

ESTADOS FINANCIEROS

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

Al 31 de diciembre de 2019
con Informe del Revisor Fiscal

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

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019

Índice

Informe del Revisor Fiscal.....	1
Estados de Situación Financiera	4
Estados de Resultados	5
Estados de Otros Resultados Integrales	6
Estados de Cambios en el Patrimonio	7
Estados de Flujos de Efectivo.....	8
Notas a los Estados Financieros	9
Certificación de los Estados Financieros	61



Building a better
working world

Informe del Revisor Fiscal

A la Asamblea de Accionistas de:

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

Opinión

He auditado los estados financieros adjuntos de Primax Colombia S. A. (Antes Distribuidora Andina de Combustibles S. A.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2019, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Bases de la Opinión

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

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

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF); de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros libres de errores materiales, bien sea por fraude o error; de seleccionar y de aplicar las políticas contables apropiadas; y, de establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.

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

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

Ernst & Young Audit S.A.S
Bogotá D.C.
Carrera 11 No. 98 - 07
Tercer piso
Tel: + 571 484 70 00
Fax: + 571 484 74 74

Ernst & Young Audit S.A.S
Medellín - Antioquia
Carrera 43 A # 3 Sur - 130
Edificio Mita de Oro
Torre 1 - Piso 14
Tel: +574 369 84 00
Fax: +574 369 84 84

Ernst & Young Audit S.A.S
Cali - Valle del Cauca
Avenida 4 Norte No. 6N - 61
Edificio Siglo XXI, Oficina 502 | 503
Tel: +572 485 62 80
Fax: +572 661 80 07

Ernst & Young Audit S.A.S
Barranquilla - Atlántico
Calle 778 No. 59 - 61
C.E. de Las Américas II, Oficina 311
Tel: +575 385 22 01
Fax: +575 369 05 80

Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros

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

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

- Identificar y evaluar los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñar y ejecutar procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos, y obtener evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que la resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones falsas o sobrepaso del sistema de control interno.
- Obtener un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evaluar lo adecuado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las respectivas revelaciones realizadas por la Administración.
- Concluir sobre si es adecuado que la Administración utilice la base contable de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluyo que existe una incertidumbre importante, debo llamar la atención en el informe del auditor sobre las revelaciones relacionadas, incluidas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar mi opinión. Las conclusiones del auditor se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe, sin embargo, eventos o condiciones posteriores pueden hacer que una entidad no pueda continuar como negocio en marcha.
- Evaluar la presentación general, la estructura, el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que se logre una presentación razonable.

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

Otros Asuntos

Los estados financieros de Primax Colombia S. A. (Antes Distribuidora Andina de Combustibles S. A.) por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 fueron auditados por otro revisor fiscal, quien emitió su opinión sin salvedades el 18 de marzo de 2019.



Building a better
working world

Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

Fundamentada en el alcance de mi auditoría, no estoy enterada de situaciones indicativas de inobservancia en el cumplimiento de las siguientes obligaciones de la Compañía: 1) Llevar los libros de actas, registro de accionistas y de contabilidad, según las normas legales y la técnica contable; 2) Desarrollar las operaciones conforme a los estatutos y decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva, y a las normas relativas a la seguridad social integral; y 3) Conservar la correspondencia y los comprobantes de las cuentas. Adicionalmente, existe concordancia entre los estados financieros adjuntos y la información contable incluida en el informe de gestión preparado por la Administración de la Compañía, el cual incluye la constancia por parte de la Administración sobre la libre circulación de las facturas con endoso emitidas por los vendedores o proveedores. El informe correspondiente a lo requerido por el artículo 1.2.1.2 del Decreto 2420 de 2015 lo emití por separado el 15 de febrero de 2020.

Andrea Montero Palacios
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 180331-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Bogotá, Colombia
15 de febrero de 2019

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

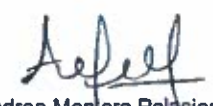
Estados de Situación Financiera

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
		(En miles de pesos colombianos)	
Activo			
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 162,276,382	\$ 152,693,085
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	6	208,199,720	198,848,502
Inventarios	7	198,800,114	259,718,064
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	8	1,391,014	1,391,014
Otros activos no financieros	9	31,649,767	19,924,287
		602,316,997	632,574,952
Activo no Corriente			
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	6	150,053,137	438,797,698
Instrumentos financieros derivados	10	454,028	-
Propiedades, planta y equipo, neto	11	204,561,010	247,329,841
Propiedades de inversión	12	29,048,959	-
Derecho de uso	13	1,060,189	-
Intangibles, neto	14	8,324,994	3,277,598
Activos del contrato, neto	15	85,170,242	46,557,577
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	8	6,588,848	8,174,459
Impuesto diferido	28	10,825,779	8,251,049
		496,087,186	752,388,222
Total Activo		\$ 1,098,404,183	\$ 1,384,963,174
Pasivo			
Pasivo Corriente			
Obligaciones financieras	16	\$ 569,500	\$ -
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	315,079,622	488,957,948
Obligaciones laborales	18	40,906,656	45,345,164
Impuesto sobre la renta corriente	28	33,700,380	18,606,124
		390,256,158	552,909,236
Pasivo no Corriente			
Obligaciones financieras	16	200,000,000	-
Beneficios post-empleo, pensiones	19	-	427,391,285
Obligaciones laborales	18	14,061,090	21,604,525
Provisiones y contingencias	20	9,804,056	8,037,429
Pasivos por arrendamiento		1,074,854	-
		224,940,000	457,033,239
Total Pasivo		615,196,158	1,009,942,475
Patrimonio			
Capital	21	408,449	408,449
Acciones en tesorería		(1,007,735)	(1,007,735)
Reservas	22	2,645,060	2,645,060
Utilidades acumuladas		481,162,251	372,974,925
Total Patrimonio		483,208,025	375,020,699
Total Pasivo y del Patrimonio		\$ 1,098,404,183	\$ 1,384,963,174

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


Jorge Luis Maceres Muller
Primer Suplente del Representante Legal
(Ver certificación adjunta)


Gabriel Enrique Fernandez Velez
Contador
Tarjeta Profesional No. 33216-T
(Ver certificación adjunta)


Andrea Montero Palacios
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 180331-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 15 de febrero de 2020)

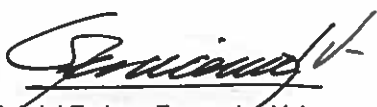
Primax Colombia S. A. (Antes Distribuidora Andina de Combustibles S. A.)

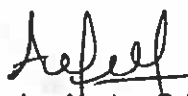
Estados de Resultados

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
<i>(En miles de pesos colombianos)</i>			
Ingresos ordinarios	23	\$ 5,973,143,362	\$ 5,760,384,844
Costo de ventas	24	5,612,981,321	5,295,767,210
Utilidad Bruta		360,162,041	464,617,634
Gastos de administración y ventas	25	254,647,414	415,721,800
Otros gastos, neto	26	(47,396,315)	(115,970,139)
Utilidad Operacional		152,910,942	164,865,973
Gastos financieros, neto	27	(1,031,787)	(21,486,747)
Utilidad antes de Gasto por Impuesto sobre la Renta y Diferido		153,942,729	186,352,720
Gasto por impuesto sobre la renta y diferido	28	45,871,401	60,282,975
Utilidad Neta		\$ 108,071,328	\$ 126,069,745

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


Jorge Luis Cáceres Muller
Primer Suplente del Representante Legal
(Ver certificación adjunta)


Gabriel Enrique Fernandez Velez
Contador
Tarjeta Profesional No. 33216-T
(Ver certificación adjunta)


Andrea Montero Palacios
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 180331-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 15 de febrero de 2020)

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

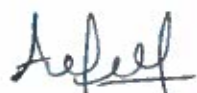
Estados de otros Resultados Integrales

Notas	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
	<i>(En miles de pesos colombianos)</i>	
Utilidad Neta	\$ 108,071,328	\$ 126,069,745
Otro resultado integral – Coberturas de flujo de efectivo (SWAP)	500,361	–
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos	(185,736)	–
Ganancias (pérdidas) actuariales	(63,206)	59,836,546
Cargo (crédito) a los otros resultados integrales por impuesto diferido	20,858	(19,746,061)
Préstamo a MINT	–	(27,968,901)
Total otro Resultado Integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	272,277	12,121,584
Resultado Integral	\$ 108,343,605	\$ 138,191,329

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


Jorge Luis Cáceres Muller
 Primer Suplente del Representante Legal
 (Ver certificación adjunta)


Gabriel Enrique Fernandez Velez
 Contador
 Tarjeta Profesional No. 33216-T
 (Ver certificación adjunta)

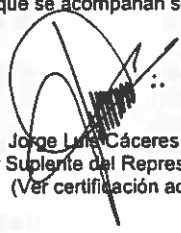

Andrea Montero Palacios
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional 180331-T
 Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
 (Véase mi informe del 15 de febrero de 2020)

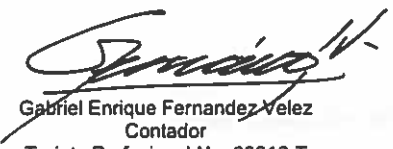
Primax Colombia S. A. (Antes Distribuidora Andina de Combustibles S. A.)

