

ESTADOS FINANCIEROS

Primax Colombia S.A.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
con Informe del Revisor Fiscal

Primax Colombia S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Índice

Informe del Revisor Fiscal..... 1

Estados de Situación Financiera 6

Estados de Resultados 7

Estados de Otros Resultados Integrales 8

Estados de Cambios en el Patrimonio 9

Estados de Flujos de Efectivo 10

Notas a los Estados Financieros 11

Certificación de los Estados Financieros 98

Informe del Revisor Fiscal

A la Asamblea de Accionistas de:
Primax Colombia S.A.

Opinión

He auditado los estados financieros adjuntos de Primax Colombia S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024 y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2024, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Bases de la Opinión

He llevado a cabo mi auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Mis responsabilidades en cumplimiento de dichas normas se describen en la sección Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros de este informe. Soy independiente de la Compañía, de acuerdo con el Manual del Código de Ética para profesionales de la contabilidad, junto con los requisitos éticos relevantes para mi auditoría de estados financieros en Colombia, y he cumplido con las demás responsabilidades éticas aplicables. Considero que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

Asuntos clave de Auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, según mi juicio profesional, fueron de mayor importancia en mi auditoría de los estados financieros adjuntos. Estos asuntos se abordaron en el contexto de mi auditoría de los estados financieros tomados en su conjunto, y al momento de fundamentar la opinión correspondiente, pero no para proporcionar una opinión separada sobre estos asuntos. Con base en lo anterior, más adelante detallo la manera en la que cada asunto clave fue abordado durante mi auditoría.

He cumplido con las responsabilidades descritas en la sección Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros de mi informe, incluso en relación con estos asuntos. En consecuencia, mi auditoría incluyó la realización de los procedimientos diseñados para responder a los riesgos de incorrección material evaluados en los estados financieros. Los resultados de mis procedimientos de auditoría, incluidos los procedimientos realizados para abordar los asuntos que se mencionan a continuación, constituyen la base de mi opinión de auditoría sobre los estados financieros adjuntos.

Ernst & Young Audit S.A.S.
Bogotá D.C.
Carrera 11 No 98 – 07
Edificio Pijao Green Office
Tercer Piso
Tel: +57 (601) 484 7000

Ernst & Young Audit S.A.S.
Medellín – Antioquia
Carrera 43A No. 3 Sur–130
Edificio Milla de Oro
Torre 1 – Piso 14
Tel: +57 (604) 369 8400

Ernst & Young Audit S.A.S.
Cali – Valle del Cauca
Avenida 4 Norte No. 6N – 61
Edificio Siglo XXI
Oficina 502
Tel: +57 (602) 485 6280

Ernst & Young Audit S.A.S.
Barranquilla – Atlántico
Calle 77B No 59 – 61
Edificio Centro Empresarial
Las Américas II Oficina 311
Tel: +57 (605) 385 2201



**Shape the future
with confidence**

Descripción del Asunto de Auditoría	Respuesta de Auditoría
1. Valoración y Reconocimiento de Adquisición de Estaciones de Servicio y Pruebas de Deterioro de Plusvalía Durante 2024 la Compañía realizó la adquisición de 2 estaciones de servicio, con un precio de compra de \$13,034 millones. Estas adquisiciones fueron contabilizadas de acuerdo con los lineamientos establecidos por la NIIF 3 Combinación de Negocios, por lo tanto, Primax reconoció y cuantificó al valor razonable los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos. Como se indica en las Notas 14 y 32 a los estados financieros resultado de esta adquisición, intangibles generados por la valoración de las relaciones comerciales con los clientes por \$2,407 millones, Propiedad, Planta y Equipo por \$6,323 millones y Plusvalía por \$4,475 millones fueron reconocidos. Adicionalmente, los activos al 31 de diciembre de 2024 incluyen una plusvalía por \$48,399 millones generada por adquisiciones de estaciones de servicio desde 2020. La Compañía realiza anualmente pruebas de deterioro sobre la recuperabilidad de la Plusvalía, usando la ponderación de los valores obtenidos mediante múltiplos de mercado y flujo de caja descontado, los cuales tienen en cuenta supuestos claves relacionados con entorno macroeconómico, político y regulatorio, dinámica competitiva, proyección de ventas netas, costo de ventas, gastos operacionales de administración y ventas, entre otros. Este es un asunto clave de auditoría debido al juicio de la gerencia que se requiere para la asignación del precio de compra incluida la plusvalía y para estimar los supuestos en la proyección de los flujos de caja y la tasa de descuento usada.	• Como parte de los procedimientos de auditoría sobre la contabilidad de la adquisición, obtuve el acuerdo de compra de cada estación de servicio para obtener una comprensión de la transacción y los términos clave. • Obtuve una comprensión de los supuestos determinados para analizar las compras de estaciones de servicio bajo NIIF 3 y su correspondiente reconocimiento contable. • Con el apoyo de especialistas internos probé las metodologías de valoración de la Administración y los supuestos clave para determinar el valor razonable de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos que respaldan la asignación del precio de compra en la fecha de adquisición. • Para la prueba de deterioro evalué la consistencia en la aplicación de supuestos usados en la proyección del flujo de caja con el presupuesto preparado por la gerencia, así como con el desempeño histórico, y el contexto económico de donde opera la Compañía. • Con el apoyo de especialistas internos, probé los métodos y parámetros para el cálculo de la tasa de descuento y demás información usada en el cálculo de la proyección usada en la prueba de deterioro. • Evalué la suficiencia de las revelaciones, de acuerdo con el marco contable aplicable.

Responsabilidades de la Administración y de los Responsables del Gobierno de la Compañía en Relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros 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 incorrección material, bien sea por fraude o error; de seleccionar y de aplicar las políticas contables apropiadas; y, de establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.

Al preparar los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con este asunto y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa realista diferente a hacerlo.

Los encargados del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la misma.

Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de incorrección material, ya sea por fraude o error, y emitir un informe que incluya mi opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de aseguramiento, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia siempre detectará una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o acumuladas, podría esperarse que influyan razonablemente en las decisiones económicas que los usuarios tomen con base en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia, debo ejercer mi juicio profesional y mantener mi escepticismo profesional a lo largo de la auditoría, además de:

- Identificar y evaluar los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñar y ejecutar procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos, y obtener evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que la resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones falsas o sobrepaso del sistema de control interno.
- Obtener un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evaluar lo adecuado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las respectivas revelaciones realizadas por la Administración.



**Shape the future
with confidence**

- Concluir sobre si es adecuado que la Administración utilice la base contable de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluyo que existe una incertidumbre importante, debo llamar la atención en el informe del auditor sobre las revelaciones relacionadas, incluidas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar mi opinión. Las conclusiones del auditor se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe, sin embargo, eventos o condiciones posteriores pueden hacer que una entidad no pueda continuar como negocio en marcha.
- Evaluar la presentación general, la estructura, el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que se logre una presentación razonable.

Comuniqué a los responsables del gobierno de la Compañía, entre otros asuntos, el alcance planeado y el momento de realización de la auditoría, los hallazgos significativos de la misma, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de la auditoría.

También proporcioné a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que he cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se podría esperar razonablemente que pudieran afectar mi independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Compañía, determiné los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, asuntos clave de la auditoría. Describí esos asuntos en mi informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, se determine que un asunto no se debería comunicar en mi informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público del mismo.

Otros Asuntos

Los estados financieros bajo normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia de Primax Colombia S.A. al 31 de diciembre de 2023, que hacen parte de la información comparativa de los estados financieros adjuntos, fueron auditados por mí, de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia, sobre los cuales expresé mi opinión sin salvedades el 24 de febrero de 2024.

Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

Fundamentado en el alcance de mi auditoría, no estoy enterado 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; 3) La información contenida en las planillas integradas de liquidación de aportes, y en particular la relativa a los afiliados, y la correspondiente a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables al 31 de diciembre de 2024, así mismo, a la fecha mencionada la Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral; y 4) Conservar la correspondencia y los comprobantes de las cuentas. 5) Contar con la existencia y funcionamiento del sistema integral para la prevención del lavado de activos y la financiación del terrorismo (SIPLA) 6) La adopción del programa de Transparencia y Ética Empresarial. Adicionalmente, existe concordancia entre los estados financieros adjuntos 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. El informe correspondiente a lo requerido por el artículo 1.2.1.2 del Decreto 2420 de 2015 lo emití por separado el 24 de febrero de 2025.

Daniel Fernando Campos Hurtado
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 198576 -T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Bogotá, D.C. Colombia
24 de febrero de 2025

Primax Colombia S.A.

Estados de Situación Financiera

		Al 31 de diciembre de	
	Notas	2024	2023
		(En miles de pesos colombianos)	
Activo			
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 120,447,663	\$ 94,148,671
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	6	343,671,064	323,196,743
Inventarios, neto	7	353,349,824	434,116,703
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	8	2,437,411	2,686,564
Otros activos no financieros	9	4,376,601	5,497,207
Instrumentos financieros, derivados	10	1,071,863	–
		825,354,426	859,645,888
Activo no Corriente			
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	6	267,586	3,137,337
Otros activos no financieros	9	5,930,461	4,805,372
Instrumentos financieros, derivados	10	–	5,589,068
Propiedades, planta y equipo, neto	11	808,580,423	785,141,852
Propiedades de inversión, neto	12	19,594,907	19,639,354
Derecho de uso, neto	13	77,026,703	60,456,559
Intangibles, neto	14	161,469,993	160,984,202
Activos del contrato, neto	15	138,982,889	133,437,490
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	8	5,436,787	5,141,131
		1,217,289,749	1,178,332,365
Total Activo		\$ 2,042,644,175	\$ 2,037,978,253
Pasivo			
Pasivo Corriente			
Obligaciones financieras	16	\$ 281,266,890	\$ 173,107,316
Instrumentos financieros derivados	10	–	615,246
Títulos emitidos	17	107,271,429	724,388
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	610,621,303	592,709,926
Obligaciones laborales	19	27,602,380	21,361,670
Pasivos por arrendamiento	13	6,600,095	5,459,867
Beneficios post-empleo	20	6,495,325	5,300,313
Impuesto sobre la renta corriente	29	39,018,118	22,319,535
Provisiones y contingencias	21	32,334,093	64,476,398
		1,111,209,633	886,074,659
Pasivo no Corriente			
Obligaciones financieras	16	–	142,000,000
Títulos emitidos	17	195,796,132	292,602,552
Obligaciones laborales	19	8,230,460	10,118,671
Beneficios post-empleo	20	5,917,084	8,233,071
Provisiones y contingencias	21	84,353,596	80,002,093
Pasivos por arrendamiento	13	74,922,698	57,785,607
Impuesto diferido, neto	29	7,858,443	16,050,602
		377,078,413	606,792,596
Total Pasivo		1,488,288,046	1,492,867,255
Patrimonio			
Capital	22	408,449	408,449
Acciones en tesorería		(1,188,809)	(1,188,809)
Reservas	23	4,045,060	4,045,060
Utilidades acumuladas	23	555,297,612	606,132,620
Otros resultados integrales		(4,206,183)	(64,286,322)
Total Patrimonio		554,356,129	545,110,998
Total Pasivo y del Patrimonio		\$ 2,042,644,175	\$ 2,037,978,253

Véanse las notas a la información financiera que forman parte integral de los estados financieros.

Nestor Raul Medina Medina Gina Alexandra Garzon Martinez
Representante Legal Contador
(Ver certificación adjunta) Tarjeta Profesional No. 145757–T
(Ver certificación adjunta)

Daniel Fernando Campos Hurtado
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 198576 –T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR–530
(Véase mi informe del 24 de febrero de 2025)

Primax Colombia S.A.

Estados de Resultados

		Años terminados Al 31 de diciembre	
		2024	2023
Notas		(En miles de pesos colombianos)	
Ingresos ordinarios	24	\$10,479,601,216	\$ 9,016,861,868
Costo de ventas	25	(9,889,978,060)	(8,529,634,193)
Utilidad Bruta		589,623,156	487,227,675
Gastos de administración y ventas	26	(334,522,225)	(327,555,385)
Otros ingresos, neto	27	41,518,205	28,517,844
Utilidad Operacional		296,619,136	188,190,134
Gastos financieros, neto	28	(62,296,817)	(60,421,198)
Utilidad antes de Gasto por Impuesto sobre la Renta y Diferido		234,322,319	127,768,936
Gasto por impuesto sobre la renta y diferido	29	(75,531,790)	(39,629,466)
Utilidad Neta		\$ 158,790,529	\$ 88,139,470
Utilidad Neta por Acción	33	3.89	2.16

Véanse las notas a la información financiera que forman parte integral de los estados financieros.

Nestor Raul Medina Medina Gina Alexandra Garzon Martinez
Representante Legal Contador
(Ver certificación adjunta) Tarjeta Profesional No. 145757-T
(Ver certificación adjunta)

Daniel Fernando Campos Hurtado
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 198576 -T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 24 de febrero de 2025)

Primax Colombia S.A.

Estados de Otros Resultados Integrales del Periodo

		Años terminados al 31 de diciembre de	
	Notas	2024	2023
		<i>(En miles de pesos colombianos)</i>	
Utilidad Neta		\$ 158,790,529	\$ 88,139,470
Coberturas – SWAP	10	(4,589,790)	(9,528,494)
Coberturas – Forward	10	687,831	(615,246)
Otro resultado integral – efecto cálculo actuarial	19	518,571	–
Otros	37	62,253,937	–
Impuesto diferido	29	1,209,590	3,550,309
Total Movimiento		60,080,139	(6,593,431)
Total Resultado Integral		\$ 218,870,668	\$ 81,546,039

Véanse las notas a la información financiera que forman parte integral de los estados financieros.

Nestor Raul Medina Medina Gina Alexandra Garzon Martinez
Representante Legal Contador
(Ver certificación adjunta) Tarjeta Profesional No. 145757–T
(Ver certificación adjunta)

Daniel Fernando Campos Hurtado
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 198576 –T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR–530
(Véase mi informe del 24 de febrero de 2025)

Primax Colombia S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

	Capital	Acciones en Tesorería	Reservas	Utilidades Acumuladas	Otros Resultados Integrales	Total Patrimonio
	<i>(En miles de pesos colombianos)</i>					
Saldo al 31 de diciembre de 2022	\$ 408,449	\$ (1,188,809)	\$ 4,045,060	\$ 524,658,150	\$ (57,692,891)	\$ 470,229,959
Coberturas de flujo de efectivo (Derivados) (Nota 10)	—	—	—	—	(10,143,740)	(10,143,740)
Impuesto diferido (Nota 29)	—	—	—	—	3,550,309	3,550,309
Total otro resultado integral	—	—	—	—	(6,593,431)	(6,593,431)
Utilidad neta del período	—	—	—	88,139,470	—	88,139,470
Dividendos decretados (Nota 22)	—	—	—	(6,665,000)	—	(6,665,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	408,449	(1,188,809)	4,045,060	606,132,620	(64,286,322)	545,110,998
Impuesto diferido (Nota 29)	—	—	—	—	(15,466,312)	(15,466,312)
Coberturas de flujo de efectivo (Derivados) (Nota 10)	—	—	—	—	(3,901,959)	(3,901,959)
Otro resultado integral – Efecto calculo actuarial	—	—	—	—	518,571	518,571
Total otro resultado integral	—	—	—	—	(18,849,700)	(18,849,700)
Dividendos decretados (Nota 22)	—	—	—	(147,371,600)	—	(147,371,600)
Utilidad neta	—	—	—	158,790,529	—	158,790,529
Otros resultados integrales (Nota 37)	—	—	—	(62,253,937)	78,929,839	16,675,902
Saldo al 31 de diciembre de 2024	\$ 408,449	\$ (1,188,809)	\$ 4,045,060	\$ 555,297,612	\$ (4,206,183)	\$ 554,356,129

Véanse las notas a la información financiera que forman parte integral de los estados financieros.

Nestor Raul Medina Medina
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

Gina Alexandra Garzon Martinez
Contador
Tarjeta Profesional No. 145757–T
(Ver certificación adjunta)

Daniel Fernando Campos Hurtado
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 198576 –T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR–530
(Véase mi informe del 24 de febrero de 2025)

Primax Colombia S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Nota	Años terminados al 31 de diciembre	
	2024	2023
<i>(En miles de pesos colombianos)</i>		
Flujos de Efectivo de las Actividades de Operación		
Utilidad neta del periodo	\$ 158,790,529	\$ 88,139,470
Actividades de operación justadas por		
Provisión de impuesto de renta corriente	29 80,825,330	56,999,472
Impuesto diferido	29 (6,982,568)	(18,358,491)
Depreciación de propiedades, planta y equipo	11 39,016,399	34,154,582
Depreciación de propiedades de inversión	12 44,447	44,448
Amortización de intangibles	14 5,612,635	6,291,870
Amortización derechos de uso	13 7,757,705	6,121,872
Amortización activos del contrato	15 20,766,535	27,199,074
Provisión cuentas por cobrar, Neto	6 2,452,821	4,983,180
(Recuperación) provisión inventarios, Neto	7 (1,805,841)	1,295,048
Provisión reclamación	6 25,885,782	–
Castigos de cartera	6 (29,159)	–
Baja de propiedad, planta y equipo, Neto	11 1,264,207	491,046
Baja de activos del contrato	15 1,674,066	2,293,292
Baja de intangibles, Neto	14 –	(27,797)
Deterioro de intangibles, Neto	14 3,365,598	6,520,134
Deterioro de propiedades de inversión	12 –	78,477
Bajas por derecho de uso, Neto	13 (46,672)	(54,627)
Cambio en el capital de Trabajo		
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	6 (45,914,014)	(34,904,247)
Inventarios	7 82,572,720	(243,213,769)
Cuentas por pagar comercial y otras cuentas por pagar	18 17,911,377	187,093,230
Provisiones y contingencias	21 (27,790,802)	(37,208,634)
Otros activos no financieros	9 (4,483)	(1,998,831)
Beneficios post empleo	20 (1,120,975)	(2,919,574)
Obligaciones laborales	19 4,352,499	12,143,439
Intereses obligaciones financieras causados	16 46,601,596	31,016,610
Intereses títulos y bonos causados	17 16,358,742	20,615,134
Valoración de títulos a UVR	17 9,854,901	17,395,260
Valoración a costo amortizado de títulos	17 22,896	76,983
Intereses por arrendamientos	13 6,029,906	3,779,243
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	8 (46,503)	(988,471)
Activos por impuestos	29 (63,608,177)	(51,651,781)
	383,811,497	115,405,642
Intereses obligaciones financieras pagados	16 (50,108,688)	(27,106,393)
Intereses títulos y bonos pagados	17 (16,495,918)	(20,710,642)
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	317,206,891	67,588,607
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo neto	27 –	(193,180)
Adquisición de propiedad planta y equipo	11 (63,719,177)	(87,800,787)
Adquisición de activos del contrato	15 (27,986,000)	(27,224,816)
Adquisición de intangibles	14 (9,464,024)	(31,363,647)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(101,169,201)	(146,582,430)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Obligaciones financieras adquiridas	16 685,333,332	288,195,500
Pago obligaciones financieras	16 (715,666,666)	(242,862,167)
Pago de la porción de capital de los pasivos por arrendamientos	13 (12,033,764)	(8,641,020)
Pagos de dividendos	22 (147,371,600)	(6,665,000)
Efectivo neto (usado) provisto en las actividades de financiación	(189,738,698)	30,027,313
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	26,298,992	(48,966,510)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	94,148,671	143,115,181
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ 120,447,663	\$ 94,148,671

Véanse las notas a la información financiera que forman parte integral de los estados financieros.

Nestor Raul Medina Medina Gina Alexandra Garzon Martinez
Representante Legal Contador
(Ver certificación adjunta) Tarjeta Profesional No. 145757–T
(Ver certificación adjunta)

Daniel Fernando Campos Hurtado
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 198576 –T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR–530
(Véase mi informe del 24 de febrero de 2025)

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto que se indique lo contrario)

1. Información General

Primax Colombia S.A. fue establecida de acuerdo con las leyes colombianas el 22 de junio de 1955 mediante la Escritura Pública No. 1970 de la Notaría Octava de Bogotá. El objeto social de la entidad es la compra, distribución y venta de hidrocarburos, productos químicos y sus derivados; lubricantes, aceites, repuestos y accesorios, aditivos, etc. El domicilio principal se encuentra en la ciudad de Bogotá y el término de duración de la Compañía expira el 22 de junio del año 2050.

Por decisión de la Asamblea General de Accionistas, la Compañía cambió su razón social a partir del 1 de enero de 2001, de Mobil de Colombia S. A. a ExxonMobil de Colombia S. A. Tal decisión fue protocolizada mediante Escritura Pública No. 3374 del 23 de noviembre de 2000 de la Notaría 30 de Bogotá. Mediante la Escritura Pública No. 2169 del 16 de agosto de 2001 de la Notaría 30 de Bogotá, se protocolizó la fusión por absorción efectuada por la Compañía de la Sociedad Esso Colombiana Limited, domiciliada en el estado de Delaware – Estados Unidos de América.

La Corporación ExxonMobil, firmó en noviembre de 2016 un contrato de compraventa entre Mobil Petroleum Overseas Company LTD. y ExxonMobil Ecuador Holding B.V. (Vendedores) y la Compañía de Petróleos de Chile S. A. (“COPEC” o el “Comprador”), de sus filiales de Downstream en Colombia, Ecuador y Perú. Para estos efectos, el mencionado contrato de compraventa previó, entre otros, la venta a Copec o a una de sus afiliadas de la participación accionaria de los Vendedores en ExxonMobil Andean Holding LLC (“EMAH”), una sociedad con domicilio en Delaware que era a su vez, el accionista mayoritario de ExxonMobil de Colombia S. A. en Colombia.

Teniendo presente que el negocio celebrado fue una compraventa de las acciones de EMAH de titularidad de los vendedores, el cual estaba sujeto a la aprobación de las autoridades regulatorias correspondientes, el resultado de la transacción fue un cambio de control indirecto sobre el capital social de ExxonMobil de Colombia S. A. Mediante resolución 76541 de 2017, modificada mediante Resolución 9915 de 2018 ambas de la Superintendencia de Industria y Comercio (SIC), la transacción fue aprobada conforme a los condicionamientos allí establecidos. El cambio de control sobre las acciones de ExxonMobil de Colombia S.A. a COPEC / Organización Terpel (OT) tuvo lugar el día 15 de marzo 2018 quien a su vez en la misma fecha le vendió las acciones mencionadas a Asesorías Tyndall SPA propietaria 100% de las Compañías Trafal S.A.S. y Meliquina S.A.S. quienes constituyeron los Patrimonios Autónomos FAP Pegaso I y Pegaso II inversionistas mayoritarios de la Compañía DAC Distribuidora Andina de Combustibles S. A. (antes ExxonMobil de Colombia S. A.). En cumplimiento de la resolución 76541 de 2017, modificada mediante Resolución 9915 de 2018, ambas emitidas por la Superintendencia de Industria y Comercio (SIC), se dio la venta del negocio de lubricantes de ExxonMobil de Colombia S. A. a Organización Terpel, la cual se hizo el día 3 de julio de 2018.

Adicionalmente, en esta misma fecha también ExxonMobil de Colombia S. A. recibió el negocio de lubricantes de Organización Terpel compuesto por las marcas de lubricantes Maxter y Maxter Progresas asociadas a la cadena de distribución de clientes industriales de esta última, así como los activos de la planta de producción ubicada en Bucaramanga.

Por decisión de la Junta Directiva, la Compañía cambió su razón social a partir del 14 de septiembre de 2018, de ExxonMobil de Colombia S.A a DAC Distribuidora Andina de Combustibles S. A. sin embargo la identificación tributaria no cambió, manteniendo así el NIT 860.002.554–8; este cambio fue registrado en la Cámara de Comercio de Bogotá en esa misma fecha.

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

1. Información General (continuación)

En cumplimiento de la resolución de la Superintendencia de Industria y Comercio No. 9915 de 2018, en noviembre 30 de 2018, Distribuidora Andina de Combustibles S. A. fue vendida por sus accionistas mayoritarios a la Corporación Primax que es una entidad peruana perteneciente al Grupo Romero. En marzo 1 de 2019 la sociedad cambio de nombre de Distribuidora Andina de Combustibles S. A. a Primax Colombia S.A.

Corporación Primax constituyó en Colombia las sociedades Inversiones Primax S. A. S. y Primax Holdings S. A. S. quienes hasta septiembre 30 de 2021 fueron los inversionistas mayoritarios de Primax Colombia S.A. En dicha fecha Primax Colombia S.A.S. absorbió a su inversionista mayoritaria (Primax Holdings S.A.S.) según el mecanismo de fusión inversa aprobada por Superintendencia Financiera de Colombia.

La Compañía actualizó su situación de control configurada el día 30 de septiembre de 2021 y reportada en documento privado de fecha 27 de octubre de 2021 por el representante legal e inscrito ante la cámara de comercio de Bogotá el 4 de noviembre de 2021 bajo el Número 02759328 del libro IX, comunicado por la sociedad matriz Inversiones Piuranas S.A.S. de nacionalidad peruana.

El 27 de diciembre del año 2022 la Compañía Global Monastir SL, sociedad española cuyos accionistas son las mismas personas de las sociedades vendedoras, adquirió las acciones de Inversiones Piuranas S.A. y Corporación Primax en Primax Colombia S.A. La Compañía actualizó su situación de control mediante reporte en documento privado de fecha 22 de enero de 2023 por el representante legal e inscrito ante la cámara de comercio de Bogotá el 20 de enero de 2023 bajo el Número 02923849 del libro IX.

2. Principales Políticas y Prácticas Contables

2.1. Base de Preparación y Presentación

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), expedidas por el Decreto 2420 de 2015 y modificatorios. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), en las versiones aceptadas por Colombia a través de los mencionados Decretos.

La aplicación de dichas normas internacionales en Colombia está sujeta a algunas excepciones establecidas por regulador y contenidas en el Decreto 2420 de 2015 y modificatorios. Estas excepciones varían dependiendo del tipo de compañía y son las siguientes:

El numeral 4 del artículo 2.1.2 del Decreto 2420 de 2015 adicionado por el Decreto 2496 de 2015 y modificatorios requiere la aplicación del artículo 35 de la Ley 222 de 1995, que indica que las participaciones en subsidiarias deben reconocerse en los estados financieros separados por el método de participación, en lugar del reconocimiento, de acuerdo con lo dispuesto en la NIC 27, al costo, al valor razonable o al método de participación.

El artículo 2.2.1 del Decreto 2420 de 2015, adicionado por el Decreto 2496 del mismo año y modificatorios, establece que la determinación de los beneficios post empleo por concepto de pensiones futuras de jubilación o invalidez, se efectuará de acuerdo con los requerimientos de la NIC 19, sin embargo, requiere la revelación del cálculo de los pasivos pensionales de acuerdo con los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de 2016, artículos 1.2.1.18.46 y siguientes y, en el caso de conmutaciones pensionales parciales de conformidad con lo dispuesto en el numeral 5 del artículo 2.2.8.8.31 del Decreto 1833 de 2016, informando las variables utilizadas y las diferencias con el cálculo realizado en los términos del marco técnico bajo NCIF.

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.2. Resumen de Políticas Significativas

2.2.1. Moneda Funcional y de Presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se presentan en el peso colombiano, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

Transacciones y Saldos en Moneda Distintas a la Funcional

Las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional (moneda extranjera) se reconocen utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al final de cada periodo que se informa, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera son reconvertidas a los tipos de cambio vigentes a esa fecha.

