

Primax Colombia S. A. (Antes Distribuidora Andina de Combustibles S. A.)
Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017





Informe del Revisor Fiscal sobre los estados financieros

A los señores Accionistas de
Primax Colombia S. A. (antes Distribuidora Andina de Combustibles S. A.)

18 de marzo de 2019

He auditado los estados financieros adjuntos de Primax Colombia S. A. (antes Distribuidora Andina de Combustibles S. A.), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los estados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo del año terminado en esa fecha y el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia es responsable por la adecuada preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia y por las políticas de control interno que la gerencia consideró necesarias para que la preparación de estos estados financieros esté libre de incorrección material debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas y establecer los estimados contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Revisor Fiscal

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos con base en mi auditoría. Efectué mi auditoría de acuerdo con las normas de auditoría de información financiera aceptadas en Colombia. Dichas normas exigen que cumpla con requerimientos éticos y que planifique y ejecute la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoría consiste en desarrollar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de incorrección material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar dicha valoración, el revisor fiscal considera el control interno relevante de la entidad para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias. Una auditoría también incluye una evaluación de lo apropiado de las políticas contables usadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la gerencia, así como la evaluación de la completa presentación de los estados financieros.

1

2

3

4

5

6

7

8

9

10

11

12

13

14

15

16

17

18

19

20



**A los señores Accionistas de
Primax Colombia S. A. (antes Distribuidora Andina de Combustibles S. A.)**

18 de marzo de 2019

Considero que la evidencia de auditoría que obtuve es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

Opinión

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, fielmente tomados de los libros, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Primax Colombia S. A. (antes Distribuidora Andina de Combustibles S. A.) al 31 de diciembre de 2018 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

La gerencia también es responsable por el cumplimiento de aspectos regulatorios en Colombia relacionados con la gestión documental contable, la preparación de informes de gestión, y el pago oportuno y adecuado de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral. Mi responsabilidad como revisor fiscal en estos temas es efectuar procedimientos de revisión para emitir un concepto sobre su adecuado cumplimiento.

De acuerdo con lo anterior en mi concepto:

- a) La contabilidad de la Compañía durante el año 2018 ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable y las operaciones registradas se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y Junta Directiva.
- b) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.
- c) Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores. Los administradores dejaron constancia en dicho informe de gestión, que no entorpecieron la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.
- d) La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.





**A los señores Accionistas de
Primax Colombia S. A. (antes Distribuidora Andina de Combustibles S. A.)**

18 de marzo de 2019

Otros asuntos

En cumplimiento de las responsabilidades del revisor fiscal contenidas en los Numerales 1 y 3 del Artículo 209 del Código de Comercio, relacionadas con la evaluación de si los actos de los administradores de la Compañía se ajustan a los estatutos y a las órdenes y a las Instrucciones de la Asamblea de Accionistas y si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la sociedad o de terceros que estén en su poder, emití un informe separado de fecha 18 de marzo de 2019.

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 fueron auditados por otro revisor fiscal, vinculado a PricewaterhouseCoopers Ltda., quien en informe de fecha 20 de marzo de 2018 emitió una opinión sin salvedades sobre los mismos. Mi opinión no es calificada con respecto a este asunto.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Diana Patricia González Castro".

Diana Patricia González Castro
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 234204-T
Designado por PwC Contadores y Auditores Ltda.



Certificación del representante legal y contador de la Compañía

A los señores Accionistas de
Primax Colombia S. A. (antes Distribuidora Andina de Combustibles S. A.)

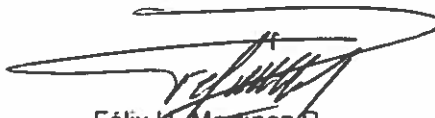
18 de marzo de 2019

Los suscritos representante legal y contador de Primax Colombia S. A. (antes Distribuidora Andina de Combustibles S. A.) certificamos que los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 han sido fielmente tomados de los libros y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

1. Todos los activos y pasivos incluidos en los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante el año terminado en esa fecha.
2. Todos los hechos económicos realizados por la Compañía durante el año terminado en 31 de diciembre de 2018 y 2017, han sido reconocidos en los estados financieros.
3. Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017.
4. Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia.
5. Todos los hechos económicos que afectan a la compañía han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros.



Adriana Milena Munévar A.
Primer Suplente del Representante Legal



Félix H. Martínez R.
Contador Público
Tarjeta Profesional No. 33103-T



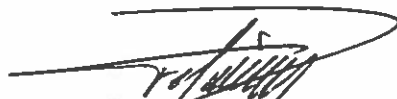
PRIMAX COLOMBIA S. A. (ANTES DISTRIBUIDORA ANDINA DE COMBUSTIBLES S. A.)
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

		31 de diciembre	
	Notas	2018	2017
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	152,693,085	86,703,552
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	218,772,789	433,523,373
Inventarios	8	259,718,064	299,798,011
Activos financieros a valor razonable a través del estado de resultados	10	2,048,528	11,741,008
		<u>633,232,466</u>	<u>831,765,944</u>
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	438,797,698	290,344
Propiedades, planta y equipo	12	247,329,841	267,127,629
Activos intangibles	13	49,835,175	44,399,169
Activos financieros a valor razonable a través del estado de resultados	10	7,516,946	-
Impuesto diferido	15	8,251,049	28,681,429
		<u>751,730,709</u>	<u>340,498,571</u>
Total activo		<u>1,384,963,175</u>	<u>1,172,264,515</u>
PASIVO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	490,791,573	319,294,998
Otras obligaciones laborales	14	43,511,539	56,969,667
Impuesto sobre la renta corriente	25	18,606,124	-
		<u>552,909,236</u>	<u>376,264,665</u>
Pasivo no corriente			
Beneficios post-empleo, pensiones	18	427,391,285	467,123,871
Otras obligaciones laborales	18	21,604,525	71,825,253
Provisiones	16	8,037,429	4,257,770
Otros pasivos no financieros	17	-	400,000
		<u>457,033,239</u>	<u>543,606,894</u>
Total pasivo		<u>1,009,942,475</u>	<u>919,871,559</u>
PATRIMONIO			
Capital	19	408,449	408,449
Acciones en tesorería		(1,007,735)	(1,007,735)
Reservas	20	2,645,060	2,645,060
Utilidades acumuladas		372,974,926	250,347,182
Total del patrimonio		<u>375,020,700</u>	<u>252,392,956</u>
Total del pasivo y del patrimonio		<u>1,384,963,175</u>	<u>1,172,264,515</u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



Adriana Milena Munévar A.
Primer Suplente del Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



Félix H. Martínez Rodríguez
Contador
Tarjeta Profesional No. 33103-T
(Ver certificación adjunta)



Diana Patricia González Castro
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 234204-T
Designado por PwC Contadores y Auditores Ltda.
(Ver informe adjunto)

PRIMAX COLOMBIA S. A. (ANTES DISTRIBUIDORA ANDINA DE COMBUSTIBLES S. A.)**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el año terminado en 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

	Notas	Año terminado el 31 de diciembre	
		2018	2017
Ingresos ordinarios	21	5,783,122,186	5,437,074,320
Costo de ventas		5,295,767,210	4,961,480,758
Utilidad bruta		487,354,976	475,593,562
Gastos de administración	22	360,012,858	372,012,073
Gastos de ventas	22	55,708,944	91,282,540
Otros ingresos, neto	23	(108,053,564)	(18,614,454)
Utilidad operacional		179,686,738	30,913,403
(Ingresos) / costos financieros, neto	24	(6,665,982)	668,492
Utilidad antes de la provisión para impuesto sobre la renta		186,352,720	30,244,911
Provisión para impuesto sobre la renta	25	60,282,975	4,124,001
Utilidad neta		126,069,745	26,120,910
Utilidad neta por acción básica en operaciones continuadas en pesos colombianos		3,086.55	639.51

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Adriana Milena Munévar A.
Primer Suplente del Representante Legal
(Ver certificación adjunta)Félix H. Martínez Rodríguez
Contador
Tarjeta Profesional No. 33103-T
(Ver certificación adjunta)Diana Patricia González Castro
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 234204-T
Designado por PwC Contadores y Auditores Ltda.
(Ver informe adjunto)



PRIMAX COLOMBIA S. A. (ANTES DISTRIBUIDORA ANDINA DE COMBUSTIBLES S. A.)

ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Por el año terminado en 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

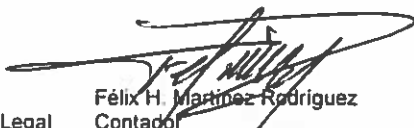
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

	Notas	Año terminado el 31 de diciembre	
		2018	2017
Utilidad neta		126,069,745	26,120,910
Ganancias (pérdidas) actuariales		59,836,546	(63,785,662)
Cargo (crédito) a los otros resultados integrales por impuesto diferido		(19,746,061)	21,123,041
Préstamo a MINT		(27,968,901)	-
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos		12,121,584	(42,662,621)
Resultado integral total		138,191,329	(16,541,711)

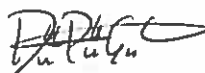
Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



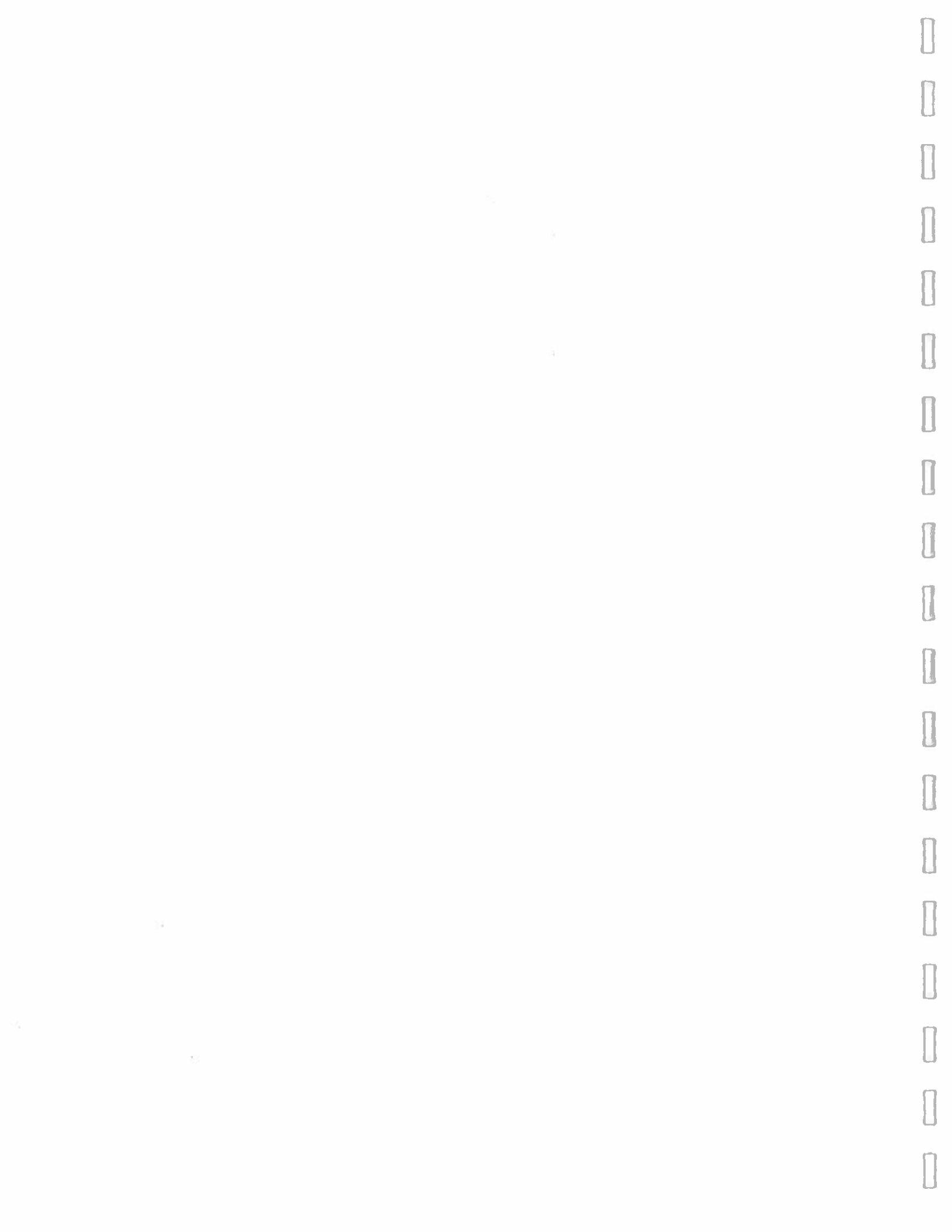
Adriana Milena Munévar A.
Primer Suplente del Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



Félix H. Martínez Rodríguez
Contador
Tarjeta Profesional No. 33103-T
(Ver certificación adjunta)



Diana Patricia González Castro
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 234204-T
Designado por PwC Contadores y Auditores Ltda.
(Ver informe adjunto)

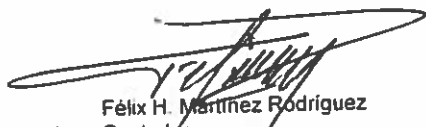


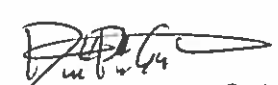
PRIMAX COLOMBIA S. A. (ANTES DISTRIBUIDORA ANDINA DE COMBUSTIBLES S. A.)
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

	<u>Capital</u>	<u>Acciones en tesorería</u>	<u>Reservas</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Total patrimonio</u>
1 de enero de 2017	408,449	(1,007,735)	2,645,060	266,888,896	268,934,670
Utilidad neta	-	-	-	26,120,910	26,120,910
Otros resultados integrales	-	-	-	(42,662,621)	(42,662,621)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	408,449	(1,007,735)	2,645,060	250,347,185	252,392,959
Ajustes por la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15	-	-	-	(912,058)	(912,058)
Dividendos decretados	-	-	-	(14,651,531)	(14,651,531)
Utilidad neta	-	-	-	126,069,745	126,069,745
Otros resultados integrales	-	-	-	12,121,584	12,121,584
Saldo al 31 de diciembre de 2018	408,449	(1,007,735)	2,645,060	372,974,925	375,020,699

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.