Estados de Cambios en el Patrimonio

	Capital	Acciones en Tesorería	Reservas	Utilidades Acumuladas	Total Patrimonio
	<i>(En miles de pesos colombianos)</i>				
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
Impuesto Diferido (NIIF 9 y SWAP)	-	-	-	289,089	289,089
Impacto Implementación NIIF 9 Política Primax	-	-	-	(445,368)	(445,368)
Utilidad neta	-	-	-	108,071,328	108,071,328
Otros resultados integrales	-	-	-	272,277	272,277
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 408,449	\$ (1,007,735)	\$ 2,645,060	\$ 481,162,251	\$ 483,208,025

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


Jorge Luis Cáceres Muller
Primer Suplente del Representante Legal
(Ver certificación adjunta)


Gabriel Enrique Fernandez Velez
Contador
Tarjeta Profesional No. 33216-T
(Ver certificación adjunta)

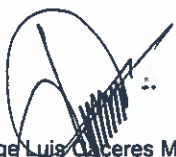

Andrea Montero Palacios
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 180331-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 15 de febrero de 2020)

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

Estados de Flujos de Efectivo

Notas	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
(En miles de pesos colombianos)		
Flujos de Efectivo de las Actividades de Operación		
Utilidad neta del año	\$ 108,071,328	\$ 126,069,745
Ajustadas por		
Provisión de impuesto de renta corriente	28 48,136,183	57,353,950
Depreciación de propiedades, planta y equipo	11 12,942,294	11,823,084
Provisión de inventarios	7 576,711	—
Amortización de intangibles	14 2,197,870	13,526,648
Amortización derechos de uso	13 290,033	—
Provisión cuentas por cobrar	6 (2,972,826)	9,337,625
Conmutación pensional - Beneficios post empleo	19 427,433,633	—
Cesión crédito MINT	19 (427,433,633)	—
Utilidad en venta y retiro de propiedades, planta y equipo	11 (44,312,375)	(97,680,666)
Inversiones a valor razonable	1,585,611	2,175,537
Cambios en el Capital de Trabajo		
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	6 (145,470,483)	(234,006,455)
Inventarios	7 60,341,239	40,079,947
Cuentas por pagar comercial y otras cuentas por pagar	17 (173,308,826)	171,496,575
Provisiones y contingencias	20 1,766,627	3,779,659
Otros pasivos no financieros	(202,609)	(400,000)
Otros activos no financieros	9 (11,725,480)	(19,934,287)
Obligaciones laborales	18 (11,981,943)	(91,289,855)
Movimiento neto de impuestos diferidos	28 (2,264,784)	20,430,380
Impuesto de renta pagado	(33,041,927)	(38,747,826)
Efectivo Neto usado en las actividades de Operación	(189,373,357)	(25,985,939)
Flujos de Efectivo de las Actividades de Inversión		
Venta de propiedades, planta y equipo	11 77,353,905	169,490,492
Derecho de uso	13 (1,350,222)	—
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	11 (39,491,548)	(36,308,103)
Activos del Contrato	5 (38,612,665)	(23,105,492)
Adquisiciones de intangibles	14 (17,670)	(3,449,894)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión	(2,118,200)	106,627,003
Flujos de Efectivo de las Actividades de Financiación		
Pago de dividendos	28 —	(14,651,531)
Obligaciones financieras	16 200,000,000	—
Pasivos por arrendamiento	1,074,854	—
Efectivo provisto por (usado en) las actividades de financiación	201,074,854	(14,651,531)
Incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	6 9,583,297	65,989,533
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	6 152,693,085	86,703,552
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Año	\$ 162,276,382	\$ 152,693,085

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


Jorge Luis Caceres Muller
 Primer Suplente del Representante Legal
 (Ver certificación adjunta)


Gabriel Enrique Fernandez Velez
 Contador
 Tarjeta Profesional No. 33216-T
 (Ver certificación adjunta)


Andrea Montero Palacios
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional 180331-T
 Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
 (Véase mi informe del 15 de febrero de 2020)

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019

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

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.

El objeto social de la entidad es la compra, distribución y venta de hidrocarburos, productos químicos y sus derivados; lubricantes, aceites, repuestos y accesorios, aditivos, etc. El domicilio principal se encuentra en la ciudad de Bogotá y el término de duración de la Compañía expira el 22 de junio del año 2050.

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

1. Información General (continuación)

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

El pasivo asociado a pensiones inactivas y plan médico para pensionados es asumido por ExxonMobil Corporation desde la fecha de cambio de control entre ExxonMobil y Organización Terpel (marzo 15 de 2018). El 30 de junio de 2017 se radico solicitud de aprobación de normalización pensional ante el Ministerio de Trabajo. El 24 de diciembre de 2018 la Superintendencia de Sociedades emite fallo favorable para el cálculo actuarial del pasivo pensional de Primax al 31 de diciembre de 2017. El 4 de enero de 2019 el Ministerio de Trabajo y Seguridad social emitió concepto favorable para la constitución del Patrimonio Autónomo de Garantía, Administración y Fuente de pago cuyos activos se utilizarán de manera exclusiva para el pago de las mesadas pensionales de los pensionados de la sociedad.

El 18 de enero de 2019 la Superintendencia de Sociedades imparte autorización para que la Compañía Normalice su pasivo pensional.

En abril 12 de 2019, Primax Colombia S.A. cede todos sus derechos y obligaciones, bajo los términos del "Term Loan Agreement" del préstamo efectuado a MINT, a Fiduciaria Bancolombia quien actúa en representación del Patrimonio Autónomo Pensionados ExxonMobil.

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

En virtud de lo anterior, actualmente el pasivo pensional de Primax Colombia S.A., corresponde a una obligación subsidiaria, por cuanto la obligación principal es asumida por el Patrimonio Autónomo de Garantía, Administración y Fuente de pago autorizado por la Superintendencia de Sociedades en concordancia con el Decreto 1833 de 2016 (Capítulo 8 "normalización pensional" Artículos 2.2.8.8.1 al 2.2.8.8.38) con características de irrevocable, administración y fuente de pago de recursos destinados específicamente para cubrir el pago de pensiones, bonos y cuotas, sin que pueda cambiarse su destinación y sin que pueda restituirse dinero a Primax Colombia S.A.

La compañía, hace parte del Grupo Empresarial Grupo Primax, situación de control configurada el día 1 de enero de 2018 y reportada en documento privado de fecha 9 de enero de 2019 por el representante legal e inscrito ante la cámara de comercio de Bogotá el 9 de enero de 2019 bajo el Número 02412058 del libro IX, comunicado por la sociedad matriz Primax Holdings S.A.S.

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

Notas a los Estados Financieros

2. Principales Políticas y Prácticas Contables

2.1. Base de Preparación y Presentación

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), compiladas en el Decreto 2483 de 2018, reglamentadas por el Decreto 2420 de 2015, modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), en las versiones aceptadas por Colombia a través de los mencionados Decretos.

La aplicación de dichas normas internacionales en Colombia está sujeta a algunas excepciones establecidas por regulador y contenidas en el Decreto 2420 de 2015 y modificatorios, así:

El artículo 2.2.1 del Decreto 2420 de 2015, adicionado por el Decreto 2496 del mismo año y modificado por los Decretos 2131 de 2016 y 2170 de 2017, establece que la determinación de los beneficios post empleo por concepto de pensiones futuras de jubilación o invalidez, se efectuará de acuerdo con los requerimientos de la NIC 19, sin embargo, requiere la revelación del cálculo de los pasivos pensionales de acuerdo con los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de 2016, artículos 1.2.1.18.46 y siguientes y, en el caso de conmutaciones pensionales parciales de conformidad con lo dispuesto en el numeral 5 del artículo 2.2.8.8.31 del Decreto 1833 de 2016, informando las variables utilizadas y las diferencias con el cálculo realizado en los términos del marco técnico bajo NCIF.

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los instrumentos financieros derivados que fueron medidos al valor razonable. Los valores en libros de los activos y pasivos reconocidos, catalogados como partidas cubiertas en coberturas del valor razonable que de otra manera serían registradas al costo amortizado son ajustadas para registrar cambios en sus valores razonables, atribuibles a los riesgos que están siendo cubiertos en relaciones de cobertura eficaces. Los estados financieros se presentan en pesos colombianos, todos los valores se han redondeado a la unidad de miles de pesos más próxima (COP\$ 000), salvo cuando se indica lo contrario. Los estados financieros proveen información comparativa con respecto al año anterior.

2.2. Resumen de Políticas Significativas

2.2.1. Moneda Funcional y de Presentación

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

2.2.2. Transacciones y Saldos en Moneda Distintas a la Funcional

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

La tasa de cambio utilizada para ajustar el saldo resultante en dólares de los Estados Unidos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue de \$3,277.14 y \$3.249,75 por US\$1, respectivamente.

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

Notas a los Estados Financieros

2.2.3. Clasificación de Partidas en Corrientes y No Corrientes

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

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

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

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

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

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

2.2.4. Mediciones del Valor Razonable

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

2.2.4. Mediciones del Valor Razonable (continuación)

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

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

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

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

2.2.5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

2.2.6. Instrumentos Financieros Presentación, Reconocimiento y Medición

2.2.6.1. Activos Financieros

Los activos financieros se dividen en dos clasificaciones - los medidos al costo amortizado y los medidos a valor razonable. La clasificación de un activo financiero se realiza en el momento en que la entidad se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento basado en el modelo de negocio de la Compañía para la gestión del activo financiero, y las características de flujo de efectivo contractuales del activo financiero.

Reconocimiento, Medición Inicial y Clasificación

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

2.2.6.1. Activos Financieros (continuación)

Clasificación

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

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

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

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

Costo Amortizado

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

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

Método de la Tasa de Interés Efectiva

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

2.2.6.1. Activos Financieros (continuación)

Método de la Tasa de Interés Efectiva (continuación)

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

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

Cuentas Comerciales por Cobrar y otras Cuentas por Cobrar

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

Baja de los Activos Financieros

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

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

Deterioro de Activos Financieros

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

2.2.6.1. Activos Financieros (continuación)

Deterioro de Activos Financieros (continuación)

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

El periodo de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 60 días. No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar. La Compañía ha reconocido dos clases de provisiones con los siguientes criterios:

- a) Específica: antigüedad de 30 a 60 días tasa de 50%, antigüedad de 61 a 90 días tasa de 30%, antigüedad de más de 91 días tasa de 20%.
- b) Cobertura de cartera: antigüedad evaluación de la Compañía calculando una tasa de impago con cartera corriente con una tasa de 3%.

2.2.6.2. Pasivos Financieros

Reconocimiento, Medición Inicial y Clasificación

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

Los pasivos financieros (incluyendo las deudas y préstamos que devengan intereses y las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

2.2.7. Instrumentos Financieros Derivados y Coberturas

Baja de los Pasivos Financieros

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

Contabilidad de Cobertura

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

2.2.7. Instrumentos Financieros Derivados y Coberturas (continuación)

Cobertura de Flujo de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2019 la Administración ha designado instrumentos derivados de tipo swaps como instrumentos de cobertura para cubrir el riesgo de la fluctuación de la tasa de interés de las deudas adquiridas.

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

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

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

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

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

- Cobertura del valor razonable
- Cobertura del flujo de efectivo
- Cobertura de una inversión neta en una operación en el extranjero.