La tasa de cambio utilizada para ajustar el saldo resultante en dólares de los Estados Unidos al 31 de diciembre de 2024 y 2023 fue de \$4,409.15 y \$3,822.05 por US\$1, respectivamente.

2.2.2. Clasificación de Partidas en Corrientes y no Corrientes

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- Espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación.
- Mantiene el activo principalmente con fines de negociación.
- Espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa.
- El activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación.
- Mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación.
- El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.
- No tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes, en todos los casos.

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.3. Mediciones del Valor Razonable

Se define como valor razonable al precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. Una medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar:

- En el mercado principal del activo o pasivo; o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible para la Compañía.

El valor razonable de un activo o un pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizarían para fijar el precio del activo o pasivo, suponiendo que los participantes del mercado actúan en su mejor interés económico.

Una medición a valor razonable de un activo no financiero tendrá en cuenta la capacidad del participante del mercado para generar beneficios económicos mediante la utilización del activo en su máximo y mejor uso, o mediante la venta de éste a otro participante del mercado que utilizaría el activo en su máximo y mejor uso.

La Compañía utiliza las técnicas de valoración que resultan más apropiadas a las circunstancias y sobre las cuales existan datos suficientes disponibles para medir el valor razonable, maximizando el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizando el uso de datos de entrada no observables.

Todos los activos y pasivos para los cuales se mide o se revela el valor razonable en los estados financieros se categorizan dentro de la jerarquía de valor razonable, como se describe a continuación, considerando para ello el dato de entrada de nivel inferior que sea significativo para la medición del valor razonable en su conjunto:

- Datos de entrada de Nivel 1: Precios de cotización (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Datos de entrada de Nivel 2: técnicas de valoración para las cuales los datos de entrada son distintos de los precios de cotización incluidos en el Nivel 1, pero son observables para el activo o pasivo, directa o indirectamente.
- Datos de entrada de Nivel 3: técnicas de valoración para las cuales los datos de entrada no son observables para el activo o pasivo.

2.2.4. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos, otras inversiones altamente líquidas de corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios se muestran en la cuenta de otros pasivos financieros corrientes en el estado de situación financiera.

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.5. Instrumentos Financieros Presentación, Reconocimiento y Medición

2.2.5.1. Activos Financieros

Los activos financieros se dividen en dos clasificaciones – los medidos al costo amortizado y los medidos a valor razonable. 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.

Reconocimiento, Medición Inicial y Clasificación

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.

Clasificación

La Compañía clasifica los activos financieros a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral o a valor razonable con cambios en resultados sobre la base de su modelo de negocio para gestionar los activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales del mismo.

La Compañía clasifica sus activos financieros a costo amortizado cuando se cumplen las dos siguientes condiciones:

- a) Estos se conservan dentro de un modelo de negocio, cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y
- b) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

La Compañía medirá a valor razonable con cambios en resultados a menos que cumplan las condiciones para que sean clasificados y medidos a costo amortizado.

Costo Amortizado

En el reconocimiento inicial, la Compañía medirá un activo financiero o pasivo financiero, por su valor razonable más o menos, en el caso de un activo financiero o un pasivo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo financiero o pasivo financiero. Un costo incremental es aquel en el que no se habría incurrido si la Fiduciaria no hubiese adquirido o emitido el instrumento financiero.

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada (calculada con el método de la tasa de interés efectiva) de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro del valor o incobrabilidad (reconocida directamente o mediante el uso de una cuenta correctora).

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.5.1. Activos Financieros (continuación)

Método de la Tasa de Interés Efectiva

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto) con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero.

Para calcular la tasa de interés efectiva, se estimará los flujos de efectivo esperados teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, pagos anticipados, rescates y opciones de compra o similares), pero no tendrá en cuenta las pérdidas crediticias esperadas.

El cálculo incluirá todas las comisiones y puntos de interés pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva (comisiones por servicios financieros), así como los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento. Los ingresos por intereses se medirán aplicando la tasa de interés efectiva al importe en libros bruto de un activo financiero.

Se presume que los flujos de efectivo y la vida esperada de un grupo de instrumentos financieros similares pueden ser estimados con fiabilidad. Sin embargo, en aquellos casos raros en que esos flujos de efectivo o la vida restante de un instrumento financiero (o de un grupo de instrumentos financieros) no puedan ser estimados con fiabilidad, utilizará los flujos de efectivo contractuales a lo largo del periodo contractual completo del instrumento financiero (o grupo de instrumentos financieros).

Los activos financieros de la Compañía incluyen deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas.

Cuentas Comerciales por Cobrar y otras Cuentas por Cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se encuentran cotizados en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar se miden a costo amortizado usando el método de interés vigente menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses es reconocido al aplicar la tasa de interés vigente, salvo a las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el efecto de no descontar no es significativo.

Baja de los 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:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asume una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo;
- Se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se ha transferido el control del mismo.

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.5.1. Activos Financieros (continuación)

Deterioro de Activos Financieros

La Compañía reconoce pérdidas crediticias esperadas para las cuentas por cobrar comerciales. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros se estiman utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la dirección actual como de la previsión de Condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor temporal del dinero cuando sea apropiado.

Para la categoría de cuentas por cobrar a clientes, el valor en libros se reduce a través de una cuenta de estimación para cuentas de cobro dudoso. Cuando se considera que una cuenta por cobrar es incobrable, se elimina contra la estimación. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en un crédito contra la estimación. Los cambios en el valor en libros de la cuenta de la estimación se reconocen en los resultados.

La Compañía considera un activo financiero en incumplimiento cuando los pagos contractuales tienen un vencimiento de 30 días. Sin embargo, en ciertos casos, la Compañía también puede considerar que un activo financiero está en incumplimiento cuando la información interna o externa indica que es poco probable que la Compañía reciba los montos contractuales pendientes en su totalidad antes de tener en cuenta las mejoras crediticias mantenidas por la Compañía. Un activo financiero se da de baja cuando no hay una expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

La NIIF 9 requiere que la Compañía registre la pérdida crediticia esperada para todos sus títulos de deuda, préstamos y cuentas por cobrar ya sea durante el tiempo de vida del activo o por las pérdidas crediticias esperadas en los siguientes 12 meses. La Compañía aplica el enfoque simplificado y registra las pérdidas esperadas por el tiempo de vida del activo en todas sus cuentas por cobrar.

El enfoque simplificado, propuesto por la NIIF 9, es utilizado para evaluar el comportamiento histórico de recuperación de las cuentas por cobrar originadas en el ciclo normal del negocio, dado que se consideran activos financieros de corto plazo. Con base en este análisis, se realiza una estimación de la pérdida esperada de las cuentas por cobrar.

Este enfoque está basado en la determinación de una tasa de pérdida crediticia, que permite separar los cambios en el riesgo de que ocurra un incumplimiento de los cambios en otros inductores de pérdidas crediticias esperadas y considera lo siguiente al llevar a cabo la evaluación:

- a. el cambio en el riesgo de que ocurra un incumplimiento desde el reconocimiento inicial;
- b. la vida esperada del instrumento financiero; y
- c. la información razonable y sustentable que está disponible sin esfuerzo o costo desproporcionado que puede afectar al riesgo crediticio.

Considerando lo anterior, se determina una probabilidad de pérdida de deterioro del 5.7% para la cartera que no está respaldada por una hipoteca y/o garantía.

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.5.2. Pasivos Financieros

Los pasivos financieros corresponden a las fuentes de financiación obtenidas por la Compañía a través de créditos bancarios y emisiones de bonos, cuentas por pagar a proveedores y acreedores.

Reconocimiento, Medición Inicial y Clasificación

La Compañía clasifica todos los pasivos financieros como medidos posteriormente a costo amortizado, excepto cuando se trate de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, incluyendo los derivados.

Los créditos bancarios y emisiones de bonos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de transacción incurridos. Después del reconocimiento inicial, los créditos y bonos que devengan intereses se miden posteriormente a costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva. La amortización del método de interés efectivo se incluye como gasto financiero en el estado de pérdidas y ganancias.

Las cuentas por pagar a proveedores y acreedores son pasivos financieros a corto plazo registrados por su valor nominal, toda vez que no difieren significativamente de su valor razonable.

Baja de los Pasivos Financieros

La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contra prestación pagada y por pagar se reconoce en ganancias o pérdidas.

2.2.6. Instrumentos Financieros Derivados y Coberturas

Contabilidad de Cobertura

Al Inicio de la cobertura, la entidad documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida de cobertura junto con sus objetivos de gestión de riesgo y su estrategia para emprender varias transacciones de cobertura. Al inicio de la cobertura y sobre una base continua, esa documentación incluirá la forma en que la entidad medirá la eficacia del instrumento de cobertura para compensar la exposición a los cambios en el valor razonable de la partida cubierta o a los cambios en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto.

La Compañía espera que las coberturas sean altamente eficaces en lograr compensar los cambios en el valor razonable o las variaciones en los flujos de efectivo.

Cobertura de Flujo de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2024 la Administración ha designado instrumentos derivados de tipo SWAPS y FORWADS como instrumentos de cobertura para cubrir el riesgo de la fluctuación de la tasa de interés de las deudas adquiridas. La cobertura del flujo de efectivo es una cobertura de la exposición a la variabilidad en los flujos de efectivo que es atribuible a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo que se ha reconocido o a una transacción prevista altamente probable y puede afectar utilidad o pérdida.

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.6. Instrumentos Financieros Derivados y Coberturas (continuación)

Cobertura de Flujo de Efectivo (continuación)

Cuando la contabilidad de cobertura de flujo de efectivo cumple con las condiciones establecidas por la norma se contabiliza de la siguiente manera:

- La parte de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura que se determina que es una cobertura eficaz se reconocerá en otro resultado integral; y
- La parte ineficaz de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura se reconocerá en el resultado del periodo.

La contabilidad de coberturas se permite cuando existe un alto grado de correlación entre los movimientos de precios de los instrumentos derivados y los elementos designados como cubiertos. Contratos de cambio a plazo que han sido designados y califican para la contabilidad de cobertura se clasifican como coberturas de flujos de efectivo.

Para que el escenario de relación de cobertura sea aplicable para la Compañía debe cumplir los siguientes requerimientos de eficacia:

- Existencia de una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura.
- El efecto del riesgo crediticio no predomina sobre los cambios de valor que proceden de la relación económica.
- Hay una racionalidad entre las cifras valoradas versus la valoración hipotética del derivado bajo otros escenarios.

La contabilidad de cobertura reconoce los efectos de compensación que tienen los cambios en los valores razonables de los instrumentos de cobertura y los elementos cubiertos. Las relaciones de cobertura son de dos tipos:

- Cobertura del valor razonable
- Cobertura del flujo de efectivo

La cobertura del flujo de efectivo es una cobertura de la exposición a la variabilidad en los flujos de efectivo que es atribuible a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo que se ha reconocido o a una transacción prevista altamente probable y puede afectar utilidad o pérdida.

La contabilización de coberturas es interrumpida cuando la Compañía revoca la relación de cobertura, el instrumento de cobertura vence, o es vendido, finalizado o ejercido, o deja de cumplir con los criterios para la contabilización de coberturas. Cualquier ajuste de valor razonable al importe en libros de la partida cubierta derivado del riesgo cubierto se amortiza en ganancias o pérdidas desde esa fecha.

2.2.7. Compensación de Instrumentos Financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se presenta el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si la Compañía (i) tiene un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos; y (ii) tiene la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.8. Transacciones con Partes Relacionadas

Los créditos y deudas con partes relacionadas se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles. En caso aplique y en la medida en que provengan de transacciones no celebradas como entre partes independientes, cualquier diferencia surgida al momento del reconocimiento inicial entre dicho valor razonable y la contraprestación entregada o recibida, se trata como una transacción de patrimonio (contribución de capital o distribución de dividendos, según sea positiva o negativa).

2.2.9. Inventarios

Son activos poseídos para la venta, que están en proceso de comercialización y producción, en forma de materias primas, material de empaque para ser consumidos en el proceso productivo, los cuales no excede al valor neto de realización.

La Compañía inicialmente reconoce los inventarios al costo de adquisición. Posteriormente se miden al más bajo entre el costo en libros y el valor neto realizable, siempre y cuando el valor a ajustar sea material con respecto al total de los inventarios. La Compañía utiliza para la valuación del costo de los inventarios el método promedio ponderado.

El costo de los productos terminados y en curso incluye los costos de diseño, las materias primas, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de producción relacionados (basados en una capacidad operativa normal), y no incluye costos por intereses.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio, menos los gastos variables de venta aplicables.

El Ministerio de Minas y Energía, emite resoluciones de Precios de los Combustibles con los cuales modifica principalmente el Ingreso al Productor (IP) de los Productos Fósiles, así como de los Biocombustibles. Estos cambios pueden ser incrementos / reducciones, esto según estrategia, precios internacionales y política del Gobierno.

Cualquier cambio en los precios genera un impacto en los resultados, dado que los Inventarios con los que cierra la Compañía cada mes, están valorizados a valor promedio, afectado por los precios de compra de los últimos meses y que son vendidos posteriormente a precios más altos / bajos según resolución. Dado los niveles de inventarios que mantiene la Compañía, compras mensuales y una valorización de Inventarios promedio, la Compañía efectúa un análisis mensual para determinar cualquier efecto por estos cambios. El impacto de los mismos se refleja en un periodo promedio de 3 a 4 meses. Con base en lo anterior, la Compañía tiene como política determinar una provisión que contrarreste estos cambios en el tiempo a fin de no distorsionar el costo de ventas del mes corriente.

2.2.10. Operaciones Controladas Conjuntamente

Los acuerdos conjuntos son aquellos sobre los cuales existe control conjunto, establecido por contratos que requieren el consentimiento unánime para las decisiones relacionadas con las actividades que afectan significativamente los rendimientos del acuerdo. La Compañía ha clasificado sus acuerdos conjuntos como cuentas conjuntas.

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.10. Operaciones Controladas Conjuntamente (continuación)

Los estados financieros de la Compañía incluyen su participación en los activos de las operaciones conjuntas junto con los pasivos, ingresos y gastos generados, que se miden de acuerdo con los términos de cada acuerdo, generalmente con base en la participación de cada participante.

La Compañía participa en los siguientes contratos de operación conjunta en las plantas de almacenamiento y distribución:

	Primax Colombia S.A.	Terpel S.A.	Petrobras S.A.	Chevron Petroleum Company
Puente Aranda (*)	70%	—	30%	—
Mancilla (*)	67%	—	—	33%
Gualanday (*)	67%	—	—	33%
Neiva	70%	30%	—	—
Cartago (*)	66.7%	—	—	33.3%
Cartagena (*)	61.8%	38.2%	—	—
Galapa (*)	80%	—	—	20%

(*) Operado por Primax Colombia S.A.

2.2.11. Propiedades, Planta y Equipo

Reconocimiento y Medición

Las propiedades, planta y equipo comprenden terrenos y edificios relacionados principalmente con fábrica para la producción de lubricantes, terminales o plantas de abasto y oficinas; maquinaria; vehículos; muebles y enseres; y equipo de oficina (incluyendo equipos de comunicación y cómputo). Las propiedades, planta y equipo se expresan a su costo histórico menos la depreciación y las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiese.

El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición, construcción o montaje de los elementos. El costo también incluye los costos de intereses de deudas generales y específicas directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados y puede incluir las transferencias desde el patrimonio de las ganancias / pérdidas en las coberturas de flujos de efectivo de las compras en moneda extranjera de las propiedades, planta y equipo.

Los terrenos y edificios se activan por separado, incluso si se adquieren en forma conjunta.

Costos Posteriores

Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir a la Compañía y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. Cuando corresponda se da de baja el importe en libros de la parte sustituida. El resto de las reparaciones y mantenimiento se cargan al estado de resultados durante el ejercicio en que se incurren.

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.11. Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

Vida Útil

La vida útil se determina por el período de tiempo durante el cual se espera utilizar el activo, para determinar la vida útil de un activo se tendrá en cuenta lo siguiente:

- Desgaste físico esperado.
- Obsolescencia técnica o comercial.
- Límites legales.

La vida de útil de la propiedad, planta y equipo se estima por grupo de activos. Para los activos productivos se determina según el tipo de activos, el proceso para el que se usan, la tecnología utilizada y el entorno de su operación.

Las siguientes vidas útiles de acuerdo con la política establecida las vidas útiles usadas en el cálculo de depreciación son las siguientes:

Categoría	Vida Útil Promedio en Años
Edificios	20–30
Maquinaria y equipos	15–20
Vehículos	5–10
Muebles y enseres	10–15

Actualmente la vida útil de los activos es determinada por cada línea de negocio, basados en análisis y recomendaciones técnicas, tanto del área misma, como del propio proveedor. Sin embargo, se debe tener en cuenta como referencia los valores de la tabla arriba mencionada.

Depreciación

La depreciación de estos activos se inicia cuando los activos están listos para su uso.

La depreciación se reconoce para llevar a resultados el costo de los activos, (distintos a los terrenos y construcciones en curso) sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, el valor residual y el método de depreciación se revisan al final de cada año, siempre y cuando existan cambios relevantes en la operación del negocio y el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva.

Valor Residual

A los activos fijos no se les establece valor residual porque la Compañía no espera venderlos al finalizar la vida útil.

Deterioro del Valor de Propiedades, Planta y Equipo

Un activo se entiende deteriorado cuando el valor que se puede recuperar del mismo por venta o uso (Importe Recuperable) es inferior al valor neto en libros. Si existe deterioro en un activo, su valor en libros es igual al costo histórico, menos la depreciación acumulada, menos las pérdidas por deterioro.

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.11. Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

Deterioro del Valor de Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

Una vez realizado el cálculo anterior ese resultado será la nueva base de depreciación, teniendo en cuenta que la vida útil y el valor residual también pudieran sufrir cambios.

Cada año, se evalúa si existe evidencia de deterioro de los activos productivos de la Compañía.

Cuando el valor razonable menos los costos de venta o su valor en uso, sea superior al valor neto en libros, constituye un indicador de que el activo no se encuentra deteriorado en su valor.

La utilidad o pérdida que surge de la venta o retiro de una partida de propiedad, planta y equipo, se calcula como la diferencia entre los recursos que se reciben por la venta y el valor en libros del activo, y se reconoce en resultados.

2.2.12. Costos por Préstamos

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un periodo de tiempo substancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso percibido por la inversión temporal en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos cualificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en ganancias o pérdidas durante el periodo en que se incurren.

2.2.13. Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión corresponden a activos de capital que no están siendo utilizados por la Compañía.

Las propiedades de inversión se miden inicialmente a su costo, incluidos los costos de transacción relacionados y los costos por préstamos. Los costos por préstamos incurridos con el propósito de adquirir, construir o producir una propiedad de inversión calificada se capitalizan como parte de su costo.

Los costos por préstamos se capitalizan mientras la adquisición o construcción está en marcha activamente y cesan una vez que el activo está sustancialmente completo o suspendido si se suspende el desarrollo del activo.

Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se declaran al costo histórico menos la depreciación. La tierra no se deprecia.

La depreciación se calcula utilizando la línea recta sobre la vida útil estimada de los activos, de la siguiente manera:

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.13. Propiedades de Inversión (continuación)

Categoría	Vida Útil Promedio en Años
Edificios	20–30

Los gastos posteriores se capitalizan al valor en libros del activo solo cuando es probable que los beneficios económicos adicionales futuros asociados con el gasto fluyan y el costo del elemento se pueda medir de manera confiable, mientras que los costos de reparación y mantenimiento se cargan cuando se incurre en ellos. Cuando se reemplaza parte de una propiedad de inversión, el valor en libros de la parte reemplazada se da de baja en cuentas.

Los valores residuales y las vidas útiles de las propiedades de inversión se revisan y ajustan, si corresponde, al final de cada período de informe. El valor en libros del activo se da de baja inmediatamente a su monto recuperable si el valor en libros del activo es mayor que su monto recuperable estimado.

Las ganancias y pérdidas en las disposiciones se determinan comparando los ingresos con el valor en libros y se reconocen dentro de "Otros ingresos, neto" en el estado de resultados.

Si una propiedad de inversión se convierte en ocupada por el propietario, se reclasifica como propiedad, planta y equipo, su importe en libros en la fecha de reclasificación se convierte en su costo para fines contables posteriores. La Compañía evalúa al final de cada período sobre el que se informa algún indicio de deterioro del valor de algún activo. Si existiera este indicio, la entidad estimará el importe recuperable del activo basados en los siguientes factores o fuentes:

Fuentes externas:

- Si durante el periodo la Compañía ha tenido cambios significativos de índole ambiental, legal, económica o tecnológica.
- Que existan indicios observables de que el valor del activo ha disminuido significativamente más que lo que cabría esperar como consecuencia del paso del tiempo o de su uso normal.
- Las tasas de interés de mercado, u otras tasas de mercado de rendimiento de inversiones, han sufrido incrementos que probablemente afecten a la tasa de descuento utilizada para calcular el valor en uso (o el valor presente) del activo.

Fuentes internas:

- Se dispone de evidencia sobre la obsolescencia o deterioro físico de un activo.
- El activo ha sufrido cambios significativos desfavorables en el alcance o manera en que se usa o que se espera que sea usado. Existen informes internos que indiquen que el rendimiento económico del activo es, o va a ser, peor que el esperado.

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.14. Activos Intangibles

Licencias de Software

Las licencias para programas informáticos adquiridas, se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir y poner en uso el software específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas de 3 a 5 años.

Los costos asociados con el mantenimiento de programas de cómputo se reconocen como gasto cuando se incurren.

Los costos de desarrollo que son directamente atribuibles al diseño y prueba de programas de cómputo identificables y únicos que controla la Compañía se reconocen como activos intangibles cuando cumplen con los siguientes criterios:

- Técnicamente es posible completar el programa de cómputo de modo que podrá ser usado;
- La gerencia tiene la intención de terminar el programa de cómputo y de usarlo o venderlo;
- Se tiene la capacidad para usar o vender el programa de cómputo;
- Se puede demostrar que es probable que el programa de cómputo generará beneficios económicos futuros;
- Se tienen los recursos técnicos, financieros y otros recursos necesarios para completar el desarrollo del programa de cómputo que permita su uso o venta; y
- El gasto atribuible al programa de cómputo durante su desarrollo se puede medir de manera confiable.

Los costos directos que se capitalizan como parte del costo de los programas de cómputo incluyen costos de los empleados que desarrollan los programas de cómputo y la porción apropiada de otros costos directos.

Otros costos de desarrollo que no cumplan con los criterios de capitalización se reconocen en los resultados conforme se incurren. Los costos de desarrollo que previamente fueron reconocidos en los resultados no se reconocen como un activo en periodos subsiguientes.

Los costos incurridos en el desarrollo de programas de cómputo reconocidos como activos son amortizados en el plazo de sus vidas útiles estimadas las que no exceden de 5 años.

Derecho de Uso

Son derechos de uso temporales de marcas por un periodo de tiempo determinado según sea el acuerdo; estos se estiman a valor razonable a través del método de ahorro en regalías. Su reconocimiento se debe a que estos derechos de uso generan beneficios económicos futuros y estos se pueden medir de manera fiable.

Acuerdos de Operación Conjunta

Son ahorros en costos por los acuerdos de operación conjunta de terminales de almacenamiento y distribución de combustibles, que se dan de manera contractual, estos se estiman a su valor razonable a través del método de ahorro en costos. Su reconocimiento se debe a que estos ahorros en costos generan beneficios económicos futuros y estos beneficios económicos futuros se pueden medir de manera fiable.

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.14. Activos Intangibles (continuación)

Relación con Clientes y Cesión de Contratos de Arrendamiento

Para la estimación de los “Activos intangibles reconocidos” (Relación con Clientes, cesión de contratos de arrendamiento) se utiliza la metodología de “Enfoque de ingreso” mediante la aplicación del método Multi-Period Excess Earnings, la cual es una aplicación específica del método de descuento de flujos de fondos, dentro del enfoque de ingresos.

El principio detrás de esta metodología es que el valor de un activo intangible es igual al valor actual de los flujos de fondos incrementales, después de impuestos atribuibles, únicamente a los activos intangibles después de deducir los cargos de contribución del activo. Igualmente, el cálculo está sustentado por la variable de activos contributivos y los beneficios por amortización de impuestos. El periodo determinado para la valoración de la relación con clientes (Vida útil) se determina en la evaluación de supuestos económicos para cada negocio.

2.2.15. Pérdidas por Deterioro de Valor de los Activos no Financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida y que no están en condiciones de poderse utilizar no están sujetos a depreciación o amortización y se someten anualmente a pruebas para pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a revisiones para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable.

Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el importe por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costes para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros distintos a la Plusvalía que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

2.2.16. Otros Activos no Financieros

Los otros activos no financieros incluyen gastos pagados por anticipado que corresponden a servicios que proporcionan derechos y beneficios en períodos posteriores, son amortizados por el período de tiempo durante el cual se espera obtener los beneficios asociados a los mismos.

2.2.17. Beneficios a Empleados

Beneficios a los Empleados a Corto Plazo

Son beneficios a los empleados (diferentes de las indemnizaciones por cese) los que se espera liquidar en un plazo no mayor a doce meses, entre los que se encuentran sueldos, compensaciones, aportes a la seguridad social, entre otros.

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.17. Beneficios a Empleados (continuación)

Beneficios a los Empleados a Corto Plazo (continuación)

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 Contrato

La Compañía cuenta con el Plan de retiro, del cual se benefician los empleados no sindicalizados con un mínimo de 20 de años de servicios y 52 años para las mujeres y 57 años para los hombres, y que a diciembre 31 de 2019 hayan adquirido ese derecho. A partir de enero 1 de 2020 ya no aplica este beneficio para aquellos empleados que no hayan adquirido el derecho a diciembre 31 de 2019.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a los otros resultados integrales. Estas obligaciones se calculan anualmente por actuarios independientes calificados.

Para la determinación del valor al 31 de diciembre de cada año, la Compañía solicita a sus actuarios determinar la valoración del plan de acuerdo con los principios y procedimientos actuariales generalmente aceptados. Los resultados contables incluidos están basados en los métodos e hipótesis seleccionadas por la Compañía.

Las principales hipótesis económicas y demográficas utilizadas en la valoración actuarial son:

- a) Fecha de medición
- b) Tasa de descuento aplicable
- c) Tasa de incremento salarial
- d) Mortalidad
- e) Rotación

Los pasivos y el costo de los servicios del periodo corriente se calculan utilizando el método denominado "Unidad de Crédito Proyectado". Por lo tanto, el beneficio total estimado al que cada participante se espera que tenga derecho al separarse de la empresa se divide en unidades, cada una asociada con un año de servicio acreditado ya sea pasado o futuro.

La valoración se realiza individualmente para cada empleado. Mediante la aplicación de las hipótesis actuariales, se calcula el monto del beneficio proyectado que depende de la fecha estimada de separación, el servicio acreditado y el salario en el momento del hecho causante.

La obligación por beneficios definidos del plan es la suma de la obligación de cada individuo a la fecha de medición, y el costo de los servicios del periodo corriente del plan se calcula como la suma de los costos de los servicios individuales del periodo corriente.

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.17. Beneficios a Empleados (continuación)

Títulos y Bonos Pensionales

Teniendo en cuenta que a la entrada en vigencia de la Ley 100 de 1993 la Compañía tenía a su cargo el pago y reconocimiento de pensiones, debe reconocer en sus estados financieros un pasivo por títulos o bonos pensionales para aquellos empleados que a la entrada de vigencia de la mencionada ley y cuyo contrato de trabajo estuviera vigente al 23 de diciembre de 1993.

