

ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
INTERMEDIOS (NO AUDITADOS)

Primax Colombia S. A.

Por el período de tres y nueve meses terminados
al 30 de septiembre de 2021

Con informe de revisor fiscal

Primax Colombia S. A.

Estados Financieros Condensados Intermedios

Por el período de tres y nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2021
(En miles de pesos colombianos)

Índice

Informe de Revisión Limitada de Información Financiera Intermedia Condensada	1
Estados de Situación Financiera Condensados de Periodo intermedio	3
Estados de Resultados Condensados de Periodo Intermedio	4
Estados de Otros Resultados Integrales Condensados de Periodo Intermedio	5
Estados de Cambios en el Patrimonio Condensados de Periodo Intermedio	6
Estados de Flujos de Efectivo Condensados de Periodo Intermedio	7
Notas de los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio	8
Certificación de los Estados Financieros Condensados de Periodo intermedio	45

Informe de Revisión Limitada de Información Financiera Intermedia Condensada

Señores:
Primax Colombia S.A.

Introducción

He revisado los estados financieros intermedios condensados adjuntos de Primax Colombia S.A., que comprenden el estado intermedio condensado de situación financiera al 30 de septiembre de 2021 y los correspondientes estados intermedios condensados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de tres y nueve meses terminados en esa fecha; y otras notas explicativas. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y correcta presentación de esta información financiera intermedia, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad es emitir una conclusión sobre este reporte de información financiera intermedia, fundamentada en mi revisión.

Alcance de la Revisión

He efectuado mi revisión de acuerdo con la norma internacional de trabajos de revisión 2410 Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad aceptada en Colombia. Una revisión de la información financiera a una fecha intermedia consiste principalmente en hacer indagaciones con el personal de la Compañía responsable de los asuntos financieros y contables; y en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor al examen que se practica a los estados financieros al cierre del ejercicio, de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia, y, en consecuencia, no me permite obtener una seguridad de que hayan llegado a mi conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. En consecuencia, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Como resultado de mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia condensada adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Primax Colombia S.A. al 30 de septiembre de 2021, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de tres y nueve meses terminados en esa fecha, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.



Otra Información

Los formatos que serán transmitidos a la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) han sido revisados por mí, previo a la firma digital de los mismos en formato XBRL y PDF, de acuerdo con la Circular 038 de 2015 y sus modificatorias. La información contenida en los mencionados formatos es concordante con la información financiera intermedia adjunta al presente informe, la cual fue tomada de los libros de contabilidad de la Compañía.

A handwritten signature in black ink, which appears to read 'Adriana Marcela Zabala García'.

Adriana Marcela Zabala García
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 135743 - T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Bogotá, Colombia
12 de noviembre de 2021

Primax Colombia S. A.

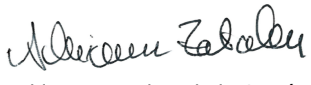
Estados de Situación Financiera Condensados de Periodo Intermedio

		Al 30 de septiembre de 2021 (No auditados)	Al 31 de diciembre de 2020
	Notas	(En miles de pesos colombianos)	
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 341,582,856	\$ 296,940,471
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	6	288,489,906	226,575,761
Inventarios, neto	7	138,837,054	150,193,245
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	8	1,195,155	1,391,014
Otros activos no financieros	9	14,899,202	26,914,154
Impuesto sobre la renta corriente	29	—	7,441,674
		785,004,173	709,456,319
Activo no corriente			
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	6	1,950,932	148,201,050
Otros activos no financieros	9	9,759,425	13,207,615
Activo financiero - Derivados de tasa de interés	10	1,574,430	—
Propiedades, planta y equipo, neto	11	607,249,508	279,821,569
Propiedades de inversión, neto	12	20,564,599	20,286,030
Derecho de uso, neto	13	32,657,030	1,965,492
Intangibles, neto	14	117,802,627	58,849,963
Activos del contrato, neto	15	121,258,153	114,178,531
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	8	5,391,637	5,940,131
Impuesto diferido, neto	29	—	6,145,452
		918,208,341	648,595,833
Total activo		\$ 1,703,212,514	\$ 1,358,052,152
Pasivo			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	16	\$ 17,190,890	\$ 603,333
Títulos emitidos	17	3,866,549	337,522
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	375,066,817	329,642,313
Obligaciones laborales	19	15,263,902	13,364,939
Pasivos por Arrendamiento	13	2,162,312	—
Impuesto sobre la renta corriente	29	1,866,786	—
		415,417,256	343,948,107
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	16	183,333,333	200,000,000
Títulos emitidos	17	256,167,335	249,227,960
Instrumentos financieros derivados	10	—	11,844,407
Obligaciones laborales	19	11,971,430	7,138,191
Beneficios post-empleo	20	16,330,370	20,825,953
Provisiones y contingencias	21	183,243,617	14,375,277
Pasivos por arrendamiento	13	30,903,802	2,051,437
Impuesto diferido, neto	29	43,493,028	—
		725,442,915	505,463,225
Total pasivo		1,140,860,171	849,411,332
Patrimonio			
Capital	22	408,449	408,449
Acciones en tesorería		(1,007,735)	(1,007,735)
Reservas	23	2,645,060	2,645,060
Utilidades acumuladas		626,779,946	582,324,552
Otros resultados integrales		(66,473,377)	(75,729,506)
Total patrimonio		562,352,343	508,640,820
Total pasivo y del patrimonio		\$ 1,703,212,514	\$ 1,358,052,152

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


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


Jaime Alberto Díaz
 Contador
 Tarjeta Profesional No. 34914-T
 (Ver certificación adjunta)


Adriana Marcela Zabala García
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional 135743 -T
 Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
 (Véase mi informe del 12 de noviembre de 2021)

Primax Colombia S. A.