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

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

2.2.8. Compensación de Instrumentos Financieros

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

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

Notas a los Estados Financieros

2.2.9. Transacciones con Partes Relacionadas

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

2.2.10. Inventarios

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

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

El Ministerio de Minas y Energía, emite resoluciones de Precios de los Combustibles con los cuales modifica principalmente el Ingreso al Productor (IP) de los Productos Fósiles así como de los Biocombustibles. Estos cambios pueden ser incrementos / reducciones, esto según estrategia, precios internacionales y política de Gobierno. Cualquier cambio en los precios genera un impacto en los resultados, dado que los Inventarios con los que cierra la Compañía cada mes, están valorizados a valor promedio, afectado por los precios de compra de los últimos meses y que son vendidos posteriormente a precios más altos / bajos según resolución. Dado los niveles de inventarios que mantiene la Compañía, compras mensuales y una valorización de Inventarios promedio, la Compañía efectúa un análisis mensual para determinar cualquier efecto por estos cambios. El impacto de los mismos se difiere en un periodo promedio de 3 a 4 meses. Con base en lo anterior, la Compañía tiene como política determinar una provisión que contrarreste estos cambios en el tiempo a fin de no distorsionar el costo de ventas del mes corriente.

2.2.11. Operaciones Controladas Conjuntamente

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

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

Notas a los Estados Financieros

2.2.11. Operaciones Controladas Conjuntamente (continuación)

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

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

	Primax Colombia S.A.	Terpel S.A.	Petrobras S.A.	Chevron Petroleum Company
Planta Puente Aranda (*)	70%	—	30%	—
Mancilla (*)	67%	—	—	33%
Gualanday (*)	67%	—	—	33%
Neiva	70%	30%	—	—
Cartago (*)	66.7%	—	—	33.3%
Cartagena (*)	61.5%	38.5%	—	—
Galapa (*)	80%	—	—	20%

(*) Operado por Primax Colombia S.A.

2.2.12. Propiedades, Planta y Equipo

Reconocimiento y Medición

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

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

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

Costos Posteriores

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

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

Notas a los Estados Financieros

2.2.12. Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

Vida Útil

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

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

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

Las siguientes vidas útiles son usadas en el cálculo de depreciación:

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

Depreciación

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

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

Valor Residual

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

Deterioro del Valor de Propiedades, Planta y Equipo

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

2.2.13. Costos por Préstamos

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

El ingreso percibido por la inversión temporal en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización. Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en ganancias o pérdidas durante el periodo en que se incurren.

2.2.14. Propiedades de Inversión

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

Las propiedades de inversión se miden inicialmente a su costo, incluidos los costos de transacción relacionados y los costos por préstamos. Los costos por préstamos incurridos con el propósito de adquirir, construir o producir una propiedad de inversión calificada se capitalizan como parte de su costo. Los costos por préstamos se capitalizan mientras la adquisición o construcción está en marcha activamente y cesan una vez que el activo está sustancialmente completo o suspendido si se suspende el desarrollo del activo.

Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se declaran al costo histórico menos la depreciación. La tierra no se deprecia. La depreciación se calcula utilizando la línea recta sobre la vida útil estimada de los activos, de la siguiente manera:

Categoría	Vida Útil Promedio en años
Edificios	20-30
Maquinaria y equipos	10-15
Vehículos	5
Equipos de Computo	3-5
Muebles y enseres	10-15

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

2.2.14. Propiedades de Inversión (continuación)

Si una propiedad de inversión se convierte en ocupada por el propietario, se reclasifica como propiedad, planta y equipo, su importe en libros en la fecha de reclasificación se convierte en su costo para fines contables posteriores.

2.2.15. Activos Intangibles

Licencias de Software

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

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

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

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

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

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

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

2.2.16. 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.

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

Notas a los Estados Financieros

2.2.16. Pérdidas por Deterioro de Valor de los Activos no Financieros (continuación)

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

2.2.17. Otros Activos No Financieros

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

2.2.18. Beneficios a Empleados

Beneficios a los Empleados a Corto Plazo

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

Las leyes laborales prevén el pago de una compensación diferida a ciertos empleados en la fecha de su retiro de la Compañía. El importe que reciba cada empleado depende de la fecha de ingreso, modalidad de contratación y salario. Además, en ciertos casos, se reconocen intereses al 12% anual sobre los montos acumulados a favor de cada empleado. En los casos de retiro de empleados, si este es injustificado, el empleado tiene derecho a recibir pagos adicionales que varían de acuerdo con el tiempo de servicio y el salario.

Pensiones y otros Beneficios Post-Empleo

A diciembre 31 de 2018 la Compañía tenía 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 entró 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 a diciembre 31 de 2018 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 calculó anualmente por actuarios independientes usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determinó 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.

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

Notas a los Estados Financieros

2.2.18. Beneficios a Empleados (continuación)

Pensiones y otros Beneficios Post-Empleo (continuación)

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

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

Otros Beneficios Post-Empleo

Al diciembre 31 de 2018 la Compañía otorgaba a sus empleados pensionados beneficios de atención médica. El derecho a este beneficio dependía generalmente de que el empleado hubiese trabajado hasta la edad de retiro, que completara un periodo mínimo de años de servicio y que fuera beneficiario del plan de pensiones de la compañía. Los costos esperados de estos beneficios se reconocían 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 surgieron de los ajustes por la experiencia y de cambios en los supuestos actuariales se cargaron o abonaron a los otros resultados integrales en el patrimonio. Estas obligaciones se calcularon anualmente por actuarios independientes calificados.

Beneficios por Terminación de Contrato

La compañía cuenta con el Plan de retiro, del cual se benefician los empleados no sindicalizados con un mínimo de 20 de años de servicios y 52 años para las mujeres y 57 años de edad para los hombres, y que a diciembre 31 de 2019 hayan adquirido ese derecho. 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.

A partir de enero 1 de 2020 ya no aplica este beneficio para aquellos empleados que no hayan adquirido el derecho a diciembre 31 de 2019, quedando a dicha fecha solo cuatro (4) empleados a quienes les aplica el mencionado beneficio por efectos de un derecho adquirido.

2.2.19. Provisiones

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

2.2.19. Provisiones (continuación)

Activo Contingente

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

Pasivo Contingente

Es una obligación posible, surgida a raíz de sucesos pasados y cuya existencia ha de ser confirmada sólo por que ocurran o no ocurran uno o más hechos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de la entidad; o porque no es probable que para satisfacerla se vaya a requerir una salida de recursos que incorporen beneficios económicos; o porque el valor no puede ser medido con la suficiente fiabilidad.

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

2.2.20. Impuesto sobre la Renta

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

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

Los impuestos sobre la renta diferidos son reconocidos, aplicando el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores registrados en los estados financieros. Sin embargo, no se reconocen impuestos sobre la renta diferidos pasivos, si estos surgen del reconocimiento inicial de plusvalía mercantil o por el reconocimiento inicial de un activo o de un pasivo en una transacción que no corresponda a una combinación de negocios y que al momento de la transacción no afecta ni la utilidad ni la pérdida contable o gravable. Los impuestos sobre la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los impuestos sobre la renta diferidos se determinan usando las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando los impuestos sobre la renta diferidos activos se realicen o los impuestos sobre la renta pasivos se paguen.

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

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

Notas a los Estados Financieros

2.2.21. Ingresos Provenientes de Contratos con Clientes

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

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

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

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

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

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

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

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

Activos de Contratos

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

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

Notas a los Estados Financieros

2.2.21. Ingresos Provenientes de Contratos con Clientes (continuación)

Activos de Contratos (continuación)

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 activos de contrato y se amortizan durante el periodo del contrato suscrito en línea recta o con base en los volúmenes de consumo acordados.

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.

2.2.22. Reconocimiento de Costos y Gastos

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

2.2.23. Arrendamientos

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

2.2.24. Derecho de Uso

La Compañía reconoce los activos por derecho de uso a la fecha de inicio del contrato de arrendamiento (es decir, la fecha en la que el activo subyacente esté disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro, y se ajustan por cualquier actualización de los pasivos por arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso incluye la cantidad de pasivos por arrendamiento reconocidos, costos directos iniciales incurridos, y los pagos de arrendamiento realizados o a partir de la fecha de comienzo menos los incentivos de arrendamientos recibidos. Los activos por derecho de uso se deprecian sobre una base de línea recta basado en el periodo más corto entre el plazo del arrendamiento y la vida útil estimada de los activos, de la siguiente manera:

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

2.2.24. Derecho de Uso (continuación)

Pasivos de Arrendamiento

Los activos por derecho de uso están sujetos a las pruebas de deterioro, ver 2.2.16 Pérdidas por Deterioro de Valor de los Activos no Financieros.

En la fecha de inicio del alquiler, la Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento medidos al valor presente de los pagos pendientes a esa fecha. Los pagos de arrendamiento incluyen pagos fijos (incluyendo los pagos en esencia fijos) menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, y montos que se espera pagar bajo garantías de valor residual. Los pagos de arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra que es razonablemente segura de ser ejercida por la Compañía y las penalidades por rescindir el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que la Compañía ejercerá la opción de rescisión.

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

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

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

Arrendamiento de Corto Plazo y de Activos de Bajo Valor

La Compañía aplica la exención de reconocimiento a sus arrendamientos que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos desde la fecha de inicio y no contienen una opción de compra. También aplica la exención de reconocimiento de activos de bajo valor a los arrendamientos que se consideran de bajo valor. Los pagos de los arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor se reconocen como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

2.3. Cambios En Políticas Contables y Revelaciones

2.3.1. Nuevos y Corregidos Estándares e Interpretaciones

La Compañía ha aplicado por primera vez la NIIF 16. La naturaleza y efecto de los cambios como resultado de la adopción de este nuevo estándar se describe a continuación:

La NIIF 16 sustituye a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos Operativos-Incentivos y SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen la mayoría de los arrendamientos en el estado de situación financiera.

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

Notas a los Estados Financieros

2.3.1. Nuevos y Corregidos Estándares e Interpretaciones (continuación)

Siguiendo lo establecido en la NIIF 16, las entidades tienen dos opciones de métodos en la fecha de adopción para implementar la nueva Norma:

- a) el método retrospectivo completo, que consiste en aplicar la NIIF 16 a cada periodo sobre el que se informa, como si la Norma siempre hubiese estado vigente, siguiendo lo establecido en la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.
- b) el método retrospectivo modificado, que consiste en aplicar la NIIF 16 y registrar el efecto acumulado de su aplicación inicial al 1 de enero de 2019 como un ajuste al saldo de apertura en el patrimonio neto. Es decir, no se reestructura la información comparativa.

La Compañía adoptó la NIIF 16 utilizando el método retrospectivo modificado. De acuerdo a lo permitido por este método, no se requirió que el Grupo evaluara nuevamente si un contrato es, o contiene, un arrendamiento en la fecha de aplicación inicial. En su lugar, se permite que la Compañía:

- a) aplique esta Norma a contratos que estaban anteriormente identificados como arrendamientos aplicando la NIC 17 Arrendamientos y la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento.
- b) no aplicar esta Norma a contratos que no fueron anteriormente identificados como que contenían un arrendamiento aplicando las NIC 17 y CINIIF 4.