Adriana Milena Muñévar A.
Primer Suplente del Representante Legal
(Ver certificación adjunta)


Félix H. Martínez Rodríguez
Contador
Tarjeta Profesional No. 33103-T
(Ver certificación adjunta)


Diana Patricia González Castro
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 234204-T
Designado por PwC Contadores y Auditores Ltda.
(Ver informe adjunto)



PRIMAX COLOMBIA S. A. (ANTES DISTRIBUIDORA ANDINA DE COMBUSTIBLES S. A.)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado en 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

	Notas	Año terminado el 31 de diciembre	
		2018	2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta del año		126,069,745	26,120,910
Ajustadas por:			
Provisión de impuesto de renta corriente	25	57,353,950	12,801,017
Depreciación de propiedades, planta y equipo	12	11,823,084	12,165,805
Amortización de intangibles	13,7	13,526,648	16,679,976
Provisión cuentas por cobrar		9,337,625	282,218
Utilidad en venta y retiro de propiedades, planta y equipo	12	(117,614,953)	(15,326,705)
Valoración activos financieros		2,175,537	(2,914,243)
Cambios en el capital de trabajo:			
Cuentas por cobrar	7	(234,006,455)	7,383,781
Inventarios	8	40,079,947	(5,310,394)
Cuentas por pagar	14	171,496,575	38,494,957
Provisiones	16	3,779,659	212,224
Otros pasivos no financieros	17	(400,000)	(778,171)
Beneficios post empleo y obligaciones laborales	18	(91,289,855)	(9,515,891)
Efectivo neto generado por las operaciones		(7,668,493)	80,295,484
 Impuesto de renta pagado		 (38,747,826)	 (19,286,436)
Movimiento neto de impuestos diferidos		20,430,380	(8,677,016)
Efectivo neto generado por (utilizado en) las actividades de operación		(25,985,939)	52,332,032
 Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Producto de la venta de propiedades, planta y equipo e intangibles	12	169,490,492	31,452,600
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	12	(36,308,103)	(26,846,625)
Adquisiciones de intangibles	13	(26,555,386)	(15,090,179)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		106,627,003	(10,484,204)
 Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Pago de dividendos	26	(14,651,531)	-
Efectivo neto generado por las actividades de financiación		(14,651,531)	-
 Incremento / (decremento) neto del efectivo y equivalentes de efectivo		65,989,533	41,847,828
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	6	86,703,552	44,855,724
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		152,693,085	86,703,552

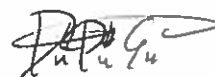
Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



Adriana Milena Munévar A.
Primer Suplente del Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



Félix H. Martínez Rodríguez
Contador
Tarjeta Profesional No. 33103-T
(Ver certificación adjunta)



Diana Patricia González Castro
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 234204-T
Designado por PwC Contadores y Auditores Ltda.
(Ver informe adjunto)



PRIMAX COLOMBIA S. A. (ANTES DISTRIBUIDORA ANDINA DE COMBUSTIBLES S. A.)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Primax Colombia S. A. (antes Distribuidora Andina de Combustibles 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.

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.

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.

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 previo, 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 Trafull y Meliquina quienes constituyeron los Patrimonios Autónomos 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 dió 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; éste cambio fue registrado en la Cámara de Comercio de Bogotá en esa misma fecha.

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. Corporación Primax constituyó en Colombia las sociedades Inversiones Primax S. A. S. y Primax Holdings S. A. S. quienes son los actuales inversionistas mayoritarios de Distribuidora Andina de Combustibles S. A. En marzo 1 de 2019 la sociedad cambio de nombre de Distribuidora Andina de Combustibles S. A. a Primax Colombia S. A.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera Aceptadas en Colombia, fundamentadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, marco de referencia conceptual, los fundamentos de conclusión y las guías de aplicación autorizadas y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) publicadas en español hasta el año 2016; y otras disposiciones legales definidas por las entidades de vigilancia y/o controladas por la Superintendencia de Sociedades que pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos por otros organismos de control del Estado. Los mismos han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión por el primer suplente del Representante Legal el 15 de marzo de 2019. Los mismos pueden ser modificados y deben ser aprobados por los Accionistas.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación.

2.1. Transacciones en moneda extranjera

2.1.1. 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.

2.1.2. Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones o de las valoraciones, en el caso de partidas que se han vuelto a valorar. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados, excepto si se diferencian en el otro resultado integral como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversiones netas cualificadas.

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio relativas a préstamos y efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias en la línea de "Ingresos o gastos financieros". El resto de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio se presentan como "Otras ganancias / (pérdidas) netas".

2.2. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos, otras inversiones altamente liquidas 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.

2.3. Instrumentos financieros

Política aplicable a partir del 1 de enero de 2018

2.3.1. Activos y pasivos financieros

Métodos de medición

Costo amortizado y tasa de interés efectiva

El costo amortizado es el importe al que fue medido inicialmente el activo o el pasivo financiero menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada, utilizando el método del interés efectivo de cualquier diferencia existente entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y, para los activos financieros, el ajuste por provisión por deterioro.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos o recaudos futuros estimados en efectivo a lo largo de la vida esperada del activo financiero o pasivo financiero con el importe en libros bruto de un activo financiero (es decir, su costo amortizado antes de cualquier provisión por deterioro) o al costo amortizado de un pasivo financiero. El cálculo no tiene en cuenta pérdidas crediticias esperadas e incluye costos de transacción, primas o descuentos y honorarios y comisiones pagadas o recibidas que son parte integral de la tasa de interés efectiva, tales como costos de originación. En el caso de activos financieros con deterioro crediticio adquiridos u originados (POCI, por su acrónimo en inglés) - activos con deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial, la Compañía calcula la tasa de interés efectiva crediticia ajustada, que se calcula con base en el costo amortizado del activo financiero en lugar de su importe en libros bruto e incorpora el impacto de las pérdidas crediticias esperadas en los flujos de efectivo futuros estimados.

Cuando la Compañía revisa los estimados de flujos de efectivo futuros, el importe en libros de los respectivos activos o pasivos financieros se ajusta para reflejar el nuevo estimado descontado usando la tasa de interés efectiva original. Cualquier cambio se reconoce en el estado de resultados.

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva al importe en libros bruto de los activos financieros, excepto:

- (a) Activos financieros con deterioro crediticio adquiridos u originados, para los cuales la tasa original de interés efectiva crediticia ajustada se aplica al costo amortizado del activo financiero.
- (b) Los activos financieros que no son adquiridos u originados con deterioro crediticio (POCI, por su acrónimo en inglés) pero posteriormente han obtenido deterioro crediticio (o "etapa 3"), para los cuales los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva a su costo amortizado (es decir, neto de la provisión para pérdidas crediticias esperadas).

Reconocimiento y medición inicial

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la entidad se vuelve parte de las disposiciones contractuales del instrumento. Las compras y ventas periódicas de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

En el reconocimiento inicial, la Compañía mide un activo o pasivo financiero a su valor razonable más o menos, en el caso de un activo o pasivo financiero que no se continuara midiendo a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son incrementales y directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo o pasivo financiero, como honorarios y comisiones. Los costos de transacción de los activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de resultados. Inmediatamente después del reconocimiento inicial, se reconoce una provisión por pérdida crediticia esperada para los activos financieros medidos al costo amortizado y las inversiones en instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral, lo que resulta en una pérdida contable que se reconoce en el resultado cuando se origina un nuevo activo.

Cuando el valor razonable de los activos y pasivos financieros difiere del precio de la transacción en el reconocimiento inicial, la entidad reconoce la diferencia de la siguiente manera:

- (a) Cuando el valor razonable se evidencia por un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico (es decir, una medición de Nivel 1) o con base en una técnica de valoración que utiliza solo datos de mercados observables, la diferencia se reconoce como ganancia o pérdida.
- (b) En todos los demás casos, la diferencia se difiere y el momento del reconocimiento de la ganancia o pérdida diferida del primer día se determina individualmente. Se amortiza a lo largo de la vida del instrumento, se difiere hasta que el valor razonable del instrumento se pueda determinar utilizando insumos observables del mercado, o se realiza a través de la liquidación.

2.3.2. Activos financieros

(i) Clasificación y medición posterior

Desde el 1 de enero de 2018, la Compañía aplica la NIIF 9 y clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición:

- Valor razonable con cambios en resultados

- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

Los requerimientos de clasificación para instrumentos de deuda y de patrimonio se describen a continuación:

Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos, bonos gubernamentales y corporativos y cuentas por cobrar comerciales adquiridas a clientes en arreglos de factoraje sin recurso.

La clasificación y medición posterior de los instrumentos de deuda dependen de:

- (i) el modelo de negocio de la Compañía para administrar el activo; y
- (ii) las características de flujo de efectivo del activo.

Con base en estos factores, la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda dentro de una de las siguientes categorías de medición:

- **Costo amortizado:** los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales donde dichos flujos de efectivo representan solo pagos de principal e intereses, y que no están designados al valor razonable con cambios en resultados, se miden al costo amortizado. El importe en libros de estos activos se ajusta por cualquier estimación de pérdida crediticia esperada reconocida. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "intereses e ingresos similares" utilizando el método de la tasa de interés efectiva.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** los activos financieros que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para vender los activos, donde los flujos de efectivo de los activos representan solo pagos de principal e intereses, y que no son designados al valor razonable con cambios en resultados, se miden al valor razonable con cambios en otro resultado integral. Los movimientos en el importe en libros se toman a través de otro resultado integral, excepto por el reconocimiento de ganancias o pérdidas por deterioro, ingresos por intereses y ganancias y pérdidas cambiarias en el costo amortizado del instrumento que se reconocen en el estado de resultados. Cuando el activo financiero se da de baja en cuentas, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado integral se reclasifica de patrimonio al estado de resultados. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "ingresos por intereses" utilizando el método de la tasa de interés efectiva.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** los activos que no cumplen los requisitos para costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral se miden al valor razonable con cambios en resultados. Una pérdida o ganancia en un instrumento de deuda que se mide posteriormente al valor razonable con cambios en resultados y no es parte de una relación de cobertura se reconoce en el estado de resultados para el periodo en el que surge, a menos que surja de instrumentos de deuda que fueron designados al valor razonable o que no son mantenidos para negociar. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "ingresos por intereses" utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Modelo de negocios: el modelo de negocios refleja cómo la Compañía administra los activos para generar flujos de efectivo. Es decir, si el objetivo de la Compañía es únicamente recaudar los flujos de efectivo contractuales de los activos o si el objetivo es recaudar tanto los flujos de efectivo contractuales como los flujos de efectivo que surgen de la venta de los activos. Si ninguno de estos aplica (por ejemplo, activos financieros mantenidos para negociación), entonces los activos financieros se clasifican como parte de "otro" modelo de negocios y se miden al valor razonable con cambios en resultados. Los factores considerados por la Compañía para determinar el modelo de negocio de un grupo de activos incluyen experiencias pasadas sobre cómo se cobraron los flujos de efectivo para estos activos, cómo se evalúa e informa el desempeño del activo al personal clave de administración, cómo se evalúan y gestionan los riesgos y cómo los gerentes son remunerados. Los valores mantenidos para negociar se mantienen principalmente con el propósito de vender en el corto plazo o son parte de una cartera de instrumentos financieros que son administrados conjuntamente y para los cuales hay evidencia de un patrón real reciente de toma de ganancias a corto plazo. Estos valores se clasifican en el "otro" modelo de negocios y se miden al valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía reclasifica inversiones en instrumentos de deuda cuando y solo cuando cambia su modelo de negocio para administrar esos activos. La reclasificación se lleva a cabo desde el inicio del primer periodo reportado posterior al cambio. Se espera que tales cambios sean muy infrecuentes y que no hayan ocurrido durante el periodo.

Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

Si los términos son sustancialmente diferentes, la Compañía da de baja el activo financiero original y reconoce un "nuevo" activo al valor razonable y vuelve a calcular una nueva tasa de interés efectiva para el activo. En consecuencia, la fecha de renegociación se considera como la fecha de reconocimiento inicial para calcular el deterioro, incluyendo la determinación de si ha ocurrido un aumento significativo en el riesgo crediticio. Sin embargo, la Compañía también evalúa si el nuevo activo financiero reconocido se considera con deterioro crediticio en el reconocimiento inicial, especialmente en circunstancias en que la renegociación fue impulsada por el hecho de que el deudor no pudo realizar los pagos acordados originalmente. Las diferencias en el importe en libros también se reconocen en resultados como una pérdida o ganancia en baja en cuentas.