Hasta que la Compañía redima los bonos y/o títulos pensionales, la obligación por estos conceptos continuará a su cargo y, por lo tanto, deberá elaborar al cierre de cada ejercicio, un estudio actuarial que incluya la totalidad de bonos y/o títulos pensionales, con el propósito de establecer el pasivo al 31 de diciembre de cada año.

Para la determinación del valor al 31 de diciembre de cada año, la Compañía solicita a sus actuarios determinar la valoración del plan de acuerdo con los principios y procedimientos actuariales generalmente aceptados. Los resultados contables incluidos están basados en los métodos e hipótesis utilizados por el actuario.

Bonos Pensionales

El cálculo de cada bono pensional se realiza con base en lo estipulado en el Decreto 1748/95 modificado por los Decretos 1474/97, 1513/98, 13/01 y 3798/03.

Cuando se solicite la redención normal de un bono pensional tipo A que no haya sido emitido, el valor a pagar será el del bono actualizado y capitalizado a la fecha de redención normal y solamente actualizado desde esa fecha hasta su pago.

Para actualizar un valor monetario desde una fecha cualquiera hasta otra, se lo multiplica por el IPCP de la segunda fecha y se lo divide por el IPCP de la primera fecha.

Para capitalizar un valor monetario desde una fecha cualquiera hasta otra posterior, se lo multiplica por $(1 + \text{TRR} / 100)$ elevado a un exponente igual al número de días que van desde la primera fecha hasta la víspera de la segunda, dividido por 365,25.

Cuando un valor se actualiza y además se capitaliza, se están reconociendo intereses a la tasa del DTF pensional establecida por el artículo 10 del decreto 1299 de 1994. Los bonos solo son redimibles hasta que el beneficiario cumpla la edad legal exigida en Colombia para pensionarse.

Títulos Pensionales

El valor correspondiente a la reserva actuarial será equivalente al valor que se hubiere debido acumular durante el período que el trabajador estuvo prestando servicios a la Compañía hasta el 31 de marzo de 1994, para que a este ritmo hubiera completado a los 62 años si es hombre o 57 años si es mujer, el capital necesario para financiar una pensión de vejez y de sobrevivientes por un monto igual a la pensión de vejez de referencia del trabajador. El Valor de la Reserva Actuarial se calcula teniendo en cuenta lo establecido en el Decreto 1887 de 1994.

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.17. Beneficios a Empleados (continuación)

Títulos Pensionales (continuación)

La pensión de referencia no podrá ser superior al 85% del salario de referencia, ni de quince veces el salario mínimo legal mensual vigente al 31 de marzo de 1994. En ningún caso podrá ser inferior al salario mínimo legal mensual vigente a la misma fecha.

Los títulos solo son redimibles hasta que el beneficiario cumpla la edad legal exigida en Colombia para pensionarse.

2.2.18. Provisiones

Las provisiones se registran cuando existe una obligación legal o implícita como resultado de un suceso pasado que es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos económicos para liquidar la obligación. Los recursos económicos son estimados de forma fiable.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación del importe requerido para cancelar la obligación al final del período sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres de las obligaciones correspondientes.

Activo Contingente

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.

Pasivo Contingente

Es una obligación posible, surgida a raíz de sucesos pasados y cuya existencia ha de ser confirmada sólo por que ocurran o no ocurran uno o más hechos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de la entidad; o porque no es probable que para satisfacerla se vaya a requerir una salida de recursos que incorporen beneficios económicos; o porque el valor no puede 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 períodos sobre los que se informa, la Compañía revela (i) una breve descripción de la naturaleza del mismo, 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.

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.19. Impuesto sobre la Renta y Diferido

El gasto por impuesto sobre la renta del periodo comprende al impuesto sobre la renta corriente y diferido.

El cargo por impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La gerencia evalúa periódicamente las posiciones asumidas en las declaraciones de impuestos presentadas respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Compañía, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

Los impuestos sobre la renta diferidos son reconocidos, aplicando el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores registrados en los estados financieros. Sin embargo, no se reconocen impuestos sobre la renta diferidos pasivos, si estos surgen del reconocimiento inicial de plusvalía mercantil o por el reconocimiento inicial de un activo o de un pasivo en una transacción que no corresponda a una combinación de negocios y que al momento de la transacción no afecta ni la utilidad ni la pérdida contable o gravable.

Los impuestos sobre la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los impuestos sobre la renta diferidos se determinan usando las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando los impuestos sobre la renta diferidos activos se realicen o los impuestos sobre la renta pasivos se paguen.

Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios corrientes contra los pasivos tributarios corrientes y cuando los impuestos diferidos activos y pasivos de ingresos se refieren a los impuestos sobre la renta correspondientes a la misma autoridad fiscal.

2.2.20. Ingresos Provenientes de Contratos con Clientes

La Compañía reconoce los ingresos provenientes de contratos con clientes con base en un modelo establecido en la NIIF 15.

La Compañía cumple una obligación de desempeño y reconoce los ingresos a través del tiempo, si se cumple alguno de los siguientes criterios:

- a) El desempeño de la Compañía no crea un activo con un uso alternativo para la Compañía, y la Compañía tiene un derecho exigible al pago por el desempeño completado a la fecha.
- b) El desempeño de la Compañía crea o mejora un activo que el cliente controla a medida que el mismo se crea o mejora.
- c) El cliente al mismo tiempo recibe y consume los beneficios que resultan del desempeño de la Compañía a medida que este trabaja.

Para obligaciones de desempeño donde no se cumple ninguna de las condiciones indicadas, se reconoce el ingreso en el momento en que se cumple la obligación de desempeño.

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.20. Ingresos Provenientes de Contratos con Clientes (continuación)

Cuando la Compañía cumple una obligación de desempeño mediante la entrega de los bienes o servicios prometidos, crea un activo de contrato por el monto de la consideración obtenida con el desempeño. Cuando el monto de la consideración recibida por parte de un cliente supera el monto del ingreso reconocido, esto genera un pasivo de contrato.

El ingreso se mide con base en la consideración especificada en el contrato con el cliente, y excluye los montos recibidos en representación de terceros. La Compañía reconoce ingresos cuando transfiere el control sobre un bien o servicio a un cliente. El ingreso se presenta neto del impuesto al valor agregado (IVA), reembolsos y descuentos y tras eliminar las ventas al interior de la Compañía.

La Compañía evalúa sus planes de ingreso con base en criterios específicos para determinar si actúa como principal o como agente.

El ingreso se reconoce en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y si es posible medir de forma confiable los ingresos y costos, en caso de que los haya.

Activos de Contratos

Un activo de contrato es el derecho de la Compañía a recibir un pago a cambio de bienes o servicios que la Compañía ha transferido a un cliente, cuando ese derecho está supeditado a otra cosa que no sea el paso del tiempo (por ejemplo, la facturación o entrega de otros elementos parte del contrato).

Deterioro

Para los activos del contrato (MAPs), no se reconoce deterioro bajo IFRS 15, teniendo en cuenta que la Compañía otorga los mismos sujetos a la compra por parte del cliente de un volumen pactado dentro de un contrato, y de no cumplir con los consumos dentro de los plazos inicialmente pactados, el contrato se extiende automáticamente hasta que el cliente cumpla con la totalidad del consumo de los volúmenes acordados. Sin embargo, en el evento de terminación anticipada del contrato por cualquier causa, sin que el cliente haya adquirido a la Compañía la totalidad el volumen pactado, la Compañía podrá facturar al cliente a título de devolución la suma de dinero pendiente por amortizar relacionado al volumen no comprado. En su mayoría estos contratos son contratos que se rigen por volumen sin tomar en cuenta el tiempo.

El objetivo de los MAPs en principio es la de asegurar un volumen que deberá ser comprado por el cliente.

La realidad económica de las transacciones muestra que ante cualquier incumplimiento se recupera el monto pendiente de amortizar del dinero otorgado.

En aplicación a la norma, la Compañía amortiza de una forma sistemática la transferencia al cliente por los volúmenes consumidos con los que se relaciona el activo del contrato.

Por lo anterior, no se considera un deterioro sobre los montos de los MAPs pendientes de amortizar dado que no existen importes que la Compañía espera recibir a cambio, sino lo que espera es que se cumpla con la totalidad del consumo del volumen pactado.

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.20. Ingresos Provenientes de Contratos con Clientes (continuación)

Deterioro

La Compañía percibe los activos de contratos como activos no corrientes, ya que se espera no realizarlos dentro del ciclo operativo normal.

Los costos de contratos elegibles para capitalización como costos incrementales al obtener un contrato se reconocen como un activo de contrato. Los costos de suscripción de contratos se capitalizan al ser incurridos si la Compañía espera recuperar dichos costos. Los costos de suscripción de contratos constituyen activos no corrientes en la medida que se espera recibir los beneficios económicos de dichos activos en un periodo mayor a doce meses. Los contratos se amortizan de forma sistemática y consistente con la transferencia al cliente de los servicios una vez se han reconocido los ingresos correspondientes.

Los costos directamente atribuibles a la obtención de un acuerdo contractual con una estación de servicio o cliente industrial, que incluyen: a); ejecución o aportes para el desarrollo de mejoras en estaciones de servicio o del cliente industrial; o b) entrega de equipos o elementos para las estaciones de servicio o para el cliente industrial, se reconocen como activos de contrato y se amortizan durante el periodo del contrato suscrito en línea recta o con base en los volúmenes de consumo acordados.

2.2.21. Reconocimiento de Costos y Gastos

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de ingresos por la correspondiente venta. Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se paga, y se registra en los periodos en los cuales se relacionan.

2.2.22. Arrendamientos

La Compañía evalúa al inicio del contrato si este es, o contiene, un arrendamiento. Es decir, si el contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación.

2.2.23. Derecho de Uso

La Compañía reconoce los activos por derecho de uso a la fecha de inicio del contrato de arrendamiento (es decir, la fecha en la que el activo subyacente esté disponible para su uso).

Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro, y se ajustan por cualquier actualización de los pasivos por arrendamiento.

El costo de los activos por derecho de uso incluye la cantidad de pasivos por arrendamiento reconocidos, costos directos iniciales incurridos, y los pagos de arrendamiento realizados o a partir de la fecha de comienzo menos los incentivos de arrendamientos recibidos.

Los activos por derecho de uso se deprecian sobre una base de línea recta basado en el periodo más corto entre el plazo del arrendamiento y la vida útil estimada de los activos, de la siguiente manera:

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.23. Derecho de Uso

Categoría	Vida Útil Promedio en Años
Maquinaria y equipo	3
Vehículos	4
Otros Activos	20

Si el arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente al arrendatario al finalizar el plazo del arrendamiento o si el costo del activo por derecho de uso refleja que el arrendatario ejercerá una opción de compra, el arrendatario depreciará el activo por derecho de uso desde la fecha de comienzo del mismo hasta el final de la vida útil del activo subyacente.

Pasivos de Arrendamiento

En la fecha de inicio del alquiler, la Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento medidos al valor presente de los pagos pendientes a esa fecha. Los pagos de arrendamiento incluyen pagos fijos (incluyendo los pagos en esencia fijos) menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, y montos que se espera pagar bajo garantías de valor residual.

Los pagos de arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra que es razonablemente segura de ser ejercida por la Compañía y las penalidades por rescindir el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que la Compañía ejercerá la opción de rescisión.

Los pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o una tasa se reconocen como gastos en el período en el que ocurre el evento o condición que desencadena el pago; excepto que se destinen a la producción de bienes de inventario, en cuyo caso se aplicará la NIC 2 Inventarios.

Al calcular el valor presente de los pagos de arrendamiento, la Compañía utiliza la tasa de interés incremental que le aplica en la fecha de inicio del arrendamiento, debido a que la tasa de interés implícita en el arrendamiento no es fácilmente determinable. Después de la fecha de inicio, el monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos de arrendamiento realizados. Además, el importe en libros de los pasivos por arrendamiento se vuelve a medir si hay una modificación por cambios en el plazo del arrendamiento, en la evaluación de una opción de compra, en los importes por pagar esperados relacionados con una garantía de valor residual y en los pagos futuros procedente de un cambio en un índice o tasa.

Los pasivos por arrendamientos se incluyen en el rubro de pasivo por arrendamiento.

Arrendamiento de Corto Plazo y de Activos de Bajo Valor

La Compañía aplica la exención de reconocimiento a sus arrendamientos que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos desde la fecha de inicio y no contienen una opción de compra.

También aplica la exención de reconocimiento de activos de bajo valor a los arrendamientos que se consideran de bajo valor. Los pagos de los arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor se reconocen como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.24. Combinaciones de Negocios y Goodwill

La Compañía reconoce cada combinación de negocios mediante el método de la adquisición, el cual consiste en unos pasos a aplicar que requiere:

- a) identificación de la adquirente;
- b) determinación de la fecha de adquisición;
- c) reconocimiento y medición de los activos identificables adquiridos, de los pasivos asumidos y cualquier participación no controladora en la adquirida; y
- d) reconocimiento y medición del Good Will o ganancia por compra en términos muy ventajosos.

Identificación del Adquirente

Es la entidad que está obteniendo el control de la adquirida, y por lo general es la entidad que transfiere el efectivo u otros activos o incurre en los pasivos, y la que el tamaño de sus activos, ingresos de actividades ordinarias, es significativamente mayor al de la otra u otras entidades que se consolidan. Cuando se presente en una combinación de negocio que implica a más de dos entidades, para identificar la adquirente se debe considerar el tamaño de la entidad.

2.2.24. Combinaciones de Negocios y Goodwill

Determinación Fecha de Adquisición

Es la fecha en que se obtiene el control de la adquirida, generalmente es cuando la adquirente transfiere legalmente la contraprestación y se entrega la estación de servicios para operación, adquiriendo así los activos y asumiendo los pasivos de la adquirida.

Reconocimiento y Medición

A la fecha de adquisición, la Compañía reconoce, por separado el Goodwill, los activos identificables adquiridos, los pasivos asumidos y cualquier participación no controladora en la adquirida. La Compañía mide los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos a sus valores razonables en la fecha de su adquisición.

Cuando la Compañía identifica que se encuentre ante una combinación de negocios aplica el modelo de valuación denominado PPA – “Purchase Price Allocation” donde asignara los valores razonables de todos los activos adquiridos y pasivos asumidos, identifica esos otros activos intangibles que la entidad adquirida no tenía reconocidos en sus estados financieros a la fecha de adquisición como relaciones con clientes, marcas, acuerdos contractuales que generen o bien un derecho o bien una obligación asignándoles el valor razonable correspondiente a cada partida reconocida.

Goodwill

El Goodwill representa el exceso entre la contraprestación transferida y el valor razonable de la participación de la Compañía en los activos netos identificables de la filial adquirida en la fecha de adquisición.

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.24. Combinaciones de Negocios y Goodwill (continuación)

Prueba de Concentración

De acuerdo con las modificaciones a la NIIF 3, la Compañía aplica la prueba de concentración la cual permite una evaluación simplificada sobre si un conjunto de actividades y/o negocios adquiridos no son considerados un negocio. La Compañía seguirá el siguiente procedimiento para evaluar si la compra de estaciones de servicio se registrase como combinación de negocios o como compra de activos fijos:

- a) Se revisará si el valor de compra es superior en 1.15 veces al valor razonable de los activos, si esta prueba es superior, la compra se registrará como combinación de negocios y, si la prueba es menor se realizará la prueba de concentración para determinar si el valor razonable de los activos se concentra en un solo activo identificable o grupo de activos identificables similares.
- b) Cuando se realiza la prueba de concentración se revisa que la concentración del valor razonable de los activos adquiridos sea superior en un 70% del valor de compra, y se registrara como compra de activos fijos; si por el contrario en la prueba de concentración el valor razonable de los activos es menor al 70%, se registrara como combinación de negocios.

Deterioro del Valor de Goodwill

Después del reconocimiento inicial, el GoodWill se mide al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor. A efectos de la prueba de deterioro del valor, el Goodwill adquirido en una combinación de negocios es asignado, a partir de la fecha de la adquisición, a cada unidad generadora de efectivo que se espera se beneficie de la combinación, independientemente de si otros activos o pasivos de la entidad adquirida asignados a esas unidades.

Cuando el GoodWill forma parte de una unidad generadora de efectivo y una parte de las operaciones de dicha unidad se dan de baja, el Goodwill asociado a dichas operaciones enajenadas se incluye en el valor en libros de la operación al determinar la ganancia o pérdida por la disposición de la misma. El Good Will que se da de baja en esta circunstancia se asigna proporcionalmente sobre la base de los valores relativos de la operación de venta y de la porción retenida de la unidad generadora de efectivo.

2.3. Normas Emitidas no Vigentes

Las normas e interpretaciones que han sido publicadas, pero no son aplicables a la fecha de los presentes estados financieros son reveladas a continuación. La Compañía adoptará esas normas en la fecha en la que entren en vigencia, de acuerdo con los decretos emitidos por las autoridades locales.

NIIF 17: Contratos de Seguros

En mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17, un nuevo estándar contable integral para contratos de seguro cubriendo la medición y reconocimiento, presentación y revelación. Una vez entre en vigencia, la NIIF 17 reemplazará la NIIF 4, emitida en 2005. La NIIF 17 aplica a todos los tipos de contratos de seguro, sin importar el tipo de entidades que los emiten, así como ciertas garantías e instrumentos financieros con características de participación discrecional. Esta norma incluye pocas excepciones.

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.3. Normas Emitidas no Vigentes (continuación)

NIIF 17: Contratos de Seguros

El objetivo general de la norma consiste en dar un modelo de contabilidad para contratos de seguro que sea más útil y consistente para los aseguradores. Contrario a los requerimientos de la NIIF 4, que busca principalmente proteger políticas contables locales anteriores, la NIIF 17 brinda un modelo integral para estos contratos, incluyendo todos los temas relevantes. La esencia de esta norma es un modelo general, suplementado por:

- Una adaptación específica para contratos con características de participación directa (enfoque de tarifa variable)
- Un enfoque simplificado (el enfoque de prima de asignación) principalmente para contratos de corta duración

La NIIF 17 ha sido incorporada al marco contable colombiano por medio de decreto 1271 de 2024, la cual aplicará a partir del 1 de enero de 2027. La Compañía se encuentra evaluando el potencial efecto de esta norma en sus estados financieros.

NIIF 18: Presentación y Revelación en Estados Financieros

En abril de 2024, el IASB emitió la NIIF 18, que reemplaza a la NIC 1 Presentación de estados financieros. La NIIF 18 introduce nuevos requisitos de presentación dentro del estado de resultados, incluidos totales y subtotales específicos. Además, las entidades deben clasificar todos los ingresos y gastos dentro del estado de resultados en una de cinco categorías: operativa, inversión, financiación, impuestos a las ganancias y operaciones discontinuadas, de las cuales las tres primeras son nuevas.

También requiere la divulgación de medidas de desempeño definidas por la gerencia recientemente, subtotales de ingresos y gastos, e incluye nuevos requisitos para la agrupación y desagregación de información financiera basada en las "funciones" identificadas de los estados financieros primarios (EFP) y las notas.

Además, se han realizado modificaciones de alcance limitado a la NIC 7 Estado de flujos de efectivo, que incluyen cambiar el punto de partida para determinar los flujos de efectivo de las operaciones según el método indirecto, de "ganancias o pérdidas" a "ganancias o pérdidas operativas" y eliminar la opcionalidad en torno a la clasificación de los flujos de efectivo de dividendos e intereses.

La NIIF 18 no ha sido incorporada al marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha.

Mejoras 2022

Modificaciones a la NIIF 16: Pasivo por Arrendamiento en una Venta con Arrendamiento Posterior

Las modificaciones de la NIIF 16 especifican los requisitos que un vendedor–arrendatario utiliza para medir el arrendamiento, responsabilidad derivada de una operación de venta y arrendamiento posterior, para garantizar que el vendedor–arrendatario no reconozca ningún importe de la ganancia o pérdida que se relacione con el derecho de uso que conserva.

Las modificaciones no han sido incorporadas al marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha.

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.3. Normas Emitidas no Vigentes (continuación)

Modificaciones a la NIC 1: Pasivos no Corrientes con Condiciones Pactadas.

Las modificaciones a la NIC 1 especifican los requisitos para clasificar los pasivos como corrientes o no corrientes. Las enmiendas aclaran:

- Que se entiende por derecho a diferir la transacción
- Debe existir un derecho a diferir el pago al final del período sobre el que se informa.
- La clasificación no se vea afectada por la probabilidad de que una entidad ejerza su derecho de diferimiento

Además, una entidad debe revelar cuándo un pasivo que surge de un contrato de préstamo se clasifica como no corriente y el derecho de la entidad a diferir la liquidación depende del cumplimiento de condiciones convenidas dentro de los doce meses siguientes.

Las modificaciones no han sido incorporadas al marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha.

Mejoras 2023

Modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7: Acuerdos de Financiación con Proveedores.

Las modificaciones a la NIC 7 Estado de flujos de efectivo y a la NIIF 7 Instrumentos financieros, aclaran las características de los acuerdos de financiación con proveedores y exigen información a revelar adicional sobre dichos acuerdos. Los requisitos de información a revelar tienen por objeto ayudar a los usuarios de los estados financieros a comprender los efectos de los acuerdos de financiación con proveedores sobre los pasivos, los flujos de efectivo y la exposición al riesgo de liquidez de una entidad.

Las modificaciones no han sido incorporadas al marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha.

Modificaciones a la NIC 12: Reforma Fiscal Internacional– Reglas del Modelo del Segundo Pilar.

Las modificaciones a la NIC 12 se han introducido en respuesta a las normas del segundo pilar de la OCDE relativas a la prevención de la erosión de la base imponible y el traslado de beneficios e incluyen:

- Una excepción temporal obligatoria al reconocimiento y la divulgación de los impuestos diferidos que surjan de la implementación jurisdiccional de las normas modelo del segundo pilar; y
- Requisitos de divulgación para las entidades afectadas para ayudar a los usuarios de los estados financieros a comprender mejor la exposición de una entidad a los impuestos sobre la renta del segundo pilar que surjan de esa legislación, en particular antes de su fecha de entrada en vigor.

Las modificaciones no han sido incorporadas al marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha.

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.3 Normas Emitidas no Vigentes (continuación)

Modificaciones a la NIC 21: Ausencia de convertibilidad.

En agosto de 2023, el IASB emitió modificaciones a la NIC 21 Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera para especificar cómo una entidad debe evaluar si una moneda es convertible y cómo debe determinar una tasa de cambio de contado cuando no hay convertibilidad. Las modificaciones también requieren la divulgación de información que permita a los usuarios de sus estados financieros comprender cómo el hecho de que la moneda no sea convertible con la otra moneda afecta, o se espera que afecte, el desempeño financiero, la posición financiera y los flujos de efectivo de la entidad.

Las modificaciones no han sido incorporadas al marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha.

3. Juicios, Estimaciones e Hipótesis Contables Significativas

La Gerencia de la Compañía hace estimaciones y supuestos que afectan el monto reportado de los activos y pasivos en años futuros. Dichas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados basados en experiencias pasadas y otros factores, incluyendo expectativas de futuros eventos que se esperan bajo circunstancias actuales.

El siguiente es un resumen de los principales estimados contables y juicios hechos por la Compañía en la preparación de los estados financieros:

3.1. Deterioro de Activos no Monetarios

La Compañía evalúa anualmente si sus propiedades, planta y equipos e intangibles, han sufrido deterioro en su valor de acuerdo con la política indicada en la Nota 2. Luego de este análisis se identificaron algunos indicios que dieron lugar a deterioro en intangibles (Nota 14) en 2024 y 2023 y para propiedades de inversión en 2023 (Nota 12).

3.2. Vidas Útiles y Valores Residuales de Propiedades, Planta y Equipo

La determinación de la vida útil económica y los valores residuales de las propiedades, planta y equipo está sujeta a la estimación de la administración de la Compañía respecto del nivel de utilización de los activos, así como de la evolución tecnológica esperada. La Compañía revisa regularmente la totalidad de sus tasas de depreciación y los valores residuales para tener en cuenta cualquier cambio respecto del nivel de utilización, marco tecnológico y su desarrollo futuro, que son eventos difíciles de prever, y cualquier cambio podría afectar los futuros cargos de depreciación y los montos en libros de los activos.

3.3 Impuesto sobre la Renta

La Compañía está sujeta a las regulaciones colombianas en materia de impuestos. Juicios significativos son requeridos en la determinación de las provisiones para impuestos. Existen transacciones y cálculos para los cuales la determinación de impuestos es incierta durante el curso ordinario de las operaciones.

La Compañía evalúa el reconocimiento de pasivos por discrepancias que puedan surgir con las autoridades de impuestos sobre la base de estimaciones de impuestos adicionales que deban ser cancelados.

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

3.3 Impuesto sobre la Renta (continuación)

Los montos provisionados para el pago de impuesto sobre la renta son estimados por la administración sobre la base de su interpretación de la normatividad tributaria vigente y la posibilidad de pago.

Los pasivos reales pueden diferir de los montos provisionados generando un efecto negativo en los resultados y la posición neta de la Compañía. Cuando el resultado tributario final de estas situaciones es diferente de los montos que fueron inicialmente registrados, las diferencias impactan al impuesto sobre la renta corriente y diferido activo y pasivo en el periodo en el que se determina este hecho.

La Compañía evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos con base en las estimaciones de resultados fiscales futuros y de la capacidad de generar resultados suficientes durante los periodos en los que sean deducibles dichos impuestos diferidos. Los pasivos por impuestos diferidos se registran de acuerdo con las estimaciones realizadas de los activos netos que en un futuro no serán fiscalmente deducibles.

3.4. Valor Razonable de Instrumentos Financieros

El valor razonable de los activos y pasivos financieros a efectos de su reconocimiento inicial y de presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer la Compañía para instrumentos financieros similares.

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos se basa en los precios de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio corriente del comprador. El valor razonable de los instrumentos financieros que no son comercializados en un mercado activo se determina usando técnicas de valuación.

La Compañía aplica su juicio para seleccionar una variedad de métodos y aplica supuestos que principalmente se basan en las condiciones de mercado existentes a la fecha de cada estado de situación financiera. Para determinar el valor razonable del resto de instrumentos financieros se utilizan otras técnicas, como flujos de efectivo descontados estimados.

Se asume que el importe en libros menos la provisión por deterioro de valor de las cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

3.5. Deterioro de Cuentas por Cobrar

Medición de la Provisión por Pérdida Crediticia Esperada

La medición de la provisión por pérdida crediticia esperada para activos financieros medidos al costo amortizado y al valor razonable con cambios en otro resultado integral es un área que requiere el uso de modelos complejos y suposiciones significativas acerca de condiciones económicas futuras y comportamiento crediticio (por ejemplo, la probabilidad de que los clientes incumplan y las pérdidas resultantes).

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

3.5. Deterioro de Cuentas por Cobrar (continuación)

Medición de la Provisión por Pérdida Crediticia Esperada (continuación)

También se requieren varios juicios significativos al aplicar los requisitos de contabilidad para medir la pérdida crediticia esperada, tales como:

- Determinar los criterios para un aumento significativo en el riesgo crediticio;
- Elegir apropiadamente los modelos y suposiciones para la medición de la pérdida crediticia esperada;
- Establecer el número y las ponderaciones relativas de los escenarios prospectivos para cada tipo de producto/mercado y la pérdida crediticia esperada asociada; y
- Establecer grupos de activos financieros similares con el fin de medir la pérdida crediticia esperada.