La Compañía también eligió utilizar las exenciones de reconocimiento para los contratos de arrendamiento que, en la fecha de inicio, tienen un plazo de arrendamiento que finaliza dentro de los 12 meses de la fecha de aplicación inicial y no contienen una opción de compra (arrendamientos a corto plazo), y contratos de arrendamiento para los cuales el activo es de bajo valor.

El efecto de la adopción de la NIIF 16 al 1 de enero 2019 (aumento / (disminución)) es como sigue:

Activos	
Activos por derecho de uso	\$ 579,956
Total Activos	579,956
Pasivos	
Pasivos por arrendamientos	(579,956)
Total Pasivos	(579,956)
Total Patrimonio Neto	\$ -

2.3.2. Cambio de Política del Deterioro en las Cuentas por Cobrar

El 1 de enero de 2019 la Compañía ha optado por cambiar su política de deterioro en las cuentas por cobrar basado en un análisis detallado de las partidas que componen las cuentas por cobrar a clientes. La Compañía considera que la nueva política proporciona estimaciones fiables de mercado y refleja la realidad económica en los estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros

2.3.2. Cambio de Política del Deterioro en las Cuentas por Cobrar (continuación)

La Compañía evaluó el deterioro de cartera individualmente y los agrupó sobre la base de características similares de riesgo de crédito, para el caso planteado los créditos de consumo guardan características similares por lo que se puede recurrir a las estadísticas y tasas de recuperación pasadas como base para el cálculo del deterioro como se muestra en la política contable.

Al final de cada período sobre el que se informa, cuando exista evidencia objetiva de deterioro del valor, se debe reconocer inmediatamente una pérdida por deterioro determinado, por los diversos factores se debe reconocer afectando los resultados del período en el que se está informando.

El periodo de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 60 días. No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar. La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas calculando una tasa de impago con cartera corriente tasa de 3%, antigüedad de 30 a 60 días tasa de 50%, antigüedad de 61 a 90 días tasa de 30%, antigüedad de más de 91 días tasa de 20%.

Impacto de la adopción sobre las utilidades retenidas acumuladas de la aplicación de la política es el siguiente,

	Al 1 de enero 2019
Saldo Inicial Utilidades Retenidas	\$ 372,974,926
Provisión deudas de difícil cobro	(445,368)
Saldo Final Utilidades Retenidas	\$ 372,529,558

2.4. Nuevas Normas, Modificaciones e Interpretaciones Incorporadas al Marco Contable Aceptado en Colombia Cuya aplicación debe ser Evaluada a Partir del 1 de enero de 2020 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 no genera impactos en los estados financieros.

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.

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

Notas a los Estados Financieros

2.4. Nuevas Normas, Modificaciones e Interpretaciones Incorporadas al Marco Contable Aceptado en Colombia Cuya aplicación debe ser Evaluada a Partir del 1 de enero de 2020 o que Pueden ser Aplicadas de Manera Anticipada (continuación)

CINIIF 23 - La Incertidumbre Frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias (continuación)

La Compañía efectuó la 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.

3. Juicios, Estimaciones e Hipótesis Contables Significativas

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

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

3.1. Deterioro de Activos no Monetarios

La Compañía evalúa anualmente si sus propiedades, planta y equipos e intangibles, han sufrido deterioro en su valor de acuerdo con la política indicada en la Nota 2. La Compañía no ha identificado eventos o cambios en circunstancias económicas que indiquen que el valor en libros de los activos no es recuperable.

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

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

3.3. Impuesto sobre la Renta

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

3.3. Impuesto sobre la Renta (continuación)

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

3.4. Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos se basa en los precios de mercado a la fecha del estado de situación financiera. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio corriente del comprador. El valor razonable de los instrumentos financieros que no son comercializados en un mercado activo se determina usando técnicas de valuación.

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

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

3.5. Deterioro de Cuentas por Cobrar

Medición de la provisión por pérdida crediticia esperada

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

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.

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

Notas a los Estados Financieros

3.6. Beneficios a Empleados Post-Empleo

El valor actual de las obligaciones por pensiones de jubilación y otros beneficios post-empleo es cero, dada la normalización pensional autorizada por la Superintendencia de Sociedades y el Ministerio del Trabajo explicadas ampliamente en las notas 2 y 20. Cualquier cambio en las hipótesis que se generen a futuro en el valor de estos beneficios no tendrá efecto sobre los libros de la Compañía.

3.7. Provisiones

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

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

3.8. Reconocimiento de Ingresos

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

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

3.9. Tasa de interés incremental

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

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

4. Administración de Riesgos Financieros

4.1. Factores de Riesgos Financieros

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

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

Notas a los Estados Financieros

4.1. Factores de Riesgos Financieros (continuación)

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

4.2. Riesgos de Mercado

4.2.1. Riesgo de Tasa de Cambio

La Compañía comercializa combustibles y 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 2019 fue de \$3,277.14 (31 de diciembre de 2018 \$3,249.75) 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 2019		31 de diciembre de 2018	
	US\$	Equivalente en miles de pesos colombianos	US\$	Equivalente en miles de pesos colombianos
Activos corrientes	US\$ 1,075	\$ 3,524	US\$ 29,334	\$ 95,329
Pasivos corrientes	—	—	5,222	16,971
Posición activa neta	US\$ 1,075	\$ 3,524	US\$ 34,556	\$ 112,300

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 2019, 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 \$355,549 (2018: \$5,272,532) 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.

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

Notas a los Estados Financieros

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 una obligación financiera con el Banco de Bogotá por valor de \$200,000,000 a la tasa del IBR (3M) + 2.70% los cuales son pagaderos trimestre vencido.

Al 31 de diciembre de 2019, 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 (1,851,601) (2018: 644,104) 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.

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

Notas a los Estados Financieros

4.4. Riesgo de Liquidez (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019

	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	\$ 357,949,714	\$ -	\$ -	\$ -

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	\$ -	\$ -	\$ -

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. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	2019	2018
Bancos nacionales y del exterior	\$ 144,238,196	\$ 79,157,960
Fondos de Inversión Colectiva (i)	18,038,186	73,535,125
	\$ 162,276,382	\$ 152,693,085

(i) A continuación, se detalla la calificación de las entidades en donde están las inversiones.

Las tasas de interés efectivas de los Fondos de Inversión Colectiva durante 2019 y 2018 estuvieron en promedio 3.53% EA. A continuación, se detalla la calificación de las entidades en donde están las inversiones.

Entidad	Calificadora	Calificación
FIC Fiducolombia	Fitch Ratings Colombia - SA	AAA (Col) y F1 + (col)
FIC Fonval de Credicorp	Fitch Ratings	S3/AAAf (col)
FIC Itau Money Market	Fitch Ratings Colombia - SA	S1/AAAf (col)
FIC Valores Bancolombia	Fitch Ratings Colombia - SA	AAA (Col) y F1 + (col)

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

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

Notas a los Estados Financieros

6. Cuentas Comerciales y otras Cuentas por Cobrar, Neto

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

	2019	2018
Cientes comerciales	\$ 183,472,195	\$ 211,357,492
Menos: Provisión por deterioro (i)	(14,194,742)	(11,667,284)
Cientes comerciales, neto	169,277,453	199,690,208
Partes relacionadas (Nota 29)	137,199,754	—
Operaciones conjuntas (ii)	2,578,822	—
Ingresos por facturar	16,042,902	4,298,835
Reclamaciones	2,648,670	4,715,810
Otras cuentas por cobrar	27,145,466	—
Préstamo MINT (Nota 20)	—	427,391,285
Préstamos a terceros	3,359,790	1,550,062
Total	358,252,857	637,646,200
Menos: porción no corriente	(150,053,137)	(438,797,698)
Porción Corriente	\$ 208,199,720	\$ 198,848,502

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

	2019	2018
Saldo Inicial	\$ 11,667,284	\$ 2,329,659
Efecto en utilidades retenidas	(445,368)	9,337,625
Efecto en resultados	2,972,826	—
Saldo Final	\$ 14,194,742	\$ 11,667,284

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.

7. Inventarios

El siguiente es el detalle de los inventarios:

	2019	2018
Combustible (i)	\$ 162,841,538	\$ 229,119,474
Lubricantes y otros (ii)	35,958,576	30,598,590
Total	\$ 198,800,114	\$ 259,718,064

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

	2019	2018
Materias primas	\$ 830	\$ —
Productos terminados	156,719,927	229,119,474
Repuestos y otros	6,697,492	—
	163,418,249	229,119,474
Reserva para protección de inventarios	(576,711)	—
Total	\$ 162,841,538	\$ 229,119,474

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

Notas a los Estados Financieros

7. Inventarios (continuación)

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

	2019	2018
Materias primas	\$ 10,417,031	\$ 21,464,249
Productos terminados	9,578,656	7,128,699
Mercancías no fabricadas por la empresa	14,963,900	1,185,813
Envases y empaques	998,989	819,829
	<u>\$ 35,958,576</u>	<u>\$ 30,598,590</u>

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

8. Inversiones a Valor Razonable Con Cambios en Resultados

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

	2019	2018
Carteras colectivas (Fiducias) corto plazo	\$ 1,391,014	\$ 1,391,014
Carteras colectivas (Fiducias) largo plazo	6,560,035	7,516,946
Otro largo plazo	28,813	657,513
	<u>7,979,862</u>	<u>9,565,473</u>
Porción largo plazo	<u>(6,588,848)</u>	<u>(8,174,459)</u>
	<u>\$ 1,391,014</u>	<u>\$ 1,391,014</u>

Estos recursos se tienen invertidos en FIC'S con el propósito de realizar préstamos a empleados con los excedentes de liquidez de la Compañía.

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

9 Otros Activos No Financieros

	2019	2018
Gastos pagados por anticipado	\$ 17,663,865	\$ 5,078,668
Arrendamiento de estaciones de servicio	13,985,902	12,595,372
Otros	—	2,250,247
	<u>\$ 31,649,767</u>	<u>\$ 19,924,287</u>

10. Instrumentos Financieros Derivados

El 30 de agosto de 2019, la Compañía contrató un derivado de tasa de interés (derecho y obligación), con una tasa de interés IBR+3% (4.69%) reconocido trimestralmente y realizado con el Banco de Bogotá, correspondiente al 50% del valor de las obligaciones financieras, a un vencimiento equivalente a 6 años en concordancia a las condiciones estipuladas para las obligaciones financieras.