Si los términos no son sustancialmente diferentes, la renegociación o modificación no resulta en una baja en cuentas, y la Compañía recalcula el importe en libros bruto con base en los flujos de caja revisados del activo financiero y reconoce una modificación en ganancias o pérdidas en resultados. El nuevo importe en libros bruto se recalcula descontando los flujos de caja descontados a la tasa de interés efectiva original (o tasa de interés efectiva ajustada según el crédito para activos financieros con o sin crédito, adquiridos u originados).

(iv) Baja en cuentas que no sea una modificación

Los activos financieros, o una parte de los mismos, se dan de baja cuando los derechos contractuales para recibir los flujos de efectivo de los activos han expirado, o cuando se han transferido y (i) la Compañía transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad, o (ii) la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad y no ha conservado el control.

La Compañía realiza transacciones en las que conserva los derechos contractuales para recibir flujos de efectivo de los activos, pero asume la obligación contractual de pagar esos flujos de efectivo a otras entidades y transfiere sustancialmente todos los riesgos y recompensas. Estas transacciones se contabilizan como transferencias que dan como resultado la baja en cuentas si la Compañía:

- No tiene obligación de realizar pagos a menos que cobre montos equivalentes de los activos;
- Se le prohíbe vender o comprometer los activos; y
- Tiene la obligación de remitir cualquier efectivo que reciba de los activos sin un retraso significativo.

Las garantías (acciones y bonos) otorgadas por la Compañía bajo acuerdos de recompra estándar y transacciones de préstamos y préstamos de valores no se dan de baja porque la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y recompensas sobre la base del precio de recompra predeterminado, y, por lo tanto, no se cumplen los criterios de baja en cuentas. Esto también se aplica a ciertas transacciones de titularización en las que la Compañía conserva un interés residual subordinado.

2.3.3. Pasivos financieros

(i) Clasificación y medición posterior

Los pasivos financieros se clasifican como medidos posteriormente al costo amortizado, excepto:

- Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados: esta clasificación aplica a derivados, pasivos financieros mantenidos para negociar y otros pasivos financieros designados como tal en el reconocimiento inicial. Las pérdidas o ganancias en los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados se presentan parcialmente en otro resultado integral (el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero atribuible a cambios en el riesgo crediticio de dicho pasivo, el cual se determina como el monto no atribuible a cambios en las condiciones del mercado que aumentan los riesgos del mercado) y parcialmente en resultados (el monto restante del cambio en el valor razonable del pasivo). Esto ocurre a menos que dicha presentación genere, o amplíe, una incongruencia contable, en cuyo caso las ganancias y pérdidas atribuibles a los cambios en el riesgo crediticio del pasivo también se presentan en resultados;
- Los pasivos financieros que surgen de la transferencia de activos financieros que no calificaron para baja en cuentas, a través de los cuales un pasivo financiero se reconoce por la compensación recibida por la transferencia. En periodos posteriores, la Compañía reconoce cualquier gasto incurrido en el pasivo financiero; y
- Contratos de garantía financiera y compromisos de préstamo.

(ii) Baja en cuentas

Los pasivos financieros se dan de baja en cuentas cuando están cancelados (es decir, cuando la obligación especificada en el contrato se cumpla, cancele o expire).

El intercambio entre la Compañía y sus acreedores originales de instrumentos de deuda con términos sustancialmente diferentes, así como modificaciones sustanciales de los términos de pasivos financieros existentes, se contabilizan como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero. Los términos son sustancialmente diferentes si el valor actual descontado de los flujos de efectivo bajo los nuevos términos, incluyendo los honorarios pagados netos de los honorarios recibidos y descontados utilizando la tasa de interés efectiva original, es al menos un 10% diferente del valor presente descontado de los flujos de efectivo restantes del pasivo financiero original. Además, también se tienen en cuenta otros factores cualitativos como la moneda en la cual está denominado el instrumento, cambios en el tipo de tasa de interés, nuevas características de conversión adjuntas al instrumento y cambios en acuerdos. Si un intercambio de instrumentos de deuda o una modificación de términos se contabiliza como extinción, todos los costos u honorarios incurridos se reconocen como parte de las pérdidas o ganancias en la extinción. Si el intercambio o la modificación no se contabilizan como extinción, todos los costos u honorarios incurridos ajustan el importe en libros del pasivo y se amortizan sobre el plazo restante del pasivo modificado.

Política aplicable hasta el 31 de diciembre de 2017

2.3.4. Activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición: los que se miden al valor razonable y los que se miden al costo amortizado. Esta clasificación depende de si el activo financiero es un instrumento de deuda o de patrimonio.

Instrumento de deuda

(a) Activos financieros al costo amortizado

Un instrumento de deuda se clasifica como medido al "costo amortizado" sólo si los siguientes criterios se cumplen: 1) el objetivo del modelo de negocio de la Compañía es mantener el activo para obtener los flujos de efectivo contractuales, y 2) los términos contractuales dan lugar en fechas especificadas a recibir flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el capital pendiente de pago.

La naturaleza de los derivados implícitos en una inversión de deuda se considera para determinar si los flujos de efectivo de la inversión son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente de pago, y en ese caso no se contabilizan por separado.

(b) Activos financieros al valor razonable

Si cualquiera de los dos criterios indicados para los activos financieros al costo amortizado no se cumplen, el instrumento de deuda se clasifica como medido al "valor razonable con cambios en resultados".

Instrumento de patrimonio

Todos los instrumentos de renta variable se miden por su valor razonable. Los instrumentos de patrimonio que se mantienen para negociar se valoran a valor razonable con cambios en resultados. Para el resto de instrumentos de patrimonio, la Compañía puede realizar una elección irrevocable en el reconocimiento inicial para reconocer los cambios en el valor razonable con cargo a los otros resultados integrales en el patrimonio, en lugar de los resultados.

2.3.5. Reconocimiento y medición

Compras y ventas convencionales de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, que es la fecha en la cual la Compañía se compromete a adquirir o vender el activo. Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo han vencido o se han transferido y la Compañía ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad.

En el reconocimiento inicial, la Compañía valora los activos financieros a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se mide al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros que se miden a su valor razonable con cambios en resultados se contabilizan directamente en la cuenta de resultados.

Las ganancias o pérdidas de un instrumento de deuda que se valora posteriormente a su valor razonable y no es parte de una relación de cobertura se reconocen en los resultados y se presentan en el estado de resultados dentro de "otras (pérdidas) / ganancias - neto" en el período en que se producen.

Las ganancias o pérdidas de un instrumento de deuda que se valora posteriormente a su costo amortizado y no forma parte de una relación de cobertura se reconocen en los resultados del período cuando el activo financiero se da de baja o se deteriora y a través del proceso de amortización utilizando el método de interés efectivo.

Posteriormente, la Compañía mide todos los instrumentos de patrimonio a valor razonable. Cuando la Gerencia haya elegido presentar ganancias o pérdidas de valor razonable no realizadas y realizadas y pérdidas en instrumentos de patrimonio en otros resultados integrales, no pueden ser recicladas las ganancias y pérdidas de valor razonable a los resultados del ejercicio. Los dividendos de los instrumentos de patrimonio son reconocidos en los resultados, siempre y cuando representan un retorno de la inversión.

La Compañía debe reclasificar todos los instrumentos de deuda afectados cuando, y sólo cuando su modelo de negocio para la gestión de los activos financieros cambie.

2.3.6. Compensación de instrumentos financieros

Activos y pasivos financieros se compensan y su monto neto se presente en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y la Gerencia tenga la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

2.3.7. Valores razonables

Los valores razonables de las inversiones con cotización bursátil se basan en su precio de cotización vigente. Si el mercado para un instrumento financiero no es activo (o el instrumento no cotiza en bolsa) la Compañía establece su valor razonable usando técnicas de valuación. Estas técnicas incluyen el uso de los valores observados en transacciones recientes efectuadas bajo los términos de libre competencia, la referencia a otros instrumentos que son sustancialmente similares, análisis de flujos de efectivo descontados y modelos de opciones haciendo máximo uso de información de mercado y depositando el menor grado de confianza posible en información interna específica de la entidad.

2.3.8. Deterioro de los activos financieros

Activos medidos al costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada ejercicio si existe evidencia objetiva sobre el deterioro del valor de un activo financiero o grupo de activos financieros medidos al costo amortizado. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado y las pérdidas por deterioro del valor han sido incurridas, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden calcularse de manera confiable.

2.3.9. Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes, si el pago debe ser efectuado en un período de un año o menos (o en el ciclo normal de explotación de la empresa si es más largo). Si el pago debe ser efectuado en un período superior a un año se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.3.10. Deudas (Obligaciones Financieras)

En el evento que se presenten, las deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Las deudas se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

De presentarse lo anterior, los honorarios incurridos para obtener las deudas se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o toda la deuda se recibirán. En este caso los honorarios se diferirán hasta que el préstamo se reciba. En la medida que no haya evidencia de que sea probable que una parte o toda la deuda se reciba, los honorarios se capitalizan como gastos pagados por anticipado por servicios para obtener liquidez y se amortizan en el periodo del préstamo con el que se relacionan.

Las acciones preferentes, que son redimibles obligatoriamente en una fecha específica, se clasifican en el pasivo. Los dividendos que pagan estas acciones preferentes se reconocen en el estado de ganancias y pérdidas como gasto por intereses. En la fecha de corte de los Estados Financieros la Compañía no tiene emitidas ni clasificadas acciones preferentes.

Los préstamos se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Los costos de deudas generales y específicas directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados, que son aquellos que requieren de un periodo de tiempo sustancial para estar preparados para su uso o venta previstos, se añaden al costo de dichos activos, hasta el momento en que los activos estén sustancialmente preparados para su uso o venta. Los ingresos por inversiones obtenidos en la inversión temporal de recursos obtenidos de deudas específicas que aún no se han invertido en activos cualificados se deducen de los costos por intereses susceptibles de capitalización. Todos los demás costos de deudas son reconocidos en el estado de resultados en el periodo en el cual se incurren.

2.4. Inventarios

Los inventarios se valoran por el menor entre el costo y el valor neto de realización. Para efectos fiscales los inventarios se valúan en atención a lo dispuesto en la 1819 de Dic de 2016, tomado como referencia las NIIF que implicó su reconocimiento según el método de valuación promedio. Para efectos de Estados Financieros bajo NIIF, el costo se determina por método promedio. 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.

2.5. Operaciones controladas conjuntamente

La Compañía ha suscrito acuerdos contractuales con otros participantes para realizar actividades conjuntas que no dan lugar a una entidad controlada de forma conjunta. Estos acuerdos, en ocasiones, implican la propiedad conjunta de activos dedicados a los propósitos de cada empresa, pero no crean una entidad controlada de forma conjunta, por lo cual los participantes obtienen directamente los beneficios de las actividades, en lugar de derivar rendimientos de una participación en una entidad separada. 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.

2.6. Propiedades, planta y equipo

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. 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 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 reparaciones y mantenimiento se cargan al estado de resultados durante el ejercicio en que se incurren.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otros activos se calcula utilizando el método de línea recta durante sus vidas útiles estimadas.

Edificaciones	20 - 30 años
Maquinaria	15 - 20 años
Vehículos	5 - 10 años
Muebles y enseres y equipos	10 - 15 años

El importe en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que su importe recuperable estimado.

Las ganancias y pérdidas por enajenaciones se determinan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se reconocen dentro de "otras ganancias / (pérdidas) - neto" en el estado de resultados.

2.7. Activos intangibles

2.7.1. 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.

2.7.2. Software

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 tiene 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.

2.7.3. Costos de suscripción de contratos

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

2.8. 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.

2.9. Beneficios a empleados

(a) Pensiones

La Compañía tiene un plan de pensiones para aquellos exempleados que cumplieron con las condiciones del plan tales como edad del empleado, años de servicio y compensación. A partir de la Ley 100 de 1993 que entro en vigencia en abril de 1994 todos los empleados que no estuviesen en el periodo de transición establecido por dicha ley hacen parte del sistema de prima media o de los fondos de pensiones obligatorias

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera respecto de los planes de pensiones de beneficios definidos es el valor presente de la obligación del beneficio definido a la fecha del estado de situación financiera menos el valor razonable de los activos del plan si existen, junto con los ajustes por costos de servicios pasados no reconocidos. La obligación por el beneficio definido se calcula anualmente por actuarios independientes usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de efectivo estimados usando las tasas de interés de bonos del gobierno (TES) denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a los otros resultados integrales en el patrimonio en el periodo en el que surgen.

Los costos de servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados, a menos que los cambios en el plan de pensiones estén condicionados a que el empleado continúe en servicio por un periodo de tiempo determinado (periodo de otorgamiento). En este caso, los costos de servicios pasados se amortizan usando el método de línea recta durante el periodo que otorga el derecho.

(b) Otros beneficios post-empleo

La Compañía otorga a sus empleados pensionados beneficios de atención médica. El derecho a este beneficio depende generalmente de que el empleado haya trabajado hasta la edad de retiro, que complete un periodo mínimo de años de servicio y que sea beneficiario del plan de pensiones de la compañía. Los costos esperados de estos beneficios se reconocen durante el periodo de empleo usando una metodología contable semejante a la que se usa para los planes de beneficios definidos, excepto por la tasa de descuento que se basa en la tasa de interés de los bonos del gobierno (TES) denominados en la misma moneda en que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones hasta su vencimiento. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes por la experiencia y de cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a los otros resultados integrales en el patrimonio. Estas obligaciones se calculan anualmente por actuarios independientes calificados

(c) 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 de edad para las mujeres y 57 años de edad para los hombres. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes por la experiencia y de cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a los otros resultados integrales en el patrimonio. Estas obligaciones se calculan anualmente por actuarios independientes calificados.