3.6. Beneficios a Empleados Post-Empleo

El valor actual de los beneficios por retiro voluntario, bonos y títulos pensionales se determinan mediante valoraciones actuariales. Las valoraciones actuariales implican realizar varias hipótesis que pueden diferir de los acontecimientos futuros reales. Estas incluyen la determinación de la tasa de descuento, los futuros.

aumentos salariales, las tasas de mortalidad y los futuros aumentos de las pensiones. Debido a la complejidad de la valoración y su naturaleza a largo plazo, el cálculo de la obligación por beneficios definidos es muy sensible a los cambios en estas hipótesis. Todas las hipótesis se revisan en cada fecha de cierre.

El parámetro que está más sometido a cambios es la tasa de descuento. Para determinar la tasa de descuento apropiada, la Dirección considera los tipos de interés de los bonos corporativos en una moneda consistente con la moneda de la obligación por beneficios definidos, que tengan una calificación mínima de AA establecida por una agencia de rating de reputación internacional, y extrapolándolos a lo largo de la curva subyacente que corresponde al vencimiento esperado de las obligaciones de beneficios definidos.

Además, se revisa la calidad de los bonos subyacentes. Aquellos que tienen diferenciales de crédito excesivos se eliminan del análisis de bonos en los que se basa la tasa de descuento, al considerar que no son bonos de alta calificación crediticia.

La tasa de mortalidad se basa en tablas de mortalidad públicas. Estas tablas de mortalidad tienden a cambiar sólo en intervalos en respuesta a los cambios demográficos. El incremento futuro de los salarios y el incremento de las pensiones se basan en las tasas de inflación futuras esperadas.

Se dan más detalles acerca de las hipótesis utilizadas, incluyendo un análisis de sensibilidad, en la Nota 20.

3.7. Provisiones

La Compañía realiza estimaciones de los importes a liquidar en el futuro, incluyendo las correspondientes obligaciones contractuales, litigios pendientes u otros pasivos.

Dichas estimaciones están sujetas a interpretaciones de los hechos y circunstancias actuales, proyecciones de acontecimientos futuros y estimaciones de los efectos financieros de dichos acontecimientos.

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

3.8. Reconocimiento de Ingresos

La aplicación de la NIIF 15 le exige a la Compañía hacer juicios que afectan la determinación del monto y tiempo de los ingresos provenientes de contratos con clientes. Estos incluyen:

- Determinación del tiempo de cumplimiento de las obligaciones de desempeño,
- Determinación del precio de la transacción asignado a dichas obligaciones,
- Determinación de los precios de venta individuales.

3.9. Tasa de Interés Incremental

La Compañía no puede determinar fácilmente la tasa de interés implícita del arrendamiento, por lo tanto, utiliza la tasa de interés incremental (IBR por sus siglas en inglés) para medir los pasivos por

arrendamiento. La tasa de interés incremental es la tasa que la Compañía tendría que pagar por pedir prestado durante un plazo similar, y con un valor similar, los fondos necesarios para obtener un activo similar al activo por derecho de uso en un entorno económico parecido. Por lo tanto, esta tasa refleja lo que la Compañía 'tendría que pagar', lo que requiere una estimación cuando no hay tasas observables disponibles (como para las subsidiarias que no realizan transacciones financieras) o cuando deben ajustarse para reflejar los términos y condiciones del arrendamiento (por ejemplo, cuando los arrendamientos no están en la moneda funcional de la subsidiaria).

La Compañía estima la tasa incremental utilizando datos observables (como las tasas de interés del mercado) cuando están disponibles y se requiere que haga ciertas estimaciones específicas de la entidad, como la calificación crediticia de la entidad, los márgenes bancarios para este tipo de préstamos, entre otros.

4. Administración de Riesgos Financieros

4.1. Factores de Riesgos Financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de tasa de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La Compañía ajusta sus estrategias de manejo de riesgos a las directrices, principio y políticas dadas por la administración y por la junta directiva para la administración del riesgo y para la inversión de los excedentes de liquidez en las cuales se define la inversión en portafolios conservadores buscando siempre preservar el capital, y se establece la no participación en operaciones especulativas; esto para minimizar los efectos adversos en la posición financiera de la Compañía.

4.2. Riesgos de Mercado

4.2.1. Riesgo de Tasa de Cambio

La Compañía comercializa combustibles y compra materias primas y equipos en el exterior de acuerdo con lo cual está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición del peso colombiano respecto del dólar de los Estados Unidos de América. El riesgo de tasa de cambio surge cuando transacciones comerciales futuras y activos o pasivos reconocidos son denominados en monedas diferentes de la moneda funcional.

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

4.2.1. Riesgo de Tasa de Cambio (continuación)

El área financiera de la Compañía controla periódicamente la posición neta de los activos y pasivos corrientes en dólares de los Estados Unidos de América. La tasa de cambio representativa del mercado al 31 de diciembre de 2024 fue de \$4,409.15 (31 de diciembre de 2023 \$3,822.05) por US\$1. La Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera contabilizados por su equivalente en miles de pesos:

	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	US\$	COP (000)	US\$	COP (000)
Activos corrientes	US\$ 377,043	\$ 1,662,438	US\$ 2,167,384	\$ 8,283,850
Pasivos corrientes	(4,509,070)	(19,881,166)	(55,499)	(212,120)
Posición pasiva neta	US\$ (4,132,027)	\$ (18,218,728)	US\$ 2,111,885	\$ 8,071,730

Una variación en el tipo de cambio puede generar impactos en los estados financieros por el descalce en el balance de monedas que pueda existir. Al 31 de diciembre de 2024, si el peso colombiano se debilitara / fortaleciera en un 10% frente al dólar, con el resto de las variables constantes, la utilidad neta para el año aumentaría/disminuiría en \$1,821,873 principalmente como resultado de ganancias / pérdidas por tipo de cambio de moneda extranjera por la conversión de cuentas denominadas en dólares.

4.2.2. Riesgo de Precios

La Compañía está expuesta al riesgo de precio de los bienes y servicios que adquiere para el desarrollo de sus operaciones, para lo cual efectúa la negociación de contratos de compra para asegurar un suministro continuó y en algunos casos a precios fijos.

4.2.3. Riesgo de Tasa de Interés de Valor Razonable y Flujos de Efectivo

Durante el 2019 año la Compañía ha adquirido pasivos significativos correspondientes a una obligación financiera con el Banco de Bogotá por valor de \$200,000,000 a la tasa del IBR (3M) + 2.05% los cuales son pagaderos trimestre vencido. En diciembre del año 2022 se iniciaron abonos a capital, los cuales se realizarán de manera trimestral.

En diciembre 15 de 2020 Primax Colombia S.A. fue autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia para realizar una emisión de bonos ordinarios de hasta por \$300.000 millones de los cuales el monto ofertado fue de \$200.000 millones con posibilidad de sobre adjudicación por hasta \$50.000 millones.

El 16 de diciembre de 2020 se realizó dicha emisión de bonos ordinarios con una demanda por \$466,328 millones equivalente a 2.33 x sobre el monto ofertado

Las series emitidas son:

- Serie en IPC por \$106,805 millones, plazo a 5 años y tasa de IPC+2.08%
- Serie en UVR por 143,194 millones a 10 años con tasa de 3.11%.

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

4.2.3. Riesgo de Tasa de Interés de Valor Razonable y Flujos de Efectivo (continuación)

La Compañía tiene obligaciones financieras con las siguientes entidades bancarias en 2024:

Entidad Bancaria	Tasa de Interés	Fecha Inicial	Fecha Vencimiento	Valor Obligación	Saldo Inicial 2024	Nuevas Obligaciones Año 2024	Abono a Capital	Saldo Capital a 31 de diciembre 2024	Intereses por Pagar	Saldo Final a 31 de diciembre 2024
banco de Bogotá IBR – 3M		9/16/2019	9/16/2025	\$200,000,000	\$116,666,667	\$ –	\$ 66,666,667	\$ 50,000,000	\$ 140,416	\$ 50,140,416
Bancolombia 9.10%		29/11/2024	29/11/2025	73,333,333	–	73,333,333	–	73,333,333	1,112,179	74,445,512
Bancolombia 9.12%		25/11/2024	25/11/2025	80,000,000	–	80,000,000	–	80,000,000	1,215,587	81,215,587
Bancolombia 9.31%		8/11/2024	8/11/2025	30,000,000	–	30,000,000	–	30,000,000	465,375	30,465,375
Banco de Bogotá 10.90%		1/19/2024	1/19/2025	65,000,000	–	65,000,000	20,000,000	45,000,000	–	45,000,000
				\$448,333,333	\$116,666,667	\$248,333,333	\$ 86,666,667	\$278,333,333	\$ 2,933,557	\$281,266,890

Al 31 de diciembre de 2024, si las tasas de interés hubiesen sido un 0.1% mayores / menores, manteniéndose el resto de las variables constantes, se hubiese presentado una menor / mayor utilidad por \$281.266.

La Compañía tiene obligaciones financieras con las siguientes entidades bancarias en 2023:

Entidad Bancaria	Tasa De Interés	Fecha Inicial	Fecha Vencimiento	Valor Obligación	Saldo Inicial 2023	Nuevas Obligaciones Año 2023	Abono a Capital	Saldo Capital a 31 de diciembre 2023	Intereses por Pagar	Saldo Final a 31 de diciembre 2023
Banco de Bogotá IBR – 3M		9/16/2019	9/16/2025	\$200,000,000	\$183,333,334	\$ –	\$ 66,666,667	\$116,666,667	\$ 283,955	\$116,950,622
Banco Occidente 14.40%		8/04/2023	2/05/2024	80,000,000	–	80,000,000	–	80,000,000	1,803,836	81,803,836
Banco Davivienda 15.00%		10/18/2023	9/01/2026	80,000,000	–	80,000,000	–	80,000,000	2,844,640	82,844,640
Banco BBVA 16.11%		9/12/2023	9/12/2026	32,000,000	–	32,000,000	–	32,000,000	1,508,218	33,508,218
				\$392,000,000	\$183,333,334	\$192,000,000	\$ 66,666,667	\$308,666,667	\$ 6,440,649	\$315,107,316

Al 31 de diciembre de 2023, si las tasas de interés hubiesen sido un 0.1% mayores / menores, manteniéndose el resto de las variables constantes, se hubiese presentado una menor / mayor utilidad por \$250,018.

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo (depósitos en bancos e instituciones financieras), así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas y minoristas, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes sean como mínimo de 'A'. Se usan calificaciones independientes de clientes mayoristas en la medida que éstas estén disponibles.

Si no existen calificaciones de riesgo independientes el de crédito evalúa la calidad crediticia del cliente, tomando en consideración su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores. Se establecen límites de crédito individuales de acuerdo con los límites fijados por el directorio sobre la base de las calificaciones internas o externas. El uso de los límites de crédito se monitorea con regularidad. No se excedieron los límites de crédito durante el periodo de reporte; sin embargo, la Compañía ha creado las provisiones necesarias para proteger el desempeño de algunos de sus clientes.

4.3. Riesgo de Liquidez

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y valores negociables, y la disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas. Debido a la naturaleza dinámica de los negocios y transacciones, la tesorería de la Compañía mantiene flexibilidad en el financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito comprometidas con algunas entidades financieras locales.

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

4.3. Riesgo de Liquidez (continuación)

La gerencia supervisa las proyecciones de la reserva de liquidez de la Compañía sobre la base de los flujos de efectivo esperados.

La política de administración de liquidez de la Compañía contempla: i) efectuar proyecciones de los flujos de efectivo en las principales monedas y considera el nivel de activos líquidos necesarios para cumplir con estas proyecciones; ii) monitoreo de ratios de liquidez del balance general; y iii) el mantenimiento de planes de financiamiento de deuda.

Las tablas siguientes analizan los pasivos financieros de la Compañía por grupos de vencimiento comunes considerando el tiempo que resta desde la fecha del balance general hasta su vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados. Los saldos que vencen posterior a 12 meses son equivalentes a sus valores en libros puesto que el impacto del descuento no es significativo.

Al 31 de diciembre de 2024

	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 3 y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
Obligaciones Financieras (intereses)	\$ 2,933,557	\$ –	\$ –	\$ –
Créditos bancarios	278,333,333	–	–	–
Títulos emitidos	107,271,429	–	195,796,132	–
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	610,621,303	–	–	–

Al 31 de diciembre de 2023

	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 3 y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
Obligaciones Financieras (intereses)	\$ 6,440,649	\$ –	\$ –	\$ –
Créditos bancarios	166,666,667	–	142,000,000	–
Títulos emitidos	724,388	106,691,803	–	185,910,749
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	592,709,926	–	–	–

4.4. Administración del Riesgo de Capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir sus pasivos.

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El siguiente es del detalle de efectivo y equivalentes de efectivo:

	2024	2023
Bancos nacionales y del exterior	\$ 87,062,513	\$ 63,109,510
Fondos de Inversión Colectiva (Fiducia)	33,385,150	31,039,161
	\$ 120,447,663	\$ 94,148,671

Las tasas de interés efectivas de los Fondos de Inversión Colectiva durante 2024 estuvieron en promedio 9.42%% EA (2023 – 14.79% EA). A continuación, se detalla la calificación de las entidades en donde están las inversiones.

Entidad	Calificadora	Calificación
FIC Itáu Money Market	BRC Ratings – S&P Global S.A.	F AAA/2+
FIC BBVA fiduciaria	FITCH RATINGS	S1/AAAF (col)
FIC Davivienda fiduciaria	BRC Ratings – S&P Global S.A.	F AAA
FIC Valores Bancolombia	Fitch Ratings Colombia S.A.	SCV F1/AAAF(col)
FIC Fonval Credicorp	FITCH RATINGS	F1/AAAF (col)

No existen restricciones sobre los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo.

6. Cuentas Comerciales y otras Cuentas por Cobrar, Neto

El siguiente es el detalle de las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar:

	2024	2023
Cientes comerciales (i)	\$ 228,419,812	\$ 245,368,563
Menos: Provisión por deterioro (ii)	(21,509,827)	(22,079,070)
Cientes comerciales, neto	206,909,985	223,289,493
Reclamaciones (*)	39,663,618	12,597,435
Menos: Provisión reclamaciones (iii)	(30,336,344)	(6,377,641)
Reclamaciones, neto	9,327,274	6,219,794
Préstamos a terceros (iv)	6,405,875	11,388,664
Menos: Provisión préstamos a terceros	(5,026,424)	(106,440)
Préstamos a terceros, neto	1,379,451	11,282,224
Partes relacionadas (Nota 30)	14,295,678	8,346,680
Bonos de carbono (v)	97,544,340	63,712,063
Recuperos y zona de frontera	9,080,673	8,406,237
Ingresos por facturar	2,214,795	4,718,468
Operaciones conjuntas	3,186,454	359,121
Total	343,938,650	326,334,080
Menos: Porción no corriente	(267,586)	(3,137,337)
Porción corriente	\$ 343,671,064	\$ 323,196,743

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

6. Cuentas Comerciales y otras Cuentas por Cobrar, Neto (continuación)

(i) A continuación se detalla la antigüedad de los clientes comerciales:

	2024	2023
0–30 días	\$ 214,406,834	\$ 228,536,105
31–60 días	2,180,044	4,909,865
61–90 días	343,777	1,220,283
91–180 días	618,029	161,028
Mas de 180 días	10,871,128	10,541,282
	\$ 228,419,812	\$ 245,368,563

(ii) A continuación detallamos el deterioro de las cuentas por cobrar:

	2024	2023
Saldo Inicial	\$ 22,079,070	\$ 17,095,890
Efecto en resultados – provisión cartera (Nota 26)	2,452,821	4,983,180
Reclasificación provisión préstamos a terceros	(2,992,905)	–
Castigo cartera	(29,159)	–
Saldo Final	\$ 21,509,827	\$ 22,079,070

(iii) A continuación detallamos el deterioro de las reclamaciones:

	2024	2023
Saldo Inicial	\$ 6,377,641	\$ 4,428,835
Provisión reclamaciones (*)	25,885,782	1,948,806
Reclasificación provisión préstamos a terceros	(1,927,079)	–
Saldo Final	\$ 30,336,344	\$ 6,377,641

(*) Incluye \$23,936,976 por reclamaciones a Ecopetrol originada por cabotaje de Diesel importado e internación del producto, dicha reclamación está provisionada al 100% (ver nota 25).

(iv) Los préstamos a terceros corresponden principalmente a créditos otorgados a terceros por la venta de la marca maxter a una tasa EA del 4% y venta de inventario de lubricantes a una tasa EA del 25%, adicionalmente un crédito otorgado a un tercero con una tasa IBR1M+5.5% con vigencia de 5 años a partir de julio de 2022 y préstamos de vivienda generados a los empleados, los cuales son descontables de nómina según cronograma pactado, a una tasa del 4% EA en promedio a 15 años. Adicionalmente, en el año 2024 se incluye la provisión por los préstamos otorgados.

A continuación, detallamos el deterioro de los préstamos a terceros:

	2024	2023
Saldo Inicial	\$ 106,440	\$ 106,440
Reclasificación provisión de reclamaciones	1,927,079	–
Reclasificación provisión cuentas por cobrar comerciales	2,992,905	–
Saldo Final	\$ 5,026,424	\$ 106,440

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

6. Cuentas Comerciales y otras Cuentas por Cobrar, Neto (continuación)

Los montos que se cargan a las cuentas de provisiones se dan de baja contablemente cuando no hay ninguna expectativa de recibir efectivo adicional.

- (v) Corresponden a los bonos de carbono a ser utilizados para la neutralización del impuesto al carbono en futuras nominaciones de compras de productos a Ecopetrol, el incremento corresponde a la negociación por compra de bonos en diciembre de 2024 y se pagarán en 2025.

7. Inventarios, Neto

El siguiente es el detalle de los inventarios:

	2024	2023
Combustible (i)	\$ 353,349,824	\$ 434,116,703
Lubricantes (ii)	—	—
	<u>\$ 353,349,824</u>	<u>\$ 434,116,703</u>

- (i) A continuación, se presenta la composición del inventario de combustibles

	2024	2023
Productos terminados (iv)	\$ 346,076,063	\$ 436,312,843
Anticipo compra de inventarios	7,664,060	—
Reserva para protección de inventarios (iii)	(390,299)	(2,196,140)
	<u>\$ 353,349,824</u>	<u>\$ 434,116,703</u>

- (ii) La disminución corresponde principalmente a que en 2023 el saldo incluía \$ 75,395 millones por importación de Diesel.

- (iii) A continuación, se presenta la composición del inventario de lubricantes:

	2024	2023
Materias primas	\$ 170,521	\$ 170,521
Productos terminados	19,348	19,348
	<u>189,869</u>	<u>189,869</u>
Reserva para protección de lubricante (iii)	(189,869)	(189,869)
	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>

- (iv) Reserva para protección de inventario

	2024	2023
Reserva de combustibles	\$ (390,299)	\$ (2,196,140)
Reserva de lubricantes	(189,869)	(189,869)
	<u>\$ (580,168)</u>	<u>\$ (2,386,009)</u>

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

7. Inventarios, Neto (continuación)

A continuación, el movimiento de reservas de inventarios:

	2024	2023
Saldo inicial del periodo	\$ (2,386,009)	\$ (1,090,961)
Efecto neto en resultados	1,805,841	(1,295,048)
Saldo final del período	\$ (580,168)	\$ (2,386,009)

8. Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados

El siguiente es el detalle de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados:

	2024	2023
Carteras colectivas (Fiducias) corto plazo (a)	\$ 2,437,411	\$ 2,686,564
Carteras colectivas (Fiducias) largo plazo (a)	5,436,103	5,131,517
Otro largo plazo	684	9,614
	7,874,198	7,827,695
Menos: Porción largo plazo	(5,436,787)	(5,141,131)
Porción corto plazo	\$ 2,437,411	\$ 2,686,564

- (a) Estos recursos se tienen invertidos en FIC'S con el propósito de realizar préstamos con los excedentes de liquidez de la Compañía. El saldo disponible para retiro a 31 de diciembre de 2024 es \$ 386,497 (2023 \$217,658) y el saldo de préstamos a empleados a 31 de diciembre de 2024 es \$7,487,017 (2023 \$7,600,422).

El valor razonable de las carteras colectivas se basa en los precios corrientes de los títulos en un mercado activo. La mayoría de los valores razonables de los títulos administrados por las fiducias se encuentran en el Nivel 1 de la jerarquía del valor razonable.

9. Otros Activos no Financieros

	2024	2023
Gastos pagados por anticipado (corto plazo)	\$ 3,240,250	\$ 3,739,570
Arrendamiento de estaciones de servicio (i)	7,066,812	6,563,009
Total	10,307,062	10,302,579
Menos: Porción no corriente	(5,930,461)	(4,805,372)
Porción corriente	\$ 4,376,601	\$ 5,497,207

- (i) Corresponden principalmente a pagos por anticipado de arrendamiento, los cuales se amortizan durante la vigencia del contrato de operación.

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

10. Instrumento Financiero Derivado

A continuación, se presenta un resumen de los activos financieros distintos de efectivo y equivalente de efectivos mantenidos al 31 de diciembre de 2024.

	2024	2023
Contrato SWAP (i)	\$ 999,278	\$ 5,589,068
Contrato forward (ii)	72,585	—
Total activo	1,071,863	5,589,068
Contrato forward (ii)	—	(615,246)
Total pasivo	—	(615,246)
Total	\$ 1,071,863	\$ 4,973,822
Porción corriente	\$ 1,071,863	\$ (615,246)
Porción no corriente	\$ —	\$ 5,589,068

- (i) El 30 de agosto de 2019, la Compañía contrató un derivado de tasa de interés (derecho y obligación) con el Banco de Bogotá, con una tasa de interés IBR+2.05% (4.69%) a un vencimiento equivalente a 6 años en concordancia a las condiciones estipuladas para las obligaciones financieras. El interés es reconocido de forma mensual con desembolso trimestral, correspondiente al 19% del valor de las obligaciones financieras. El resultado de efectividad de este instrumento a 31 de diciembre de 2024 fue de 97.72%.

Los cambios registrados en el ORI durante 2024 corresponden a la diferencia entre la valoración realizada al 31 de diciembre de 2023 vs la actualizada a 31 de diciembre de 2024, así mismo se evalúa la efectividad de la cobertura comparando la valoración realizada con el derivado Hipotético calculado, arrojando un resultado que se mantiene en el rango razonable de acuerdo con las siguientes afirmaciones:

- Existencia de una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura – A corte de diciembre 31 de 2024, la cobertura definida sigue vigente y se ha actualizado de acuerdo con la obligación financiera con el Banco de Bogotá.
- El efecto del riesgo crediticio no predomina sobre los cambios de valor que proceden de la relación económica.

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

10. Instrumento Financiero Derivado (continuación)

- El efecto de riesgo calculado al 31 de diciembre de 2024 representa únicamente el 0.03% del total de la valoración realizada por lo que no hay ninguna predominancia sobre la valoración.
- Hay una racionalidad entre las cifras valoradas por Primax versus la valoración hipotética del derivado bajo otros escenarios.

Operación SWAP

El resultado de la valoración utilizando los datos de mercado obtenido de Reuters y Bloomberg al 31 de diciembre de 2024:

Nacional Vigente COP	Contraparte	IBR con SWAP	Tasa / Spread	Periodicidad Pago	Moneda	Vlr Derecho Moneda Empresa Hoy	Vlr Obligación Moneda Empresa Hoy	Riesgo de Crédito	Valoración (i)	Fecha Vencimiento
\$50,000,000	Banco de Bogotá	4.69%	2.05%	TV	COP	\$ 2,146,373	\$ (1,146,943)	\$ (152)	\$ 999,278	16/09/2025

El resultado de la valoración utilizando los datos de mercado obtenido de Reuters y Bloomberg al 31 de diciembre de 2023:

Nacional Vigente COP	Contraparte	IBR con SWAP	Tasa / Spread	Periodicidad Pago	Moneda	Vlr Derecho Moneda Empresa Hoy	Vlr Obligación Moneda Empresa Hoy	Riesgo de Crédito	Valoración (i)	Fecha Vencimiento
\$116,666,666	Banco de Bogotá	4.69%	2.05%	TV	COP	\$10,751,791	\$ (5,158,724)	\$ (3,999)	\$ 5,589,068	16/09/2025

Operación Forward

- (ii) La Compañía adquirió dos forwards de moneda en diciembre de 2024 con el fin de cubrir la variación de la TRM por la compra de inventario en dólares por USD \$6,096,000 los cuales se esperan liquidar en enero de 2025. El resultado de la valoración del forward al 31 de diciembre de 2024 es:

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

10. Instrumento Financiero Derivado (continuación)

Año 2024

Forward 1212445

Paridad	Contraparte	Tipo	Fecha Negociación	Fecha Liquidación	Nominal	Tasa Strike	Tasa Forward	Derecho	Obligación	Mtm	Factor de Descuento	Mtm
USD/COP	BANCO SCOTIABANK	Compra	12/09/2024	2/1/2025	\$3,048,000	\$4,396.26	\$ 4,409.15	\$13,439,089	\$13,399,800	\$ 39,289	\$ (4,3)	\$ 39,285

Forward 1212446

Paridad	Contraparte	Tipo	Fecha Negociación	Fecha Liquidación	Nominal	Tasa Strike	Tasa Forward	Derecho	Obligación	Mtm	Factor de Descuento	Mtm
USD/COP	BANCO SCOTIABANK	Compra	12/09/2024	8/1/2025	\$3,048,000	\$ 4,399.58	\$ 4,410.50	\$13,443,223	\$13,409,919	\$ 33,304	\$ (3,6)	\$ 33,300

Año 2023

ID operación	Tipo de Producto	Tipo de Transacción	Modalidad Cumplimiento	Fecha Negociación	Fecha Vencimiento	Moneda 1	Valor Nominal (Moneda 1)	Tasa Negociada	Valor Nominal (Moneda 2)	Id Contraparte	Tasa de Cambio para Valoración	Valor Derecho	Valor Obligación (cop)	Factor de Descuento	Utilidad Acumulada (cop)
5424779	FX FORWARD	Venta	Delivery	14/12/2023	09/01/2024	USD	\$14,993,323	3,757	\$18,517,831	860002554	\$ 3,826.42	\$14,375,878	\$(14,993,323)	\$ 2,199	\$ (615,246)

A continuación, se presenta el movimiento de los derivados dentro de otros resultados integrales del periodo:

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

10. Instrumento Financiero Derivado (continuación)

	2024	2023
Saldo inicial del período	\$ 4,973,822	\$ 15,117,562
Efecto neto en otros resultados integrales (contrato SWAP)	(4,589,790)	(9,528,494)
Efecto neto en otros resultados integrales (contrato Forward)	687,831	(615,246)
Saldo final del período, neto	\$ 1,071,863	\$ 4,973,822

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

11. Propiedades, Planta y Equipo, Neto

El siguiente es el detalle de la Propiedad, Planta y Equipo:

	Terrenos y Edificaciones	Construcciones en curso y maquinaria en montaje	Maquinaria y Equipo	Muebles y equipos de oficina, vehículos	Materiales y Suministros	Total
Costo						
Al 31 de diciembre de 2022	\$ 606,853,607	\$ 53,375,608	\$ 231,808,318	\$ 38,799,537	\$ 248,742	\$ 931,085,812
Adiciones	–	85,833,621	–	–	1,967,166	87,800,787
Bajas	(122,512)	–	(383,780)	(244,817)	–	(751,109)
Traslados propiedad, planta y equipo	65,984,474	(103,261,314)	32,930,616	5,822,531	(1,476,307)	–
Al 31 de diciembre de 2023	672,715,569	35,947,915	264,355,154	44,377,251	739,601	1,018,135,490
Adiciones	–	61,668,990	–	–	2,050,187	63,719,177
Bajas	(4,406,804)	–	(6,696,708)	(6,753,308)	–	(17,856,820)
Traslados propiedad, planta y equipo	33,225,554	(73,288,341)	34,500,759	7,563,744	(2,001,716)	–
Al 31 de diciembre de 2024	\$ 701,534,319	\$ 24,328,564	\$ 292,159,205	\$ 45,187,687	\$ 788,072	\$ 1,063,997,847
Depreciación						
Al 31 de diciembre de 2022	\$ (79,402,531)	\$ –	\$ (95,695,300)	\$ (24,194,468)	\$ –	\$ (199,292,299)
Cargo por depreciación del año (Nota 26)	(6,618,669)	–	(23,965,471)	(3,570,442)	–	(34,154,582)
Retiros depreciación	15,631	–	276,443	161,169	–	453,243
Al 31 de diciembre de 2023	(86,005,569)	–	(119,384,328)	(27,603,741)	–	(232,993,638)
Cargo por depreciación del año (Nota 26)	(7,883,477)	–	(27,100,225)	(4,032,697)	–	(39,016,399)
Retiros depreciación	4,074,687	–	5,914,716	6,603,210	–	16,592,613
Al 31 de diciembre de 2024	\$ (89,814,359)	\$ –	\$ (140,569,837)	\$ (25,033,228)	\$ –	\$ (255,417,424)
Valor en libros						
Al 31 de diciembre de 2023	\$ 586,710,000	\$ 35,947,915	\$ 144,970,826	\$ 16,773,510	\$ 739,601	\$ 785,141,852
Al 31 de diciembre de 2024	\$ 611,719,960	\$ 24,328,564	\$ 151,589,368	\$ 20,154,459	\$ 788,072	\$ 808,580,423

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

11. Propiedades, Planta y Equipo, Neto (continuación)

Las construcciones en curso y equipos en montaje al 31 de diciembre de 2024 corresponden principalmente a construcciones de estaciones de servicio de operación directa, remarca de estaciones de servicio a la marca Primax, reparación de tanques para almacenaje de combustibles en las plantas, compra de equipos para terminales, obras en plantas, así como sistemas renovación tecnológica entre otros.