Al cierre de 2019, se reconocieron eficacias en la cobertura de flujo de efectivo por \$500,361, como resultado del análisis prospectivo que realizó la Compañía registrado como un mayor valor de la ORI de instrumentos financieros.

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

Notas a los Estados Financieros

11. Propiedades, Planta y Equipo, Neto

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

	Terrenos y Edificios	Construcciones en curso y Maquinaria en Montaje	Maquinaria	Muebles y equipos de Oficina, Vehículos	Total
Costo o Valuación					
Al 1 enero de 2018	\$ 266,290,598	\$ 35,606,259	\$ 103,583,237	\$ 40,795,613	\$ 446,275,707
Adiciones	17,236,999	2,216,174	11,467,285	5,387,644	36,308,102
Bajas	(44,777,667)	—	(29,305,244)	(19,733,775)	(\$93,816,686)
Traslados	5,768,255	(21,845,698)	7,426,814	8,650,629	—
Al 31 de diciembre de 2018	244,518,185	15,976,735	93,172,092	35,100,111	388,767,123
Adiciones	—	39,491,548	—	—	39,491,548
Bajas	(34,615,843)	—	(17,029,183)	(2,719,225)	(54,364,251)
Traslados intangibles	—	(7,227,527)	—	—	(7,227,527)
Traslados propiedad, planta y equipo	4,048,088	(37,113,465)	29,182,324	3,883,053	—
Traslados Propiedad de Inversión	(20,862,981)	—	(10,066,876)	(1,473,255)	(32,403,112)
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 193,087,449	\$ 11,127,291	\$ 95,258,357	\$ 34,790,684	\$ 334,263,781
Depreciación					
Al 1 de enero de 2018	\$ 89,476,029	\$ —	\$ 67,536,958	\$ 22,135,090	\$ 179,148,077
Cargo por depreciación del año	4,295,596	—	4,660,941	2,866,547	11,823,084
Retiros depreciación	(20,152,883)	—	(19,715,447)	(9,665,549)	(49,533,879)
Al 31 de diciembre de 2018	73,618,742	—	52,482,452	15,336,088	141,437,282
Cargo por depreciación del año	3,755,368	—	5,876,244	3,310,682	12,942,294
Traslados	(536,055)	—	(2,163,940)	(654,158)	(3,354,153)
Retiros depreciación	(9,695,857)	—	(10,810,216)	(816,579)	(21,322,652)
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 67,142,198	\$ —	\$ 45,384,540	\$ 17,176,033	\$ 129,702,771
Valor en libros					
Al 31 de diciembre de 2018	\$ 170,899,443	\$ 15,976,735	\$ 40,689,640	\$ 19,764,023	\$ 247,329,841
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 125,945,251	\$ 11,127,291	\$ 49,873,817	\$ 17,614,651	\$ 204,561,010

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

Notas a los Estados Financieros

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

Las construcciones en curso y equipos en montaje al 31 de diciembre de 2019 corresponden principalmente a reparación de tanques para almacenaje de combustibles en las plantas; remarca de estaciones de servicio a la marca Primax, Estación de Servicio Guayabal; obras en plantas, así como sistemas renovación tecnológica entre otros.

Durante los años 2019 y 2018, la Compañía no capitalizó costos por intereses.

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

12. Propiedades de Inversión

El siguiente es el detalle de la propiedad de inversión:

	Terrenos y edificios	Maquinaria	Muebles y equipos de oficina, vehículos	Total
Costo o valuación				
Al 1 de enero de 2019	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Traslados desde Propiedad, Planta y Equipo	20,862,981	10,066,876	1,473,255	32,403,112
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 20,862,981	\$ 10,066,876	\$ 1,473,255	\$ 32,403,112
Depreciación				
Al 1 de enero de 2019	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Traslados	(536,055)	(2,163,939)	(654,158)	(3,354,153)
Al 31 de diciembre de 2019	\$ (536,055)	\$ (2,163,939)	\$ (654,158)	\$ (3,354,153)
Valor en libros				
Al 31 de diciembre de 2018	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 20,326,926	\$ 7,902,937	\$ 819,097	\$ 29,048,959

13. Derecho de Uso

El siguiente es el detalle los derechos de uso:

	Maquinaria	Muebles y equipos de oficina, vehículos	Total
Costo o valuación			
Año terminado al 31 de diciembre de 2019			
Saldo al comienzo del año	\$ -	\$ -	\$ -
Adiciones	579,957	770,265	1,350,222
Saldo al final del año	\$ 350,772	\$ 709,417	\$ 1,060,189
Depreciación			
Al 31 de diciembre de 2018			
Saldo al comienzo del año	\$ -	\$ -	\$ -
Depreciación Acumulada	(229,185)	(60,848)	(290,033)
Saldo al final del año	\$ (229,185)	\$ (60,848)	\$ (290,033)
Valor en libros			
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 350,772	\$ 709,417	\$ 1,060,189

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

Notas a los Estados Financieros

14. Intangibles, Neto

El siguiente es el detalle de los Intangibles:

	Licencias de software
Costo o valuación	
Al 1 de enero de 2018	
Saldo al comienzo del año	\$ 4,537,866
Adiciones	3,449,894
Bajas	(2,492,036)
Al 31 de diciembre de 2018	5,495,724
Adiciones	17,739
Traslados	7,227,527
Bajas	(305,079)
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 12,435,911
Amortización	
Al 1 de enero de 2018	\$ (2,990,514)
Cargo por amortización del año	(626,437)
Bajas	1,398,825
Al 31 de diciembre de 2018	(2,218,126)
Cargo por amortización del año	(2,197,870)
Bajas	305,079
Al 31 de diciembre de 2019	\$ (4,110,917)
Valor en libros	
Al 31 de diciembre de 2018	\$ 3,277,598
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 8,324,994

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

15. Activos del Contrato, Neto

El siguiente es el detalle de los activos del contrato:

	Activos de Contrato
Costo	
Al 1 de enero de 2018	
Saldo al comienzo del año	\$ 151,419,182
Adiciones	23,105,492
Bajas	(7,043,248)
Al 31 de diciembre de 2018	167,481,426
Adiciones	49,935,878
Bajas	(92,231)
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 217,325,073

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

Notas a los Estados Financieros

15. Activos del Contrato, Neto (continuación)

	Activos de Contrato
Amortización Al 1 de enero de 2018	\$ 108,023,638
Cargo por amortización del año	12,900,211
Al 31 de diciembre de 2018	120,923,849
Cargo por amortización del año	11,230,982
Al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 132,154,831</u>
Saldo en libros	
Al 31 de diciembre de 2018	\$ 46,557,577
Al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 85,170,242</u>

(i) Cambios significativos en activos y pasivos de contratos

Durante el 2019 los activos de contratos han aumentado frente al año 2018 teniendo en cuenta que la Compañía ha proporcionado más Programas de Asistencia de Mercadeo (MAPs) por sus siglas en inglés, para contratos de suministro.

16. Obligaciones Financieras

	2019	2018
Deuda Banco Bogotá – Largo plazo	\$ 200,000,000	\$ –
Intereses de deuda – Corto plazo	569,500	–
	<u>\$ 200,569,500</u>	<u>\$ –</u>

El siguiente es el resumen de las obligaciones financieras obtenidas a largo y corto plazo al 31 de diciembre de 2019, con el propósito fundamental de financiar sus operaciones:

Fecha de Desembolso	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés	Valor Desembolso	Pagos Realizados a Capital	Saldo Capital	Intereses Por pagar	Saldo Crédito 31 diciembre
16/09/2019	5/09/2019	IBR + 3M	\$ 200,000,000	\$ –	\$ –	\$ 569,500	\$ 200,569,500

17. Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar

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

	2019	2018
Proveedores	\$ 152,300,667	\$ 118,091,254
Partes relacionadas (Nota 29)	–	197,924,753
Cuentas por pagar	96,038,561	107,615,473
Operaciones conjuntas	1,944,434	25,561
Impuestos diferentes del impuesto de renta	64,795,960	65,300,907
	<u>\$ 315,079,622</u>	<u>\$ 488,957,948</u>

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

Notas a los Estados Financieros

18. Obligaciones Laborales

El siguiente es el detalle de las obligaciones laborales:

Corto Plazo

	2019	2018
Salarios por pagar	\$ 12,413,403	\$ 7,750,508
Títulos pensionales	15,403,922	25,760,927
Bonos pensionales	10,628,807	10,000,104
Otros	2,460,524	1,833,625
	<u>\$ 40,906,656</u>	<u>\$ 45,345,164</u>

Largo Plazo

	2019	2018
Plan suplementario	\$ 1,288,790	\$ 21,604,525
Otros pasivos laborales	12,772,300	—
	<u>\$ 14,061,090</u>	<u>\$ 21,604,525</u>

19. Beneficios Post-Empleo

Saldos pasivos

	2019	2018
Pensiones	\$ —	\$ 363,647,305
Beneficios médicos	—	63,743,980
	<u>\$ —</u>	<u>\$ 427,391,285</u>

Al 31 de diciembre de 2019, el pagaré que soportaba el préstamo a Mobil International Petroleum Corporation (MINT) por \$427,391,285 dicho fue cedido al Patrimonio Autónomo administrado por el Bancolombia, creado para la normalización pensional, el cual inició operaciones el 15 de abril de 2019. El objetivo de dicho préstamo era respaldar el pasivo pensional a cargo de la Compañía y tenía destinación única y definida al cumplimiento de las obligaciones relacionadas con el pasivo pensional. El pasivo pensional también fue transferido al Patrimonio Autónomo quien a partir de mayo de 2019 es el responsable por el pasivo pensional. Al 31 de diciembre de 2018 el préstamo a Mobil International Petroleum Corporation generó un efecto en otros resultados integrales por \$27,968,901 y la tasa de intereses efectiva fue del 5.24%.