2.10. Provisiones

Las provisiones para desmantelamiento y recuperación medioambiental y demandas legales se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se ha estimado de forma fiable. Las provisiones por reestructuración incluyen sanciones por cancelación de arrendamientos. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que una salida de efectivo sea requerida se determina considerando el tipo de obligaciones como un todo. Se reconoce una provisión incluso si la probabilidad de la salida de un flujo de efectivo con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones pueda ser pequeña.

Las provisiones se valoran por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación. El aumento en la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

2.11. Impuesto sobre la renta

El gasto por impuesto sobre la renta del periodo comprende al impuesto sobre la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen en los otros resultados integrales o directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto también se reconoce en los otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, respectivamente.

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.

2.12. Ingresos

Política aplicable a partir del 1 de enero de 2018

2.12.1. 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). La Compañía percibe los activos de contratos como activos corrientes, ya que se espera 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 de suscripción de contratos capitalizados se deterioran si el cliente se retira o si el monto en libros del activo supera la proyección de los flujos de caja descontados que están relacionados con el contrato.

2.12.2. Pasivos de contratos

Los pasivos de contratos constituyen la obligación de la Compañía a transferir bienes o servicios a un cliente, por los cuales la Compañía ha recibido un pago por parte del cliente final o si el monto está vencido. Incluyen también el ingreso diferido relacionado con bienes o servicios que se entregarán o prestarán en el futuro, los cuales se facturan al cliente por adelantado, pero aún no están vencidos.

2.12.3. Ingresos provenientes de contratos con clientes

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

- Paso 1. Identificación de contratos con clientes: Un contrato se define como un acuerdo entre dos o más partes, el cual crea derechos y obligaciones exigibles y establece criterios que se deben cumplir para cada contrato. Los contratos pueden ser escritos, verbales o implícitos a través de las prácticas empresariales acostumbradas de una empresa.
- Paso 2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato: Una obligación de desempeño es una promesa en un contrato con un cliente para la transferencia de un bien o servicio a este último.
- Paso 3. Determinación del precio de la transacción: El precio de la transacción es el monto del pago al que la Compañía espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes o servicios prometidos a un cliente, sin tener en cuenta los montos recibidos en representación de terceros.
- Paso 4. Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato: En un contrato que tiene más de una obligación de desempeño, la Compañía distribuye el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño en montos que representen el monto de la consideración a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de cumplir cada obligación de desempeño.
- Paso 5. Reconocimiento de ingresos cuando (o a medida que) la Compañía cumple una obligación de desempeño.

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.

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 que los haya.

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

a) Venta de combustibles

- Al detal (retail) – ventas realizadas a las estaciones de servicio asociados a la marca Esso y Mobil
- Industriales

b) Lubricantes

c) Arriendo de lámina

d) Operaciones plantas conjuntas

Con la adopción de la NIIF 15 no se presentan impactos significativos. Se implementaron los procesos necesarios para cumplir con los requerimientos de la norma.

Política aplicable hasta el 31 de diciembre de 2017

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y representan importes a cobrar por los bienes entregados, neto de descuentos, devoluciones, y el impuesto al valor agregado. La Compañía reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir con fiabilidad, sea probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y cuando se han cumplido los criterios específicos para cada una de las actividades de la Compañía, tal como se describe a continuación. La Compañía basa su estimación de devoluciones sobre la base de los resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de operación y las características específicas de cada acuerdo.

2.12.4. Ventas de bienes - Al por mayor

La Compañía fabrica y/o comercializa una gama de productos lubricantes y combustibles en el mercado mayorista. Las ventas de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al mayorista que tiene total discreción sobre el canal y el precio de venta de los productos, y no se ha incumplido ninguna obligación que podría afectar la aceptación de los productos por parte del mayorista. La entrega no se produce hasta que los productos se han enviado al lugar acordado, los riesgos de obsolescencia y pérdida se han transferido al mayorista, y, o bien el mayorista ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato de venta, las disposiciones sobre aceptación han desaparecido o la Compañía tiene evidencia objetiva que todos los criterios de aceptación se han cumplido.

Los productos a menudo se venden con descuentos por volumen, además los clientes tienen derecho a devolver los productos defectuosos, de acuerdo con lo cual las ventas se registran con base en el precio especificado en los contratos de venta, neto de los descuentos por volumen y devoluciones estimadas en el momento de la venta. La experiencia acumulada se utiliza para calcular y prever los descuentos y devoluciones. Los descuentos por volumen se evalúan en función de las compras anuales previstas. No se consideran impactos de financiación en el reconocimiento de las ventas teniendo en cuenta que las mismas se realizan con un plazo de crédito de máximo 45 días para los productos lubricantes, lo cual es consistente con la práctica del mercado.

2.12.5. Ventas de bienes - Al por menor

A la fecha, la Compañía no realiza ventas directas al por menor, excepto en el caso de la industria, evento en el cual la Compañía le vende productos al cliente final o consumidor y las mismas se reconocen contablemente cuando la Compañía entrega el producto al cliente. Estas ventas son a crédito. Es política de la Compañía otorgar a los clientes de la industria un derecho de devolución en el evento de que el producto no cumpla con las condiciones de calidad. La experiencia acumulada se utiliza para estimar y prever las devoluciones en el momento de la venta.

2.12.6. Intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo. Cuando una cuenta por cobrar o préstamo está deteriorado, la Compañía reduce el importe en libros hasta su importe recuperable, descontando los flujos de efectivo futuros estimados, usando el tipo de interés efectivo original del instrumento, y si aplica reversa el descuento como parte de los ingresos por intereses. Los ingresos por intereses de cuentas por cobrar y préstamos de dudoso recaudo se registran de acuerdo con el tipo de interés efectivo original.

2.13. Arrendamientos

2.13.1. Contabilidad del arrendatario

Los arrendamientos en los que una parte significativa de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad son retenidos por el arrendador, se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos de un arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en el estado de resultados sobre una base lineal durante el periodo del contrato de arrendamiento.

En caso de presentarse, los arrendamientos de propiedades, planta y equipo en los que la Compañía tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros.

Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Cada pago de un arrendamiento financiero se distribuye entre el pasivo y los costos financieros. Las obligaciones de un arrendamiento financiero, netas de la carga financiera, se presentan como deudas (obligaciones financieras) en corrientes o no corrientes según si el vencimiento de los pagos de los cánones es inferior o no a un periodo de 12 meses. Los costos financieros se cargan a los resultados durante el periodo del arrendamiento de forma que se obtenga una tasa periódica constante de interés sobre el saldo restante del pasivo para cada periodo. La propiedad, planta y equipo adquiridos en régimen de arrendamiento financiero se amortiza en el periodo menor entre la vida útil del activo y el plazo del arrendamiento.

2.13.2. Contabilidad del arrendador

Un contrato de arrendamiento es un acuerdo por el cual el arrendador cede al arrendatario, a cambio de un pago o una serie de pagos, el derecho a utilizar un activo durante un periodo de tiempo determinado.

Cuando los activos son arrendados bajo la modalidad de arrendamiento financiero, el valor presente de los pagos futuros del arrendamiento se reconoce como una cuenta por cobrar. La diferencia entre el importe bruto a cobrar y el valor presente de la cuenta por cobrar se reconoce como ingresos financieros.

La cuenta por cobrar es amortizada asignando cada uno de los cánones entre los ingresos financieros y la amortización del capital en cada periodo contable, de tal manera que el reconocimiento de los ingresos financieros, refleje en cada uno de los periodos, una tasa de rendimiento constante sobre la inversión financiera neta que el arrendador ha realizado en el arrendamiento financiero.

Cuando los activos son arrendados en régimen de arrendamiento operativo, el activo se incluye en el estado de situación financiera según la naturaleza del bien. Los ingresos de arrendamientos operativos se reconocen durante el término del contrato de arrendamiento sobre una base de línea recta.

3. CAMBIOS NORMATIVOS

3.1. Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones incorporadas al marco contable aceptado en Colombia cuya aplicación debe ser evaluada a partir del 1 de enero de 2019 o que pueden ser aplicadas de manera anticipada

El Decreto 2483 de 2018 compiló y actualizó los marcos técnicos de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, que habían sido incorporadas por los Decretos 2420 de 2015, 2496 de 2015, 2131 de 2016 y 2170 de 2017, incluyendo una nueva norma emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), para efectuar su aplicación a partir del 1 de enero de 2019, aunque su aplicación podría ser efectuada de manera anticipada.

La evaluación del impacto de esta nueva norma de acuerdo con los análisis efectuados por la Compañía se describe a continuación.

NIIF 16 - Arrendamientos

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) emitió la NIIF 16 con fecha de aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2019.

La NIIF 16 reemplaza las guías existentes para la contabilización de arrendamientos, incluyendo NIC 17 arrendamientos, CINIIF 4 determinación si un contrato contiene un arrendamiento, SIC 15 incentivos en operación de arrendamiento operativo y SIC 27 evaluación de la sustancia de transacciones que involucren la forma legal de un arrendamiento.

La NIIF 16 introduce un solo modelo de registro contable de los contratos de arrendamiento en el estado de situación financiera para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso representando el derecho para usar el activo tomado en arrendamiento y un pasivo por arrendamiento representando su obligación para hacer los pagos del arrendamiento. Hay exenciones opcionales para arrendamientos de corto plazo o arrendamiento de bienes de muy bajo valor. El tratamiento contable de los contratos de arrendamiento para los arrendadores permanece similar a las actuales normas contables en el cual el arrendador clasifica los contratos de arrendamiento como arrendamientos financieros u operativos.

La Compañía ha efectuado una evaluación de los impactos en sus estados financieros, identificando que el impacto más significativo es el reconocimiento de activos y pasivos de sus contratos de arrendamiento operativo especialmente de propiedades usadas en el funcionamiento de oficinas y almacenamiento de producto. En adición la naturaleza de los gastos correspondientes a los contratos de arrendamientos operativos en calidad de arrendatario cambiara con la NIIF 16, de gastos por arrendamientos a cargos por depreciación de los derechos de uso del activo y gastos financieros en los pasivos por arrendamiento. El impacto preliminar de la adopción de esta nueva norma podría generar el reconocimiento de derechos de uso y deudas de contratos de arrendamiento entre \$15,404,732 y \$16,662,143. Una vez sean finalizados los análisis que están siendo adelantados se definirán y registrarán las cifras definitivas de los impactos en la adopción de esta nueva norma. No se efectuará una adopción anticipada de esta norma.

3.2. Nueva norma e interpretación emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) que aún no han sido incorporadas al marco contable aceptado en Colombia

NIIF 17 - Contratos de Seguros

La NIIF 17 Contratos de Seguro establece principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguro emitidos. También requiere principios similares a aplicar a contratos de reaseguro mantenidos y a contratos de inversión emitidos con componentes de participación discrecional. El objetivo es asegurar que las entidades proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esos contratos para evaluar el efecto que los contratos dentro del alcance de la NIIF 17 tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad.

La NIIF 17 se aplicará a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021. Se permite su aplicación anticipada.

La NIIF 17 deroga la NIIF 4 Contratos de Seguro que era una norma provisional que permitió a las entidades usar una amplia variedad de prácticas contables para los contratos de seguro, reflejando los requerimientos de contabilidad nacionales y variaciones de esos requerimientos. Algunas prácticas anteriores de contabilización de seguros permitidas según la NIIF 4 no reflejaban adecuadamente las situaciones financieras subyacentes verdaderas o el rendimiento financiero de los contratos de seguro.

Los principios clave de la NIIF 17 son que una entidad:

- (a) Identificará como contratos de seguro aquellos según los cuales la entidad acepta un riesgo de seguro significativo de la otra parte (el tenedor de la póliza de seguro), acordando compensar al tenedor de la póliza de seguro si ocurre un suceso futuro incierto (el suceso asegurado) que le afecte de forma adversa.
- (b) Separará los derivados implícitos que se especifican, los distintos componentes de inversión y las obligaciones de desempeño diferentes de los contratos de seguro.

- (c) Dividirá los contratos en grupos que reconocerá y medirá.
- (d) Reconocerá y medirá grupos de contratos de seguros por: (i) Un valor presente ajustado por el riesgo de los flujos de efectivo futuros (flujos de efectivo procedentes del cumplimiento), que incorpore toda la información disponible sobre los flujos de efectivo procedentes del cumplimiento, de forma que sea congruente con la información de mercado observable; más (si este valor es un pasivo) o menos (si este valor es un activo), o (ii) Un importe que representa la ganancia no acumulada (devengada) en el grupo de contratos (el margen de servicio contractual).
- (e) Reconocerá la ganancia de un grupo de contratos de seguro a lo largo del periodo en que la entidad proporciona la cobertura del seguro, y a medida que se libere la entidad del riesgo. Si un grupo de contratos contiene o se convierte en productor de pérdidas, una entidad reconocerá de forma inmediata dichas pérdidas.
- (f) Presentará de forma separada los ingresos de actividades ordinarias por seguros, los gastos del servicio de seguro y los gastos o ingresos financieros por seguros.
- (g) Revelará información para permitir que los usuarios de los estados financieros evalúen el efecto que los contratos dentro del alcance de la NIIF 17 tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad. Para ello, una entidad revelará información cuantitativa y cualitativa sobre: (i) los importes reconocidos en sus estados financieros procedentes de los contratos de seguro; (ii) los juicios significativos, y cambios en esos juicios, realizados al aplicar la Norma; y (iii) la naturaleza y alcance de los riesgos de los contratos dentro del alcance de esta Norma.