Estados de Resultados Condensados de Periodo Intermedio

		Por los nueve meses terminados al		Por los tres meses terminados al	
		30 de septiembre		30 de septiembre	
	Notas	2021	2020	2021	2020
		(No auditados)			
		(En miles de pesos)			
Ingresos ordinarios	24	\$ 4,268,121,822	\$ 3,330,638,224	\$ 1,626,564,493	\$ 1,139,022,726
Costo de ventas	25	(4,016,881,404)	(3,154,081,042)	(1,532,960,601)	(1,082,798,652)
Utilidad bruta		251,240,418	176,557,182	93,603,892	56,224,074
Gastos de administración y ventas	26	(181,311,369)	(155,892,822)	(70,495,575)	(52,176,985)
Otros ingresos, neto	27	15,384,707	8,310,299	14,769,246	3,913,249
Utilidad operacional		85,313,756	28,974,659	37,877,563	7,960,338
Ingresos (gastos) financieros, neto	28	(21,222,601)	(4,853,932)	(10,671,642)	(2,294,594)
Utilidad antes de gasto por impuesto sobre la renta y diferido		64,091,155	24,120,727	27,205,921	5,665,744
Gasto por impuesto sobre la renta y diferido (neto)	29	(19,635,761)	(8,777,726)	(7,662,544)	(2,650,715)
Utilidad neta		44,455,394	15,343,001	19,543,377	3,015,029
Utilidad neta por acción	34	\$ 1.09	\$ 0.38	\$ 0.48	\$ 0.07

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


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


Jaime Alberto Diaz
Contador
Tarjeta Profesional No. 34914-T
(Ver certificación adjunta)


Adriana Marcela Zabala García
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 135743 -T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 12 de noviembre de 2021)

Primax Colombia S. A.

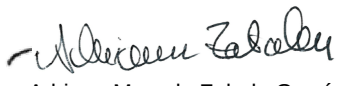
Estados de Otros Resultados Integrales Condensados de Periodo Intermedio

Notas	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre	
	2021	2020	2021	2020
(No auditados) (En miles de pesos)				
Utilidad Neta	\$ 44,455,394	\$ 15,343,001	\$ 19,543,377	\$ 3,015,029
Otro resultado integral – Coberturas de flujo de efectivo (SWAP)	10	13,418,837	(12,635,814)	3,030,963
Cargo a los otros resultados integrales por impuesto diferido	29	(4,162,708)	3,921,642	(942,469)
Total Movimiento Otro Resultado Integral		9,256,129	(8,714,172)	2,088,494
Resultado Integral		\$ 53,711,523	\$ 6,628,829	\$ 21,631,871
				\$ 2,690,932

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


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


Jaime Alberto Diaz
Contador
Tarjeta Profesional No. 34914-T
(Ver certificación adjunta)


Adriana Marcela Zabala García
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 135743 –T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 12 de noviembre de 2021)

Primax Colombia S. A.

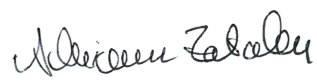
Estados de Cambios en el Patrimonio Condensados de Periodo Intermedio

	Capital	Acciones en Tesorería	Reservas	Utilidades Acumuladas	Otros Resultados integrales	Total Patrimonio
	<i>(No Auditados)</i>					
	<i>(En miles de pesos colombianos)</i>					
Saldo al 1 de enero de 2020	\$ 408,449	\$ (1,007,735)	\$ 2,645,060	\$ 547,156,605	\$ (65,994,354)	\$ 483,208,025
Utilidad neta	—	—	—	15,343,001	—	15,343,001
Otros resultados integrales	—	—	—	—	(8,714,172)	(8,714,172)
Saldo al 30 de septiembre de 2020 (No auditado)	408,449	(1,007,735)	2,645,060	562,499,606	(74,708,526)	489,836,854
Utilidad neta	—	—	—	19,824,946	—	19,824,946
Otros resultados integrales	—	—	—	—	(1,020,980)	(1,020,980)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	408,449	(1,007,735)	2,645,060	582,324,552	(75,729,506)	508,640,820
Utilidad neta del periodo (Nota 35)	—	—	—	46,784,571	—	46,784,571
Efecto por fusión en utilidad del ejercicio (Nota 35)	—	—	—	(2,329,177)	—	(2,329,177)
Total utilidad neta del periodo	—	—	—	44,455,394	—	44,455,394
Otros resultados integrales	—	—	—	—	9,256,129	9,256,129
Saldo al 30 de septiembre de 2021 (No auditado)	\$ 408,449	\$ (1,007,735)	\$ 2,645,060	\$ 626,779,946	\$ (66,473,377)	\$ 562,352,343

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


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


Jaime Alberto Diaz
 Contador
 Tarjeta Profesional No. 34914-T
 (Ver certificación adjunta)


Adriana Marcela Zabala García
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional 135743 -T
 Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
 (Véase mi informe del 12 de noviembre de 2021)

Primax Colombia S. A.