	2019	2018
Cargos al Estado de Resultados del Periodo		
Pensiones	\$ 5,497,677	\$ 41,627,621
Beneficios médicos	—	1,049,925
Otras obligaciones laborales	337,791	7,058,837
	<u>\$ 5,835,468</u>	<u>\$ 49,736,383</u>

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

Notas a los Estados Financieros

19. Beneficios Post-Empleo (continuación)

	2019	2018
Cargos a los otros resultados integrales del periodo		
Saldo a 1 enero de 2019	\$ (63,373,228)	\$ (123,209,774)
Pérdidas actuariales reconocidas en otros resultados integrales	228,084	59,836,546
Pérdidas actuariales acumuladas en los otros resultados integrales	\$ (63,145,144)	\$ (63,373,228)
Movimiento de los pasivos de beneficios Post-empleo		
Saldo al 1 de enero de 2019	\$ 448,995,810	\$ 538,949,124
Costos de servicios del periodo	629,081	2,392,817
Costos de intereses	5,497,677	37,636,344
Pagos efectuados	(19,743,914)	(70,145,929)
Pasivo pensional trasladado a patrimonio autónomo	(421,089,480)	—
Plan de retiro	(12,772,300)	—
Pérdidas actuariales	(228,084)	(59,836,546)
	\$ 1,288,790	\$ 448,995,810

Debido al acuerdo de venta con la Compañía de Petróleos de Chile (COPEC), durante el segundo semestre del año 2017, ExxonMobil de Colombia S.A. (hoy Primax de Colombia S.A.) 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 la conmutación es aprobada, se retiraría del estado de situación financiera los valores correspondientes al pasivo pensional y la cuenta por cobrar a Mobil International Petroleum Corporation (MINT).

De otro lado, el pasivo asociado a pensiones inactivas y plan médico para pensionados es asumido por ExxonMobil Corporation, por lo tanto, desde la fecha de cambio de control entre ExxonMobil y Organización Terpel (marzo 15 de 2018), no se presenta impacto en los resultados de la Compañía

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 a diciembre 31 de 2018, siendo sus valores individuales tanto de la cuenta por cobrar como del pasivo pensional de \$427,391,285.

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.

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

Notas a los Estados Financieros

19. Beneficios Post-Empleo (continuación)

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 utilizarán de manera exclusiva para el pago de las mesadas pensionales de los pensionados de la sociedad.

En virtud de todo lo anterior, actualmente el pasivo pensional de Primax Colombia S.A., corresponde a una obligación subsidiaria, por cuanto la obligación principal es asumida por el Patrimonio Autónomo de Garantía autorizado por la Superintendencia de Sociedades en concordancia con el Decreto 1833 de 2016 (Capítulo 8 "normalización pensional" Artículos 2.2.8.8.1 al 2.2.8.8.38) con características de irrevocable, administración y fuente de pago de recursos destinados específicamente para cubrir el pago de pensiones, bonos y cuotas, sin que pueda cambiarse su destinación y sin que pueda restituirse dinero a Primax Colombia S.A.

Respecto de los procesos laborales de tipo pensional, cualquier sentencia condenatoria, costas y agencias en derecho o contingencia judicial relacionadas con estos procesos son asumidas por ExxonMobil South America (Pacific Coast) Limited "EMSAL", subsidiaria de Mobil International Petroleum Corporation "MINT", así como cualquier situación respecto de los beneficios médico-asistenciales voluntarios que se ofrece a los pensionados o el llamado "plan médico" que legalmente no pudo ser incluido dentro del patrimonio autónomo de garantía.

Con todo lo anterior, Primax Colombia S.A. no asumirá de manera directa ni indirecta, pago o desembolso alguno relacionado con el pasivo pensional o cualquiera de los conceptos mencionados anteriormente.

En abril 12 de 2019, Primax Colombia S.A. cede todos sus derechos y obligaciones, bajo los términos del "Term Loan Agreement" del préstamo efectuado a MINT, a Fiduciaria Bancolombia quien actúa en representación del Patrimonio Pensionados ExxonMobil.

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

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

Primax Colombia S.A. no debe continuar contabilizando el Activo (préstamo a MINT) y el Pasivo (pasivo pensional) en sus estados financieros no solo por la transferencia al Patrimonio Autónomo de Garantía sino también por la responsabilidad secundaria, en la medida que:

- 1) El Patrimonio Autónomo es, desde una perspectiva legal, una entidad separada de su fideicomitente;
- 2) El Patrimonio Autónomo es irrevocable;

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

Notas a los Estados Financieros

19. Beneficios Post-Empleo (continuación)

- 3) El Patrimonio Autónomo es el principal responsable de realizar los pagos de la mesada pensional y el fideicomitente (Primax Colombia S.A.) solo será responsable bajo circunstancias específicas; por lo tanto, la responsabilidad de Primax Colombia S.A. es subsidiaria o secundaria. Pero dicha responsabilidad secundaria será transferida a MINT y debido a esto Primax Colombia S.A. no es responsable de ningún pago de pensión futuro;

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

La NIIF es el único marco contable para el reconocimiento en los Estados Financieros. Desde una perspectiva contable, es importante señalar que el artículo 16 del Decreto 941 de 2002 determina que los Patrimonios Autónomos no se establecen con el propósito de conmutar las obligaciones pensionales, por lo tanto, los empleadores seguirían siendo considerados directamente responsables de dichos pagos y no pueden beneficiarse de los efectos contables previstos en este decreto con el propósito de conmutación de obligaciones. Sin embargo, dicha disposición ya no es aplicable de acuerdo con el inciso 4 del Artículo 4 de la Ley 1314 de 2009 (con el cual el marco normativo de las NIIF fue establecidas): "*En su contabilidad y en sus estados financieros, las entidades económicas harán reconocimientos, revelaciones y conciliaciones provistas en la contabilidad y en los estándares de información financiera*".

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

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

El Patrimonio Autónomo es una entidad independiente de Primax Colombia S.A. porque:

- 1) legalmente es irrevocable;
- 2) asume irrevocablemente la responsabilidad y controla sus activos;
- 3) toma independientemente decisiones con respecto a sus actividades relevantes; y

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

A pesar de que aplica el principio de transparencia en los contratos de fiducia mercantil, para fines fiscales, el Patrimonio Autónomo no es transparente para Primax Colombia S.A., ya que Primax Colombia S.A. no es uno de sus beneficiarios, en la medida que el Patrimonio Autónomo es irrevocable, y debido a esto, sus únicos beneficiarios posibles son los pensionados.

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

Notas a los Estados Financieros

20. Provisiones y Contingencias

El siguientes el detalle de las provisiones y contingencias:

	2019	2018
Contingencias por litigios (i)	\$ 5,816,642	\$ 2,816,643
Provisiones ambientales	3,833,849	5,067,222
Otros	153,565	153,564
	<u>\$ 9,804,056</u>	<u>\$ 8,037,429</u>

(i) Los litigios corresponden a demandas interpuestas contra la Compañía por parte de: Consorcio Ituango, exempleados y terceros. 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 2019.

21. Capital

	2019	2018
Autorizado 45,000,000 de acciones comunes de valor nominal \$10 cada una	\$ 450,000	\$ 450,000
Suscrito y pagado 40,844,891 acciones	<u>\$ 408,449</u>	<u>\$ 408,449</u>

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

Nombre del accionista	No de acciones	% de Participación
Primax Holdings SAS	39,420,538	94.99%
Acciones readquiridas	1,007,735	3.99%
Inversiones Primax SAS	302,252	0.74%
Accionistas Minoritarios	114,366	0.28%
	<u>40,844,891</u>	<u>100%</u>

22. Reservas

	2019	2018
Reserva legal	\$ 207,002	\$ 207,002
Otras reservas	2,438,058	2,438,058
	<u>\$ 2,645,060</u>	<u>\$ 2,645,060</u>

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 distribuable 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

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

Notas a los Estados Financieros

22. Reservas (continuación)

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.

23. Ingresos Ordinarios

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

	Comercialización		Suministro de servicios	
	2019	2018	2019	2018
Región geográfica:				
Colombia	\$ 5,923,022,782	\$ 5,692,872,162	\$ 50,120,580	\$ 63,750,922
Otros países	—	3,600,574	—	161,186
	\$ 5,923,022,782	\$ 5,696,472,736	\$ 50,120,580	\$ 63,912,108
Tipo de cliente:				
Construcción	\$ 165,320,146	\$ 141,528,214	\$ 1,458,181	\$ 839,672
Industria	53,994,650	96,320,330	5,966,181	5,683,051
Petrolero	73,218,748	102,135,135	9,482,538	258,032
Comercio	5,442,932,122	5,162,985,506	32,092,228	56,052,797
Transporte	187,557,116	193,503,551	1,121,452	1,078,556
	\$ 5,923,022,782	\$ 5,696,472,736	\$ 50,120,580	\$ 63,912,108
Tipo de contrato				
Comercialización de combustibles y lubricantes	\$ 5,923,022,782	\$ 5,696,472,736	\$ —	\$ —
Otras actividades	—	—	7,131,266	25,660,957
Arrendamientos	—	—	18,963,697	28,106,103
Transporte de combustibles	—	—	24,025,617	10,145,048
	\$ 5,923,022,782	\$ 5,696,472,736	\$ 50,120,580	\$ 63,912,108
Satisfacción de obligaciones de desempeño				
En un punto del tiempo	\$ 5,923,022,782	\$ 5,696,472,736	\$ 50,120,580	\$ 63,912,108
En el tiempo	—	—	—	—
	\$ 5,923,022,782	\$ 5,696,472,736	\$ 50,120,580	\$ 63,912,108
Canales de ventas				
Directamente a clientes	\$ 5,583,327,643	\$ 5,237,357,223	\$ 47,525,987	\$ 37,889,074
Distribuidores	339,695,139	459,115,513	2,594,593	26,023,034
	\$ 5,923,022,782	\$ 5,696,472,736	\$ 50,120,580	\$ 63,912,108
Línea de negocio				
Combustible	\$ 5,888,394,404	\$ 5,279,503,667	\$ —	\$ —
Lubricantes	34,628,378	416,969,069	—	—
Servicios	—	—	50,120,580	63,912,108
	\$ 5,923,022,782	\$ 5,696,472,736	\$ 50,120,580	\$ 63,912,108

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

Notas a los Estados Financieros

23. Ingresos Ordinarios (continuación)

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.

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 Primax, Esso y Mobil; la Compañía no tiene operación directa de estaciones de servicio.