La Compañía no espera impactos por esta norma, teniendo en cuenta que no ha identificado que desarrolle contratos de seguro, en todo caso se están efectuando análisis detallados.

CINIIF 23 - La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

La CINIIF 23 fue emitida en mayo de 2017, esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. En esta circunstancia, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes aplicando los requerimientos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinadas aplicando esta Interpretación.

La Compañía efectuará una evaluación de los potenciales impactos de esta interpretación en sus estados financieros, sin que hasta el momento se hayan identificado situaciones que puedan requerir cambios en los estados financieros.

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. La Gerencia en Colombia no usa derivados para cubrir estos riesgos.

4.2. Riesgos de mercado

4.2.1. Riesgo de tasa de cambio

La Compañía comercializa combustibles y lubricantes 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. 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 2018 fue de \$3,249.75 (31 de diciembre de 2017: \$2,984.00) 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 2018		31 de diciembre de 2017	
	US\$	Equivalente en miles de pesos colombianos	US\$	Equivalente en miles de pesos colombianos
Activos corrientes	29,334	95,329	49,187,248	146,774,750
Pasivos corrientes	5,222	16,971	(10,877,120)	(32,424,214)
Posición activa neta	34,556	112,300	38,310,127	114,350,535

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 2018, si el peso colombiano se debilitara / fortaleciera en un 10% frente al dólar, con el resto de variables constante, la utilidad neta para el año habría sido 5,272,532 (2017: 4.535.689) mayor / menor, 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 continuo y en algunos casos a precios fijos. Además, la Compañía posee algunos instrumentos de patrimonio (acciones) no significativos que están expuestos al riesgo de fluctuaciones en los precios y que son clasificadas en su estado de situación financiera como activos financieros a valor razonable a través de los otros resultados integrales.

4.2.3. Riesgo de tasa de interés de valor razonable y flujos de efectivo

Durante el último año la Compañía ha adquirido pasivos significativos correspondientes a un anticipo para futuras capitalizaciones. Adicionalmente, ha constituido un activo (Cuenta por Cobrar) que soporta el pasivo pensional los cuales tienen tasas de interés equivalentes que disminuyen el riesgo de tasa de interés en concordancia con la NIC19.

Al 31 de diciembre de 2018, si las tasas de interés hubiesen sido un 0,1% mayores / menores, manteniéndose el resto de las variables constantes, la utilidad neta para el año habría sido 644,104 (2017: 399,502) mayor; otros componentes del patrimonio neto no habrían sido impactados.

4.3. Riesgo de crédito

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.

4.4. 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.

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 del Grupo 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 en 12 meses son equivalentes a sus valores en libros puesto que el impacto del descuento no es significativo.

Al 31 de diciembre de 2018

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	534,303,112	-	-	-
Total	534,303,112	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2017

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Cuentas por pagar comerciales y otros cuentas por pagar	376,264,665	-	-	-
Total	376,264,665	-	-	-

4.5. 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.

5. ESTIMADOS CONTABLES CRÍTICOS

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:

5.1. 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. La Compañía no ha identificado eventos o cambios en circunstancias económicas que indiquen que el valor en libros de los activos no es recuperable.

5.2. 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.

5.3. 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. 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.

5.4. 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.

5.5. Deterioro de cuentas por cobrar

Aplicable a partir del 1 de enero de 2018

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).

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.

Aplicable hasta el 31 de diciembre de 2017

La Compañía revisa al menos anualmente sus cuentas por cobrar para evaluar su deterioro.

Para determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en los resultados, la Compañía realiza juicios sobre si hay alguna información observable que indique un deterioro y si es posible hacer una medición fiable de los flujos de efectivo futuros estimados. Esta evidencia puede incluir datos observables que indiquen que se ha producido un cambio adverso en el estado de pago de las contrapartes, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionen con los impagos de los activos de la Compañía. La Gerencia utiliza estimaciones basadas en pérdidas históricas, monitoreo y análisis de tendencias de desempeño para activos con características de riesgo de crédito similares. La metodología e hipótesis utilizadas para la estimación de la cantidad y oportunidad de los flujos de efectivo futuros son revisadas regularmente para reducir cualquier diferencia entre las estimaciones de pérdidas y pérdidas efectivas.

5.6. Beneficios a empleados post-empleo

El valor actual de las obligaciones por pensiones de jubilación y otros beneficios post-empleo depende de ciertos factores que se determinan sobre una base actuarial usando una serie de hipótesis. Las hipótesis usadas para determinar el costo de pensiones incluyen tablas de mortalidad, factores de incremento, y la tasa de descuento. Cualquier cambio en estas hipótesis tendrá efecto sobre el valor en libros de las obligaciones por beneficios post-empleo.

5.7. 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.

5.8. Reconocimiento de ingresos

Aplicable a partir del 1 de enero de 2018

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.

5.9. Componente financiero importante

Aplicable a partir del 1 de enero de 2018

La Compañía utilizó el expediente práctico descrito en el párrafo 63 de la NIIF 15 y no ajustó el monto prometido como consideración para efectos de un componente financiero importante, ya que ha evaluado que, para la mayoría de los contratos, el periodo entre el punto en que la Compañía transfiere los bienes o servicios al cliente, y el punto en que este paga, es menor de un año.

PRIMAX COLOMBIA S. A. (ANTES DISTRIBUIDORA ANDINA DE COMBUSTIBLES S. A.)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	31 de diciembre	
	2018	2017
Caja		
Bancos nacionales y del exterior (incluye US\$29,334)	79,157,960	85,943,852
Depósitos a término	73,535,125	759,700
	152,693,085	86,703,552

Las tasas de interés efectivas de los depósitos a término durante 2018 y 2017 estuvieron entre 4.46% y 5.80%; los depósitos a término tuvieron un promedio de madurez de 90 días

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

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	31 de diciembre	
	2018	2017
Clientes	211,357,492	222,889,609
Menos: Provisión por deterioro	(11,667,284)	(1,417,599)
Clientes neto	199,690,208	221,472,010
Partes relacionadas	5,299	147,472,534
Anticipos	19,924,286	47,813,301
Operaciones conjuntas	2,700,000	2,548,609
Depósitos	-	1,747
Ingresos por facturar	1,598,836	3,205,467
Reclamaciones	4,715,810	9,824,438
Préstamos	428,936,048	1,475,611
Total	657,570,487	433,813,717
Menos: porción no corriente	438,797,698	290,344
Porción corriente	218,772,789	433,523,373

Los préstamos a terceros incluyen principalmente un préstamo que la Compañía efectuó a Mobil International Petroleum Corporation (MINT) cuyo saldo a diciembre 31 de 2018 es de \$427,391,285. Los intereses son calculados anualmente basados en la Tasa Efectiva DTF del año calendario aplicable al saldo del préstamo a 31 de marzo de cada año. Los intereses son comunicados trimestralmente por Primax Colombia S. A. (antes Distribuidora Andina de Combustibles S. A.) a Mobil International Petroleum Corporation. Durante el año calendario el valor de los intereses comunicados trimestralmente es fijo. Este préstamo respalda las pensiones a cargo de la Compañía y tiene destinación única y definida al cumplimiento de las obligaciones relacionadas con el pasivo pensional.

	31 de diciembre 2018
Cargo (crédito) a los otros resultados integrales por préstamo a MINT	(27,968,901)
Total	(27,968,901)

Los tipos de interés efectivo sobre las cuentas a cobrar que generan intereses fueron los siguientes:

	31 de diciembre 2018
Préstamo a Mobil International Petroleum Corporation	5.24%

PRIMAX COLOMBIA S. A. (ANTES DISTRIBUIDORA ANDINA DE COMBUSTIBLES S. A.)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

Los valores razonables de las cuentas por cobrar son los siguientes:

	31 de diciembre	
	2018	2017
Clientes	207,609,276	219,988,256
Partes relacionadas	5,257	147,464,827
Anticipo	17,897,920	45,632,206
Operaciones conjuntas	2,657,219	2,505,473
Depósitos	2,839	1,719
Ingresos por facturar	1,525,169	3,014,128
Reclamaciones	7,696,570	8,128,033
Préstamos	421,934,931	1,337,702
Total	659,329,181	428,072,344

Los valores razonables están basados en flujos de caja descontados usando la tasa de interés de créditos que el mercado colombiano a través de Bancolombia tiene acordado con la Compañía, el cual es de DTF + 5 puntos. Los valores razonables se encuentran en el Nivel 2 de la jerarquía del valor razonable.

Los tipos de interés efectivo sobre las cuentas a cobrar que generan intereses fueron los siguientes:

	31 de diciembre	
	2018	2017
Partes relacionadas	5.21%	-
Préstamos de vivienda	6.00%	6.00%

El estado 1 de provisión no aplica a la Compañía dado que esta utiliza el método simplificado para la determinación del deterioro de la cartera.

Al 31 de diciembre de 2018, el importe de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar asciende a \$11,667,284 (31 de diciembre de 2017: \$1,417,599). Los cambios en la provisión por deterioro de cuentas por cobrar se describen en la siguiente tabla:

	Estado 2	Estado 3	Total
Monto bruto de cuentas por cobrar	199,595,958	11,761,534	211,357,492
Provisión por deterioro			
Saldo al 1 de enero de 2018	912,060	1,417,599	2,329,659
Movimientos con cargo al estado de resultados			
Transferencias entre estados			
Nuevas cuentas por cobrar			
Cambios en probabilidad de incumplimiento / pérdidas dado el incumplimiento / montos expuestos	(513,065)	9,907,107	9,394,042
Modificaciones			
Otros movimientos		(56,417)	(56,417)
	398,995	11,268,289	11,667,284
Movimientos sin efecto en el estado de resultados			
Transferencias entre estados	-	-	-
Castigos	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-
	398,995	11,268,289	11,667,284
Saldo al 31 de diciembre	398,995	11,268,289	11,667,284

Los incrementos de la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar se han incluido en la línea de "Provisiones" de la cuenta de resultados (ver Nota 22). Los montos que se cargan a la cuenta de provisión se suelen dar de baja contablemente cuando no hay ninguna expectativa de recibir efectivo adicional.

PRIMAX COLOMBIA S. A. (ANTES DISTRIBUIDORA ANDINA DE COMBUSTIBLES S. A.)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

La Compañía mantiene garantías bancarias o pólizas de seguros recibidas de los clientes, las cuales disminuyen la exposición al riesgo de crédito.

El valor en libros de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar está denominado en las siguientes monedas:

	31 de diciembre	
	2018	2017
Pesos colombianos	657,570,487	287,244,080
Dólares de los Estados Unidos de América	-	146,569,639
Otras monedas		
Total	657,570,487	433,813,719

8. INVENTARIOS

	31 de diciembre	
	2018	2017
Materias primas	21,464,249	22,253,233
Productos terminados	7,128,699	38,843,301
Mercancías no fabricadas por la empresa	230,305,288	225,112,308
Envases y empaques	819,828	867,376
Inventarios en tránsito	-	12,739,793
	259,718,064	299,798,011

El costo de inventarios reconocido durante el año 2018 como costo de ventas asciende a \$5,295,767,210 (2017: \$4,961,480,758).

No se han reconocido provisiones de valor neto realizable sobre los saldos de inventarios.

9. ACTIVOS Y PASIVOS DE CONTRATOS

La Compañía ha reconocido los siguientes ingresos como activos y pasivos de contratos

	31 de diciembre	
	2018	2017
Activos de contratos		
Costos incurridos para suscribir contratos	46,557,577	43,395,544
Total activos de contratos	46,557,577	43,395,544

(i) Cambios significativos en activos y pasivos de contratos

Durante el 2018 los activos de contratos han aumentado frente al año 2017 teniendo en cuenta que la Compañía ha proporcionado más Programas de Asistencia de Mercadeo (MAPs) por sus siglas en inglés, para contratos de suministro.

La amortización lineal de los MAPs se había contabilizado como gastos a medida que se amortizaban en 2017. Con la implementación de la NIIF 15 el activo se amortiza linealmente durante el plazo del contrato específico al que se relaciona, de conformidad con el patrón de reconocimiento de los ingresos asociados, esta amortización se contabiliza como un menor valor de los ingresos. Anualmente la administración realiza un proceso de validación del cumplimiento de volúmenes establecidos / pactados en los contratos.

10. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DEL ESTADO DE RESULTADOS

	31 de diciembre	
	2018	2017
Carteras colectivas (Fiducias) corto plazo	2,048,528	11,741,008
Carteras colectivas (Fiducias) largo plazo	7,516,946	-
	9,565,474	11,741,008

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.

Las acciones que posee la Compañía en otras entidades son mínimas y están denominadas en pesos colombianos y no tienen cotización oficial.