Estados de Flujos de Efectivo Condensados de Periodo Intermedio

		Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de	
		2021	2020
Notas		(No Auditados)	
		(En miles de pesos colombianos)	
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta del periodo		\$ 44,455,394	\$ 15,343,001
Actividades de operación justadas por			
Provisión de impuesto de renta corriente	29	21,163,260	7,729,267
Impuesto diferido	29	1,006,620	(1,779,097)
Depreciación de propiedades, planta y equipo	11	16,592,014	12,494,492
Depreciación de propiedades de inversión	12	56,212	1,736,230
Amortización de intangibles	14	3,180,151	1,797,883
Amortización derechos de uso	13	3,096,096	52,574
Amortización activos del contrato	15	11,497,985	11,127,517
Provisión (recuperación) cuentas por cobrar, Neto	6	(1,287,389)	518,303
Provisión (recuperación) Inventarios, Neto	7	(604,405)	5,776,877
Intereses títulos y bonos causados	17	3,866,549	—
Intereses obligaciones financieras causados	16	524,223	759,689
Utilidad (pérdida) en venta y retiro de propiedad, planta y equipo	27	(675)	2,211,589
Valoración de títulos a UVR		5,749,880	—
Valoración a costo amortizado de títulos		1,189,495	—
Baja de activos del contrato	15	994,555	—
Bajas por derecho de uso, Neto	13	(292)	—
Cambios en activos y pasivos por efectos de fusión			
Aumento en Propiedad planta y equipo, Neto	35	(300,819,764)	—
Aumento en propiedades de inversión, Neto	35	(334,781)	—
Aumento en intangibles, Neto	35	(62,094,445)	—
Aumento en cuentas por pagar comerciales	35	9,047	—
Aumento en provisiones y contingencias	35	173,177,429	—
Aumento en impuesto diferido	35	44,469,152	—
Disminución de cuentas por cobrar	35	149,862,045	—
Disminución en impuesto sobre la renta corriente	35	(273,829)	—
Cambios en el capital de trabajo			
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar		(64,238,683)	(20,968,045)
Inventarios		11,960,596	(8,974,100)
Cuentas por pagar comercial y otras cuentas por pagar		45,415,457	(456,657)
Provisiones y contingencias		(4,309,089)	(1,194,001)
Otros activos no financieros		14,283,333	8,184,628
Beneficios post empleo		(4,495,583)	(4,985,919)
Obligaciones laborales		6,732,202	(5,013,369)
Intereses títulos y bonos pagos		(337,522)	—
Intereses por arrendamientos		995,035	—
Intereses obligaciones financieras pagados		(603,333)	—
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados		744,353	807,177
Activos por impuestos		(11,580,971)	(55,513,160)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación después de fusión		110,040,322	(30,345,121)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Producto de la venta - baja de propiedades, planta y equipo	11	213,784	—
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	11	(43,451,668)	(37,445,687)
Adiciones de activos del contrato	15	(18,392,353)	(30,953,039)
Adquisiciones de derechos de uso	13	(33,787,342)	(182,837)
Adquisiciones de intangibles	16	—	(1,021,813)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(95,417,579)	(69,603,376)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Obligaciones financieras		—	130,000,000
Adquisición (pagos) de la porción de capital de los pasivos por arrendamientos	13	30,019,642	(564,181)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación		30,019,642	129,435,819
Incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		44,642,385	29,487,322
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	6	296,940,471	162,276,381
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		\$ 341,582,856	\$ 191,763,703

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


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


Jaime Alberto Diaz
Contador
Tarjeta Profesional No. 34914-T
(Ver certificación adjunta)


Adriana Marcela Zabala García
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 135743 -T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 12 de noviembre de 2021)

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

Por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2021
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto que se indique lo contrario)

1. Información General

Primax Colombia S. A. fue establecida de acuerdo con las leyes colombianas el 22 de junio de 1955 mediante la Escritura Pública No. 1970 de la Notaría Octava de Bogotá.

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

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

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

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

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

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

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. esta última Compañía fue inversionista mayoritaria de Primax Colombia S.A. hasta septiembre de 2021. En marzo 1 de 2019 la sociedad cambio de nombre de Distribuidora Andina de Combustibles S. A. a Primax Colombia S. A.

La Compañía, hace parte del Grupo Empresarial Grupo Primax, situación de control configurada el 1 de enero de 2019 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.

Mediante resolución 0980 del 8 de septiembre de 2021 la Superintendencia Financiera de Colombia autorizó la fusión entre Primax Colombia S.A. como sociedad absorbente, y Primax Holding S.A.S. como sociedad absorbida. Este proceso se formalizó mediante actualización del registro mercantil el 30 de septiembre de 2021.

2. Principales Políticas y Prácticas Contables

2.1. Base de Preparación y Presentación

Los estados financieros condensados intermedios por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2021, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad – NIC 34 Información financiera intermedia, la cual hace parte de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, incluidas en el Decreto 2270 de 2019.

Los estados financieros condensados de periodos intermedios no incluyen toda la información y revelaciones requeridas en los estados financieros anuales y deberán ser leídos en conjunto con los estados financieros anuales de la Compañía al 31 de diciembre de 2020.

La sociedad presenta sus estados financieros de periodo intermedio en pesos colombianos y los valores se han redondeado a la unidad de mil más próxima (COP 1.000) salvo que se indique lo contrario.

La Compañía ha preparado los estados financieros condensado de periodo intermedio sobre la base de que seguirá funcionando como empresa en funcionamiento. La administración considera que no existen incertidumbres materiales que puedan generar dudas significativas sobre esta suposición. La administración ha formado un juicio de que existe una expectativa razonable de que la Compañía cuenta con los recursos adecuados para continuar en existencia operativa en el futuro previsible, y no menos de 12 meses desde el período informado.

2.2. Resumen de Políticas Significativas

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros condensados intermedios son consistentes con las utilizadas en la preparación de los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2020, la Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o enmienda que a la fecha haya sido emitida pero no se encuentre vigente.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

2.2.1 Normas Emitidas no Vigentes

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

Mejoras 2018 – 2020

Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7: Reforma de las Tasas de Interés de Referencia

Las modificaciones proporcionan una serie de exenciones que se aplican a todas las relaciones de cobertura que se ven directamente afectadas por la reforma de la tasa de interés de referencia. Una relación de cobertura se ve afectada si la reforma da lugar a incertidumbre sobre el momento y o el importe de los flujos de efectivo basados en índices de referencia de la partida cubierta o del instrumento de cobertura.

Las modificaciones fueron incorporadas mediante el decreto 938 de 2021, el cual regirá desde el 1 de enero de 2023. La Compañía se encuentra evaluando el potencial efecto de esta norma en sus estados financieros.