Las modalidades de contratos utilizados son:

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

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

Notas a los Estados Financieros

23. Ingresos Ordinarios (continuación)

Operaciones

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

24. Costo de Ventas

El costo de ventas por los años terminados al 31 de diciembre comprende:

	2019	2018
Por Línea de Negocio:		
Combustible (i)	\$ 5,575,322,325	\$ 4,990,477,706
Lubricante (ii)	37,658,996	305,289,504
	\$ 5,612,981,321	\$ 5,295,767,210
 (i) Combustible:		
Compras producto terminado	\$ 5,173,500,741	\$ 4,537,251,602
Transporte u otros servicios	343,200,954	451,854,074
Variación neta del Inventario	58,620,630	1,372,030
	\$ 5,575,322,325	\$ 4,990,477,706
 (ii) Lubricante:		
Compras de Materia y Producto Terminado	\$ 17,900,946	\$ 244,164,614
Variación neta del Inventario	8,418,100	38,707,917
Mano de Obra y Carga Fabril	6,585,030	9,410,589
Transporte u otros servicios	4,754,920	13,006,384
	\$ 37,658,996	\$ 305,289,504

25. Gastos de Administración y Ventas

Los gastos de administración y ventas se presentan a continuación:

	2019	2018
Personal	\$ 78,583,300	\$ 178,646,041
Servicios	65,357,767	108,856,289
Impuestos	35,798,608	37,635,369
Arrendamientos	14,836,604	14,779,353
Honorarios	11,722,953	13,843,755
Diversos	14,035,285	16,506,858
Mantenimiento y Reparaciones	10,469,168	13,584,554
Depreciaciones	12,942,294	11,823,084
Deterioro cartera	2,975,826	9,337,623
Contribuciones y afiliaciones	2,753,009	2,065,024
Amortizaciones	2,197,870	626,437
Seguros	2,018,906	2,230,416
Gastos Legales	665,791	5,786,997
Depreciaciones derecho de uso	290,033	—
	\$ 254,647,414	\$ 415,721,800

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

Notas a los Estados Financieros

26. Otros Gastos, Neto

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

	2019	2018
Utilidad en venta de activos (i)	\$ (44,572,937)	\$ (101,177,391)
Otros	(2,536,005)	(19,585,958)
Diferencia en cambio	(287,373)	4,793,210
	<u>\$ (47,396,315)</u>	<u>\$ (115,970,139)</u>

(i) Al 31 de diciembre de 2019 incluye el valor de la utilidad en venta de las plantas de Buenaventura y Yumbo.

27. Gastos Financieros

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

	2019	2018
Ingresos Financieros	\$ 5,615,817	\$ 1,250,594
Gastos Financieros	(6,647,604)	(22,737,341)
	<u>\$ (1,031,787)</u>	<u>\$ (21,486,747)</u>

28. Impuestos

Pasivos del Impuesto Corriente – Neto

	2019	2018
Pasivos por impuestos		
Gasto impuesto sobre la renta corriente	\$ 48,136,183	\$ 59,598,656
Retenciones en la fuente	(14,435,803)	(40,992,532)
Total Renta por Pagar	<u>\$ 33,700,380</u>	<u>\$ 18,606,124</u>

A continuación, se muestra la depuración del impuesto de renta corriente y diferido:

	2019	2018
Impuesto sobre la renta corriente	\$ 48,136,183	\$ 59,598,656
Impuesto sobre la renta diferido	(2,264,782)	684,319
	<u>\$ 45,871,401</u>	<u>\$ 60,282,975</u>

La conciliación entre la utilidad antes de impuestos y la renta líquida gravable por el año 2019 y 2018 es la siguiente:

	2019	2018
Utilidad antes de provisión para impuesto sobre la renta	\$ 153,942,729	\$ 186,352,720
Efectos impositivos de:		
Gastos no deducibles	60,022,118	98,945,261
Gastos deducibles fiscalmente	(20,327,359)	(42,385,132)
Utilidad venta activos fijos (contable)	<u>(59,813,433)</u>	<u>(121,795,004)</u>

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

Notas a los Estados Financieros

28. Impuestos (continuación)

Pasivos del Impuesto Corriente – Neto (continuación)

	2019	2018
Ingresos no tributables	(122,960)	(3,256,071)
Renta ordinaria venta de activos fijos (fiscal)	3,592,675	470,600
Recuperación de deducciones (depreciación) venta activos fijos (fiscal)	10,851,900	14,742,017
Total renta Ordinaria	148,145,670	133,074,391
Tasa de impuesto de renta vigente	33%	33%
Impuesto calculado con la tarifa aplicable a la Compañía	48,888,071	43,914,549
Base para Impuesto de renta ordinaria (sobretasa)	148,145,669	132,274,391
Tasa de impuesto de renta vigente	0%	4%
Impuesto de Renta Ordinaria (sobretasa)	–	5,290,976
Ganancia Ocasional Venta de Activos Fijos	5,912,399	81,722,592
Tasa de impuesto sobre ganancia ocasional	10%	10%
Impuesto sobre Ganancia Ocasional	591,240	8,172,259
Total Impuesto de Renta	49,479,311	57,377,784
Descuentos tributarios 25% donaciones	(26,771)	(23,834)
Descuento tributario 50% industria y comercio pagado en 2019	(1,316,357)	–
Total impuesto	\$ 48,136,183	\$ 57,353,950

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:

	2019	2018
Utilidad antes de provisión para impuesto sobre la renta	\$ 153,942,729	\$ 186,352,720
Tasa de impuesto de renta vigente	33%	33%
Impuesto calculado con la tarifa aplicable a la Compañía	50,801,101	61,496,398
Efectos Impositivos Neto de:		
Ingresos no gravables - Gastos no deducibles	(2,664,918)	(1,897,742)
Provisión para Impuesto sobre la Renta	\$ 48,136,183	\$ 59,598,656

La tasa de impuesto de renta aplicable de acuerdo con la legislación colombiana fue de 33% para el 2019 y 37% para el año 2018. 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 2019 se han calculado usando las tarifas de impuestos aplicables en Colombia para cada periodo (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:

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

Notas a los Estados Financieros

28. Impuestos (continuación)

Pasivos del Impuesto Corriente – Neto (continuación)

	2019			2018		
	Antes de impuestos	Cargos de impuestos	Después de impuestos	Antes de impuestos	Cargos de impuestos	Después de impuestos
Ganancias / (pérdidas) actuariales	\$ 968,584	\$ (309,947)	\$ 40,040,486	\$ 59,836,547	\$ (19,746,061)	\$ 40,040,486

Impuestos Diferidos

	2019	2018
Impuestos diferidos pasivos	\$ 24,062,622	\$ 26,143,035
Impuestos Diferidos Activos, Neto	(13,236,843)	(17,891,986)
	\$ 10,825,779	\$ 8,251,049

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

	2019	2018
Saldos al 1 de enero de 2019	\$ 8,251,049	\$ 28,681,429
(Crédito) al estado de resultados	2,264,783	(684,319)
(Crédito) cargo débito a los otros resultados integrales	309,947	(19,746,061)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 10,825,779	\$ 8,251,049

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	Cargos Diferidos Fiscales	Total
Impuestos Diferidos Activos				
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 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
Cargo (crédito) al estado de resultados	1,086,557	(3,162,235)	16,123	(2,059,555)
Cargo (crédito) a los otros resultados integrales	-	(20,858)	-	(20,858)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 3,781,826	\$ 20,264,673	\$ 16,123	\$ 24,062,622

	Costeo de Inventarios	Propiedades, Planta y Equipo	Total
Impuestos Diferidos Pasivos			
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)
Cargo (crédito) al estado de resultados	-	4,655,143	4,655,143
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ -	\$ (13,236,843)	\$ (13,236,843)

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

Notas a los Estados Financieros

28. Impuestos (continuación)

Impuestos Diferidos (continuación)

La Compañía compensa los activos y pasivos por impuestos únicamente si tiene un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes; y en el caso de los activos y pasivos por impuesto diferido, en la medida que además correspondan a impuestos a las ganancias requeridos por la misma jurisdicción fiscal y de la misma naturaleza.

Provisiones, Pasivos Contingentes del Impuesto a las Ganancias

Las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios que se encuentran abiertas para revisión de las Autoridades Tributarias son las relacionadas con los años 2016, 2017 y 2018. De las anteriores declaraciones la Autoridad Tributaria no ha iniciado el proceso de revisión. Del proceso de revisión de las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios no se espera comentarios y/o ajustes por parte de las Autoridades tributarias que impliquen un mayor pago de impuestos.

Firmeza de las Declaraciones del Impuesto Sobre la Renta y Complementarios

Antes de la expedición de la Ley 1819 de 2016, el artículo 714 del Estatuto Tributario (en adelante "E.T.") establecía los siguientes términos de firmeza:

- a. Firmeza general: 2 años siguientes a la fecha del vencimiento del plazo para declarar.
- b. Presentación extemporánea: 2 años siguientes a la fecha de presentación de la declaración.
- c. Saldo a favor: cuando la declaración presente un saldo a favor del contribuyente, quedará en firme dentro de los 2 años después de la fecha de presentación de la solicitud de devolución o compensación.

A partir del año 2017 y con la entrada en vigencia de la Ley 1819 de 2016, el término general de firmeza de las declaraciones tributarias es de 3 años a partir de la fecha de su vencimiento o a partir de la fecha de su presentación, cuando estas hayan sido presentadas de forma extemporánea. El término de firmeza es de 6 años cuando existen obligaciones en materia de precios de transferencia.

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

Respecto de aquellas declaraciones tributarias en las que se compensen pérdidas fiscales, la firmeza corresponde al mismo término que el contribuyente tiene para compensarla, esto es, 12 años. Este término se extiende a partir de la fecha de compensación por 3 años más en relación con la declaración en la que se liquidó dicha pérdida.

A partir de 2019 y con la entrada en vigencia de la Ley 1943 de 2018, se elimina la extensión de la firmeza de 3 años adicionales por compensación de pérdidas fiscales.

Otros Aspectos

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

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

Notas a los Estados Financieros

28. Impuestos (continuación)

Impuesto a los Dividendos

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

La tarifa de este impuesto para dividendos distribuidos a sociedades y entidades extranjeras hasta el año 2018 fue del 5% (el cual es recaudado a través del mecanismo de retención en la fuente) en el supuesto que los dividendos provengan de utilidades que no fueron sometidas a tributación al nivel de la sociedad. En caso contrario, es decir, que las utilidades no hayan estado sujetas a imposición al nivel de la sociedad el dividendo estará gravado con el impuesto sobre la renta a una tarifa del 35%. En este escenario, el impuesto a los dividendos del 5% aplica sobre el monto de la distribución gravada, una vez el mismo se haya disminuido con el impuesto sobre la renta a la tarifa del 35%.