11. CALIDAD CREDITICIA DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

La calidad crediticia de los activos financieros que todavía no han vencido y que tampoco han sufrido pérdidas por deterioro se evalúa en función de las calificaciones otorgadas por organismos externos o si estas no existen en función de categorizaciones internas definidas con base las características de las contrapartes:

	31 de diciembre	
	2018	2017
Cuentas por cobrar		
Contrapartes con categorizaciones internas		
Cientes que usualmente cubren la cartera en fechas posteriores al vencimiento	34,131,543	22,654,224
Cientes que algunas veces si y otras no cubren la cartera en fechas posteriores al vencimiento	114,498,065	183,417,305
Cientes que ocasionalmente cubren la cartera en fechas posteriores al vencimiento	38,876,144	1,756,271
Cientes con prepago y en estudio de crédito	12,184,456	13,644,210
Total cuentas por cobrar no deterioradas	199,690,208	221,472,010

	31 de diciembre	
	2018	2017
Efectivo y equivalentes de efectivo		
AAA	152,693,085	86,703,552
Total efectivo y equivalentes de efectivo	152,693,085	86,703,552

PRIMAX COLOMBIA S. A. (ANTES DISTRIBUIDORA ANDINA DE COMBUSTIBLES S. A.)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	Terrenos y edificios	Construcciones en curso y maquinaria en montaje	Maquinaria	Muebles y equipos de oficina, vehículos y otros	Total
Al 1 de enero de 2017					
Costo	282,520,040	25,931,574	106,542,863	42,802,367	457,796,844
Depreciación Acumulada	(89,213,259)	-	(71,837,107)	(28,173,774)	(189,224,140)
Costo neto	<u>193,306,781</u>	<u>25,931,574</u>	<u>34,705,756</u>	<u>14,628,593</u>	<u>268,572,704</u>
Año terminado al 31 de diciembre de 2017					
Saldo al comienzo del año	193,306,781	25,931,574	34,705,756	14,628,593	268,572,704
Adiciones	1,571,743	22,411,799	853,522	2,009,562	26,846,626
Retiros de costo	(20,765,920)	-	(9,116,743)	(8,807,228)	(38,689,891)
Retiros de depreciación	5,232,447	-	8,629,257	8,702,292	22,563,996
Traslados	2,679,321	(12,737,114)	5,266,881	4,790,912	-
Cargo de depreciación	(5,209,803)	-	(4,292,394)	(2,663,608)	(12,165,805)
Saldo al final del año	<u>176,814,569</u>	<u>35,606,259</u>	<u>36,046,279</u>	<u>18,660,523</u>	<u>267,127,629</u>
Al 31 de diciembre de 2017					
Costo	266,290,598	35,606,259	103,583,237	40,795,613	446,275,707
Depreciación Acumulada	(89,476,029)	-	(67,536,958)	(22,135,090)	(179,148,077)
Costo neto	<u>176,814,569</u>	<u>35,606,259</u>	<u>36,046,279</u>	<u>18,660,523</u>	<u>267,127,629</u>
Año terminado al 31 de diciembre de 2018					
Saldo al comienzo del año	176,814,569	35,606,259	36,046,279	18,660,523	267,127,629
Adiciones	17,236,999	2,216,174	11,467,285	5,387,644	36,308,102
Retiros de costo	(44,777,667)	-	(29,305,244)	(19,733,775)	(93,816,686)
Retiros de depreciación	20,152,883	(6,954,695)	19,715,447	9,665,549	49,533,879
Traslados	5,768,255	(21,845,698)	7,426,814	8,650,629	-
Cargo de depreciación	(4,295,596)	-	(4,660,941)	(2,866,547)	(11,823,084)
Saldo al final del año	<u>170,899,443</u>	<u>15,976,735</u>	<u>40,689,640</u>	<u>19,764,023</u>	<u>247,329,841</u>
Al 31 de diciembre de 2018					
Costo	244,518,185	15,976,735	93,172,092	35,100,111	381,812,429
Depreciación Acumulada	(73,618,742)	-	(52,482,452)	(15,336,088)	(141,437,282)
Costo neto	<u>170,899,443</u>	<u>15,976,735</u>	<u>40,689,640</u>	<u>19,764,023</u>	<u>247,329,841</u>

Los gastos por depreciación del año 2018 por valor de \$11,823,084 (2017: \$12,165,805) fueron cargados en los costos de ventas y los gastos de administración y ventas.

Los resultados del año 2018 incluyen gastos por arrendamiento de inmuebles y maquinaria por valor de \$14,779,353 (2017: \$12,074,896).

Las construcciones en curso y equipos en montaje al 31 de diciembre de 2018 corresponden principalmente a montajes de tanques para almacenaje de combustibles en las plantas de Neiva y Gualanday; construcción isla de descargue en Yumbo; así como la implementación del reemplazo del sistema Xpert en Bucaramanga y Buenaventura entre otros.

Durante los años 2018 y 2017, la Compañía no capitalizó costos por intereses.

Ningún activo de la Compañía ha sido otorgado como garantía de pasivos.

PRIMAX COLOMBIA S. A. (ANTES DISTRIBUIDORA ANDINA DE COMBUSTIBLES S. A.)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

13. ACTIVOS INTANGIBLES

	Licencias de software	Costos de suscripción de contratos	Total
Al 1 de enero de 2017			
Costo	4,335,426	136,531,443	140,866,869
Amortización Acumulada	(2,990,514)	(91,887,389)	(94,877,903)
Costo neto	1,344,912	44,644,054	45,988,966
Año terminado al 31 de diciembre de 2017			
Saldo al comienzo del año	1,344,912	44,644,054	45,988,966
Adiciones	202,440	14,887,739	15,090,179
Cargo de amortización	(543,727)	(16,136,249)	(16,679,976)
Saldo al final del año	1,003,625	43,395,544	44,399,169
Al 31 de diciembre de 2017			
Costo	4,537,866	151,419,182	155,957,048
Amortización Acumulada	(3,534,241)	(108,023,638)	(111,557,879)
Costo neto	1,003,625	43,395,544	44,399,169
Año terminado al 31 de diciembre de 2018			
Saldo al comienzo del año	1,003,625	43,395,544	44,399,169
Adiciones	3,449,894	23,105,492	26,555,386
Retiros costo	(2,492,036)	(7,043,248)	(9,535,284)
Retiros amortización	1,942,552	-	1,942,552
Cargo de amortización	(626,437)	(12,900,211)	(13,526,648)
Saldo al final del año	3,277,598	46,557,577	49,835,175
Al 31 de diciembre de 2018			
Costo	5,495,724	167,481,426	172,977,150
Amortización Acumulada	(2,218,126)	(120,923,849)	(123,141,975)
Costo neto	3,277,598	46,557,577	49,835,175

Los gastos por amortización del año 2018 por valor de \$626,437 (2017: \$16,679,976) fueron cargados en los gastos de administración y ventas.

No se han reconocido provisiones por deterioro sobre los activos intangibles.

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	31 de diciembre	
	2018	2017
Proveedores	118,091,254	90,252,939
Partes relacionadas (ver nota 27)	197,924,753	42,111,542
Cuentas por pagar	109,474,659	118,806,169
Impuestos diferentes del impuesto de renta	65,300,907	68,124,348
Obligaciones laborales	43,511,539	56,969,667
	534,303,112	376,264,665

PRIMAX COLOMBIA S. A. (ANTES DISTRIBUIDORA ANDINA DE COMBUSTIBLES S. A.)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

15. IMPUESTOS DIFERIDOS

	31 de diciembre	
	2018	2017
Impuestos diferidos activos	26,143,035	52,047,716
Impuestos diferidos pasivos	(17,891,986)	(23,366,287)
Impuestos diferidos activos (pasivos), neto	8,251,049	28,681,429

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

	2018	2017
Saldos al 1 de enero	28,681,429	(1,118,628)
(Crédito) al estado de resultados	(684,319)	8,677,016
(Crédito) cargo débito a los otros resultados integrales	(19,746,061)	21,123,041
Saldo al 31 de diciembre	8,251,049	28,681,429

Los movimientos de los impuestos diferidos activos y pasivos durante el periodo, sin tener en cuenta la compensación de saldos referidos a la misma autoridad fiscal, han sido los siguientes:

	Provisiones activas y pasivas	Beneficios a empleados corto plazo y post- empleo	Total
Impuestos diferidos activos			
Saldo al 1 de enero de 2017	942,062	37,072,188	38,014,250
(Crédito) al estado de resultados	(295,085)	(6,794,489)	(7,089,574)
Cargo a los otros resultados integrales	-	21,123,040	21,123,040
Saldo al 31 de diciembre de 2017	646,977	51,400,739	52,047,716
Cargo (crédito) al estado de resultados	2,048,292	(8,206,912)	(6,158,620)
Cargo (crédito) a los otros resultados integrales	-	(19,746,061)	(19,746,061)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	2,695,269	23,447,766	26,143,035

	Costeo de inventarios	Propiedades, planta y equipo	Total
Impuestos diferidos pasivos			
Saldo al 1 de enero de 2017	(13,526,963)	(25,605,915)	(39,132,878)
Cargo (crédito) al estado de resultados	13,526,963	2,239,628	15,766,591
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	(23,366,287)	(23,366,287)
Cargo (crédito) al estado de resultados	-	5,474,301	5,474,301
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	(17,891,986)	(17,891,986)

Los activos por impuestos diferidos activos pendientes de compensación se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros. La Compañía ha reconocido todos los activos y pasivos por impuestos diferidos.

PRIMAX COLOMBIA S. A. (ANTES DISTRIBUIDORA ANDINA DE COMBUSTIBLES S. A.)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

16. PROVISIONES (LITIGIOS)

	2018	2017
Saldo al 1 de enero	4,257,770	4,045,546
Incrementos	7,425,956	375,724
Disminuciones	(3,646,297)	(163,500)
Saldo al 31 de diciembre	8,037,429	4,257,770

Los litigios corresponden a demandas interpuestas contra la Compañía por parte de exempleados. El cargo por la provisión se reconoce en la cuenta de gastos de administración. En opinión de los administradores, después del correspondiente asesoramiento legal, no se espera que el resultado de estos litigios suponga pérdidas significativas superiores a los importes provisionados al 31 de diciembre de 2018.

17. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

	31 de diciembre	
	2018	2017
Anticipos recibidos de clientes	-	400,000
Total anticipos recibidos de clientes	-	400,000

18. BENEFICIOS POST-EMPLEO

	31 de diciembre	
	2018	2017
Saldos pasivos		
Pensiones	363,647,305	412,003,912
Beneficios médicos	63,743,980	55,119,959
Otras obligaciones laborales	21,604,525	71,825,253
	448,995,810	538,949,124
Cargos al estado de resultados del periodo		
Pensiones	41,627,621	30,150,764
Beneficios médicos	1,049,925	4,702,040
Otras obligaciones laborales	7,058,837	2,648,484
	49,736,383	37,501,288
Cargos a los otros resultados integrales del periodo		
Saldo a 1 enero	(123,209,774)	(59,424,113)
Ganancias / (pérdidas) actuariales reconocidas en otros resultados integrales	59,836,546	(63,785,661)
Ganancias / (pérdidas) actuariales acumuladas en los otros resultados integrales	(63,373,228)	(123,209,774)

PRIMAX COLOMBIA S. A. (ANTES DISTRIBUIDORA ANDINA DE COMBUSTIBLES S. A.)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

	31 de diciembre	
	2018	2017
Movimiento de los pasivos de beneficios post-empleo		
Saldo al 1 de enero	538,949,124	484,679,353
Costos de servicios del periodo	2,392,817	2,791,113
Costos de intereses	37,636,344	34,710,176
Pagos efectuados	(70,145,929)	(47,017,179)
Ganancias / (pérdidas) actuariales	(59,836,546)	63,785,661
	448,995,810	538,949,124

Ninguno de los pasivos de beneficios post-empleo ha sido fondeado, sin embargo, a raíz de las transacciones de venta por las que pasó la Compañía durante el año 2018, se constituyó un préstamo de Primax Colombia S. A. (antes Distribuidora Andina de Combustibles S. A.) a ExxonMobil International Petroleum Corporation, el cual respalda las pensiones a cargo de la Compañía. Este préstamo tiene destinación única y definida al cumplimiento de las obligaciones relacionadas con el pasivo pensional. El valor del pasivo pensional y cuenta por cobrar de destinación específica se presentan en el estado de situación financiera siendo sus valores individuales tanto de la cuenta por cobrar como del pasivo pensional de \$427,391,285.