Durante los años 2024 y 2023, la Compañía no capitalizó costos por intereses.

Ningún activo de la Compañía ha sido otorgado como garantía de pasivos, la Compañía al cierre del ejercicio no cuenta con indicios de deterioro de activos fijos.

12. Propiedades de Inversión, Neto

El siguiente es el detalle de la propiedad de inversión:

	Terrenos	Edificaciones	Total
Costo			
Al 31 de diciembre de 2023	\$ 17,031,191	\$ 3,866,708	\$ 20,897,899
Al 31 de diciembre de 2024	\$ 17,031,191	\$ 3,866,708	\$ 20,897,899
Depreciación			
Al 31 de diciembre de 2022	\$ —	\$ (1,135,620)	\$ (1,135,620)
Deterioro	(78,477)	—	(78,477)
Cargos por depreciación (Nota 26)	—	(44,448)	(44,448)
Al 31 de diciembre de 2023	(78,477)	(1,180,068)	(1,258,545)
Cargos por depreciación (Nota 26)	—	(44,447)	(44,447)
Al 31 de diciembre de 2024	\$ (78,477)	\$ (1,224,515)	\$ (1,302,992)
Valor en libros			
Al 31 de diciembre de 2023	\$ 16,952,714	\$ 2,686,640	\$ 19,639,354
Al 31 de diciembre de 2024	\$ 16,952,714	\$ 2,642,193	\$ 19,594,907

A continuación, se detalla la composición de las propiedades de inversión al 31 de diciembre 2024 y 2023:

Nombre	Valor en Libros		Valor Razonable	
	2024	2023	2024	2023
E/S Autopista Los Heroes	\$ 6,122,056	\$ 6,124,506	\$ 11,552,486	\$ 13,861,120
Oficina Edificio Calle 97	—	—	4,160,498	4,032,256
Fabrica Lubes	9,797,887	9,839,884	30,188,055	10,762,570
Terreno Caloto	833,100	833,100	1,840,000	1,600,000
Terreno Lote 9 B/Vista Mamonal	1,622,707	1,622,707	4,229,700	3,953,700
Terreno Lote La Gloria	710,000	710,000	1,475,000	1,325,000
Terreno Lote Magangue	348,236	348,236	853,804	672,600
Terreno Estación Yariri	79,784	79,784	83,775	79,784
Terreno Planta Tamalameque	81,137	81,137	636,448	227,040
Total	\$ 19,594,907	\$ 19,639,354	\$ 55,019,766	\$ 36,514,070

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

13. Derecho de Uso, Neto

El siguiente es el detalle los derechos de uso:

	Terrenos y Construcciones	Maquinaria	Muebles y Equipos de Oficina, Vehículos	Total
Costo				
Al 31 de diciembre de 2022	\$ 59,442,514	\$ 408,940	\$ –	\$ 59,851,454
Adiciones	16,305,344	48,374	–	16,353,718
Bajas	(2,120,414)	–	–	(2,120,414)
Al 31 de diciembre de 2023	73,627,444	457,314	–	74,084,758
Adiciones	25,154,746	–	–	25,154,746
Bajas	(873,569)	–	–	(873,569)
Al 31 de diciembre de 2024	\$ 97,908,621	\$ 457,314	\$ –	\$ 98,365,935
Depreciación				
Al 31 de diciembre de 2022	\$ (7,653,306)	\$ (77,840)	\$ –	\$ (7,731,146)
Cargo por depreciación del año (Nota 26)	(6,099,885)	(21,987)	–	(6,121,872)
Retiros depreciación	224,819	–	–	224,819
Al 31 de diciembre de 2023	(13,528,372)	(99,827)	–	(13,628,199)
Cargo por depreciación del año (Nota 26)	(7,731,661)	(26,044)	–	(7,757,705)
Retiros depreciación	46,672	–	–	46,672
Al 31 de diciembre de 2024	\$ (21,213,361)	\$ (125,871)	\$ –	\$ (21,339,232)
Al 31 de diciembre de 2023	\$ 60,099,072	\$ 357,487	\$ –	\$ 60,456,559
Al 31 de diciembre de 2024	\$ 76,695,260	\$ 331,443	\$ –	\$ 77,026,703

Pasivo por Arrendamiento

El siguiente es el movimiento del pasivo por arrendamiento del periodo:

	Pasivo Derecho de Uso
Al 31 de diciembre de 2022	\$ (53,703,755)
Adiciones	(16,353,718)
Intereses pasivos	(3,779,243)
Pagos pasivos	8,641,020
Bajas pasivo	1,950,222
Al 31 de diciembre de 2023	(63,245,474)
Adiciones	(25,154,746)
Intereses pasivos	(6,029,906)
Pagos pasivos	12,033,764
Bajas pasivo	873,569
Al 31 de diciembre de 2024	\$ (81,522,793)

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

13. Derecho de Uso, Neto (continuación)

Pasivo por Arrendamiento (continuación)

	Pasivo Derecho de Uso
Al 31 de diciembre de 2023	\$ 63,245,474
Al 31 de diciembre de 2024	<u>\$ (81,522,793)</u>
Al 31 de diciembre de 2023	
Porción corto plazo	\$ 5,459,867
Porción largo plazo	<u>\$ 57,785,607</u>
Al 31 de diciembre de 2024	
Porción corto plazo	\$ 6,600,095
Porción largo plazo	<u>\$ 74,922,698</u>

14. Intangibles, Neto

El siguiente es el detalle de los Intangibles:

	Licencias de Software	Marcas Operaciones Conjuntas (i)	Relación con Clientes	Contratos de Arriendo Cedidos	GoodWill	Total
Costo						
Al 31 de diciembre de 2022	\$ 19,888,008	\$111,300,000	\$ 37,062,510	\$ 2,658,095	\$ 39,541,483	\$210,450,096
Adiciones	2,506,829	–	15,309,605	–	13,465,147	31,281,581
Adiciones en curso	82,066	–	–	–	–	82,066
Deterioro (Nota 26)	–	–	(325,033)	–	(6,195,101)	(6,520,134)
Al 31 de diciembre de 2023	22,476,903	111,300,000	52,047,082	2,658,095	46,811,529	235,293,609
Adiciones	1,385,485	–	2,407,230	–	4,474,599	8,267,314
Adiciones en curso	1,196,710	–	–	–	–	1,196,710
Bajas	(128,794)	–	–	–	–	(128,794)
Deterioro (Nota 26)	–	–	(478,912)	–	(2,886,686)	(3,365,598)
Al 31 de diciembre 2024	<u>\$ 24,930,304</u>	<u>\$111,300,000</u>	<u>\$ 53,975,400</u>	<u>\$ 2,658,095</u>	<u>\$ 48,399,442</u>	<u>\$241,263,241</u>
Amortización						
Al 31 de diciembre de 2022	\$ (12,558,579)	\$ (52,100,000)	\$ (2,858,291)	\$ (528,464)	\$ –	\$ (68,045,334)
Cargo por amortización del año (Nota 26)	(3,621,172)	–	(2,204,027)	(466,671)	–	(6,291,870)
Bajas	–	–	27,797	–	–	27,797
Al 31 de diciembre de 2023	(16,179,751)	(52,100,000)	(5,034,521)	(995,135)	–	(74,309,407)
Cargo por amortización del año (Nota 26)	(2,467,813)	–	(2,678,151)	(466,671)	–	(5,612,635)
Bajas	128,794	–	–	–	–	128,794
Al 31 de diciembre 2024	<u>\$ (18,518,770)</u>	<u>\$ (52,100,000)</u>	<u>\$ (7,712,672)</u>	<u>\$ (1,461,806)</u>	<u>\$ –</u>	<u>\$ (79,793,248)</u>
Valor en libros						
Al 31 de diciembre de 2023	\$ 6,297,152	\$ 59,200,000	\$ 47,012,561	\$ 1,662,960	\$ 46,811,529	\$160,984,202
Al 31 de diciembre 2024	<u>\$ 6,411,534</u>	<u>\$ 59,200,000</u>	<u>\$ 46,262,728</u>	<u>\$ 1,196,289</u>	<u>\$ 48,399,442</u>	<u>\$161,469,993</u>

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

14. Intangibles, Neto (continuación)

Prueba de Deterioro Plusvalía

La prueba de deterioro efectuada sobre la plusvalía generada en la compra de estaciones de Servicio fue llevada a cabo considerando a cada Estación de Servicio como unidad generadora de efectivo. La valoración de esta es resultado de una ponderación de los valores obtenidos mediante dos metodologías (Flujo de Caja Descontado y Múltiplos de Mercado).

Supuestos Clave Usados en las Proyecciones de Flujo de Efectivo Descontados

Los supuestos claves usados en el cálculo del importe recuperable son el crecimiento económico (PIB), inflación, entorno macroeconómico, político y regulatorio, dinámica competitiva, cantidad de volumen presupuestado, margen mayorista y minorista proyectado, ventas netas, ingresos de arrendamientos, costo de ventas, gastos operacionales de administración y ventas, EBITDA, Capex y capital de trabajo.

Tasa de Descuento Utilizada

Para descontar los flujos de caja futuros generados se utilizó el Costo Promedio Ponderado de Capital (WACC) del 13.8%. El WACC es una medida de cuánto costaría la financiación total (Deuda y Equity) para adquirir el activo que se está valorando (el FCL). Este costo depende de: (i) las fuentes de financiación del activo; y (ii) el costo de cada una de ellas.

El costo de la deuda es el primer input crítico del WACC, es la tasa a la cual la Compañía puede endeudarse corregida de acuerdo con la tasa de impuesto. Para el cálculo del costo de capital se utilizó la metodología del "CAPM indirecto". En resumen, el CAPM permite estimar una tasa de descuento para cada nivel de riesgo de una Compañía. Su cálculo incluye:

- a) Tasa Libre de Riesgo: Promedio histórico del retorno (yield) del Bono de tesoro USA 10 años 3.81%.
- b) Riesgo País: Variable dependiente del riesgo default del país y la correlación de los mercados de acciones y bonos del país 3.2%.
- c) Prima de mercado: Promedio geométrico de la diferencia entre los retornos del mercado accionario USA y los retornos de los bonos del tesoro US a 10 años (1928–2023) 6.80%.
- d) Beta apalancada: Variable dependiente del beta desapalancado y la estructura de capital. Una variable en parte controlada por el equipo gerencial (apalancamiento). El Beta desapalancado es el riesgo relativo del activo vs el mercado. $B_u = 0.53$ (Food Processing y Beverages en US y Emerging Markets). $B_a = 0.77$ Al no ser una Compañía transada públicamente se aproxima la beta utilizando datos del mercado USA.

Importe Recuperable

El importe recuperable se basó en su valor en uso y se determinó descontando los flujos de efectivo futuros que se espera sean generados por 10 años como unidad generadora de efectivo.

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

14. Intangibles, Neto (continuación)

Importe Recuperable (continuación)

En diciembre 2024, el valor en uso se calculó de acuerdo con la metodología de flujo de caja descontado por cada UGE y se determinó que el valor en libros era más alto que el importe recuperable para algunas estaciones de servicio por consiguiente dió lugar al reconocimiento de \$3,365,598 (*) por pérdida por deterioro.

A continuación, se presentan el valor en libros y monto recuperable determinados al cierre de cada ejercicio:

UGE	2024	
	Valor en Libros	Monto Recuperable (**)
Chusacá	\$ 29,274,655	\$ 34,587,647
Retorno	9,888,686	24,739,077
Espíritu Santo	8,145,481	12,081,546
Santa Rosa	8,227,625	10,186,714
Aures	5,253,841	7,668,593
San Miguel	3,355,301	6,309,327
La Pista	4,912,463	5,865,479
La Victoria	3,242,424	2,560,484
La Norte	1,534,456	2,010,925
Brisas del Lago	8,811,614	8,616,811
Los Angeles (*)	7,341,731	7,777,854
Alcaravan	5,154,362	6,048,316
Prado	12,224,738	12,368,846
Caribe	12,625,775	22,153,040
San Rafael	9,981,210	10,438,454
Américas	10,724,076	9,594,758
Belén (*)	6,766,038	8,860,181
Jerusalén	6,617,351	6,724,707
Guatiquia	7,275,026	5,915,489
El Limonar (*)	8,566,571	10,197,858
Unión Roma	9,253,137	10,536,513
La Milagrosa	3,432,162	4,467,723
San Martín	3,528,385	4,073,105
Total	\$ 186,137,108	\$ 233,783,447

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

14. Intangibles, Neto (continuación)

Importe Recuperable (continuación)

UGE	2023	
	Valor en Libros	Monto Recuperable (**)
Chusacá	\$ 29,909,206	\$ 34,629,528
Retorno	10,178,072	17,315,725
Santa Rosa	8,414,225	12,131,231
Espíritu Santo	8,517,681	9,592,363
Aures	5,504,371	7,150,330
San Miguel	3,421,849	5,190,615
La Pista	5,576,400	5,219,592
La Victoria	5,207,594	3,331,924
La Norte	2,117,522	1,524,001
Brisas del Lago	9,106,273	9,187,810
Los Angeles	7,673,978	7,675,023
Alcavaran	6,821,916	5,320,389
Prado	12,502,102	12,603,856
Caribe	12,941,185	16,787,519
San Rafael	10,454,752	10,459,290
Américas	13,379,609	11,187,001
Belén	6,754,000	9,730,000
Jerusalén	6,879,000	8,706,000
Total	\$ 165,359,735	\$ 187,742,197

(**) Este solamente se calculó para las estaciones de servicio que cumplieron el año de maduración.

(i) Prueba de Deterioro Operación Conjunta

En la compra de Distribuidora Andina de Combustibles se reconoció intangible por Acuerdos de Operación Conjunta, basado en acuerdos contractuales. Este activo intangible es reconocido en la medida que genera beneficios económicos futuros al producir ahorros en costos y gastos para la Compañía.

Para la prueba de deterioro, los supuestos claves usados en el cálculo del importe recuperable son el crecimiento económico (PIB), inflación, entorno macroeconómico, político y regulatorio, dinámica competitiva y gastos operacionales de administración y ventas.

Importe Recuperable

El importe recuperable se basó en su valor en uso y se determinó descontando los flujos de efectivo futuros que se espera sean generados por 10 años.

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

14. Intangibles, Neto (continuación)

Importe Recuperable (continuación)

De acuerdo con el cumplimiento de las políticas de la Compañía, se realiza como mínimo una vez al año las pruebas de deterioro. Al cierre de septiembre 2024, el valor en uso se calculó de acuerdo con la metodología de flujo de caja descontado y se determinó que el valor en libros era más bajo que el importe recuperable por consiguiente no dio lugar al reconocimiento de alguna pérdida por deterioro.

Valor en libros \$ 59,200,000 y monto recuperable determinado al cierre del ejercicio \$ 81,536,416.

15. Activos del Contrato, Neto

El siguiente es el detalle de los activos del contrato:

	Activos de Contrato
Costo	
Al 31 de diciembre de 2022	\$ 314,086,599
Adiciones	27,224,816
Bajas	(2,293,292)
Al 31 de diciembre de 2023	339,018,123
Adiciones	27,986,000
Bajas	(1,674,066)
Al 31 de diciembre de 2024	\$ 365,330,057
Al 31 de diciembre de 2022	\$ (178,381,559)
Cargo por amortización del año	(27,199,074)
Al 31 de diciembre de 2023	(205,580,633)
Cargo por amortización del año	(20,766,535)
Al 31 de diciembre de 2024	\$ (226,347,168)
Saldo en libros	
Al 31 de diciembre de 2023	\$ 133,437,490
Al 31 de diciembre de 2024	\$ 138,982,889

Al 31 de diciembre de 2024, los activos de contratos se mantienen sin cambios significativos, teniendo en cuenta que la Compañía ha seguido proporcionando Programas de Asistencia de Mercadeo (MAPs) por sus siglas en inglés, para contratos de suministro.

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

16. Obligaciones Financieras

	2024	2023
Obligaciones Financieras – Corto Plazo		
Intereses por pagar obligaciones financieras	\$ 2,933,557	\$ 6,440,649
Deuda Banco de Bogotá	95,000,000	66,666,667
Deuda Bancolombia	183,333,333	–
Deuda Banco de Occidente	–	80,000,000
Deuda Banco Davivienda	–	20,000,000
	\$ 281,266,890	\$ 173,107,316
Obligaciones Financieras – Largo Plazo		
Deuda Banco Bogotá	\$ –	\$ 50,000,000
Deuda Banco BBVA	–	32,000,000
Deuda Banco Davivienda	–	60,000,000
	–	\$142,000,000
Total obligaciones financieras	\$ 281,266,890	\$ 315,107,316

A continuación, se relaciona el movimiento neto de las obligaciones financieras.

Al 31 de diciembre de 2024:

Entidad Bancaria	Numero de Crédito	Fecha de Desembolso	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés	Valor Desembolso	Pagos Realizados a Capital (i)	Intereses por pagar	Saldo Crédito 31 diciembre
Banco de Bogota	834392CO	16/09/2019	16/09/2025	IBR – 3M	\$ 200,000,000	\$(150,000,000)	\$ 140,416	\$ 50,140,416
Banco de Bogota	413201104	19/01/2024	19/01/2025	13.6%	65,000,000	(20,000,000)	–	45,000,000
Bancolombia	413087614	29/11/2024	29/11/2025	9.1%	73,333,333	–	1,112,179	74,445,512
Bancolombia	413069289	25/11/2024	25/11/2025	9.1%	80,000,000	–	1,215,587	81,215,587
Bancolombia	4800029366	8/11/2024	8/11/2025	9.2%	30,000,000	–	465,375	30,465,375
					\$ 448,333,333	\$(170,000,000)	\$ 2,933,557	\$ 281,266,890

Al 31 de diciembre de 2023:

Entidad Bancaria	Numero de Crédito	Fecha de Desembolso	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés	Valor Desembolso	Pagos Realizados a Capital (i)	Intereses por pagar	Saldo Crédito 31 diciembre
Banco de Bogota	834392CO	16/09/2019	16/09/2025	IBR – 3M	\$ 200,000,000	\$ (83,333,333)	\$ 283,955	\$ 116,950,622
Davivienda	70004729006774008/04/2023	2/05/2024	2/05/2024	14.40%	80,000,000	–	1,803,836	81,803,836
Occidente	21930128729	18/10/2023	1/09/2026	15.00%	80,000,000	–	2,844,640	82,844,640
BBVA	278–4–96202309129/12/2023	9/12/2026	9/12/2026	16.11%	32,000,000	–	1,508,218	33,508,218
					\$ 392,000,000	\$ (83,333,333)	\$ 6,440,649	\$ 315,107,316

(i) Al cierre del año 2024 se han realizado pagos de cuotas de la obligación con banco de Bogotá por \$150,000,000 (2023 \$83,333,333). En 2024 se realizó abono a préstamo contratado con Bogotá por valor de \$20,000,000

Al 31 de diciembre de 2024 se causaron intereses por \$46,601,596 (2023 \$31,016,610) y se pagaron intereses por \$50,108,688 (2023 \$ 27,106,393) para todas las obligaciones financieras.

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

17. Títulos Emitidos

	2024	2023
Títulos emitidos – corto plazo		
Intereses a corto plazo	\$ 587,212	\$ 724,388
Bonos serie IPC	106,805,000	–
Costo transaccionales emisión bonos ordinarios IPC	(120,783)	–
Títulos emitidos – corto plazo	\$ 107,271,429	\$ 724,388
Títulos emitidos – Largo plazo		
Bonos serie IPC	\$ –	\$ 106,805,000
Costo transaccionales emisión bonos ordinarios IPC	–	(113,197)
Bonos serie UVR	196,002,799	186,147,898
Costo transaccionales emisión bonos ordinarios UVR	(206,667)	(237,149)
Total títulos largo plazo	195,796,132	292,602,552
	\$ 303,067,561	\$ 293,326,940

El siguiente es el resumen de los títulos emitidos Al 31 de diciembre de 2024:

Subserie	Plazo	Fecha de Desembolso	Fecha de Vencimiento	Tasa / Margen de corte	Valor Desembolso	Costo transaccional	Revalorización	Intereses por pagar	Saldo del Crédito al 31 de diciembre
B5	5 años	12/16/2020	12/15/2025	2.08% E.A.	\$ 106,805,000	\$ (120,783)	\$ –	\$ 250,508	\$ 106,934,725
UVR J10	10 años	12/16/2020	12/15/2030	3.11% E.A.	143,090,315	(206,667)	52,912,484	336,704	196,132,836
					<u>\$ 249,895,315</u>	<u>\$ (327,450)</u>	<u>\$ 52,912,484</u>	<u>\$ 587,212</u>	<u>\$ 303,067,561</u>

Al 31 de diciembre de 2024 se causaron intereses por \$16,358,742 (2023 \$20,615,134) y se pagaron intereses por \$16,495,918 (2023 \$20,710,642) para todos los títulos y bonos emitidos.

El siguiente es el resumen de los títulos emitidos al 31 de diciembre de 2023:

Subserie	Plazo	Fecha Desembolso	deFecha Vencimiento	deTasa / Margen de corte	deValor Desembolso	Costo transaccional	Revalorización	Intereses pagar	porSaldo del Crédito al 31 de diciembre
B5	5 años	12/16/2020	12/15/2025	2.08% E.A.	\$ 106,805,000	\$ (113,197)	\$ –	\$ 486,475	\$ 107,178,278
UVR J10	10 años	12/16/2020	12/15/2030	3.11% E.A.	143,090,315	(237,149)	43,057,583	237,913	186,148,662
					<u>\$ 249,895,315</u>	<u>\$ (350,346)</u>	<u>\$ 43,057,583</u>	<u>\$ 724,388</u>	<u>\$ 293,326,940</u>

18. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El siguiente es el detalle de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar:

	2024	2023
Proveedores (i)	\$ 445,913,283	\$ 430,619,027
Cuentas por pagar (ii)	69,550,575	79,085,315
Impuestos diferentes del impuesto de renta (iii)	92,319,250	80,206,207
Operaciones conjuntas	2,838,195	2,799,377
	\$ 610,621,303	\$ 592,709,926

- (i) Las cuentas por pagar a proveedores corresponden especialmente al pasivo por pagar de compra de productos combustibles y neutralización de bonos de carbono con Ecopetrol. El incremento corresponde principalmente al aumento de la operación de la Compañía e incremento en el precio de compra de combustible.

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

18. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar (continuación)

(ii) Corresponde principalmente a saldo por pagar a ExxonMobil Corporation por trámite ante la oficina de “Internal Revenue Service” (IRS) de USA \$19,733,903 en 2024, rebates del negocio retail e industria por \$19,732,248 (2023 \$17,739,567), y anticipos de clientes por \$14,575,808 (2023 \$53,026,060).

(iii) A continuación, se desglosa la composición de otros impuestos diferentes del impuesto de renta:

	2024	2023
Impuesto al carbono	\$ 79,313,712	\$ 72,562,064
IVA	11,504,220	4,829,857
Otros	1,501,318	2,814,286
	\$ 92,319,250	\$ 80,206,207

19. Obligaciones Laborales

El siguiente es el detalle de las obligaciones laborales:

	2024	2023
Prestaciones sociales legales y extralegales	\$ 2,967,536	\$ 2,288,447
Otras prestaciones sociales y legales	4,196,250	4,627,564
Prima de antigüedad	1,765,901	1,916,377
Prima de quinquenio	467,493	529,407
Bonos	20,438,594	14,218,546
Indemnizaciones	5,997,066	7,900,000
Total obligaciones laborales	35,832,840	31,480,341
Menos: Porción corriente	(27,602,380)	(21,361,670)
Porción no corriente	\$ 8,230,460	\$ 10,118,671

Prima de Antigüedad

Esta se pagará a todos los trabajadores a partir del quinto (5o.) año de estar prestando sus servicios continuos consistente en nueve días (9) días de sueldo que esté devengando en el momento en que cumpla los cinco (5) años de servicio continuo y por una sola vez de cada año. En general, al quinto (5o.) año se le reconocerá al trabajador 10 días de salario, y por cada año siguiente se le sumará 1 día adicional.

La prima de antigüedad a que se refiere este artículo es el valor de los días de sueldo que el trabajador esté devengando en el momento que cumpla cinco (5) ó más años de servicio continuo. Esta prima será liquidada al finalizar cada semestre (junio o diciembre). En caso de que el trabajador deje de prestar sus servicios a el valor de la prima de antigüedad se incluirá en la liquidación de sus prestaciones sociales siempre y cuando el trabajador tuviese cinco (5) ó más años de servicio y se le pagará en forma proporcional entre la fecha del último aniversario y la del retiro. De acuerdo con las facultades otorgadas por la ley, las partes acuerdan que esta prima no constituye salario.

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

19. Obligaciones Laborales (continuación)

Bonificación de Quinquenio

Se otorga al trabajador sindicalizado que durante la vigencia de la presente convención cumpliera cinco (5), diez (10), quince (15), veinte (20), veinticinco (25), treinta (30), treinta y cinco (35) y así sucesivamente, es decir cada cinco (5) años de servicio continuo, se pagará una bonificación por una sola vez consistente en un (1) sueldo básico que esté devengando en ese momento.

Prima Extralegal de Navidad

Se le pagará una prima anual de Navidad al personal sindicalizado, equivalente a veintitrés (23) días de sueldo básico que devengue el trabajador el treinta y uno (31) de diciembre de cada año, la cual se pagará el treinta (30) de noviembre de cada año, Esta prima se pagará en forma proporcional al trabajador sindicalizado que esté activo al 31 de diciembre y que tenga una antigüedad no inferior a seis (6) meses laborando. Esta prima constituye salario.