La ley 1943 de 2018 estableció que, a partir del 1 de enero de 2019 los dividendos y participaciones pagados o abonados en cuenta provenientes de distribuciones realizadas entre compañías colombianas, están sometidos a una retención en la fuente a título del impuesto a los dividendos a una tarifa del 7,5%. De otra parte, si las utilidades con cargo a las cuales se distribuyeron los dividendos no estuvieron sujetas a imposición al nivel de la sociedad, dichos dividendos están gravados con el impuesto sobre la renta aplicable en el período de distribución (año 2019 tarifa aplicable 33%). En este supuesto, la retención del 7,5% aplicará sobre el valor del dividendo una vez disminuido con el impuesto sobre la renta (33% para el año 2019).

La tarifa de retención del 7.5%, se causará sólo en la primera distribución de dividendos entre compañías colombianas y podrá ser acreditada contra el impuesto a los dividendos una vez a cargo del accionista persona natural residente o al inversionista residente en el exterior.

Debe resaltarse que la retención del 7.5% no aplica para: (i) Compañías Holding Colombianas, incluyendo entidades descentralizadas; y (ii) entidades que hagan parte de un grupo empresarial debidamente registrado, de acuerdo con la normativa mercantil.

Impuesto al Patrimonio

La Ley 1943 de 2018, creó a partir de 2019 el nuevo impuesto al patrimonio, a cargo de personas naturales y sucesiones ilíquidas con residencia o sin residencia en el país y sociedades y entidades extranjeras no declarantes de renta en Colombia, que posean bienes en Colombia, diferentes a acciones, cuentas por cobrar, e inversiones de portafolio. Tampoco serán sujetos pasivos del impuesto al patrimonio las sociedades o entidades extranjeras no declarantes del impuesto sobre la renta que suscriban contratos de arrendamiento financiero con entidades residentes en Colombia. El hecho generador fue la posesión al primero de enero de 2019 de un patrimonio líquido igual superior a \$5,000 millones de pesos.

Renta Presuntiva

Hasta el año gravable 2019 la renta líquida del contribuyente no puede ser inferior al 1.5% de su patrimonio líquido, en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.

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

Notas a los Estados Financieros

28. Impuestos (continuación)

Precios de Transferencia

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

Asesores independientes adelantan la actualización del estudio de precios de transferencia, exigido por disposiciones tributarias, tendientes a demostrar que las operaciones con vinculados económicos del exterior se efectuaron a valores de mercado durante 2019. Para este propósito la Compañía presentará una declaración informativa y tendrá disponible el referido estudio para finales de julio de 2020. El incumplimiento del régimen de precios de transferencia puede acarrear sanciones pecuniarias y un mayor impuesto sobre la renta; sin embargo, la Administración y sus asesores son de la opinión que el estudio será concluido oportunamente y no arrojará cambios significativos a la base utilizada para la determinación de la provisión del impuesto sobre la renta de 2019.

Beneficio de Auditoría

La Ley 1943 de 2018, estableció que los contribuyentes que por el año gravable 2019 en su liquidación privada del impuesto sobre la renta y complementarios incrementen el impuesto neto de renta en por lo menos un porcentaje mínimo del 30%, en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior, quedará en firme su declaración dentro de los seis (6) meses siguientes a la fecha de su presentación si no se hubiere notificado emplazamiento para corregir o requerimiento especial o emplazamiento especial o liquidación provisional y , siempre que la declaración sea presentada en forma oportuna y el pago se realice en los plazos establecidos.

Ahora bien si el incremento del impuesto neto de renta es de al menos del 20%, en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior, la declaración quedará en firme dentro de los doce (12) meses siguientes a la presentación de la declaración si no se hubiere notificado emplazamiento para corregir o requerimiento especial o emplazamiento especial o liquidación provisional y siempre se presente la declaración de manera oportuna y el pago se realice en los plazos establecidos. El anterior beneficio no aplica para: (i) contribuyentes que gocen de beneficio tributarios en razón a su ubicación en una zona geográfica determinada; (ii) cuando se demuestre que retenciones en la fuente declaradas son inexistentes; (iii) cuando el impuesto neto de renta sea inferior a 71 UVT (2019 equivale a \$2,433,170). El término previsto en esta norma no se extiende para las declaraciones de retención en la fuente ni para el impuesto sobre las ventas las cuales se regirán por las normas generales.

Impuesto sobre la Renta

La Corte Constitucional declaró la inexecutable de la Ley 1943 de 2018 (Reforma Tributaria de 2018) debido a vicios de procedimiento en su aprobación en el Congreso. La Corte señaló que el efecto de su pronunciamiento sería aplicable a partir del 1 de enero de 2020, por lo que la Ley 1943 fue aplicable en su totalidad hasta el 31 de diciembre de 2019. La Corte otorgó al ejecutivo la posibilidad de presentar un nuevo proyecto legislativo para el periodo 2020, fruto de esta facultad el gobierno presentó proyecto de ley que fue sancionada y se materializó en la Ley 2100 del 27 de diciembre de 2019. En términos generales se presentaron modificaciones puntuales como los siguientes:

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

Notas a los Estados Financieros

28. Impuestos (continuación)

Tarifa del impuesto de renta para el año gravable 2020 y siguientes:

Año	Tarifa General
2020	32%
2021	31%
2022 y siguientes	30%

De otra parte, reduce para el año 2020, la tarifa aplicable para efectos de calcular el impuesto sobre la renta bajo el sistema de renta presuntiva la cual será del 0.5% del patrimonio líquido del contribuyente del año inmediatamente anterior. A partir del año 2021 la tarifa aplicable será del 0%.

Impuestos a los Dividendos

Se reduce la tarifa del 15% al 10% para personas naturales residentes, sucesiones ilíquidas. Asimismo, se aumenta la tarifa del 7.5% al 10% para personas naturales y jurídicas no residentes y establecimientos permanentes. La tarifa aplicable a sociedades nacionales se mantiene en la tarifa del 7.5%

Impuesto al Patrimonio

Por los años gravables 2020 y 2021 se mantiene el impuesto al patrimonio, para personas naturales residentes y de personas naturales y jurídicas no residentes.

Impuesto de Normalización

El impuesto de normalización tributaria se extiende por el año 2020, complementario al impuesto sobre la renta y al impuesto al patrimonio, a cargo de los contribuyentes del impuesto sobre la renta que tengan activos omitidos o pasivos inexistentes. La tarifa aplicable para este período gravable es del 15% y la declaración independiente deberá ser presentada hasta el 25 de septiembre de 2020, la cual, no permite corrección o presentación extemporánea, al igual que 2019 la tarifa aplicable podrá reducirse al 50% cuando el contribuyente normalice activos en el exterior y los invierta con vocación de permanencia en el país.

Impuesto a las Ventas

En materia de impuesto sobre las ventas se excluyó de la base para liquidar el IVA en las importaciones de bienes desde Zona Franca, aquellos elementos (servicios o materia prima) sobre los que el usuario de zona franca ya hubiere pagado IVA. Se revive el artículo 491 del Estatuto Tributario, que prohíbe expresamente la posibilidad de tomar como impuesto descontable el IVA pagado en la adquisición de activos fijos. Se establecen tres días al año de exención de IVA para ciertos productos, con límites en función de las unidades adquiridas.

Procedimiento Tributario

Se extiende el beneficio de auditoría aplicable al año gravable 2019 para los años gravables 2020 y 2021.

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

Notas a los Estados Financieros

28. Impuestos (continuación)

Procedimiento Tributario

Se reduce a cinco años el término de firmeza aplicable a las declaraciones en las que se compensen o generen pérdidas fiscales y frente a los años que se tiene obligación de cumplir con el régimen de precios de transferencia.

El término para corregir voluntariamente las declaraciones tributarias en las que se disminuya el saldo a favor o se incremente el valor a pagar se amplía a tres años.

29. 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:

	Al 31 de diciembre			
	2019		2018	
	Cuentas por Cobrar (Nota 6)	Cuentas por Pagar (Nota 17)	Cuentas por Cobrar (Nota 6)	Cuentas por Pagar (Nota 17)
Primax Holding S. A.	\$ 136,595,746	\$ -	\$ -	\$ (197,924,753)
Inversiones Primax S.A.S.	211,854	-	-	-
Coesco S.A.S.	392,154	-	-	-
	\$ 137,199,754	\$ -	\$ -	\$ (197,924,753)

Los préstamos entre vinculados económicos se reconocen al costo amortizado y mensualmente se calculan los intereses por el método de la tasa de interés efectiva, teniendo en cuenta la tasa pactada en cada uno de los préstamos.

30. Contingencias y Compromisos

(a) Provisiones

Los directivos de la Compañía y sus asesores legales consideran que las provisiones contabilizadas son suficientes para atender los procesos que cursan en la actualidad.

A continuación, se detalla los principales litigios en curso y provisiones ambientales curso cuyas expectativas de pérdidas tienen una calificación de eventual y podrían implicar salida de recursos al cierre del periodo:

	2019	2018
Procesos laborales (reconocimiento pensión, títulos / bonos pensionales)	\$ 1,665,629	\$ 1,921,629
Jose Daniel Ocampo y Otros. Proceso Civil por responsabilidad subsidiaria en relación laboral contratista de la Compañía.	410,256	410,256
Reclamos entidades gubernamentales	105,659	105,659
Fiscalía 35 especializada CALI por proceso penal contra exempleados.	100,000	529,663
Central de Inversiones CISA	-	3,000

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

Notas a los Estados Financieros

30. Contingencias y Compromisos

(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:

	2019	2018
Menos de 1 año	\$ 1,602,752	\$ 2,305,157
Entre 1 año y 5 años	—	—
Total	\$ 1,602,752	\$ 2,305,157

31. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido eventos significativos que pudieran afectar la situación financiera de la Compañía.

32. Aprobación De Los Estados Financieros

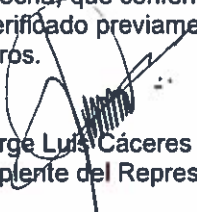
Los Estados Financieros han sido autorizados para su divulgación por la Junta directiva el 15 de febrero de 2019. Estos estados financieros van a ser puestos a consideración del máximo órgano social, quien puede aprobar o improbarlos.

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

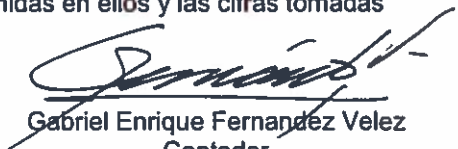
Certificación de a los Estados Financieros

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

Que para la emisión del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y de los estados de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, que conforme al reglamento se ponen a disposición de los accionistas y de terceros, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras tomadas fielmente de los libros.



Jorge Luis Cáceres Muller
Primer Suplente del Representante Legal



Gabriel Enrique Fernández Velez
Contador
Tarjeta Profesional No. 33216-T