Modificaciones a la NIC 1: Clasificaciones de Pasivos como Corrientes o no Corrientes

En enero de 2020, el IASB emitió las modificaciones del párrafo 69 al 76 de la NIC 1 para especificar los requisitos para clasificar los pasivos como corrientes o no corrientes. Las modificaciones aclaran los siguientes puntos:

- El significado del derecho a diferir la liquidación de un pasivo
- Que el derecho a diferir la liquidación del pasivo debe otorgarse al cierre del ejercicio
- Que la clasificación no se ve afectada por la probabilidad de que la entidad ejerza su derecho a diferir la liquidación del pasivo
- Que únicamente si algún derivado implícito en un pasivo convertible representa en sí un instrumento de capital, los términos del pasivo no afectarían su clasificación

Las modificaciones fueron incorporadas mediante el decreto 938 de 2021 el cual regirá desde el 1 de enero de 2023.

Modificaciones a la NIIF 3: Referencia al Marco Conceptual

En mayo de 2020, el IASB emitió las modificaciones a la NIIF 3 Combinaciones de negocios – Referencia al marco conceptual. Las modificaciones tienen como fin reemplazar la referencia al Marco para la Preparación y Presentación de Estados Financieros, emitida en 1989, por la referencia al Marco Conceptual para la Información Financiera, emitida en marzo de 2018, sin cambiar significativamente sus requisitos.

El Consejo también agregó una excepción al principio de reconocimiento de la NIIF 3 para evitar el problema de las posibles ganancias o pérdidas del "día 2" derivadas de los pasivos y pasivos contingentes, las cuales entrarían en el alcance de la NIC 37 o la CINIIF 21 Gravámenes, en caso de ser incurridas por separado.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

2.2.1 Normas Emitidas No Vigentes (continuación)

Modificaciones a la NIIF 3: Referencia al Marco Conceptual (continuación)

Al mismo tiempo, el Consejo decidió aclarar los lineamientos existentes de la NIIF 3 con respecto a los activos contingentes que no se verían afectados por el reemplazo de la referencia al Marco para la preparación y Presentación de Estados Financieros.

Las modificaciones fueron incorporadas mediante el decreto 938 de 2021 el cual regirá desde el 1 de enero de 2023.

Modificaciones a la NIC 16: Propiedad, Planta y Equipo: Ingresos antes del Uso Previsto

En mayo de 2020, el IASB emitió la norma Propiedades, planta y equipo – Ingresos antes del uso previsto, la cual prohíbe que las entidades deduzcan el costo de un elemento de propiedad, planta y equipo, es decir, cualquier ingreso de la venta de los elementos producidos mientras se lleva ese activo a la ubicación y condición necesarias para que pueda funcionar de la manera prevista por la Administración.

En su lugar, la entidad debe reconocer en resultados los ingresos de la venta de dichos elementos y los costos incurridos en su producción. Las modificaciones fueron incorporadas mediante el decreto 938 de 2021, el cual regirá desde el 1 de enero de 2023.

Modificaciones a la NIC 37: Contratos Onerosos – Costos Incurridos en el Cumplimiento de un Contrato

En mayo de 2020, el IASB emitió modificaciones a la NIC 37 para especificar qué costos debe incluir la entidad al evaluar si un contrato es oneroso o genera pérdidas.

Las modificaciones señalan que se debe aplicar un "enfoque de costos directamente relacionados". Los costos que se relacionan directamente con un contrato para proporcionar bienes o servicios incluyen tanto los costos incrementales como una asignación de costos directamente relacionados con las actividades del contrato. Los costos generales y administrativos no se relacionan directamente con el contrato y deben excluirse, salvo que sean explícitamente atribuibles a la contraparte en virtud del contrato. Las modificaciones fueron incorporadas mediante el decreto 938 de 2021, el cual regirá desde el 1 de enero de 2023.

Modificación a la NIIF 9: Honorarios en la Prueba del '10 por ciento' para Determinar la Baja en Cuentas de los Pasivos Financieros

La modificación aclara que los honorarios que incluyen las entidades al evaluar si los términos de algún pasivo financiero nuevo o modificado son sustancialmente diferentes a los términos del pasivo financiero original. Estos honorarios incluyen sólo aquéllos pagados o recibidos entre el prestatario y el prestamista, incluidos los honorarios pagados o recibidos por el prestatario o el prestamista a nombre del otro.

Las entidades deben aplicar la modificación a los pasivos financieros que sean modificados o intercambiados a partir del inicio del periodo anual en el que apliquen por primera vez esta modificación. Las modificaciones fueron incorporadas mediante el decreto 938 de 2021, el cual regirá desde el 1 de enero de 2023.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

2.2.1 Normas Emitidas no Vigentes (continuación)

Mejoras 2021

Modificaciones a la NIC 8: Definición de Estimaciones Contables

La modificación fue publicada por el IASB en febrero de 2021 y define claramente una estimación contable: “Estimaciones contables son importes monetarios, en los estados financieros, que están sujetos a incertidumbre en la medición”.

Clarificar el uso de una estimación contable, y diferenciarla de una política contable. En especial se menciona “una política contable podría requerir que elementos de los estados financieros se midan de una forma que comporte incertidumbre en la medición-es decir, la política contable podría requerir que estos elementos se midan por importes monetarios que no pueden observarse directamente y deben ser estimados. En este caso, una entidad desarrolla una estimación contable para lograr el objetivo establecido por la política contable”.

Las modificaciones no han sido introducidas en el marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha.

Modificaciones a la NIC 1: Información a Revelar sobre Políticas Contables

Las modificaciones aclaran los siguientes puntos:

- Se modifica la palabra “significativas” por “materiales o con importancia relativa”.
- Se aclara las políticas contables que se deben revelar en las notas a los estados financieros “una entidad revelará información sobre sus políticas contables significativas material o con importancia relativa.
- Se aclara cuando una política contable se considera material o con importancia relativa.
- Incorpora el siguiente párrafo: “La información sobre políticas contables que se centra en cómo ha aplicado una entidad los requerimientos de las NIIF a sus propias circunstancias, proporciona información específica sobre la entidad que es más útil a los usuarios de los estados financieros que la información estandarizada o la información que solo duplica o resume los requerimientos de las Normas NIIF”.