Empleados no sindicalizados: se pagará una prima anual de Navidad, equivalente a treinta (30) días de sueldo básico que devengue el trabajador el treinta y uno (31) de diciembre de cada año, la cual se pagará el treinta (30) de noviembre de cada año, Esta prima se pagará en forma proporcional al trabajador que esté activo al 31 de diciembre y que tenga una antigüedad no inferior a seis (6) meses laborando. Esta prima constituye salario.

Prima de Vacaciones

Empleados sindicalizados: todo trabajador que salga a disfrutar sus vacaciones cumplidas recibirá una prima especial de vacaciones consistente en veintidós (22) días de sueldo por el año de servicio continuo. En caso de que el trabajador no pueda salir a disfrutar sus vacaciones por necesidad de servicio y se acumulen, junto con el valor de las vacaciones se pagará las primas que correspondan al número de vacaciones acumuladas, cuando éstas se concedan. Esta prima se liquidará con el sueldo que devengue el trabajador al momento de salir a disfrutar sus vacaciones. Esta prima constituye salario.

Empleados no sindicalizados: todo trabajador que salga a disfrutar sus vacaciones cumplidas recibirá una prima especial de vacaciones consistente en quince (15) días de sueldo por el año de servicio continuo.

En caso de que el trabajador no pueda salir a disfrutar sus vacaciones por necesidad de servicio y se acumulen, junto con el valor de las vacaciones se pagará las primas que correspondan al número de vacaciones acumuladas, cuando éstas se concedan. Esta prima se liquidará con el sueldo que devengue el trabajador al momento de salir a disfrutar sus vacaciones. Esta prima constituye salario.

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

19. Obligaciones Laborales (continuación)

Movimiento en el Valor Presente de las Obligaciones por Beneficios – Primas de Antigüedad y Quinquenio

Obligaciones por beneficios al 31 de diciembre de 2022	\$	2,134,544
Costo de intereses		242,135
Costo de servicio		105,898
Beneficios pagados		(426,930)
Recuperaciones		390,137
Obligaciones por beneficios al 31 de diciembre de 2023		2,445,784
Costo de intereses		218,814
Costo de servicio		119,294
Beneficios pagados		(550,498)
Obligaciones por beneficios al 31 de diciembre de 2024	\$	2,233,394

Movimiento en el Valor Presente de las Obligaciones por Beneficios – Retiro voluntario

Obligaciones por beneficios al 31 de diciembre de 2022	\$	3,686,992
Costo de intereses		450,989
Costo de servicio		157,715
Beneficios pagados		(110,961)
Recuperaciones		442,829
Obligaciones por beneficios al 31 de diciembre de 2023		4,627,564
Costo de intereses		431,385
Costo de servicio		192,490
Beneficios pagados		(536,618)
Recuperaciones con cargo a ORI		(518,571)
Obligaciones por beneficios al 31 de diciembre de 2024	\$	4,196,250

Postulados Actuariales

Principales suposiciones actuariales a la fecha del balance (expresados como promedios ponderados):

Prima de Quinquenio y Antigüedad	2024	2023
Método de cálculo	Unidad de crédito proyectada	Unidad de crédito proyectada
Tasa de descuento	9.50%	10.00%
Tasa de incremento salarial	6.50% anual	10.60% anual
Incremento seguro de vida/costo de vida	12.50%	12.50%
Mortalidad	Tabla RV08. Ver Tabla de hipótesis demográficas	Tabla RV08. Ver Tabla de hipótesis demográficas
Rotación	Unidad de crédito proyectada	Unidad de crédito proyectada
Edad de retiro	MUJERES 57 AÑOS HOMBRE 62	MUJERES 57 AÑOS HOMBRE 62
Método de cálculo	10.00% anual	10.60% anual
Tasa de descuento al 31 de diciembre	6.50% anual	12.50%
		Tabla RV08. Ver Tabla de hipótesis demográficas
Tasa de retorno esperada	12.50%	
	Tabla RV08. Ver Tabla de hipótesis demográficas	
Tasa de incremento salarial	demográficas	Unidad de crédito proyectada

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

20. Beneficios Post–Empleo

El siguiente es el detalle de las obligaciones laborales:

	2024	2023
Títulos pensionales	\$ 5,803,561	\$ 6,045,817
Bonos pensionales	6,608,848	7,487,567
	<u>12,412,409</u>	<u>13,533,384</u>
Menos: Porción corriente	(6,495,325)	(5,300,313)
Porción no corriente	<u>\$ 5,917,084</u>	<u>\$ 8,233,071</u>
Cargos al Estado de Resultados del Periodo		
Títulos y bonos pensionales	\$ (1,170,055)	\$ (2,498,719)
	<u>\$ (1,170,055)</u>	<u>\$ (2,498,719)</u>
Movimiento de los pasivos de beneficios Post–empleo		
Saldo inicial	\$ 13,533,384	\$ 16,452,958
Pagos efectuados títulos (i)	(2,291,030)	(5,418,293)
Pérdidas actuariales	1,170,055	2,498,719
	<u>\$ 12,412,409</u>	<u>\$ 13,533,384</u>

(i) Corresponden a la redención de títulos y bonos pensionales a cargo de la Compañía.

Normalización Pasivo Pensional

En Abril 15 de 2019 inició operaciones el Patrimonio Autónomo de Garantía denominado “Patrimonio Autónomo Pensionados ExxonMobil”, identificado con NIT 830.054.539–0, cuyo vocero es Fiduciaria Bancolombia S.A., en virtud del contrato de fiducia suscrito el 8 de septiembre de 2017 y modificado el 12 de Abril de 2019 entre: 1) Primax Colombia S.A. (antes Distribuidora Andina de Combustibles S.A., antes ExxonMobil de Colombia S.A.) en calidad de fideicomitente, 2) Mobil International Petroleum Corporation en calidad de agente administrativo, y 3) Fiduciaria Bancolombia.

Normalización Pasivo Pensional

La constitución del Patrimonio Autónomo como mecanismo de normalización del pasivo pensional garantiza íntegramente los derechos pensionales de los pensionados, asegura el reajuste anual de la pensión y, en general, todos los ítems que conforman el cálculo actuarial aprobado por la Superintendencia de Sociedades en oficio número 2018–01–553887 del 24 de diciembre de 2018.

Primax Colombia S.A. no tiene control sobre el Patrimonio Autónomo de Garantía, ya que las decisiones tomadas por éste se hacen a través de la Junta Directiva siguiendo estrictamente el acuerdo de fideicomiso, y las decisiones directas de MINT (Mobil Internacional).

La NIIF es el único marco contable para el reconocimiento en los Estados Financieros. Desde una perspectiva contable, es importante señalar que el artículo 16 del Decreto 941 de 2002 determina que los Patrimonios Autónomos no se establecen con el propósito de conmutar las obligaciones pensionales, por lo tanto, los empleadores seguirían siendo considerados directamente responsables de dichos pagos y no pueden beneficiarse de los efectos contables previstos en este decreto con el propósito de conmutación de obligaciones.

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

20. Beneficios Post–Empleo (continuación)

Normalización Pasivo Pensional (continuación)

Sin embargo, dicha disposición ya no es aplicable de acuerdo con el inciso 4 del Artículo 4 de la Ley 1314 de 2009 (con el cual el marco normativo de las NIIF fue establecido): "En su contabilidad y en sus estados financieros, las entidades económicas harán reconocimientos, revelaciones y conciliaciones provistas en la contabilidad y en los estándares de información financiera".

Hay que tener en cuenta que, a partir de la aplicación de las NIIF en Colombia, en la contabilidad y en los estados financieros, el reconocimiento de transacciones y eventos solo se puede realizar de conformidad con la normatividad vigente. Por este motivo, la limitación contable establecida en el artículo 16 del Decreto 941 de 2002 ya no es aplicable a efectos contables ni fiscales, en la medida en que se entiende que bajo NIIF Primax Colombia S.A. no tendría pasivo pensional.

En la medida que el pasivo se transfiere efectivamente tanto al Patrimonio Autónomo como a MINT, Primax Colombia S.A. no tiene derecho a controlar el mismo, no debe reconocer dicho pasivo en su balance ni se le debe exigir que consolide el Patrimonio Autónomo en sus estados financieros, a pesar de que aun permanezca una responsabilidad legal en Primax Colombia S.A. (secundaria).

Según la NIIF, si Primax Colombia S.A. ya no tiene una salida futura de recursos con respecto al pasivo pensional, y no controla el Patrimonio Autónomo, ninguna obligación debería contabilizarse en sus estados financieros. No obstante, lo anterior, queda una obligación de revelar en los mismos lo establecido en el Decreto 941 de 2002, aun cuando la Compañía no tiene un pasivo pensional, y lo mismo aplicaría para efectos fiscales.

21. Provisiones y Contingencias

El siguiente es el detalle de las provisiones y contingencias:

	2024	2023
Provisiones y contingencias por efectos de fusión (i)	\$ 84,207,543	\$ 132,350,270
Provisiones ambientales (ii)	21,539,475	11,702,550
Contingencias por litigios	700,000	400,000
Otros	10,240,671	25,671
	<u>\$ 116,687,689</u>	<u>\$ 144,478,491</u>
Menos: Porción corriente (iii)	\$ (32,334,093)	\$ (64,476,398)
Porción no corriente	<u>\$ 84,353,596</u>	<u>\$ 80,002,093</u>

(i) Producto de la fusión realizada con Primax Holding en el tercer trimestre de 2021, se integraron estos saldos que corresponde a las provisiones de contingencias legales, tributarias y ambientales las cuales fueron identificadas de forma fiable en el proceso de la debida diligencia dentro de la transacción de compra de Primax Colombia S.A. La variación corresponde principalmente a la recuperación de provisiones tributarias que quedaron en firme en julio de 2024 por \$32,142,305, reversión provisiones contingencias legales por \$7,878,000, reversión provisión contingencias tributarias por \$8,092,060.

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

21. Provisiones y Contingencias (continuación)

- (ii) Las provisiones ambientales corresponden principalmente a reserva ambiental para remediación de las EDS Héroes, El Amparo KL, Globollantas, La Marina, Corabastos, El limbo, Chusacá, El Prado, Los Ángeles, Cundinamarca, Unicentro y CAFAM. Adicionalmente, en el año 2024 se actualizó la provisión de contingencias ambientales, tanto para Terminales como Estaciones de Servicios por \$10,103,678.
- (iii) Se determina porción corriente relacionada con las provisiones tributarias por efectos de fusión, considerando que las mismas caducan luego del según trimestre del 2025.

22. Capital

El siguiente es el detalle del capital:

	2024	2023
Autorizado 45,000,000 acciones comunes v/r nominal \$10 c/u.	\$ 450,000	\$ 450,000
Suscrito y pagado 40,844,891 acciones	408,449	408,449

El capital autorizado está representado por 40,844,891 acciones de valor nominal de \$10 cada una:

Nombre del Accionista	No de Acciones	% de Participación
Global Monastir S.L.	38,798,562	94.99%
Acciones readquiridas (i)	1,644,940	4.03%
Inversiones Primax S.A.S.	301,495	0.74%
Accionistas Minoritarios	99,894	0.24%
	40,844,891	100.00%

- (i) Corresponden a acciones que fueron recompradas por la Compañía, pero no tienen derecho a voto ni preferencia, y no devengan ni se pagan dividendos sobre ellas.

El 27 marzo de 2024 mediante acta No 105 se decretaron dividendos por \$ 36,471,600, en el mes de julio mediante acta 107 por \$24,000,000 y en el mes de noviembre mediante acta 108 por \$86,900,000, los cuales fueron pagos durante el año.

En 2023 se decretaron mediante acta No 103 dividendos por \$ 6,665,000.

23. Reservas y Utilidades Acumuladas

Reservas

	2024	2023
Reserva legal	\$ 207,002	\$ 207,002
Otras reservas	2,438,058	2,438,058
Reserva ocasional readquisición de acciones	1,400,000	1,400,000
	\$ 4,045,060	\$ 4,045,060

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

23. Reservas y Utilidades Acumuladas (continuación)

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 distribuible antes de la liquidación de la Compañía, pero podrá utilizarse para absorber o reducir pérdidas. Son de libre disponibilidad por la asamblea a general las apropiaciones hechas en exceso del 50% antes mencionado.

Otras Reservas

Las otras reservas apropiadas directamente de las ganancias acumuladas pueden considerarse como reservas de libre disponibilidad por parte de la Asamblea General de Accionistas.

Utilidades Acumuladas

	2024	2023
Utilidades acumuladas pendientes por distribuir	\$ 156,382,546	\$ 215,614,676
Utilidades del ejercicio	158,790,529	88,139,470
Utilidades acumuladas no distribuibles (a) (Nota 37)	240,124,537	302,378,474
	<u>\$ 555,297,612</u>	<u>\$ 606,132,620</u>

(a) Corresponde a los impactos de adopción a IFRS registrados en el Patrimonio.

24. Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios por el periodo de 12 meses terminados a 31 de diciembre de 2024 y 2023 comprenden:

	Comercialización		Suministro de Servicios		Total	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Región geográfica:						
Colombia	\$ 10,387,347,661	\$ 8,939,301,184	\$ 92,253,555	\$ 77,560,684	\$ 10,479,601,216	\$ 9,016,861,868
Tipo de cliente:						
Construcción	\$ 60,972,067	\$ 61,566,691	\$ 2,160,298	\$ 2,476,443	\$ 63,132,365	\$ 64,043,134
Industria	301,821,887	268,217,911	28,285,970	26,443,328	330,107,857	294,661,239
Petrolero	43,923,904	43,605,951	113,872	198,989	44,037,776	43,804,940
Comercio	9,651,487,395	8,088,559,970	59,533,705	46,086,015	9,711,021,100	8,134,645,985
Transporte	329,142,408	477,350,661	2,159,710	2,355,909	331,302,118	479,706,570
	<u>\$ 10,387,347,661</u>	<u>\$ 8,939,301,184</u>	<u>\$ 92,253,555</u>	<u>\$ 77,560,684</u>	<u>\$ 10,479,601,216</u>	<u>\$ 9,016,861,868</u>
Tipo de contrato						
Comercialización	\$ 10,387,347,661	\$ 8,939,301,184	\$ -	\$ -	\$ 10,387,347,661	\$ 8,939,301,184
Otras actividades	-	-	2,546,193	4,485,868	2,546,193	4,485,868
Arrendamientos	-	-	40,510,813	27,590,266	40,510,813	27,590,266
Transporte de combustibles	-	-	49,196,549	45,484,550	49,196,549	45,484,550
	<u>\$ 10,387,347,661</u>	<u>\$ 8,939,301,184</u>	<u>\$ 92,253,555</u>	<u>\$ 77,560,684</u>	<u>\$ 10,479,601,216</u>	<u>\$ 9,016,861,868</u>

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

24. Ingresos Ordinarios (continuación)

	Comercialización		Suministro de servicios		Total	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Satisfacción de obligaciones de desempeño						
En un punto del tiempo	\$ 10,387,347,661	\$ 8,939,301,184	\$ 92,253,555	\$ 77,560,684	\$ 10,479,601,216	\$ 9,016,861,868
	\$ 10,387,347,661	\$ 8,939,301,184	\$ 92,253,555	\$ 77,560,684	\$ 10,479,601,216	\$ 9,016,861,868
Canales de ventas						
Directamente a clientes	\$ 10,218,681,045	\$ 8,555,544,359	\$ 90,720,006	\$ 73,525,812	\$ 10,309,401,051	\$ 8,629,070,171
Distribuidores	168,666,616	383,756,825	1,533,549	4,034,872	170,200,165	387,791,697
	\$ 10,387,347,661	\$ 8,939,301,184	\$ 92,253,555	\$ 77,560,684	\$ 10,479,601,216	\$ 9,016,861,868
Línea de negocio						
Combustible	\$ 10,387,347,661	\$ 8,937,127,016	\$ -	\$ -	\$ 10,387,347,661	\$ 8,937,127,016
Lubricantes	-	2,174,168	-	-	-	2,174,168
Servicios	-	-	92,253,555	77,560,684	92,253,555	77,560,684
	\$ 10,387,347,661	\$ 8,939,301,184	\$ 92,253,555	\$ 77,560,684	\$ 10,479,601,216	\$ 9,016,861,868

A continuación, aparece una descripción de las actividades principales a través de las cuales la Compañía genera ingresos provenientes de contratos con clientes.

La Compañía genera sus ingresos por la relación comercial con los clientes por la venta de combustibles líquidos y prestación de servicios como se indica a continuación:

Lubricantes

Al 31 de julio de 2023 se dejó de vender los productos Shell, por ende, la Compañía dejó de operar la línea de negocio.

Combustibles Retail

Las ventas de combustibles de retail están dirigidas a la cadena de estaciones de servicio afiliadas con las marcas Primax, Esso y Mobil; la Compañía no tiene operación directa de estaciones de servicio.

Las modalidades de contratos utilizados son:

- Contrato de suministro: por lo general se firman contratos por volumen y no por tiempo.
- Contrato de operación y suministro: en esta modalidad siempre existe un contrato de arriendo en el cual la Compañía toma una estación de servicio y la entrega siempre al mismo cliente con un contrato de operación y suministro.

Combustibles Industriales W&S

Las ventas de W&S están dirigidas a clientes como: Termoeléctricas, comercializadores industriales, revendedores, flotas de transporte y clientes industriales. La relación con los clientes está basada en contratos de suministro.

Operaciones

Arriendo a terceros mayoristas de espacio de tanques para almacenamiento de producto.

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

25. Costo de Ventas

El costo de ventas por los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023 comprende:

	2024	2023
Por línea de negocio:		
Combustible (i)	\$ 9,889,978,060	\$ 8,527,743,601
Lubricante (ii)	–	1,890,592
	\$ 9,889,978,060	\$ 8,529,634,193
(i) Combustible:		
Compras producto terminado (a)	\$ 8,591,410,235	\$ 7,321,490,115
Transporte u otros servicios	1,298,567,825	1,206,253,486
	\$ 9,889,978,060	\$ 8,527,743,601
(ii) Lubricante:		
Compras de materia y producto terminado	\$ –	\$ 1,890,592
	\$ –	\$ 1,890,592

(a) En 2024 el costo de ventas incluye una provisión por reclamación a Ecopetrol por \$23,936,976.

26. Gastos de Administración y Ventas

Los gastos de administración y ventas se presentan a continuación:

	2024	2023
Servicios	\$ 92,895,742	\$ 99,116,674
Personal	74,163,555	67,210,137
Impuestos	43,126,921	42,733,278
Depreciaciones (Nota 11)	39,016,399	34,154,582
Arrendamientos	27,727,512	22,771,140
Mantenimiento y reparaciones	13,877,975	11,535,720
Diversos	11,463,781	14,100,453
Depreciación activos derecho de uso (Nota 13)	7,757,705	6,121,872
Honorarios	6,384,378	5,976,451
Amortizaciones (Nota 14)	5,612,635	6,291,870
Contribuciones y afiliaciones	3,499,361	3,274,602
Deterioros intangibles (Nota 14)	3,365,598	6,520,134
Seguros	2,651,231	2,472,099
Deterioro de cartera (Nota 6)	2,452,821	4,983,180
Gastos legales	482,164	248,745
Depreciaciones propiedad de inversión (Nota 12)	44,447	44,448
	\$ 334,522,225	\$ 327,555,385

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

27. Otros Ingresos, Neto

El detalle de los otros gastos e ingresos se muestran a continuación:

	2024	2023
Diferencia en cambio	\$ 5,867,519	\$ (328,466)
Utilidad en ventas de activos	–	193,180
Otros (i)	35,650,686	28,653,130
	<u>\$ 41,518,205</u>	<u>\$ 28,517,844</u>

(i) Incluye principalmente ingreso por reversión de contingencias tributarias por \$32,142,305. Para el 2023 incluye principalmente ingreso por reversión de contingencias por \$40,400,250 (nota 21), gasto por el pago generado a la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales por concepto declaración de renta por cambio de la titularidad de la Inversión Extranjera Directa y Enajenaciones Indirectas – Resolución 000018 del 17 de febrero de 2021, esto derivado de la venta de las acciones a Global Monastir SL por parte de Inversiones Piuranas y Corporación Primax por \$9,000,742, e ingresos por fee de administración de operaciones por \$4,563,974.

28. Gastos Financieros, Neto

Un detalle de los ingresos y gastos financieros se muestra a continuación:

	2024	2023
Gastos Financieros (i)	\$ (78,845,144)	\$ (73,739,687)
Ingresos Financieros (ii)	16,548,327	13,318,489
	<u>\$ (62,296,817)</u>	<u>\$ (60,421,198)</u>

(i) Corresponde principalmente a la valoración de la deuda por títulos de bonos en UVR por \$9,854,901 a 31 de diciembre de 2024 (2023 por \$17,395,260) e intereses de deuda con bancos por \$46,601,596 (2023 por \$31,016,610) e intereses de bonos emitidos por \$16,358,742 (2023 por \$20,615,134).

(ii) Al 31 de diciembre de 2024 los ingresos financieros corresponden principalmente a rendimientos bancarios por \$15,465,981 (2023 por \$ 11,314,170).

29. Impuestos a la Renta

Pasivos del Impuesto de Renta – Neto

	2024	2023
Pasivos por Impuestos		
Impuesto sobre la renta corriente	\$ (80,825,330)	\$ (56,999,472)
Anticipo	15,401,703	10,799,940
Retenciones en la fuente	26,405,509	23,879,997
	<u>\$ (39,018,118)</u>	<u>\$ (22,319,535)</u>

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

29. Impuestos a la Renta (continuación)

Pasivos del Impuesto de Renta – Neto (continuación)

A continuación, se muestra la depuración del gasto por impuesto de renta corriente e impuesto diferido:

	2024	2023
Impuesto sobre la renta corriente	\$ 80,825,330	\$ 56,999,472
Ajuste impuesto periodo anterior	1,689,028	988,485
Impuesto diferido	(6,982,568)	(18,358,491)
	\$ 75,531,790	\$ 39,629,466

La conciliación entre la utilidad antes de impuestos y la renta líquida gravable por el periodo al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es la siguiente:

	2024	2023
Utilidad del ejercicio antes del impuesto sobre la renta	\$ 234,322,319	\$ 127,768,936
A la tasa legal de impuestos del 35%		
Partidas que aumentan la renta líquida		
Gravamen a los movimientos financieros (parte no deducible)	16,762,500	17,239,821
Provisión protección inventario – ajuste valor neto realizable	(1,805,841)	1,295,047
Provisiones (gastos deducibles hasta el momento de pago)	36,223,718	47,285,140
Gastos donaciones (se toma descuento tributario)	577,077	289,537
Diferencia gasto por depreciación y amortización contable y fiscal	2,678,129	2,806,303
Eliminación renacimiento NIIF 16	1,707,175	1,260,095
Otros gastos no deducibles de impuestos	2,987,960	2,711,830
Provisiones gastos no deducibles	11,541,036	6,436,313
Impuestos asumidos (2)	746,563	9,214,277
Ajuste gasto deterioro y castigo de cartera	2,774,318	6,086,073
Diferencia en cambio no realizada	(1,711,297)	125,139
Gastos no soportados fiscalmente	608,103	559,455
Deterioro activos intangibles (3)	3,365,598	6,520,134
Partidas que disminuyen la renta líquida		
Efecto neto reversión y utilización provisiones	(10,706,460)	(11,951,543)
Pago reserva indemnizaciones laborales	(4,978,897)	(2,615,988)
Ajuste calculo actuarial plan de retiro	1,170,055	2,498,719
Deducción especial energías renovables	(850,933)	(297,827)
Pago reserva gastos de remediación ambiental	(2,016,151)	(2,769,342)
Reversión provisión no deducible periodo anterior (1)	(49,241,477)	(42,508,524)
Provisión bonos beneficios empleados	(6,631,417)	(4,317,516)
Indemnización daño emergente	(257,642)	–
Total renta líquida ordinaria	\$ 237,264,436	\$ 167,636,079

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

29. Impuestos a la Renta (continuación)

Pasivos del Impuesto de Renta – Neto (continuación)

	2024	2023
Impuesto calculado con la tarifa aplicable a la Compañía	\$ 83,042,553	\$ 58,672,628
Descuentos tributarios	(2,217,223)	(1,673,156)
Ajuste al impuesto de periodos anteriores	1,689,028	988,485
Gasto por impuesto sobre la renta	\$ 82,514,358	\$ 57,987,957

Las principales variaciones se encuentran justificadas en:

- (1) La Compañía realiza mayor reversión en 2024 de reservas para contingencias las cuales ya no son requeridas, estas reservas no constituyeron gasto deducible en periodos anteriores, para el 2024 se consideran como ingreso no tributable.
- (2) La Compañía registró en 2023 un impuesto asumido correspondiente al impuesto de renta por cambio de la titularidad de inversión extranjera de Global Monastir. \$9,000,742.
- (3) La Compañía registró un deterioro de intangibles adquiridos por combinación de negocios, el cual es considerado como gasto no deducible \$3,365,598, sobre este valor se constituye impuesto diferido.

La conciliación de la tasa efectiva de tributación por los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente, es la siguiente:

	2024	2023
Utilidad antes del impuesto a las ganancias por operaciones continuadas	\$ 234,322,319	\$ 127,768,936
A la tasa legal de impuestos del 35%	\$ 82,012,812	\$ 44,719,128
Gastos no deducibles de impuestos:		
Diferencia permanente – gravamen a los movimientos financieros deducible	\$ 5,866,875	\$ 6,033,937
Diferencia permanente – impuestos asumidos	261,297	3,224,997
Diferencia permanente – gastos sin soporte fiscal	212,836	205,538
Otras partidas no procedentes para efectos fiscales	(7,528,490)	2,815,872
Ajuste del impuesto provisionado vs declarado	1,689,028	988,485
Ingreso por impuesto diferido	(6,982,568)	(18,358,491)
A la tasa efectiva de impuesto del 32.23% (2023 31.02%)	75,531,790	39,629,466
Gasto por impuesto sobre la renta en el consolidado de resultados	\$ 75,531,790	\$ 39,629,466

La tasa de impuesto de renta aplicable de acuerdo con la legislación colombiana es de 35% para el 2023 y 2024, sin embargo, debido a los ingresos no gravables y/o gastos no deducibles para efectos fiscales la tasa efectiva fue de 32.23% al 31 de diciembre de 2024 y para el 2023 es 31.02%.

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

29. Impuestos a la Renta (continuación)

Pasivos del Impuesto de Renta – Neto (continuación)

La variación en la tarifa de impuesto sobre la renta aplicable a la Compañía se debe a que para el 2024 la Compañía realizó una mayor reversión de provisiones por contingencias y en el 2023 pagó un impuesto asumido derivado de la venta de las acciones a Global Monastir SL por parte de Inversiones Piuranas y Corporación Primax, este gasto fue por la suma de \$9,000,742. En principio, no habría afectación de la tasa mínima de tributación depurada para el 2024 al estar por encima del 15%.

