. Para el cumplimiento de las obligaciones de cartera, estos han convenido entregar a la Compañía la administración del establecimiento de comercio para que con sus frutos se paguen las obligaciones mencionadas, deduciendo del producto del establecimiento de comercio los gastos de operación y de administración. Las utilidades obtenidas se distribuyen de acuerdo con los porcentajes convenidos; una parte como contraprestación de la administración, la otra para abonarlo a la deuda y el remanente se le entrega al propietario de la estación. Los términos de duración oscilan entre cinco y diez años, que comprende el tiempo necesario para la cancelación total de las obligaciones con la Compañía.
- h) Contrato de usufructo, en el que Organización Terpel S.A. recibe un inmueble y unos equipos a título de usufructo a cambio de una contraprestación, y su término de duración es de 1 a 5 años, aproximadamente.
- i) Contrato de franquicia en el que Organización Terpel S.A., transmite los métodos y know how a un tercero para la operación de una EDS; le suministra combustible a cambio del cumplimiento de un galonaje o consumo determinado y de la operación de la EDS, en cumplimiento de estos estándares. Su término de duración puede ser entre 1 y 5 años.

Contingencias

Procesos civiles - Iniciado por ExxonMobil Colombia S.A. por competencia desleal por \$1.427. Mediante edicto emanado por el Tribunal Superior del Distrito Judicial de Cali el 7 de marzo de 2011, se concluye que no hay prueba de los actos de competencia desleal que ExxonMobil denunció y decide revocar la sentencia de primera instancia y, así mismo, denegar las peticiones de la demanda.

(Continúa)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A.

Notas a los Estados Financieros Extraordinarios

Proceso Laboral - Proceso iniciado por el señor Héctor Marino Villaquirán por reajuste salarial con base en la convención colectiva del laudo arbitral con Ecopetrol S.A., cuyo monto asciende a \$66. Fallo en primera instancia en contra de Terpel. En apelación, pendiente de fallo en segunda instancia.

La administración de la Compañía y sus asesores legales consideran que las provisiones registradas son suficientes para cubrir cualquier eventualidad que pudiera presentarse en el futuro y no se estiman pérdidas importantes como resultado de la ejecución de los contratos mencionados.

(30) Indicadores Financieros

Indicadores de endeudamiento			
Endeudamiento total	Porcentaje	46,3%	(Pasivo total / Activo total) Muestra el nivel de endeudamiento de la Compañía, medido como la proporción de su activo que está siendo financiada mediante obligaciones con terceros
Relación deuda/Capital	Veces	0,86	(Pasivo total / Patrimonio neto) Mide el grado de apalancamiento financiero empleado por la Compañía. Se define como el cociente entre el pasivo total y la equidad de los accionistas
Índice de cobertura	Veces	3,83	(EBITDA / Intereses) Mide la capacidad de la Compañía para hacer frente a las distintas obligaciones con terceros. Muestra el número de veces con el cual la Compañía cubre sus intereses a partir del EBITDA
Relación deuda/ EBITDA	Veces	3,79	(Deuda total / EBITDA) Mide la capacidad de la Compañía para hacer contraer el endeudamiento

(Continúa)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A.

Notas a los Estados Financieros Extraordinarios

Indicadores de actividad			
Rotación de CxC clientes	Veces	20,6	360 / (Cuentas por cobrar clientes x 30 / Ventas) Determina el tiempo que en promedio permanece el dinero invertido en la cartera de clientes, estableciendo el número de veces que las cuentas por cobrar rotan en un año
Rotación CxP proveedores	Veces	30,85	360 / (Cuentas por pagar proveedores x 30 / Costo ventas) Expresa el número de veces en que las cuentas por pagar rotan durante un año
Rotación inventario	Veces	24,79	360 / (Inventarios x 30 / Costo ventas) Es el indicador que permite saber el número de veces en que el inventario es realizado en un periodo determinado. Permite identificar cuántas veces el inventario se convierte en dinero en un año

Indicadores de rentabilidad			
Margen bruto	Porcentaje	6,96%	(Utilidad bruta / Ventas) Permite identificar el margen bruto de operación a través de la captura de margen que se obtiene con las ventas. Se entiende como el aporte de cada peso de las ventas en la generación de utilidad bruta
Margen operacional	Porcentaje	2,47%	(Utilidad operacional / Ventas) Permite identificar el margen operacional a través de la captura de margen que se obtiene con las ventas. Se entiende como el aporte de cada peso de las ventas en la generación de utilidad operacional

(Continúa)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A.

Notas a los Estados Financieros Extraordinarios

Indicadores de rentabilidad			
Margen EBITDA	Porcentaje	3,94%	(EBITDA / Ventas) Permite identificar el margen EBITDA a través de la captura de margen que se obtiene con las ventas. Se entiende como el aporte de cada peso de las ventas en la generación de EBITDA
Margen neto	Porcentaje	1,53%	(Utilidad neta / Ventas) Permite identificar el margen neto a través de la captura de margen que se obtiene con las ventas. Se entiende como el aporte de cada peso de las ventas en la generación de utilidad neta
ROE	Porcentaje	8,82%	(Utilidad neta / Patrimonio) Mide la rentabilidad obtenida por la Compañía a partir de sus recursos propios. Se entiende como el aporte de cada peso invertido en el patrimonio para la generación de utilidad neta
ROA	Porcentaje	4,73%	(Utilidad neta / Activo Total) Mide la rentabilidad obtenida por la Compañía a partir de la eficiencia de los activos para generar beneficios. Se entiende como el aporte de cada peso invertido en el activo para la generación de utilidad neta

CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR DE LA COMPAÑÍA

A los señores Accionistas de
Organización Terpel S.A.

20 de diciembre de 2013

Los suscritos Representante Legal y Contador de la Compañía certificamos que los estados financieros de la Compañía al 30 de noviembre de 2013, han sido fielmente tomados de los libros y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

1. Todos los activos y pasivos, incluidos en los estados financieros de la Compañía al 30 de noviembre de 2013 existen y, todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante el período de once meses terminado en esa fecha.
2. Todos los hechos económicos realizados por la Compañía, durante el período terminado el 30 de noviembre de 2013, han sido reconocidos en los estados financieros.
3. Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la Compañía al 30 de noviembre de 2013.
4. Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia.
5. Todos los hechos económicos que afectan la Compañía han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros.



Sylvia Escovar Gómez
Representante Legal



Julián Andrés Viracachá M.
Contador
T.P. No. 144154 - T