Las modificaciones no han sido introducidas en el marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha.

Modificaciones a la NIC 12: Impuestos Diferidos Relacionados con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única

La modificación permite reconocer un pasivo o activo por impuesto diferido que haya surgido en una transacción que no es una combinación de negocios, en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo que en el momento de la transacción, no da lugar a diferencias temporarias imponibles y deducibles de igual importe.

Su efecto acumulado por el cambio en la política contable se reconocerá a partir del inicio del primer periodo comparativo presentado como un ajuste al saldo de apertura de las ganancias acumuladas en esa fecha.

Las modificaciones no han sido introducidas en el marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

3. Juicios, Estimaciones e Hipótesis Contables Significativas

La preparación de los estados financieros condensados de periodo intermedio requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

En la preparación de estos estados financieros condensados de periodo intermedio, los juicios significativos de la Administración en la aplicación de las políticas contables de la Compañía y las causas clave de incertidumbre de la información, fueron las mismas que las aplicadas a los estados financieros de propósito general a 31 de diciembre de 2020 y por el año terminado en esa fecha.

4. Administración de Riesgos Financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros y riesgos de mercado dentro de los cuales se consideran:

- Riesgo de Tasa de Cambio
- Riesgo de Precios
- Riesgo de Tasa de Interés de Valor Razonable y Flujos de Efectivo
- Riesgo de Crédito
- Riesgo de Liquidez
- Riesgo de Capital

El marco de gestión de riesgos aplicado por la Compañía al 30 de septiembre de 2021 es consistente con lo descrito en los estados financieros de propósito general al 31 de diciembre de 2020.

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	Al 30 de septiembre 2021 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2020
Bancos nacionales y del exterior	\$ 269,837,049	\$ 278,535,488
Fondos de inversión colectiva (i)	71,745,807	18,404,983
	<u>\$ 341,582,856</u>	<u>\$ 296,940,471</u>

(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 2021 estuvieron en promedio 1.26% EA. A continuación, se detalla la calificación de las entidades en donde están las inversiones.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo (continuación)

Entidad	Calificadora	Calificación
FIC Fiducolombia	Fitch Ratings Colombia – SA	Excelente (col)
FIC Fonval de Credicorp	Fitch Ratings	S2/AAAf (col)
FIC Itau Money Market	Fitch Ratings Colombia – SA	AAAf (col)
FIC BBVA fiduciaria	Fitch Ratings Colombia – SA	AAAf (col)
FIC Davivienda fiduciaria	Fitch Ratings Colombia – SA	E AAA /+2 (col)
FIC Fidubogota	Fitch Ratings Colombia – SA	Excelente (col)
FIC Valores Bancolombia	Fitch Ratings Colombia – SA	Excelente (col)

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

6. Cuentas Comerciales y otras Cuentas por Cobrar, Neto

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

	Al 30 de septiembre 2021 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2020
Cientes comerciales (i)	\$ 194,091,976	\$ 138,815,265
Menos: Provisión por deterioro (ii)	(13,851,294)	(15,138,683)
Cientes comerciales, neto	180,240,682	123,676,582
Partes relacionadas (Nota 30)	77,777,854	147,396,540
Bonos de carbono (iii)	11,897,986	64,617,108
Ingresos por facturar	10,054,130	33,295,453
Reclamaciones	7,589,525	3,208,228
Operaciones conjuntas	1,894,107	1,672,677
Préstamos a terceros	986,554	910,223
Total	\$ 290,440,838	\$ 374,776,811
Menos: porción no corriente (iv)	\$ (1,950,932)	\$ (148,201,050)
Porción Corriente	\$ 288,489,906	\$ 226,575,761

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

	Al 30 de septiembre 2021 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2020
0–30 días	\$ 192,301,265	\$ 137,534,542
31–60 días	1,461,260	1,045,098
61–90 días	243,174	173,919
91–180 días	460	329
Mas de 180 días	85,817	61,377
	\$ 194,091,976	\$ 138,815,265

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

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

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

	Al 30 de septiembre 2021 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2020
Saldo Inicial	\$ 15,138,683	\$ 14,194,742
Efecto en resultados – recuperación de cartera (Nota 26)	(1,845,253)	(1,318,640)
Efecto en resultados – provisión cartera (Nota 26)	557,864	2,262,581
Saldo Final	\$ 13,851,294	\$ 15,138,683

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.

(iii) Corresponden a los bonos de carbono a ser utilizados para la neutralización del impuesto al carbono en futuras nominaciones de compras de productos a Ecopetrol.

(iv) A continuación se relaciona el detalle de la porción a largo plazo.

	Al 30 de septiembre 2021 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2020
Partes relacionadas (Nota 30)	\$ 1,084,254	\$ 147,396,540
Préstamos a terceros (a)	866,678	804,510
Porción no Corriente	\$ 1,950,932	\$ 148,201,050

(a) Corresponden a la porción largo plazo de los préstamos de vivienda generados a los empleados, los cuales son descontables de nómina según cronograma pactado.

7. Inventarios, Neto

El siguiente es el detalle de los inventarios:

	Al 30 de septiembre 2021 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2020
Combustible (i)	\$ 133,367,756	\$ 131,515,583
Lubricantes y otros (ii)	5,469,298	18,677,662
	\$ 138,837,054	\$ 150,193,245

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

	Al 30 de septiembre 2021 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2020
Productos terminados	\$ 133,575,652	\$ 131,723,479
Reserva para protección de inventarios (iii)	(207,896)	(207,896)
	\$ 133,367,756	\$ 131,515,583

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

7. Inventarios, Neto (continuación)

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

	Al 30 de septiembre 2021 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2020
Materias primas	\$ 2,257,608	\$ 4,137,440
Productos terminados	6,340,605	9,020,821
Mercancías no fabricadas por la empresa	37,722	8,921,085
Envases y empaques	234,337	603,695
	8,870,272	22,683,041
Reserva para protección de inventarios (iii)	(3,400,974)	(4,005,379)
	\$ 5,469,298	\$ 18,677,662

Al 30 de septiembre se generaron eficiencias en la elaboración y ventas de inventario de lubricantes como parte de la gestión de la Compañía para disminuir el impacto de posibles pérdidas por lenta rotación de este.