Debido al acuerdo de venta con la Compañía de Petróleos de Chile (COPEC), durante el segundo semestre del año 2017 ExxonMobil de Colombia sometió al Ministerio de Trabajo y Superintendencia de Sociedades la solicitud de aprobación de la conmutación parcial de su pasivo pensional, a través de la constitución de un patrimonio autónomo; una vez esta conmutación sea aprobado se retirará del estado de situación financiera los valores correspondientes al pasivo pensional y la cuenta por cobrar a Mobil International Petroleum Corporation (MINT). El pasivo asociado a pensiones inactivas y plan médico para pensionados es asumido por ExxonMobil Corp, por lo tanto, desde la fecha de cambio de control entre ExxonMobil de Colombia S. A. y Organización Terpel, no se presenta impacto en los resultados de la Compañía. El 24 de diciembre de 2018 la Superintendencia de Sociedades emitió aprobación al cálculo actuarial del pasivo pensional de Distribuidora Andina de Combustibles S. A. con corte a 31 de diciembre de 2017. El 4 de enero de 2019 el Ministerio del Trabajo y Seguridad Social emitió concepto favorable para la constitución del patrimonio autónomo de garantía para la conformación de la reserva que garantice el pago de las obligaciones pensionales a cargo de la Compañía por concepto de mesadas pensionales. En virtud de lo anterior, el 8 de enero de 2019 se solicitó a la Superintendencia de Sociedades que autorice el mecanismo de normalización pensional. El 18 de enero de 2019 la Superintendencia de Sociedades imparte autorización para que la Compañía normalice su pasivo pensional mediante el mecanismo consistente en la constitución de un patrimonio autónomo de garantía, administración y fuente de pago cuyos activos se utilizaran de manera exclusiva para el pago de las mesadas pensionales de los pensionados de la sociedad. La Compañía se encuentra evaluando con sus asesores si procede o no la posibilidad de retirar del estado de situación financiera los valores correspondientes al pasivo pensional y el préstamo a MINT, esto debido a que la resolución emitida por el Ministerio de Trabajo y Seguridad Social indica que no podrá beneficiarse de los efectos contables para fines de la conmutación.

	2018	2017
Asunciones		
Tasa de descuento	7.25%	6.75%
Incremento de salarios futuro	4.40%	4.40%
Incremento de pensiones futuro	4.40%	4.40%

En la siguiente tabla se expone un análisis de sensibilidad de las asunciones aplicadas en la determinación de los beneficios post-empleo

	Cambios en asunción	Aumento en pasivo	Disminución en pasivo
Tasa de descuento	0.50%	3.80%	3.54%
Incremento de inflación	0.50%	2.32%	2.24%
Incremento de salario	0.50%	6.40%	5.72%

El anterior análisis de sensibilidad se basa en un cambio en una hipótesis mientras se mantienen constantes el resto de hipótesis. En la práctica, no es probable que ocurra esto, y los cambios en algunas hipótesis pueden estar correlacionados.

PRIMAX COLOMBIA S. A. (ANTES DISTRIBUIDORA ANDINA DE COMBUSTIBLES S. A.)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

19. CAPITAL

	31 de diciembre	
	2018	2017
Autorizado – 45,000,000 de acciones comunes de valor nominal \$10 cada una	450,000	450,000
Suscrito y pagado – 40,844,891 acciones	408,449	408,449

20. RESERVAS

	31 de diciembre	
	2018	2017
Reserva legal	207,002	207,002
Otras reservas	2,438,058	2,438,058
	2,645,060	2,645,060

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 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.

PRIMAX COLOMBIA S. A. (ANTES DISTRIBUIDORA ANDINA DE COMBUSTIBLES S. A.)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

21. INGRESOS ORDINARIOS

Los ingresos ordinarios por los años terminados al 31 de diciembre comprenden:

	Comercialización		Suministro de servicios	
	2018	2017	2018	2017
Región geográfica:				
- Colombia	5,692,872,162	5,363,720,962	86,488,264	66,124,628
- Otros países	3,600,574	6,576,983	161,186	651,747
	<u>5,696,472,736</u>	<u>5,370,297,945</u>	<u>86,649,450</u>	<u>66,776,375</u>
Tipo de cliente:				
- Construcción	141,528,214	144,501,855	839,672	1,288,074
- Industria	96,320,330	127,326,725	5,683,051	6,650,271
- Petrolero	102,135,135	134,987,824	432,655	4,287,495
- Comercio	5,162,985,506	4,766,900,766	78,615,516	53,481,669
- Transporte	193,503,551	196,580,775	1,078,556	1,068,866
	<u>5,696,472,736</u>	<u>5,370,297,945</u>	<u>86,649,450</u>	<u>66,776,375</u>
Tipo de contrato				
- Comercialización de combustibles y lubricantes	5,696,472,736	5,370,297,945		
- Otras actividades			48,398,300	23,941,671
- Arrendamientos			28,106,103	33,581,872
- Transporte de combustibles			10,145,047	9,252,832
	<u>5,696,472,736</u>	<u>5,370,297,945</u>	<u>86,649,450</u>	<u>66,776,375</u>
Satisfacción de obligaciones de desempeño				
- En un punto del tiempo	5,696,472,736	5,370,297,945	86,649,450	66,776,375
- En el tiempo	-	-	-	-
	<u>5,696,472,736</u>	<u>5,370,297,945</u>	<u>86,649,450</u>	<u>66,776,375</u>
Canales de ventas				
- Directamente a clientes	5,237,357,223	5,098,745,615	60,626,416	50,635,707
- Distribuidores	459,115,513	271,552,330	26,023,034	16,140,868
	<u>5,696,472,736</u>	<u>5,370,297,945</u>	<u>86,649,450</u>	<u>66,776,575</u>

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, lubricantes y prestación de servicios como se indica a continuación:

Lubricantes:

- a) Antes de la venta del negocio de Lubricantes a Organización Terpel las ventas de lubricantes se realizaban a través de los siguientes canales:
- Ventas a distribuidores.
 - Ventas a clientes directos.
 - Ventas por exportaciones, las cuales se hacían a través de los "traders" de ExxonMobil Corporation y no a clientes directamente.

PRIMAX COLOMBIA S. A. (ANTES DISTRIBUIDORA ANDINA DE COMBUSTIBLES S. A.)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

Las modalidades de contratos utilizados en lubricantes son:

- Contratos de distribución
 - Contratos de suministro
 - GT&C – en este caso no existe un compromiso del cliente para comprar un volumen determinado, ni tampoco la Compañía adquiere compromiso de otorgar al cliente ninguno de los programas de mercadeo que se les ofrecen a los clientes directos.
- b) Después de la venta del negocio de Lubricantes a Organización Terpel las ventas de lubricantes se realizan en forma directa a clientes de la industria y a distribuidores.

Combustibles retail:

Las ventas de combustibles de retail están dirigidas a la cadena de estaciones de servicio afiliadas con las marcas 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 (2PLO), en esta clase de contrato se presentan dos tipos de ingreso:
- a) Contraprestación por la operación de la estación de servicio, que corresponde a un valor fijo por una única vez (con la entrada en vigencia del IVA en Combustibles esta modalidad ya no aplica)
- b) Ingreso por la venta de combustible.

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.

22. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	Año terminado el 31 de diciembre	
	2018	2017
Personal	187,503,133	145,736,238
Servicios	108,856,289	179,376,271
Impuestos	37,635,369	38,815,753
Arrendamientos	14,779,353	12,074,896
Honorarios	13,843,755	21,934,761
Mantenimiento y Reparaciones	13,584,554	18,583,562
Depreciaciones	11,823,084	12,165,805
Provisiones	9,337,625	(184,327)
Diversos	7,649,766	6,204,273
Gastos Legales	5,786,997	8,167,787
Seguros	2,230,416	2,123,958
Contribuciones y afiliaciones	2,065,024	1,615,660
Amortizaciones	626,437	16,679,976
	415,721,802	463,294,613

PRIMAX COLOMBIA S. A. (ANTES DISTRIBUIDORA ANDINA DE COMBUSTIBLES S. A.)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

23. OTROS GASTOS / (INGRESOS), NETO

	Año terminado el 31 de diciembre	
	2018	2017
Diferencia en cambio	12,046,448	3,819,105
Bancarios	3,285,849	2,988,887
Reintegros y aprovechamientos	(286,865)	(1,942,781)
Diversos	(5,484,043)	(8,152,960)
Utilidad en venta de activos	(117,614,953)	(15,326,705)
	(108,053,564)	(18,614,454)

24. (INGRESOS) / COSTOS FINANCIEROS

	Año terminado el 31 de diciembre	
	2018	2017
Diferencia en Cambio	(7,253,237)	304,249
Intereses	587,255	364,243
	(6,665,982)	668,492

25. PROVISIÓN PARA EL IMPUESTO SOBRE LA RENTA

	Año terminado el 31 de diciembre	
	2018	2017
Impuesto sobre la renta corriente	59,598,656	12,801,017
Impuesto sobre la renta diferido	684,319	(8,677,016)
	60,282,975	4,124,001

	Año terminado el 31 de diciembre	
	2018	2017
Utilidad antes de provisión para impuesto sobre la renta	186,352,720	30,244,911
Efectos impositivos de:		
Gastos no deducibles	98,945,257	93,744,889
Gastos deducibles fiscalmente	(42,385,132)	(56,741,892)
NC activos Bucaramanga	(436,868)	-
Utilidad venta activos fijos (contable)	(121,795,004)	(37,485,644)
Baja provisión litigios laborales no deducible en años anteriores no tributable en 2018	(1,273,297)	-
Ajuste exceso provisión ICA año 2017	(1,545,902)	-
Renta ordinaria venta de activos fijos (fiscal)	470,600	-
Recuperación de deducciones (depreciación) venta activos fijos (fiscal)	14,742,017	1,184,555
Total renta ordinaria	133,074,391	30,946,819
Tasa de impuesto de renta vigente	33%	34%
Impuesto calculado con la tarifa aplicable a la Compañía	43,914,549	10,521,919
Base para Impuesto de renta ordinaria (sobretasa)	132,274,391	30,146,820
Tasa de impuesto de renta vigente	4%	6%
Impuesto de renta ordinaria (sobretasa)	5,290,976	1,808,809
Ganancia ocasional venta de activos fijos (Negocio lubes)	81,722,592	4,702,903
Tasa de impuesto sobre ganancia ocasional	10%	10%
Impuesto sobre ganancia ocasional	8,172,259	470,289
Total impuesto de renta diciembre 2018	57,377,784	12,801,017
Descuentos tributarios 25% donaciones	(23,834)	-
Total impuesto	57,353,950	12,801,017

PRIMAX COLOMBIA S. A. (ANTES DISTRIBUIDORA ANDINA DE COMBUSTIBLES S. A.)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

El impuesto sobre la renta de la Compañía difiere del importe teórico que se habría obtenido empleando la tarifa de impuestos aplicable a la utilidad antes de impuestos como se describe a continuación:

	Año terminado el 31 de diciembre	
	2018	2017
Utilidad antes de provisión para impuesto sobre la renta	186,352,720	30,244,911
Tasa de impuesto de renta vigente	33%	34%
Impuesto calculado con la tarifa aplicable a la Compañía	61,496,398	10,283,270
Efectos impositivos neto de:		
Ingresos no gravables / Gastos no deducibles	(1,897,742)	2,517,747
Provisión para impuesto sobre la renta	59,598,656	12,801,017

La tasa de impuesto de renta aplicable de acuerdo con la legislación Colombiana fue de 37% para el 2018 y 40% para el año 2017. La disminución en la tarifa de impuesto sobre la renta aplicable a la Compañía se debe a cambios en la legislación tributaria colombiana.

Los impuestos diferidos que se espera revertir a partir del año 2018 se han calculado usando las tarifas de impuestos aplicables en Colombia para cada periodo (33% para 2019, 32% del 2020, 31% para el 2021 y 30% para el 2022 en adelante).

El cargo o abono por impuestos sobre la renta relacionados con componentes de los otros resultados integrales se describe a continuación:

	2018			2017		
	Antes de impuestos	Cargos de impuestos	Después de impuestos	Antes de impuestos	Cargos de impuestos	Después de impuestos
Ganancias / (pérdidas) actuariales	59,836,547	(19,746,061)	40,040,486	(63,785,661)	21,123,040	(42,662,621)

26. DIVIDENDOS POR ACCIÓN

Se efectuaron pagos de dividendos durante 2018 con respecto a las utilidades de 2015 y 2016 por valor de \$14,651,531. En 2017 no se efectuaron pagos de dividendos.

No se ha definido la proposición de distribución de dividendos para la Asamblea de Accionistas de marzo de 2019.

27. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los principales accionistas de Primax Colombia S. A. (antes Distribuidora Andina de Combustibles S. A.) son las compañías Inversiones Primax S. A. S. con el 0.74% y Primax Holdings S. A. S. con el 94.99%.

Las siguientes transacciones fueron efectuadas durante el año con partes relacionadas:

(a) Ventas

	31 de diciembre	
	2018	2017
Subsidiarias	-	44,064,537
Directivos	-	-
	-	44,064,537

PRIMAX COLOMBIA S. A. (ANTES DISTRIBUIDORA ANDINA DE COMBUSTIBLES S. A.)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

(b) Compras

31 de diciembre	
2018	2017
Subsidiarias	399,108,703
Directivos	-
	399,108,703

Las compras son efectuadas con base en términos y condiciones normales de mercado.

(c) Saldos de cuentas por cobrar a partes relacionadas

31 de diciembre	
2018	2017
Subsidiarias	147,472,534
Directivos	-
	147,472,534

(d) Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas

31 de diciembre	
2018	2017
Subsidiarias	42,111,542
Directivos	-
	42,111,542

Las cuentas por pagar a partes relacionadas corresponden principalmente a anticipo para futuras capitalizaciones.

28. 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.

(b) Compromisos por arrendamiento operativo en donde la Compañía es el arrendatario

La Compañía tiene arrendados 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 los mismos son renovables al final del periodo.

Los pagos mínimos totales futuros por los arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

31 de diciembre	
2018	2017
Menos de 1 año	4,440,106
Entre 1 año y 5 años	10,710,733
Total	15,150,839

29. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido eventos significativos que pudieran afectar la situación financiera de la Compañía.