La Reforma Tributaria 2277 del 2022 introdujo un cambio relevante frente al artículo 240 del ET. La Ley 2277 del 2022 introdujo una tasa mínima de tributación del 15% para los contribuyentes del impuesto sobre la renta, frente a los contribuyentes que deben aplicarla, Primax se encuentra en la obligación, por consiguiente, se realizó el cálculo de la siguiente manera:

	2024	2023
Impuesto Depurado		
Impuesto neto de renta	\$ 80,825,330	\$ 56,999,472
(+) Descuentos o créditos tributarios	2,217,223	–
(–) Impuesto sobre la renta por rentas pasivas provenientes de entidades controladas del exterior	–	–
Total Impuesto Depurado (ID)	\$ 83,042,553	\$ 56,999,472
Utilidad Depurada		
Utilidad contable o financiera antes de impuestos.	\$ 234,322,319	\$ 127,768,936
(+) Diferencias permanentes consagradas en la ley y que aumentan la renta líquida.	22,550,412	29,548,707
(–) Ingresos no constitutivos de renta	(257,642)	–
Total Utilidad Depurada (UD)	\$ 256,615,089	\$ 157,317,643
Tasa de Tributación Depurada (ID/UD)	32.36%	36.2%
Impuesto a adicionar (UD * 15%) – ID	–	–

Ahora, frente al cálculo del impuesto diferido al 31 de diciembre del 2024 y 2023, el resultado fue el siguiente:

Impuestos Diferidos

	2024	2023
Impuestos diferidos activos	\$ 61,281,692	\$ 54,466,817
Impuestos diferidos pasivos	(69,140,135)	(70,517,419)
Impuestos Diferidos Pasivos, Neto	\$ (7,858,443)	\$ (16,050,602)

El movimiento neto de los impuestos diferidos durante el periodo es el siguiente:

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

29. Impuestos a la Renta (continuación)

Impuestos Diferidos (continuación)

	Estado de situación financiera		Estado de resultados	
	2024	2023	2024	2023
Deudores (1)	\$ 7,402,608	\$ 5,874,582	\$ 1,528,026	\$ 2,015,170
Inventarios	203,059	835,103	(632,044)	453,266
Derecho de uso	1,573,631	976,120	597,511	421,914
Propiedad planta y equipo	(60,921,438)	(60,898,902)	(22,536)	730,618
Intangibles	(7,271,257)	(7,662,342)	391,085	1,086,316
Provisiones (2)	5,016,371	8,528,621	(3,512,250)	4,773,191
Beneficios post empleo (3)	13,530,763	9,793,450	3,737,313	2,481,068
Bonos UVR y otros pasivos estimados (4)	20,581,946	17,798,758	2,783,188	7,109,504
Reserva remediación ambiental (5)	8,962,301	5,518,720	3,443,581	1,622,900
Litigios	4,192,513	4,924,250	(731,737)	(1,963,302)
Diferencia en cambio	(597,693)	1,876	(599,569)	1,876
Diferidos	—	—	—	(374,030)
Pasivo por impuesto diferido	\$ (7,327,196)	\$ (14,309,764)	\$ 6,982,568	\$ 18,358,491

El saldo activo/pasivo neto por el impuesto diferido reconocido en otros resultados integrales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, es el siguiente:

	Estado Condensado de Situación Financiera		Estado Condensado de Otros Resultados Integrales	
	2024	2023	2024	2023
SWAP y Forward	\$ (349,747)	\$ (1,740,837)	\$ 1,391,090	\$ 3,550,309
Beneficios post empleo	(181,500)	—	(181,500)	—
Activo/Pasivo neto por impuesto diferido	(7,858,443)	(16,050,601)	1,209,590	3,550,309
Reclasificación ORI (Nota 37)	—	—	(16,675,902)	—
	\$ (7,858,443)	\$ (16,050,601)	\$ (15,466,312)	\$ 3,550,309

Las Principales Variaciones

- (1) La variación corresponde principalmente al movimiento en la reserva de cartera la cual se incrementa en 2024, esto genera un incremento de impuesto diferido debito de \$1,528,026
- (2) Variación incluye una disminución del valor por provisiones y pasivos estimados que serán deducibles en periodos posteriores generando una disminución en el impuesto diferido debito de \$(3,512,250).
- (3) Incremento en la reserva para beneficios post empleo, esto genera un incremento en el impuesto diferido debito por \$3,737,313.
- (4) Incremento en la valorización de los bonos en UVR, esto genera un mayor impuesto diferido debito por \$2,783,188.

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

29. Impuestos a la Renta (continuación)

Las Principales Variaciones (continuación)

- (5) Incremento en la reserva de remediación ambiental, genera incremento en impuesto diferido debito por \$3,443,581

El movimiento del pasivo neto por el impuesto a las ganancias diferido correspondiente a los doce meses finalizados el 31 de diciembre 2024, fue el siguiente:

	2024	2023
	<i>(En miles de pesos)</i>	
Saldo al inicio del ejercicio	\$ (16,050,601)	\$ (37,959,402)
Cargo al estado de resultados	6,982,568	18,358,491
Cargo débito a los otros resultados integrales	1,209,590	3,550,310
Saldo al 31 de diciembre	\$ (7,858,443)	\$ (16,050,601)

Provisiones, Pasivos Contingentes del Impuesto a las Ganancias

Las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios que se encuentran abiertas para revisión de las Autoridades Tributarias son las relacionadas con los años 2018, 2019, 2020, 2021, 2022 y 2023.

De las anteriores declaraciones, la Autoridad Tributaria no ha iniciado el proceso de revisión. Del proceso de revisión de las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios no se espera comentarios y/o ajustes por parte de las Autoridades Tributarias que impliquen un mayor pago de impuestos.

Firmeza de las Declaraciones del Impuesto Sobre la Renta y Complementarios

El término general de firmeza de las declaraciones tributarias es de tres (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. Para las Compañías que están sujetas al cumplimiento de la normatividad de precios de transferencia, la Ley 2010 estableció que el término de firmeza será de cinco (5) años, para las declaraciones que se presenten a partir del 1 de enero de 2020.

Las declaraciones que presentaron pérdidas fiscales pueden ser revisadas por las Autoridades de Impuestos dentro de los cinco (5) años siguientes a la fecha de presentación. Respecto de aquellas declaraciones en las cuales se presenten saldos a favor, el término de firmeza es de tres (3) años, desde la fecha de la presentación de la solicitud de devolución o compensación.

Otros Aspectos

La Ley 1819 de diciembre 29 de 2016, estableció que las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF) únicamente tendrá efectos impositivos cuando las leyes tributarias remitan expresamente a ellas o cuando estas no regulen la materia. En todo caso la ley tributaria puede disponer de forma expresa un tratamiento diferente de conformidad con el artículo 4 de la ley 1314 de 2009.

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

29. Impuestos a la Renta (continuación)

Impuesto a los Dividendos

De acuerdo con la Ley 2277 de 2022 a partir del año 2023 se presentan las siguientes modificaciones sobre el impuesto a los dividendos:

Los dividendos y participaciones pagados o abonados en cuenta a personas naturales residentes y sucesiones ilíquidas de causantes que al momento de su muerte eran residentes del país, provenientes de distribuciones de utilidades gravadas conforme a lo dispuesto en el parágrafo 2 del artículo 49 de este Estatuto, estarán sujetos a la tarifa señalada en el artículo 240 de este Estatuto, según el período gravable en que se paguen o abonen en cuenta, caso en el cual el impuesto señalado en el inciso anterior, se aplicará una vez disminuido este impuesto. A esta misma tarifa estarán gravados los dividendos y participaciones recibidos de sociedades y entidades extranjeras.

La retención en la fuente sobre el valor de los dividendos brutos pagados o decretados en calidad de exigibles por concepto de dividendos o participaciones durante el periodo gravable a personas naturales residentes, independientemente del número de cuotas en que se fraccione dicho valor, será la que resulte de aplicar a dichos pagos la siguiente tabla:

Desde	Rangos UVT	Tarifa Marginal	Impuesto
	Hasta		
>0	1.09	0%	0
>1,090	En adelante	15%	(Dividendos decretados en calidad de exigibles en UVT menos 1.090 UVT) x 15%

El accionista persona natural residente imputará la retención en la fuente practicada en su declaración del impuesto sobre la renta.

La tarifa del impuesto sobre la renta correspondiente a dividendos o participaciones, percibidos por sociedades u otras entidades extranjeras sin domicilio principal en el país, por personas naturales sin residencia en Colombia y por sucesiones ilíquidas de causantes que no eran residentes en Colombia será del veinte por ciento (20%).

Los dividendos y participaciones pagados o abonados en cuenta a sociedades nacionales, provenientes de distribución de utilidades que hubieren sido consideradas como ingreso no constitutivo de renta ni ganancia ocasional, conforme a lo dispuesto en el numeral 3 del artículo 49 de este Estatuto, estarán sujetas a la tarifa del quince por ciento (15%) a título de retención en la fuente sobre la renta, que será trasladable e imputable a la persona natural residente o inversionista residente en el exterior.

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

29. Impuestos a la Renta (continuación)

Impuesto a los Dividendos (continuación)

En resumen, de acuerdo con los cambios incluidos por la Ley 2277 de 2022 se presentan las siguientes modificaciones:

<u>Tipo de Distribución</u>	<u>Antes de la Ley 2277 de 2022</u>	<u>Después de la Ley 2277 de 2022</u>
Entre sociedades nacionales	7.5%	10%
Al exterior	10%	20%
A personas naturales residentes	0% o 10% (Tabla progresiva)	0 al 39% permite descuento hasta 19% tarifa máxima 20%

Renta Presuntiva

El porcentaje de renta presuntiva se redujo al cero por ciento (0%) a partir del año gravable 2021.

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 durante 2024. Para este propósito la Compañía presentará una declaración informativa y tendrá disponible el referido estudio para finales de agosto de 2025.

El incumplimiento del régimen de precios de transferencia puede acarrear sanciones pecuniarias y un mayor impuesto sobre la renta; sin embargo, la Administración 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 2024.

Beneficio de Auditoría

La Ley 2155 de 2021 estableció para los periodos gravables 2022 y 2023, la liquidación privada de los contribuyentes del impuesto sobre la renta y complementarios que incrementen su impuesto neto de renta en por lo menos un porcentaje mínimo del treinta y cinco por ciento 35%, en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior, quedará en firme si dentro de los seis (6) meses siguientes a la fecha de su presentación no se hubiere notificado emplazamiento para corregir o requerimiento especial o emplazamiento especial o liquidación provisional, siempre que la declaración sea debidamente presentada en forma oportuna y el pago total se realice en los plazos que para tal efecto fije el Gobierno nacional.

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

29. Impuestos a la Renta (continuación)

Beneficio de Auditoría (continuación)

Si el incremento del impuesto neto de renta es de al menos un porcentaje mínimo del veinticinco por ciento 25%, en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior, la declaración de renta quedará en firme si dentro de los doce (12) meses siguientes a la fecha de su presentación no se hubiere notificado emplazamiento para corregir o requerimiento especial o emplazamiento especial o liquidación provisional, siempre que la declaración sea debidamente presentada en forma oportuna y el pago total se realice en los plazos que para tal efecto fije el Gobierno nacional.

El anterior beneficio no aplica para: (i) contribuyentes que gocen de beneficio tributarios en razón a su ubicación en una zona geográfica determinada; (ii) cuando se demuestre que retenciones en la fuente declaradas son inexistentes; (iii) cuando el impuesto neto de renta sea inferior a 71 UVT (2024 equivale a \$3,342 miles). El término previsto en esta norma no se extiende para las declaraciones de retención en la fuente ni para el impuesto sobre las ventas las cuales se regirán por las normas generales.

Impuestos a la Renta

La ley 2277 de 2022, mantuvo la tarifa general sobre la renta al 35% pero con varias excepciones. En términos generales se presentaron modificaciones puntuales como los siguientes:

Tarifa Zona Franca

A partir de 2024 los usuarios industriales de zonas francas aplican una tarifa del 20% para las actividades de exportación de bienes y servicios, y la tarifa general de renta (35%) para las demás actividades. La renta líquida sujeta a cada tarifa se determinará con base en una proporción entre los ingresos fiscales por cada actividad frente a los ingresos fiscales totales (excluyendo a las ganancias ocasionales).

Sin embargo, para los usuarios industriales que hayan tenido un crecimiento de sus ingresos brutos del 60% en el 2022 respecto del 2019, podrán seguir aplicando la tarifa del 20% para todos sus ingresos hasta el 2025, inclusive.

Tributación Mínima del 15%

Se introduce una tasa mínima de tributación del 15% para los contribuyentes del impuesto sobre la renta. Esta tasa mínima se denomina Tasa de Tributación Depurada –TTD, y no podrá ser inferior al 15%. La TTD se determina de dividir el impuesto depurado (ID) sobre la utilidad depurada (UD). A su vez, se establecen los factores que componen el ID y la UD para delimitar su determinación. Si la TTD es inferior al 15%, ésta deberá ser ajustada para llegar al 15% mínimo.

Esta tributación mínima no aplica en varios casos, incluyendo personas jurídicas extranjeras sin residencia en el país; Zonas Económicas y Sociales Especiales –ZESE, durante el periodo que su tarifa del impuesto sobre la renta sea 0%; las ZOMAC; las rentas de servicios hoteleros sujetas a tarifa del 15%; les empresas editoriales con objeto social exclusivo de edición de libros; las empresas industriales y de economía mixta del estado con tarifa del 9%; y los contratos de concesión.

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

29. Impuestos a la Renta (continuación)

Sede Efectiva de Administración

Se entenderá que la sede efectiva de administración de una sociedad o entidad es el lugar en donde materialmente se toman las decisiones comerciales y de gestión necesarias para llevar a cabo las actividades de la sociedad o entidad en el día a día, esto es, los lugares donde los administradores de la sociedad usualmente ejercen sus responsabilidades y se llevan a cabo las actividades diarias de la misma.

Descuento Para Inversiones Realizadas En Investigación, Desarrollo Tecnológico o Innovación

Las inversiones en proyectos calificados por el Consejo Nacional de Beneficios Tributarios en Ciencia y Tecnología en Innovación tendrán derecho a descontar de su impuesto sobre la renta a cargo el 30% del valor invertido en dichos proyectos en el período gravable en que se realizó la inversión. No es posible tomar el costo o la deducción simultáneamente con el descuento.

Límite a los Beneficios y Estímulos Tributarios

Para los contribuyentes del impuesto sobre la renta diferentes a personas naturales y sucesiones ilíquidas, el valor de los ingresos no constitutivos de renta ni ganancia ocasional, deducciones especiales, rentas exentas y descuentos tributarios no podrá exceder el 3% anual de su renta líquida ordinaria antes de deducir las deducciones especiales contempladas en la normatividad.

Deducción Impuesto de Industria y Comercio

El impuesto de industria y comercio será 100% deducible a partir del año gravable 2023, ya no podrá ser tratado como descuento tributario.

Beneficios Concurrentes

Se amplía la prohibición de tomar beneficios fiscales concurrentes a las rentas exentas, ingresos no constitutivos de renta ni ganancia ocasional y la reducción de la tarifa del impuesto sobre la renta.

Ganancias Ocasionales

La tarifa de ganancias ocasionales tanto para personas naturales como para entidades jurídicas (residentes y no residentes fiscales) se incrementará al 15%. Lo anterior con excepción de las ganancias ocasionales provenientes de loterías, rifas apuestas y similares que se mantendrán al 20%.

Medidas Sectoriales

Impuesto Nacional al Carbono (INC)

El carbón (con excepción del carbón para coquerías) y los combustibles fósiles sólidos serán considerados como generadores del INC. El impuesto se causará en la venta al consumidor final, en su autoconsumo, y en la importación para consumo propio. El impuesto será autoliquidado por quienes lo adquieran o utilicen para consumo propio dentro del territorio colombiano. Sin embargo, su tarifa será del 0% por los años 2023 y 2024, y a partir del 2025 se empezará a liquidar gradualmente con un porcentaje de la tarifa plena hasta el año 2028, año en que se aplicará la tarifa plena.

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

29. Impuestos a la Renta (continuación)

Impuesto Nacional al Carbono (INC) (continuación)

La tarifa se actualiza a COP\$20,500 por tonelada de carbono equivalente. La referencia para el ajuste de la tarifa que se realizaría cada año considerando la variación del IPC del año anterior más un (1) punto hasta que sea equivalente a tres (3) UVT por tonelada de carbono equivalente (actualmente es 1 UVT).

Las tarifas correspondientes a combustibles fósiles de gas natural, ACPM y gasolina se ajustarían siguiendo los anteriores lineamientos a partir del año 2024.

30. Transacciones con Partes Relacionadas

Las transacciones entre vinculadas se reconocen al valor del mercado. Los saldos y transacciones con compañías vinculadas a 31 de diciembre de 2024 son:

Cuentas por Cobrar

Concepto	Vinculado	País	Al 31 de diciembre de 2024	Al 31 de diciembre de 2023
Producto	COESCO Colombia S.A.S.	Colombia	\$ 14,290,077	\$ 7,144,129
Arriendo	Corporación Primax	Perú	–	1,202,551
Préstamo	Inversiones Primax S.A.S.	Colombia	5,601	–
Total cuentas por cobrar (nota 6)			\$ 14,295,678	\$ 8,346,680

Cuentas por Pagar

Concepto	Vinculado	País	Al 31 de diciembre de 2024	Al 31 de diciembre de 2023
Dividendos	Inversiones Primax S.A.S.	Colombia	\$ –	\$ 43,573
Servicios	Corporación de servicios GR	Perú	177,221	–
Total cuentas por pagar			\$ 177,221	\$ 43,573

Ingresos

Concepto	Vinculado	País	2024	2023
Producto	COESCO	Colombia	\$ 840,470,025	\$599,386,303
Servicios	COESCO	Colombia	4,222,017	2,380,797
Arriendo	COESCO	Colombia	3,139,912	2,500,235
Arriendo	Corporación Primax	Perú	3,646,267	1,202,551
Total ingresos con partes relacionadas			\$ 851,478,221	\$605,469,886

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

30. Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

Gastos

	Vinculado	País	2024	2023
Servicios	COESCO	Colombia	\$ 50,229	\$ –
Servicios	Corporación de Servicios GR	Perú	1,789,482	–
Total gastos con partes relacionadas			\$ 1,839,711	\$ –

Costos

Concepto	Vinculado	País	2024	2023
Producto	Px Trading SA (a)	Uruguay	\$153,750,658	\$ –
Total costo con partes relacionadas			\$153,750,658	\$ –

(a) Servicios de trading en la adquisición de productos combustibles en el exterior.

Compensación de los Ejecutivos Principales de la Organización

El valor promedio de nómina para ejecutivos claves de la organización durante los 12 meses de 2024 ascendió a \$5,882,593 que incluye conceptos de ley y beneficios extralegales.

31. Contingencias y Compromisos

(a) Provisiones

Los directivos de la Compañía y sus asesores legales consideran que las provisiones contabilizadas son suficientes para atender los procesos que cursan en la actualidad. A continuación, se detalla los principales litigios y provisiones ambientales en curso cuyas expectativas de perdidas tienen una calificación de probable y podrían implicar salida de recursos al cierre del período.

	2024	2023
Procesos laborales (Nota 21)	\$ 700,000	\$ 400,000
Reclamos entidades gubernamentales (Nota 21)	25,671	25,671
	\$ 725,671	\$ 425,671

(b) Compromisos por Arrendamiento Operativo en donde la Compañía es el Arrendatario

La Compañía es arrendatario de varios inmuebles bajo contratos cancelables y no cancelables de arrendamiento operativo. Estos arrendamientos tienen una duración de entre 1 y 10 años, y la mayor parte de estos son renovables al final del periodo. Los pagos mínimos totales futuros por los arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

	2024	2023
Menos de 1 año	\$ 29,979,741	\$ 24,253,425
Entre 1 año y 10 años	119,918,964	97,013,699

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

31. Contingencias y Compromisos (continuación)

(c) Compromisos

La Compañía mantiene los siguientes compromisos:

- (i) Ecopetrol para la demanda de combustible basado en las nominaciones mensuales que se generan de acuerdo con los inventarios y proyecciones de venta, esto es aprobado por un Comité de nominaciones para luego ser enviado a Ecopetrol.
- (ii) Contratos de arriendo de lotes para estaciones de Servicio por \$4,104,000 con una vigencia aproximada de 10 años.
- (iii) Contratos de compra lotes para estaciones de servicio por \$4,650,000 las cuales entrarán en operación hasta el segundo semestre de 2025.

32. Adquisición de Negocios

De conformidad con la NIIF 3, la Compañía concluyó con el proceso de asignación del precio de compra a los activos netos identificados en las transacciones derivadas por adquisición de estaciones de servicio por operación directa, nuevo negocio el cual inició en 2020 mediante la cual se pretende crecer en el mercado, conocer a nuestros consumidores finales y mejorar los estándares. En cumplimiento a nuestra política, la NIIF 3 permite realizar una prueba opcional de concentración con el fin de establecer si la adquisición de un grupo de actividades y de activos no es un negocio. Esta asignación se llevó a cabo con apoyo de valuadores independientes para la determinación de los valores razonables de ciertos activos a la fecha de posesión de cada estación de servicio.

32.1. Método de Valoración

Como parte de aplicación de la NIIF3 en 2023 se evaluaron 9 estaciones de servicio de las cuales 8 calificaron como combinación de negocios y 1 como compra de activos, después de efectuarse la prueba de concentración. En 2024 se evaluaron 2 estaciones de servicio y las 2 calificaron como combinaciones de negocio.

Para las adquisiciones catalogadas como combinaciones de negocios, la metodología fue la siguiente:

Supuestos Claves Usados en las Proyecciones de Flujo de Fondos Descontados

Los supuestos claves usados en el cálculo de las proyecciones son el crecimiento económico (PIB), inflación, entorno macroeconómico, político y regulatorio, dinámica competitiva, cantidad de volumen presupuestado, margen mayorista y minorista proyectado, ventas netas, ingresos de arrendamientos, costo de ventas, gastos operacionales de administración y ventas, EBITDA, Capex y capital de trabajo.

Variables Macroeconómicas

Las variables macroeconómicas fueron tomadas con base en información de analistas del mercado colombiano. Las fuentes utilizadas incluyen datos del sector en que la Compañía desarrolla su objeto social.

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

32.1. Método de Valoración (continuación)

Forma de Cálculo

Para la estimación de los “Activos intangibles reconocidos” (Relación con Clientes, cesión de contratos de arrendamiento) se utilizó la metodología de “Enfoque de ingreso” mediante la aplicación del método Multi-Period Excess Earnings, la cual es una aplicación específica del método de descuento de flujos de fondos, dentro del enfoque de ingresos.

El principio detrás de esta metodología es que el valor de un activo intangible es igual al valor actual de los flujos de fondos incrementales, después de impuestos atribuibles, únicamente a los activos intangibles después de deducir los cargos de contribución del activo. Igualmente, el cálculo está sustentado por la variable de activos contributivos y los beneficios por amortización de impuestos. El periodo determinado para la valoración de la relación con clientes (Vida útil) se determinó en 20 años, para la cesión de contratos se definió una vida útil entre 5 y 10 años.

Activos Fijos

La vida útil de los activos fijos fue determinada por el informe de los avalúos, el cual es requisito fundamental para el reconocimiento del valor razonable de los activos en libros.

- Construcciones y edificaciones: 30–35 años,
- maquinaria y equipo: 10–20 años

Tasa de Descuento Utilizada

Para descontar los flujos de caja futuros generados se utilizó el Costo Promedio Ponderado de Capital (WACC) entre el 15.8% y el 15.9% ponderada por la porción de Equity y Deuda (80%–20%) determinando a una WACC sintética de 10.50% debido a que los valores macroeconómicos fueron actualizados según la última proyección.

El costo de la deuda es el primer input crítico del WACC, es la tasa a la cual la Compañía puede endeudarse, corregida de acuerdo a la tasa de impuesto. Para el cálculo del costo de capital se utilizó la metodología del “CAPM indirecto”. En resumen, el CAPM permite estimar una tasa de descuento para cada nivel de riesgo de una Compañía. Su cálculo incluye:

- a) Tasa Libre de Riesgo: Promedio histórico del retorno (yield) del Bono de tesoro USA 10 años 3.9% hasta el primer semestre de 2024 y 4.4% para el segundo semestre de 2024.
- b) Riesgo País: Variable dependiente del riesgo default del país y la correlación de los mercados de acciones y bonos del país 2.7%.
- c) Prima de mercado: Promedio geométrico de la diferencia entre los retornos del mercado accionario USA y los retornos de los bonos del tesoro US a 10 años (1928–2021) 6.8%.
- d) Beta apalancada: Variable dependiente del Beta desapalancado y la estructura de capital. Una variable en parte controlada por el equipo gerencial (apalancamiento). El Beta desapalancado es el riesgo relativo del activo vs el mercado.

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

32.1. Método de Valoración (continuación)

Escenarios Tomados de Referencia

Para el flujo de fondo descontados se utilizaron las siguientes variables:

- 1) Total de volumen estimado relacionado con clientes.
- 2) Tasaciones del evaluador a valor razonable, base para determinar la tasa asociada a activos contributivos.
- 3) Capital de trabajo y fuerza laboral asociada a mantener la relación con clientes.
- 4) Cesiones de arrendamientos y otros flujos de ingreso.

En 2024 la Compañía adquirió las estaciones de servicio San José y Calarcá como parte del negocio de adquisición de estaciones de servicio para operación directa.

Estación de Servicio San José

El 1 de mayo de 2024, la Compañía adquirió la estación de servicio San José, entidad no listada en el mercado público de valores, con domicilio en la ciudad de Bogotá, Avenida Cra 30 N°1F-06, especializada en la comercialización de minorista de combustibles.

En el acuerdo firmado del 23 de septiembre de 2022 por ambas partes se manifiesta que se transfiere lo siguiente, con una contraprestación por COP \$6,800,000 con una adición de gastos notariales por \$170,559.

1. Los activos que incluyen terreno y construcciones, maquinaria y equipo, bienes muebles, inventarios y materiales relacionados al negocio local.
2. Los acuerdos existentes con clientes y acuerdos de suministro, así como arreglos similares y derechos contraídos por el negocio local.

Los valores razonables de los activos y pasivos identificables de la estación de servicio San José en la fecha de adquisición fueron:

	2024
Propiedad, planta y equipo	\$ 3,227,159
Relación con clientes (i)	2,042,946
	5,270,105
Crédito mercantil	1,700,454
Contraprestación pagada	\$ 6,970,559

i) La vida útil asignada es de 20 años, determinada con base en los tiempos de duración de los flujos de caja que dieron origen al activo intangible. La amortización es calculada de forma lineal por el periodo de vida útil.

ii) La toma de la Estación de Servicio fue el 1 de mayo de 2024.

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

32.1. Método de Valoración (continuación)

Estación de Servicio Calarcá

El 9 de agosto de 2024, la Compañía adquirió la estación de servicio Calarcá, entidad no listada en el mercado público de valores, con domicilio en la ciudad de Calarcá, Calle 41 N°16 – 00, especializada en la comercialización de minorista de combustibles.

En el acuerdo firmado del 27 de mayo de 2024 por ambas partes se manifiesta que se transfiere lo siguiente, con una contraprestación por COP \$6,234,464.

- 1. Los activos que incluyen terreno y construcciones, maquinaria y equipo, bienes muebles, inventarios y materiales relacionados al negocio local.
- 2. Los acuerdos existentes con clientes y acuerdos de suministro, así como arreglos similares y derechos contraídos por el negocio local.

Los valores razonables de los activos y pasivos identificables de la estación de servicio Calarcá en la fecha de adquisición fueron:

	2024
Propiedad, planta y equipo	\$ 3,096,035
Relación con clientes (i)	364,284
	3,460,319
Crédito mercantil	2,774,145
Contraprestación pagada	\$ 6,234,464

- i) La vida útil asignada es de 20 años, determinada con base en los tiempos de duración de los flujos de caja que dieron origen al activo intangible. La amortización es calculada de forma lineal por el periodo de vida útil.
- ii) La toma de la Estación de Servicio fue el 9 de agosto de 2024.