(iii) Reserva para protección de inventario.

	Al 30 de septiembre 2021 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2020
Reserva de combustibles	\$ 207,896	\$ 207,896
Reserva de lubricantes	3,400,974	4,005,379
	\$ 3,608,870	\$ 4,213,275

A continuación, el movimiento de reservas de inventarios:

	Al 30 de septiembre 2021 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2020
Saldo inicial del periodo	\$ 4,213,275	\$ 576,711
Efecto neto en resultados	(604,405)	3,636,564
Saldo final del periodo	\$ 3,608,870	\$ 4,213,275

8. Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados

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

	Al 30 de septiembre 2021 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2020
Carteras colectivas (Fiducias) corto plazo (a)	\$ 1,206,152	\$ 2,676,509
Carteras colectivas (Fiducias) largo plazo (a)	5,371,026	4,654,215
Otro largo plazo	9,614	421
	6,586,792	7,331,145
Porción largo plazo	(5,391,637)	(5,940,131)
	\$ 1,195,155	\$ 1,391,014

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

8. Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados (continuación)

(a) 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

	Al 30 de septiembre 2021 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2020
Gastos pagados por anticipado (corto plazo) (i)	\$ 14,899,202	\$ 26,914,154
Arrendamiento de estaciones de servicio (ii) (Largo plazo)	9,759,425	13,207,615
	\$ 24,658,627	\$ 40,121,769

(i) El movimiento de \$12,033,952 corresponde principalmente a legalización de facturas con Bioenergy para la compra de Etanol.

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

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, el resultado de efectividad de este instrumento a 31 de diciembre de 2020 fue de 91%.

A partir de julio de 2021 el Spread fue renegociado a la tasa del 2.05%.

El resultado de la valoración utilizando los datos de mercado obtenido de Reuters y Bloomberg al 30 de septiembre de 2021 es:

Nocional Vigente COP	Contraparte	IBR con SWAP	Tasa / Spread	Periodicida d Pago	Moneda	Vlr Derecho Moneda Empresa Hoy	Vlr Obligación Moneda Empresa Hoy	Valoración (1)	Fecha Vencimiento
\$200,000,000	Banco de Bogotá	4.69%	2.05%	TV	COP	\$ 23,040,503	\$(24,614,933)	\$(1,574,430)	16/09/2025

El resultado de la valoración utilizando los datos de mercado obtenido de Reuters y Bloomberg al 31 de diciembre de 2020 son:

Nocional Vigente COP	Contraparte	IBR con SWAP	Tasa / Spread	Periodicida d Pago	Moneda	Vlr Derecho Moneda Empresa Hoy	Vlr Obligación Moneda Empresa Hoy	Valoración (1)	Fecha Vencimiento
\$200,000,000	Banco de Bogotá	4.69%	2.55%	TV	COP	\$ 26,724,872	\$(14,880,465)	\$11,844,407	16/09/2025

(1) Diferencia entre derecho y obligación se calcula de forma mensual registra en las cuentas de otros resultados integrales financiero, para efectos de presentación se muestran de forma neta.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

10. Instrumentos Financieros Derivados (continuación)

A continuación, se presenta el movimiento del SWAP.

	Al 30 de septiembre 2021 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2020
Saldo inicial del periodo	\$ 11,844,407	\$ (500,361)
Efecto neto en otros resultados integrales	(13,418,837)	12,344,768
Saldo final del periodo	<u>\$ (1,574,430)</u>	<u>\$ 11,844,407</u>

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

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 y Equipo	Muebles y Equipos de Oficina, Vehículos	Materiales y Suministros	Total
Costo o Valuación						
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 193,087,449	\$ 11,127,291	\$ 105,325,233	\$ 36,263,939	\$ —	\$ 345,803,912
Traslado / reclasificación	—	—	—	(43,483)	6,697,492	6,654,009
Adiciones	—	59,648,823	414,269	—	22,135,429	82,198,521
Bajas	34,630	—	(2,620,041)	(669,626)	—	(3,255,037)
Traslados intangibles	—	(2,931,827)	—	—	—	(2,931,827)
Traslados propiedad, planta y equipo	32,678,406	(42,131,930)	33,432,855	2,888,860	(26,868,191)	—
Al 31 de diciembre de 2020	225,800,485	25,712,357	136,552,316	38,439,690	1,964,730	428,469,578
Adiciones	—	32,206,005	—	—	11,245,663	43,451,668
Aumento por efectos de fusión (Nota 35)	276,642,977	—	27,334,351	(926,398)	—	303,050,930
Bajas	—	—	(286,115)	(9,534)	(209,798)	(505,447)
Traslado Intangibles	—	(38,370)	—	—	—	(38,370)
Traslados propiedad, planta y equipo	17,643,409	(40,688,245)	30,983,078	662,978	(8,601,220)	—
Al 30 de septiembre de 2021	\$ 520,086,871	\$ 17,191,747	\$ 194,583,630	\$ 38,166,736	\$ 4,399,375	\$ 774,428,359
Depreciación						
Al 31 de diciembre de 2019	\$ (67,142,198)	\$ —	\$ (47,548,480)	\$ (17,830,191)	\$ —	\$ (132,520,869)
Cargo por depreciación del año	(2,562,438)	—	(12,682,009)	(3,922,230)	—	(19,166,677)
Retiros depreciación	(18,034)	—	2,402,177	629,129	—	3,013,272
Traslado depreciación propiedad Inversión	—	—	—	26,265	—	26,265
Al 31 de diciembre de 2020	(69,722,670)	—	(57,828,312)	(21,097,027)	—	(148,648,009)
Cargo por depreciación del periodo (Nota 26)	(2,656,702)	—	(11,148,016)	(2,787,296)	—	(16,592,014)
Cargo por depreciación del periodo por efectos de fusión (Nota 26)	(390,266)	—	(1,088,506)	349,549	—	(1,129,223)
Depreciación acumulada por efectos de fusión	(492,968)	—	(1,204,434)	595,459	—	(1,101,943)
Retiros depreciación	—	—	282,993	9,345	—	292,338
Al 30 de septiembre de 2021	\$ (73,262,606)	\$ —	\$ (70,986,275)	\$ (22,929,970)	\$ —	\$ (167,178,851)
Valor en libros						
Al 31 de diciembre de 2020	\$ 156,077,815	\$ 25,712,357	\$ 78,724,004	\$ 17,342,663	\$ 1,964,730	\$ 279,821,569
Al 30 de septiembre de 2021	\$ 446,824,265	\$ 17,191,748	\$ 123,597,354	\$ 15,236,766	\$ 4,399,375	\$ 607,249,508