30. TRANSACCIÓN DE VENTA DEL NEGOCIO DE LUBRICANTES DE DISTRIBUIDORA ANDINA DE COMBUSTIBLES S. A. (ANTES EXXONMOBIL DE COLOMBIA S. A.) A ORGANIZACIÓN TERPEL

Teniendo en cuenta lo establecido en la resolución 76541 de noviembre de 2017, modificada por la resolución 9961 de febrero de 2018 de la Superintendencia de Industria Comercio de Colombia (SIC), ExxonMobil de Colombia S. A. procedió a la venta del negocio de lubricantes de ExxonMobil de Colombia S. A. a la Organización Terpel. El precio total del negocio acordado con la Organización Terpel se estimó en USD\$94,200,000 los cuales equivalen a \$271,231,944 convertidos a la TRM \$2,879.32 / 1 USD de mayo 31 de 2018.

Con el fin de poder alocar el precio total de venta para efectos contables y fiscales entre cada uno de los activos vendidos, se tomó la siguiente determinación:

1. **Inventarios:** La totalidad de los inventarios de productos asociados al negocio de lubricantes tales como producto terminado, materia prima y material de empaque. Para este particular, el precio de venta alocado fue el costo más un margen de comercialización = \$115,881,868.
2. **Activos Fijos:** La totalidad de los activos fijos asociados a las actividades de lubricantes tales como terrenos, edificaciones, maquinaria y equipo, etc. En este caso específico, el valor de venta se alocó usando como referencia el avalúo técnico elaborado por un evaluador independiente y debidamente certificado por la Lonja de Propiedad Raíz (Campuzano Gonzalez y Cia. S en C) = \$143,159,789.
3. **Activos Intangibles:** Los valores de venta se alocaron con base en el valor en libros:
 - a. Intangibles asociados al acceso al Portal de ExxonMobil Corporation donde se maneja toda la formulación técnica de mezclas de lubricantes (Promis) limitada a consulta de las mismas = \$509,425.
 - b. Programas de Asistencia de Mercadeo (MAPS) por sus siglas en inglés: se transfirió el saldo de los MAPS relacionados con los clientes de Lubricantes = \$5,166,961.
4. **Sociedad Portuaria:** Se vendieron las acciones de propiedad de ExxonMobil de Colombia en ExxonMobil de Colombia Sociedad Portuaria S.A, las cuales representaban el 90% de las acciones de dicha sociedad y que pasaron a ser propiedad de Organización Terpel. En este caso se debe tener en cuenta que lo que sucedió es un cambio de accionista mayoritario (share sale). El precio de venta se alocó usando el valor del capital + 15% = \$207,000.
5. **Contratos de suministro (venta de lubricantes a clientes):** A los contratos con clientes de lubricantes que fueron transferidos a Organización Terpel se les alocó el valor restante del precio de venta del negocio = \$16,814,916.

Se acordó entre las partes la no transferencia de la cartera de clientes de lubricantes, así como tampoco se transfirieron las cuentas por pagar asociadas al negocio de lubricantes de ExxonMobil de Colombia S. A.

Adicionalmente, para la determinación de la utilidad se incluyeron como parte de la transacción los costos asociados a la misma según lo establecido en la NIIF 5.

La fecha de la transferencia de activos asociados a lubricantes fue el 3 de Julio de 2018; por lo tanto, en dicho mes se reflejaron los resultados financieros de esta transacción en los libros de la Compañía.

La ganancia reconocida antes de impuestos como producto de la transacción de venta del negocio de lubricantes de ExxonMobil de Colombia a la Organización Terpel y que se encuentra fielmente reflejada en el estado de resultados, los libros oficiales y en concordancia con la NIIF 5 es de \$117,080,536.

31. CAMBIOS EN LAS POLÍTICAS CONTABLES

31.1. Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes

La Compañía ha adoptado la NIIF 15, lo que lleva a cambios en las políticas contables y a ajustes en los montos reconocidos en los estados financieros. Los principales cambios aparecen a continuación:

(i) Presentación de las amortizaciones de los activos de contratos

La Compañía ha cambiado de forma voluntaria la presentación de ciertos montos en el estado de situación financiera para reflejar la terminología de la NIIF 15:

- Las amortizaciones de los activos de contratos reconocidos en relación con los programas de asistencia de mercadeo (MAPs) relacionados con el cumplimiento de volúmenes comprados antes de la implementación de la NIIF 15 se contabilizaban como gastos de ventas y ahora se contabilizan como menor valor del ingreso.

31.2. Instrumentos Financieros

La Compañía ha adoptado la NIIF 9 emitida por el IASB en julio de 2014 considerando como fecha de transición el 1 de enero de 2018, que dio como resultado cambios en las políticas contables y ajustes a los importes previamente reconocidos en los estados financieros. La Compañía no adoptó anticipadamente ninguna de las versiones de NIIF 9 en períodos anteriores.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas. Cualquier ajuste a los valores en libros de los activos y pasivos financieros en la fecha de transición se reconoció en las ganancias acumuladas de apertura del periodo actual. La Compañía también eligió continuar aplicando los requisitos de designación de cobertura de la NIC 39 en la adopción de la NIIF 9.

En consecuencia, para las revelaciones de las notas, las modificaciones generadas a las revelaciones de la NIIF 7 solo se han aplicado al periodo actual. El periodo de información comparativa divulga las revelaciones hechas en el año anterior.

La adopción de la NIIF 9 ha resultado en cambios en nuestras políticas contables para el reconocimiento, clasificación y medición de los activos financieros y el deterioro de los activos financieros. La NIIF 9 también modificó significativamente otras normas relacionadas con instrumentos financieros como la NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a revelar".

La Compañía efectuó el análisis del deterioro de las cuentas por cobrar bajo los lineamientos de la NIIF 9 y determinó un impacto de 912,058 que fueron registrados en el patrimonio como menor valor de las ganancias acumuladas.

A continuación, se detallan las revelaciones relacionadas con el impacto de la adopción de la NIIF 9 en la Compañía. Más detalles de las políticas específicas de NIIF 9 aplicadas en el periodo actual (así como las políticas contables anteriores de NIC 39 aplicadas en el periodo comparativo) se describen con más detalle en la nota 2.

(a) Clasificación y medición de los instrumentos financieros

No se generaron cambios en la clasificación y medición de los pasivos financieros, salvo por la presentación de los cambios en el valor razonable de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados que son generados por el riesgo de crédito de los instrumentos, que ahora se presentan en otros resultados integrales.

1

2

3

4

5

6

7

8

9

10

11

12

13

14

15

16

17

18

19



Informe del Revisor Fiscal sobre el cumplimiento por parte de los administradores de las disposiciones estatutarias y de las órdenes e instrucciones de la Asamblea y sobre la existencia de adecuadas medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la sociedad o de terceros que estén en poder de la Compañía.

A los señores Accionistas de
Primax Colombia S. A. (Antes Distribuidora Andina de Combustibles S. A.)

18 de marzo de 2019

Descripción del Asunto Principal

En desarrollo de mis funciones de revisor Fiscal de Primax Colombia S. A. (antes Distribuidora Andina de Combustibles S. A.) y en atención a lo establecido en los Numerales 1 y 3 del Artículo 209 del Código de Comercio, me es requerido informar a la Asamblea de Accionistas si durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018 en la Compañía hubo y fueron adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de sus bienes o de terceros en su poder y sobre el adecuado cumplimiento por parte de los administradores de la Compañía de ciertos aspectos regulatorios establecidos en diferentes normas legales y estatutarias.

Los criterios considerados para la evaluación de los asuntos mencionados en el párrafo anterior comprenden: a) los estatutos de la Compañía, las actas de Asamblea y las disposiciones legales y reglamentarias bajo la competencia de mis funciones como Revisor Fiscal; y b) los componentes del sistema de control interno que la dirección y los responsables del gobierno de la Compañía consideran necesarios para la preparación adecuada y oportuna de su información financiera.

Responsabilidad de la Administración

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y mantener un adecuado sistema de control interno que permita salvaguardar sus activos o los de terceros en su poder y dar un adecuado cumplimiento a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas.

Para dar cumplimiento a estas responsabilidades, la Administración debe aplicar juicios con el fin de evaluar los beneficios esperados y los costos conexos de los procedimientos de control que busquen suministrarle a la Administración seguridad razonable, pero no absoluta, de la salvaguarda de los activos contra pérdida por el uso o disposición no autorizado, que las operaciones de la Compañía se ejecutan y se registran adecuadamente y para permitir que la preparación de los estados financieros esté libre de incorrección material debido a fraude o error y de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia.





**A los señores Accionistas de
Primax Colombia S. A. (antes Distribuidora Andina de Combustibles S. A.)**

18 de marzo de 2019

Responsabilidad del Revisor Fiscal

Mi responsabilidad como revisor fiscal es realizar un trabajo de aseguramiento para expresar un concepto, basado en los procedimientos ejecutados y en la evidencia obtenida, sobre si los actos de los administradores de la Compañía se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno establecidas por la administración de la Compañía para salvaguardar sus activos o los de terceros en su poder.

Llevé a cabo mis funciones de conformidad con las normas de aseguramiento de la información aceptadas en Colombia. Estas normas requieren que cumpla con requerimientos éticos y de independencia establecidos en el Decreto 2420 de 2015, los cuales están fundados en los principios de integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado, confidencialidad y comportamiento profesional, y que planifique y realice los procedimientos que considere necesarios con el objeto de obtener una seguridad sobre el cumplimiento por parte de los Administradores de la Compañía de los estatutos y las órdenes o instrucciones de la Asamblea, y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía o de terceros que estén en poder de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y por el año terminado en esa fecha, en todos los aspectos importantes de evaluación, y de conformidad con la descripción de los criterios del asunto principal.

La firma de contadores a la cual pertenezco y de la cual soy designado como revisor fiscal de la Compañía, aplica el Estándar Internacional de Control de Calidad No. 1 y, en consecuencia, mantiene un sistema comprensivo de control de calidad que incluye políticas y procedimientos documentados sobre el cumplimiento de los requisitos éticos, las normas profesionales y los requisitos legales y reglamentarios aplicables.

Procedimientos de aseguramiento realizados

Las mencionadas disposiciones de auditoría requieren que planee y ejecute procedimientos de aseguramiento para obtener una seguridad razonable de que los controles internos implementados por la Compañía son diseñados y operan efectivamente. Los procedimientos de aseguramiento seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de incorrección material en los estados financieros debido a fraude o error y que no se logre una adecuada eficiencia y eficacia de las operaciones de la Compañía. Los procedimientos ejecutados incluyeron pruebas selectivas del diseño y operación efectiva de los controles que consideré necesarias en las circunstancias para proveer una seguridad razonable que los objetivos de control determinados por la administración de la Compañía son adecuados.





**A los señores Accionistas de
Primax Colombia S. A. (antes Distribuidora Andina de Combustibles S. A.)**

18 de marzo de 2019

Los procedimientos de aseguramiento realizados fueron los siguientes:

- Revisión de los estatutos de la Compañía, actas de Asambleas de Accionistas y otros órganos de supervisión, con el fin de verificar el adecuado cumplimiento por parte de los administradores de la Compañía de dichos estatutos y de las decisiones tomadas por la Asamblea de Accionistas.
- Indagaciones con la administración sobre cambios o proyectos de reformas a los estatutos de la Compañía durante el período cubierto y validación de su implementación.
- Comprensión y evaluación de los componentes de control interno sobre el reporte financiero de la Compañía, tales como: ambiente de control, valoración de riesgos, información y comunicación, monitoreo de controles y actividades de control.
- Comprensión sobre cómo la entidad ha respondido a los riesgos emergentes de los sistemas de información.
- Comprensión y evaluación del diseño de las actividades de control relevantes y su validación para establecer que las mismas fueron implementadas por la Compañía y operan de manera efectiva.

Considero que la evidencia de auditoría que obtuve es suficiente y apropiada para proporcionar una base para el concepto que expreso más adelante.

Limitaciones inherentes

Debido a las limitaciones inherentes a la estructura del control interno, incluida la posibilidad de colusión o de una vulneración de los controles por parte de la administración, la incorrección material debido a fraude o error puede no ser prevenida o detectada oportunamente. Así mismo, es posible que los resultados de mis procedimientos puedan ser diferentes o cambien de condición durante el período evaluado, debido a que mi informe se basa en pruebas selectivas ejecutadas durante el período. Adicionalmente, las proyecciones de cualquier evaluación del control interno a períodos futuros están sujetas al riesgo de que los controles se vuelvan inadecuados debido a cambios en las condiciones o que el grado de cumplimiento de las políticas o procedimientos pueda deteriorarse.





**A los señores Accionistas de
Primax Colombia S. A. (antes Distribuidora Andina de Combustibles S. A.)**

18 de marzo de 2019

Concepto

Con base en la evidencia obtenida del trabajo efectuado y descrito anteriormente, y sujeto a las limitaciones inherentes planteadas, en mi concepto, durante el año 2018, los actos de los administradores de la Compañía se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea, y existen y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía o de terceros que están en su poder.

Este informe se emite con destino a los señores Accionistas de Primax Colombia S. A. (antes Distribuidora Andina de Combustibles S. A.), para dar cumplimiento a los requerimientos establecidos en los Numerales 1 y 3 del Artículo 209 del Código de Comercio, y no debe ser utilizado para ningún otro propósito ni distribuido a otros terceros.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Diana Patricia González Castro".

Diana Patricia González Castro
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 234204-T
Designado por PwC Contadores y Auditores Ltda.