A continuación, se detallan los saldos al 31 de diciembre de 2024 para cada una de las estaciones compradas bajo el modelo de combinación de negocios:

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

32.1. Método de Valoración (continuación)

Estación de Servicio Calarcá (continuación)

	Relación con Clientes (Nota 14)	Contratos y Arriendos Cedidos (Nota 14)	"Good Will" (Nota 14)	Propiedad Planta y Equipo	Remediación Ambiental	Total
Costo						
Al 31 de diciembre de 2023	\$ 52,047,082	\$ 2,658,095	\$ 46,811,529	\$ 100,780,554	\$ (1,069,636)	\$ 200,794,584
Altas						
San José	2,042,946	-	1,700,454	3,227,159	-	6,970,559
Calarcá	364,284	-	2,774,145	3,096,035	-	6,234,464
Adiciones	-	-	-	1,016,776	-	1,016,776
Bajas	-	-	-	(450,317)	55,782	(394,535)
Deterioro	(478,912)	-	(2,886,686)	-	-	(3,365,598)
Al 31 de Diciembre de 2024	\$ 53,975,400	\$ 2,658,095	\$ 48,399,442	\$ 107,670,207	\$ (1,013,854)	\$ 211,256,250
Amortización						
Al 31 de diciembre de 2023	\$ (5,034,521)	\$ (995,135)	\$ -	\$ (2,962,495)	\$ -	\$ (8,992,151)
Aures	-	(122,645)	-	(127,721)	-	(250,366)
Chusaca	(414,720)	(65,671)	-	(145,379)	-	(625,770)
El Retorno	(234,964)	-	-	(54,588)	-	(289,552)
Espíritu Santo	(218,330)	-	-	(50,788)	-	(269,118)
San Miguel	(25,834)	-	-	(40,711)	-	(66,545)
Santa Rosa	(243,492)	-	-	(46,315)	-	(289,807)
La Pista	(46,673)	(63,320)	-	(136,093)	-	(246,086)
La Victoria	(30,102)	-	-	(34,587)	-	(64,689)
La Norte (B/manga)±	(6,813)	-	-	(28,087)	-	(34,900)
Brisas del Lago	(133,015)	-	-	(41,393)	-	(174,408)
Los Angeles	(37,264)	(37,854)	-	(115,894)	-	(191,012)
Alcaraván Yopal	(36,903)	-	-	(95,744)	-	(132,647)
El Prado	(146,008)	-	-	(131,303)	-	(277,311)
Caribe	(76,647)	(177,181)	-	(61,582)	-	(315,410)
San Rafael de Oriente	(183,871)	-	-	(65,208)	-	(249,079)
Américas	(295,377)	-	-	(73,569)	-	(368,946)
Jerusalén	(71,308)	-	-	(38,285)	-	(109,593)
Belén	(86,652)	-	-	(43,229)	-	(129,881)
Guatiquia	-	-	-	(83,632)	-	(83,632)
Limonar	(106,170)	-	-	(64,826)	-	(170,996)
Unión Roma	(143,196)	-	-	(39,626)	-	(182,822)
San Martín	(53,195)	-	-	(45,528)	-	(98,723)
La Milagrosa	(11,930)	-	-	(50,964)	-	(62,894)
San José	(68,098)	-	-	(20,837)	-	(88,935)
Calarcá	(7,589)	-	-	(18,494)	-	(26,083)
Bajas Amortización	-	-	-	65,437	-	65,437
Al 31 de Diciembre de 2024	\$ (7,712,672)	\$ (1,461,806)	\$ -	\$ (4,551,441)	\$ -	\$ (13,725,919)
Valor en libros						
Al 31 de diciembre de 2023	\$ 47,012,561	\$ 1,662,960	\$ 46,811,529	\$ 97,818,059	\$ (1,096,682)	\$ 191,412,427
Al 31 de Diciembre de 2024	\$ 46,262,728	\$ 1,196,289	\$ 48,399,442	\$ 103,118,766	\$ (1,013,854)	\$ 197,140,325

La Compañía reconoció una amortización al 31 de diciembre de 2024 por relación con clientes y contratos de arriendo cedidos por \$3,144,822 (Nota 14) y al 31 de diciembre de 2023 \$2,670,698.

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

33. Utilidad Neta por Acción

Para calcular las utilidades por acción se utiliza el mismo número promedio ponderado de acciones ordinarias incluido en la Nota 22.

	Al 31 de diciembre de 2024	Al 31 de diciembre de 2023
Utilidad neta del ejercicio	\$ 158,790,529	\$ 88,139,470
Acciones en circulación (Nota 22)	40,844,891	40,844,891
Utilidad neta por acción en pesos	3.89	2.16

34. Mediciones del Valor Razonable

La siguiente tabla detalla la forma como se determina los valores razonables de estos activos:

Activos Financieros	2024	2023	Nivel
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 120,447,663	\$ 94,148,671	1
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	329,642,972	317,987,400	1
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas	14,295,678	8,346,680	1
Instrumentos financieros derivados	1,071,863	5,589,068	2
Activos financieros a valor razonable a través del estado de resultados	7,874,198	7,827,695	1
Total, activos financieros	\$ 473,332,374	\$ 433,899,514	
Pasivos Financieros	2024	2023	Nivel
Obligaciones financieras	\$ 281,266,890	\$ 315,107,316	1
Títulos emitidos	302,740,111	292,976,594	2
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	610,621,303	592,709,926	1
Instrumentos financieros derivados	—	615,246	3
Total, pasivos financieros	\$ 1,194,628,304	\$ 1,201,409,082	

35. Gobierno Corporativo

Bajo la calidad de emisor de valores en el mercado colombiano, la Compañía está sujeta a las medidas y/o recomendaciones en materia de Gobierno Corporativo contenidas en la Circular Externa 028 de 2014 emitida por la SFC (Código de Mejores Prácticas Corporativas, también conocido como “Código País”).

El año 2024, se caracterizó por ser un año de darle continuidad a las prácticas y medidas de Gobierno Corporativo implementadas desde el año anterior, que implicaron un despliegue importante de varias áreas de la Compañía como ajustes en algunos procesos y responsabilidades.

Se continuó con el fortalecimiento de prácticas de transparencia, integridad y buen gobierno, como pilares para la generación de valor sostenible para nuestros grupos de interés, el cuidado de la reputación, el refuerzo de la confianza de las partes con quienes nos relacionamos, así como difusión de la cultura de buen gobierno y su importancia para la Compañía.

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

35.1. Órganos de Administración

Asamblea General de Accionistas

La Asamblea General de Accionistas de Primax, es el máximo órgano social de la Compañía y está compuesto por los accionistas inscritos en el libro de registro de accionistas de la Sociedad. La Asamblea, como máximo órgano de dirección de la Sociedad, podrá reunirse en sesiones ordinarias y extraordinarias, de acuerdo con lo establecido en la regulación al respecto y deliberará y decidirá con las reglas de quóruns y mayorías que se establezcan en los Estatutos y la Ley.

En el 2024 la Asamblea Ordinaria se llevó a cabo el 27 de marzo 2024, con un total de asistencia del 95.73% de las acciones suscritas, suficiente para deliberar y decidir. Adicionalmente, se celebraron cuatro asambleas extraordinarias durante el año.

La composición accionaria de Primax Colombia S.A., es la siguiente:

Nombre del Accionista	No de Acciones	% de Participación
Global Monastir S.L.	38,798,562	94.99%
Acciones readquiridas (i)	1,644,940	4.03%
Inversiones Primax SAS	301,495	0.74%
Accionistas Minoritarios (218)	99,894	0.24%
	40,844,891	100.00%

Junta Directiva

La Junta Directiva es el máximo órgano de administración de la Sociedad. La Junta Directiva tiene como función principal definir las directrices para la administración del negocio y el manejo de sus riesgos. En el marco de su rol dentro de la Compañía, la Junta Directiva se encarga de aprobar las políticas generales de la Compañía, que son aquellas que integran y son comunes a toda la Organización, marcan las líneas y principios básicos, generales e inquebrantables y son acordes a la estrategia y la dirección que desea tomar la alta gerencia.

En el 2024 toda la gestión de la Junta Directiva se llevó a cabo de conformidad con las reglas establecidas en los Estatutos Sociales.

La Junta Directiva de la Sociedad está compuesta por 7 miembros principales, elegidos para periodos de 3 años. Los miembros de la Junta Directiva podrán ser reelegidos indefinidamente por la Asamblea. El 28% de los miembros de la Junta Directiva son miembros independientes, de acuerdo con la definición de independencia de la Ley 964 de 2005. La composición de la Junta Directiva fue informada al Registro Nacional de Valores y Emisores.

Durante el 2023, la Junta Directiva aprobó lo siguiente:

- Aprobación estados financieros 2022 (acta102)
- Proyecto de distribución de utilidades retenidas (acta 103)

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

35.1. Órganos de Administración (continuación)

Junta Directiva (continuación)

Durante el 2024, la Junta Directiva aprobó lo siguiente:

- Aprobación estados financieros 2023 (acta105)
- Proyecto de distribución de utilidades retenidas (acta 105)

Comité de Apoyo a la Junta Directiva

La Junta Directiva, para cumplir con todas las funciones que le son asignadas en virtud de la Ley y los Estatutos Sociales, ha creado los siguientes Comités especializados, para que actúen como órganos de estudio y apoyo:

Comité de Riesgos

La función principal del Comité de Riesgos es asesorar a la Junta Directiva en materia de administración de los riesgos a los cuales se enfrenta la Compañía durante la ejecución de su objeto social. El Comité de Riesgos está conformado por mínimo 3 miembros que cuentan con amplia experiencia profesional y conocimiento en la gestión de riesgo. Dos son miembros de la Junta Directiva y el presidente del Comité de Riesgos es un miembro independiente de la Junta Directiva.

El Comité de Riesgos aprobó en el 2024 el Informe Anual de Gobierno Corporativo del 2023, el Informe de Arquitectura de Control y Gestión del año 2023, el plan de Gestión Integral de Riesgo del año 2024 está pendiente de aprobación y revisó la Matriz de Riesgos a Nivel Entidad. El Comité es el órgano de apoyo delegado por la Junta Directiva de la Compañía y dentro de los límites designados, es el responsable de tomar decisiones vinculadas a los riesgos significativos a los que esté expuesta la Compañía.

El Comité de Auditoría

Tiene por objeto supervisar y evaluar el cumplimiento del plan anual de auditoría interna que incluye los riesgos del negocio y los procesos de la Sociedad. Así mismo supervisa y evalúa el Sistema de Control Interno, incluyendo el Sistema de Gestión de Riesgos y cumple las demás funciones que le corresponden conforme a la Ley, los Estatutos y su propio Reglamento. El Comité de Auditoría está compuesto por al menos 3 miembros de la Junta Directiva, incluyendo todos los independientes, y su presidente es un miembro independiente.

35.2. Revisoría Fiscal

La Asamblea General de Accionistas desde el año 2019 eligió a la firma de Revisoría Fiscal Ernst & Young Audit S.A.S., la cual ha cumplido esa función desde la fecha de su nombramiento. Las personas designadas como Revisor Principal y Revisor suplente están debidamente informadas en el Registro Nacional de valores y Emisores.

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

35.2. Revisoría Fiscal (continuación)

a. Sistema de Control Interno

La Arquitectura de Control abarca todo lo relacionado con el sistema de control (ambiente de control, gestión de riesgos, actividades de control, información/comunicación y monitoreo), con el fin de proveer una seguridad razonable para lograr los objetivos de la Compañía. La Sociedad, dentro del sistema de control interno, contará con los medios necesarios para proteger sus recursos contra pérdidas por ineficiencia o fraude y promoverá el orden y la efectividad en la ejecución de sus actividades, así como la exactitud y confiabilidad de la información requerida para dirigirla y controlarla.

35.3. Gestión de Auditoría Interna

La Compañía cuenta con un plan de auditoría bajo la metodología definida por la Vicepresidencia Corporativa de Auditoría y Riesgos de la Corporación de Servicios GR S.A – “Excellia”. La función de Auditoría Interna contribuye a medir la efectividad del Sistema de Control Interno. En razón a su posición organizacional y su autoridad en la Compañía, la función de Auditoría juega un papel de monitoreo significativo.

35.4. Seguridad de la Información y Protección de Datos Personales

En cumplimiento de la Ley 1581 de 2012 y el capítulo 25 Decreto 1074 de 2015, la Sociedad cuenta con una Política de Protección de Datos Personales, en la cual se establecen las reglas y mecanismos que ha dispuesto la Compañía para el tratamiento de datos personales, finalidades del mismo, procedimiento para hacer peticiones, quejas o reclamos, los responsables y encargados del tratamiento, principios rectores y obligaciones de la Sociedad con los titulares de la información. Esta Política está disponible en la página web de la Sociedad.

Privacidad de Datos

En el año 2024 cumplimos con requerimientos de ley que incluyen, entre otros, el registro y actualización de todas las Bases de Datos que manejamos en Primax Colombia S.A. al directorio RNBD (Registro Nacional de Bases de Datos), así como el registro normativo de PQR'S.

Durante el año 2024 se recibieron solicitudes y reclamos en materia de datos personales, las cuales fueron atendidas oportunamente, esto es, en los plazos establecidos y gestionados conforme a la normatividad y a la Política de Protección de Datos Personales de la Compañía.

Esquema de las Tres Líneas de Defensa

La gestión de riesgos de la Compañía se fundamenta en el esquema de las Tres Líneas de Defensa, conforme al modelo COSO, con roles claramente definidos:

- Primera línea: Las áreas operativas y los colaboradores son los responsables de identificar, evaluar, gestionar, monitorear y controlar los riesgos relacionados con sus actividades diarias.
- Segunda línea: La función de Administración del Riesgo, liderada por el área especializada en gestión integral de riesgos, es responsable de diseñar la arquitectura de riesgos, monitorear el cumplimiento normativo, identificar riesgos emergentes y reportar valoraciones clave a la Alta Gerencia.

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

35.4. Seguridad de la Información y Protección de Datos Personales (continuación)

- Tercera línea: La tercera línea conformada por la Auditoría Interna, en donde se evalúa de forma independiente la gestión y los controles del riesgo, así como los procesos y sistemas de la Compañía, rindiendo cuentas al Comité de Auditoría

35.5. Administración de Riesgos

La Compañía continúa fortaleciendo su Gestión Integral de Riesgos (GIR), alineada con su política y los estándares internacionales ISO 31000, COSO^[1], y COSO ERM.

Las actividades más relevantes llevadas a cabo durante el 2024 fueron:

- Comité de Riesgos: Taller anual de riesgo donde se actualizó con la Alta Gerencia el Mapa de Calor de la Compañía, se efectuaron tres (3) sesiones de este Comité, en donde se presentó la gestión sobre los riesgos estratégicos y riesgos emergentes adicionalmente se aprobaron los informes de gobierno corporativo y arquitectura de control y gestión de riesgos del año 2024.
- Comité de Ética: El comité sesionó en una oportunidad, en las cual se revisó la gestión de la línea ética, los reportes de conflictos de intereses y los avances en el fortalecimiento de la cultura.
- Comité de Cumplimiento: Se efectuaron cuatro (4) comités donde se presentó el cumplimiento y avances del Sistema de Autocontrol y Gestión del Riesgo Integral de LA/FT/FPADM establecido en el Capítulo X de la Circular Básica Jurídica, del Programa de Transparencia y Ética Empresarial establecido en el Capítulo XIII de la Circular Básica Jurídica, de la Superintendencia de Sociedades de Colombia y del Programa de Protección de Datos Personales establecido en la Ley 1581 de 2012.

A lo largo del 2024 se desarrollaron actividades de mejora continua de nuestros sistemas, fortaleciendo las actividades de sensibilización y cultura en materia de autocontrol, gestión y prevención de los riesgos de cumplimiento, de forma tal que permitió asegurar que los procesos se encuentren funcionando de acuerdo con las expectativas de la regulación vigente y en el marco de un ambiente de control.

36. Segmentos de Operación

Los segmentos de operación son definidos por la Compañía para aquellas áreas que:

- a) Desarrollan actividades de negocio de las que puede obtener ingresos de las actividades ordinarias e incurrir en gastos (incluidos los ingresos de las actividades ordinarias y los gastos por transacciones con otros componentes de la misma entidad).
- b) Cuyos resultados de operación son revisados de forma regular por la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación de la entidad para decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su rendimiento.
- c) Sobre el cual se dispone de información financiera diferenciada.

Lo anterior está acorde con lo indicado en el párrafo 5 de la NIIF 8, siendo Retail, Industria y Operaciones las áreas de operación de la Compañía.

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

36. Segmentos de Operación (continuación)

A continuación, el balance y estado de resultados a 31 de diciembre de 2024:

		Retail	Industria	Operaciones	31 diciembre 2024
Activo					
Activo corriente					
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 100,932,622	\$ 11,480,425	\$ 8,034,616	\$ 120,447,663
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	287,989,162	32,756,884	22,925,018	343,671,064
Inventarios	7	296,099,761	33,679,410	23,570,653	353,349,824
Activos financieros a valor razonable a través del estado de resultados	8	2,042,499	232,321	162,591	2,437,411
Otros Activos No Financieros	9	3,667,500	417,154	291,947	4,376,601
Activo financiero – Derivados de tasa de interés	10	898,199	102,164	71,500	1,071,863
		\$ 691,629,743	\$ 78,668,358	\$ 55,056,325	\$ 825,354,426
Activo no corriente					
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	\$ 224,231	\$ 25,505	\$ 17,850	\$ 267,586
Otros Activos No Financieros LP	9	4,969,602	565,260	395,599	5,930,461
Propiedades, planta y equipo	11	677,573,480	77,069,550	53,937,393	808,580,423
Activos de Inversión	12	16,420,122	1,867,682	1,307,103	19,594,907
Activos por Derecho de Uso	13	64,546,766	7,341,772	5,138,165	77,026,703
Activos intangibles	14	135,308,476	15,390,454	10,771,063	161,469,993
Activos de Contrato	15	116,464,754	13,247,103	9,271,032	138,982,889
Activos financieros a valor razonable a través del estado de resultados	8	4,555,914	518,205	362,668	5,436,787
		1,020,063,345	116,025,531	81,200,873	1,217,289,749
Total Activo		\$ 1,711,693,088	\$ 194,693,889	\$ 136,257,198	\$ 2,042,644,175
Pasivo					
Pasivo corriente					
Obligaciones financieras	16	\$ 235,695,770	\$ 26,808,852	\$ 18,762,268	\$ 281,266,890
Instrumentos financieros derivados	10	–	–	–	–
Títulos emitidos	17	89,891,213	10,224,537	7,155,679	107,271,429
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	511,687,878	58,201,149	40,732,276	610,621,303
Otras Obligaciones Laborales	19	23,130,217	2,630,911	1,841,252	27,602,380
Pasivos por arrendamiento	13	5,530,741	629,086	440,268	6,600,095
Beneficios post empleo	20	5,442,946	619,100	433,279	6,495,325
Impuesto sobre la renta corriente	29	32,696,366	3,718,998	2,602,754	39,018,118
Provisiones (litigios)	21	27,095,294	3,081,912	2,156,887	32,334,093
		\$ 931,170,425	\$ 105,914,545	\$ 74,124,663	\$ 1,111,209,633
Pasivo no corriente					
Títulos emitidos	17	\$ 164,073,063	\$ 18,662,237	\$ 13,060,832	\$ 195,796,132
Otras Obligaciones Laborales	19	6,896,954	784,483	549,023	8,230,460
Beneficios post empleo	20	4,958,392	563,985	394,707	5,917,084
Provisiones (litigios) LP	21	70,686,548	8,040,133	5,626,915	84,353,596
Pasivos por arrendamiento	13	62,783,653	7,141,230	4,997,815	74,922,698
Impuestos diferidos	29	6,585,210	749,025	524,208	7,858,443
		315,983,820	35,941,093	25,153,500	377,078,413
Total Pasivo		\$ 1,247,154,245	\$ 141,855,638	\$ 99,278,163	\$ 1,488,288,046

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

36. Segmentos de Operación (continuación)

	Retail	Industria	Operaciones	31 diciembre de 2024
Ingresos ordinarios	\$ 8,781,686,594	\$998,859,403.00	\$ 699,055,219	\$10,479,601,216
Costo de ventas	(8,287,594,724)	(942,659,685.00)	(659,723,651)	(9,889,978,060)
Utilidad bruta	494,091,870	56,199,718	39,331,568	589,623,156
Gastos de administración	(280,322,627)	(31,884,865.00)	(22,314,733)	(334,522,225)
Otros (ingresos) gastos, neto	34,791,387	3,957,293.00	2,769,525	41,518,205
Utilidad operacional	248,560,630	28,272,146	19,786,360	296,619,136
(Ingresos) / Costos financieros	(52,203,429)	(5,937,799.00)	(4,155,589)	(62,296,817)
Utilidad antes de la provisión para impuesto sobre la renta	196,357,201	22,334,347	15,630,771	234,322,319
Provisión para impuesto sobre la renta	(63,294,060)	(7,199,285.00)	(5,038,445)	(75,531,790)
Utilidad neta	\$ 133,063,141	\$ 15,135,062	\$ 10,592,326	\$ 158,790,529

A continuación, el balance y estado de resultados a 31 de diciembre de 2023:

		Retail	Industria	Operaciones	31 diciembre de 2023
Activo					
Activo corriente					
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 76,803,062	\$ 16,934,328	\$ 411,281	\$ 94,148,671
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	263,757,979	58,029,386	1,409,378	323,196,743
Inventarios	7	354,136,579	78,083,684	1,896,440	434,116,703
Activos financieros a valor razonable a través del estado de resultados	8	2,191,603	483,226	11,735	2,686,564
Otros Activos No Financieros	9	4,484,419	988,769	24,019	5,497,207
		\$ 701,373,642	\$ 154,519,393	\$ 3,752,853	\$ 859,645,888
Activo no corriente					
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	\$ 2,559,325	\$ 564,306	\$ 13,706	\$ 3,137,337
Otros Activos No Financieros LP	9	3,920,047	864,332	20,993	4,805,372
Activo financiero – Derivados de tasa de interés	10	4,559,358	1,005,294	24,416	5,589,068
Propiedades, planta y equipo	11	640,490,099	141,221,860	3,429,893	785,141,852
Activos de Inversión	12	16,021,069	3,532,490	85,795	19,639,354
Activos por Derecho de Uso	13	60,456,559	–	–	60,456,559
Activos intangibles	14	131,325,043	28,955,899	703,260	160,984,202
Activos de Contrato	15	133,437,490	–	–	133,437,490
Activos financieros a valor razonable a través del estado de resultados	8	4,193,947	924,725	22,459	5,141,131
		996,962,937	177,068,906	4,300,522	1,178,332,365
Total activo		\$ 1,698,336,579	\$ 331,588,299	\$ 8,053,375	\$ 2,037,978,253

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

36. Segmentos de Operación (continuación)

					31 diciembre de 2023
		Retail	Industria	Operaciones	
Pasivo					
Pasivo corriente					
Obligaciones financieras	16	\$ 141,214,637	\$ 31,136,459	\$ 756,220	\$ 173,107,316
Instrumentos financieros derivados	10	501,895	110,663	2,688	615,246
Títulos emitidos	17	590,929	130,294	3,165	724,388
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	482,202,455	107,887,186	2,620,285	592,709,926
Otras Obligaciones Laborales	19	18,734,766	2,564,617	62,287	21,361,670
Pasivos por arrendamiento	13	5,459,867	—	—	5,459,867
Beneficios post empleo	20	4,323,802	953,356	23,155	5,300,313
Impuesto sobre la renta corriente	29	18,207,463	4,014,569	97,503	22,319,535
Provisiones (litigios) CP	21	52,597,495	11,597,238	281,665	64,476,398
		\$ 723,833,309	\$ 158,394,382	\$ 3,846,968	\$ 886,074,659

					31 diciembre de 2023
		Retail	Industria	Operaciones	
Pasivo no corriente					
Obligaciones financieras	16	\$ 115,838,423	\$ 25,541,250	\$ 620,327	\$ 142,000,000
Títulos emitidos	17	238,694,494	52,629,823	1,278,235	292,602,552
Otras Obligaciones Laborales	19	8,254,443	1,820,025	44,203	10,118,671
Beneficios post empleo	20	6,716,239	1,480,866	35,966	8,233,071
Provisiones (litigios) LP	21	65,262,791	14,389,813	349,489	80,002,093
Pasivos por arrendamiento	13	57,785,607	—	—	57,785,607
Impuestos diferidos	29	13,093,496	2,886,989	70,117	16,050,602
		505,645,493	98,748,766	2,398,337	606,792,596
Total pasivo		\$1,229,478,802	\$ 257,143,148	\$ 6,245,305	\$1,492,867,255

	Notas	Retail	Industria	Operaciones	Lubricantes	Total
Ingresos ordinarios	24	\$7,353,853,576	\$1,621,453,453	\$ 39,380,671	\$ 2,174,168	\$9,016,861,868
Costo de ventas	25	(6,956,617,438)	(1,533,866,734)	(37,253,429)	(1,896,592)	(8,529,634,193)
Utilidad bruta		\$ 397,236,138	\$ 87,586,719	\$ 2,127,242	\$ 277,576	\$ 487,227,675
Gastos de administración y ventas	26	\$ (266,007,828)	\$ (58,652,148)	\$ (1,424,501)	\$ (1,470,908)	\$ (327,555,385)
Otros (ingresos) gastos, neto	27	23,287,410	5,106,412	124,022	—	28,517,844
Utilidad operacional		154,515,720	34,040,983	826,763	(1,193,332)	188,190,134
(Ingresos) / Costos financieros	28	(49,305,770)	(10,871,445)	(264,038)	20,055	(60,421,198)
Utilidad antes de la provisión para impuesto sobre la renta		105,209,950	23,169,538	562,725	(1,173,277)	127,768,936
Provisión para impuesto sobre la renta	29	(32,328,274)	(7,128,071)	(173,121)	—	(39,629,466)
Utilidad neta		\$ 72,881,676	\$ 16,041,467	\$ 389,604	\$ (1,173,277)	\$ 88,139,470

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

37. Reclasificaciones

Algunas cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2024 fueron reclasificadas, las cuales no afectaron el capital de trabajo, el saldo del patrimonio o los resultados del ejercicio.

	Reclasificación al 31 de diciembre de 2024	Inicial al 30 de septiembre de 2024	Reclasificación
Capital	\$ 408,449	\$ 408,449	\$ –
Acciones en tesorería	(1,188,809)	(1,188,809)	–
Reservas	4,045,060	4,045,060	–
Utilidades acumuladas	(a) 596,464,053	658,717,990	62,253,937
Otros resultados integrales	(a) (4,377,910)	(66,631,847)	(62,253,937)
Total Patrimonio	\$ 595,350,843	\$ 595,350,843	\$ –

(a) La reclasificación incluye \$ 78,929,839 por cálculo actuarial y (\$16,675,902) por impuesto diferido.

38. Eventos Subsecuentes

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido eventos significativos que pudieran afectar la situación financiera de la Compañía.

39. Aprobación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros han sido autorizados para ser remitidos a la Superintendencia Financiera de Colombia por el representante legal el 21 de febrero de 2025

Primax Colombia S.A.

Certificación de los Estados Financieros

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

Que para la emisión del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, y de los estados de resultados y otro resultado integrales, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras han sido tomadas fielmente de los libros.

Nestor Raul Medina Medina
Representante Legal

Gina Alexandra Garzon Martinez
Contador
Tarjeta Profesional No. 145757-T