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

12. Propiedades de Inversión, Neto

El siguiente es el detalle de la propiedad de inversión:

	Terrenos	Edificaciones	Total
Costo o valuación			
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 16,020,053	\$ 4,842,928	\$ 20,862,981
Reclasificación	–	43,483	43,483
Bajas	–	(63,255)	(63,255)
Al 31 de diciembre de 2020	16,020,053	4,823,156	20,843,209
Aumento por efectos de fusión (Nota 35)	1,757,895	(956,448)	801,447
Al 30 de septiembre de 2021	\$ 17,777,948	\$ 3,866,708	\$ 21,644,656
Depreciación			
Al 31 de diciembre de 2019	\$ –	\$ (536,055)	\$ (536,055)
Retiros depreciación	–	46,035	46,035
Reclasificación	–	(26,265)	(26,265)
Cargos por depreciación	–	(40,894)	(40,894)
Al 31 de diciembre de 2020	–	(557,179)	(557,179)
Cargos por depreciación del periodo (Nota 26)	–	(56,212)	(56,212)
Cargo por depreciación del periodo por efectos de fusión (Nota 26)	–	22,877	22,877
Depreciación acumulada por efectos de fusión	–	(489,543)	(489,543)
Al 30 de septiembre de 2021	\$ –	\$ (1,080,057)	\$ (1,080,057)
Valor en libros			
Al 31 de diciembre de 2020	\$ 16,020,053	\$ 4,265,977	\$ 20,286,030
Al 30 de septiembre de 2021	\$ 17,777,948	\$ 2,786,651	\$ 20,564,599

13. Derecho de Uso, Neto

El siguiente es el detalle los derechos de uso:

	EDS	Maquinaria	Muebles y Equipos de Oficina, Vehículos	Total
Costo o valuación				
Al 31 de diciembre 2019	\$ –	\$ 579,957	\$ 770,265	\$ 1,350,222
Adiciones	–	14,031	3,453,799	3,467,830
Bajas	–	–	(739,071)	(739,071)
Al 31 de diciembre de 2020	–	593,988	3,484,993	4,078,981
Adiciones	33,781,487	5,855	–	33,787,342
Bajas	–	(393)	–	(393)
Al 30 de septiembre de 2021	\$ 33,781,487	\$ 599,449	\$ 3,484,993	\$ 37,865,929

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

13. Derecho de Uso, Neto (continuación)

	EDS	Maquinaria	Muebles y Equipos de Oficina, Vehículos	Total
Depreciación				
Al 31 de diciembre de 2019	\$ —	\$ (229,185)	\$ (60,848)	\$ (290,033)
Cargo por depreciación del año	—	(19,865)	(1,835,272)	(1,855,137)
Retiros depreciación vehículos	—	—	31,681	31,681
Al 31 de diciembre de 2020	—	(249,050)	(1,864,439)	(2,113,489)
Cargo por depreciación del año (Nota 26)	(1,683,345)	(14,629)	(1,398,122)	(3,096,096)
Retiros depreciación	—	685	—	685
Al 30 de septiembre de 2021	\$ (1,683,345)	\$ (262,994)	\$ (3,262,561)	\$ (5,208,900)
Valor en libros				
Al 31 de diciembre de 2020	\$ —	\$ 344,938	\$ 1,620,554	\$ 1,965,492
Al 30 de septiembre de 2021	\$ 32,098,142	\$ 336,456	\$ 222,432	\$ 32,657,030

Pasivo por Arrendamiento

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

	Pasivo Derecho de Uso
Al 31 de diciembre de 2020	\$ (2,051,437)
Adiciones	(34,407,370)
Intereses pasivo	(995,035)
Pagos pasivo	3,767,306
Ajuste pasivo	620,420
Al 30 de septiembre de 2021	\$ (33,066,114)
Al 31 de diciembre de 2020	\$ (2,051,437)
Al 30 de septiembre de 2021	\$ (33,066,114)
Porción corto plazo	\$ (2,162,312)
Porción largo plazo	\$ (30,903,802)

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

14. Intangibles, Neto

El siguiente es el detalle de los Intangibles:

	Licencias de Software	Marcas (Nota 35) (a)	Operaciones Conjuntas (Nota 35)(b)	Relación con Clientes (Nota 33)	Contratos de Arriendo Cedidos (Nota 33)	“Goodwill” (Nota 33)	Total
Costo o valuación							
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 12,435,911	\$ –	\$ –	\$ –	\$ –	\$ –	\$ 12,435,911
Baja	(282,672)	–	–	–	–	–	(282,672)
Adiciones	–	–	–	22,673,675	1,266,318	26,374,172	50,314,165
Traslados	2,931,827	–	–	–	–	–	2,931,827
Al 31 de diciembre de 2020	15,085,066	–	–	22,673,675	1,266,318	26,374,172	65,399,231
Traslado de propiedad, planta y equipo	38,370	–	–	–	–	–	38,370
Aumento por efectos de fusión (Nota 35)	–	52,100,000	59,200,000	–	–	–	111,300,000
Al 30 de septiembre de 2021	\$ 15,123,436	\$ 52,100,000	\$ 59,200,000	\$ 22,673,675	\$ 1,266,318	\$ 26,374,172	\$176,737,601
Amortización							
Al 31 de diciembre de 2019	\$ (4,110,917)	\$ –	\$ –	\$ –	\$ –	\$ –	\$ (4,110,917)
Baja	282,672	–	–	–	–	–	282,672
Cargo por amortización año	(2,484,511)	–	–	(207,578)	(28,934)	–	(2,721,023)
Al 31 de diciembre de 2020	(6,312,756)	–	–	(207,578)	(28,934)	–	(6,549,268)
Cargo por amortización del periodo (Nota 26)	(2,188,954)	–	–	(850,266)	(140,931)	–	(3,180,151)
Cargo por depreciación del periodo por efectos de fusión	–	(13,025,000)	–	–	–	–	(13,025,000)
Depreciación acumulada por efectos de fusión	–	(36,180,555)	–	–	–	–	(36,180,555)
Al 30 de septiembre de 2021	\$ (8,501,710)	\$ (49,205,555)	\$ –	\$ (1,057,844)	\$ (169,865)	\$ –	\$ (58,934,974)
Valor en libros							
Al 31 de diciembre de 2020	\$ 8,772,310	\$ –	\$ –	\$ 22,466,097	\$ 1,237,384	\$ 26,374,172	\$ 58,849,963
Al 30 de septiembre de 2021	\$ 6,621,726	\$ 2,894,445	\$ 59,200,000	\$ 21,615,831	\$ 1,096,453	\$ 26,374,172	\$117,802,627

Análisis de Deterioro Goodwill

El análisis de deterioro de los intangibles de vida útil indefinida se realiza una vez al año al cierre del ejercicio general o cuando se presenten indicadores de deterioro.

Los siguientes montos fueron integrados por la fusión realizada con Primax Holding y están relacionados con los siguientes activos:

(a) Marcas: corresponde al derecho de uso de las marcas ESSO y MOBIL por tres años, mientras se ejerce el cambio por la marca Primax.

(b) Operaciones conjuntas: corresponde a Acuerdos de Operación Conjunta (JOAs) 8 terminales de suministro y distribución de combustibles ubicadas en diferentes partes de Colombia.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

15. Activos del Contrato, Neto

El siguiente es el detalle de los activos del contrato:

	Activos de Contrato
Costo	
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 217,325,073
Adiciones	41,719,331
Bajas	–
Al 31 de diciembre de 2020	259,044,404
Adiciones	18,392,353
Traslados	(1,179,809)
Bajas	(944,555)
Al 30 de septiembre de 2021	\$ 277,622,011
Amortización	
Al 31 de diciembre de 2019	\$ (132,154,831)
Cargo por amortización del año	(12,711,042)
Al 31 de diciembre de 2020	(144,865,873)
Cargo por amortización del periodo	(11,497,985)
Al 30 de septiembre de 2021	\$ (156,363,858)
Saldo en libros	
Al 31 de diciembre de 2020	\$ 114,178,531
Al 30 de septiembre de 2021	\$ 121,258,153

Al 30 de septiembre de 2021, los activos de contratos se mantienen en una cifra alta teniendo en cuenta que la Compañía ha seguido proporcionando Programas de Asistencia de Mercadeo (MAPs) por sus siglas en inglés, para contratos de suministro.

16. Obligaciones Financieras

	Al 30 de septiembre 2021 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2020
Obligaciones financieras – Corto plazo		
Intereses por pagar obligaciones financieras	\$ 524,223	\$ 603,333
Deuda Banco de Bogotá corto plazo	16,666,667	–
	17,190,890	603,333
Obligaciones financieras – Largo plazo		
Deuda Banco Bogotá	183,333,333	200,000,000
Total Obligaciones financieras	\$ 200,524,223	\$ 200,603,333

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

16. Obligaciones Financieras (continuación)

A continuación, se relaciona el movimiento neto de la obligación financiera:

Al 30 de septiembre de 2021:

Fecha de Desembolso	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés	Valor Desembolso	Pagos Realizados a Capital	Intereses Por pagar	Saldo Crédito 30 septiembre
16/09/2019	16/09/2025	IBR + 3M	\$ 200,000,000	\$ –	\$ 524,223	\$ 200,524,223

Al 31 de diciembre de 2020:

Fecha de Desembolso	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés	Valor Desembolso	Pagos Realizados a Capital	Intereses Por pagar	Saldo Crédito 31 diciembre
16/09/2019	16/09/2025	IBR + 3M	\$ 200,000,000	\$ –	\$ 603,333	\$ 200,603,333

17. Títulos Emitidos

	Al 30 de septiembre 2021 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2020
Intereses a corto plazo	\$ 3,866,549	\$ 337,522
Títulos emitidos – Largo plazo		
Bonos serie IPC 2020	106,805,000	106,805,000
Bonos serie UVR 2020	148,840,195	143,090,315
Costo transaccionales emisión bonos ordinarios (a)	522,140	(667,355)
Total Títulos largo plazo	256,167,335	249,227,960
	\$ 260,033,884	\$ 249,565,482

El siguiente es el resumen de los títulos emitidos al 30 de septiembre de 2021:

Subserie	Plazo	Fecha de Desembolso	Fecha de Vencimiento	Tasa / Margen de corte	Valor Desembolso	Costo transaccional	Revaloriza Desvaloriza	Intereses por pagar	Saldo Crédito al 30 septiembre
B5	5 años	16/12/2020	15/12/2025	2.08% E.A.	\$ 106,805,000	\$ 443,029	\$ –	\$ 214,133	\$ 107,462,164
UVR J10	10 años	16/12/2020	15/12/2030	3.11% E.A.	143,396,774	79,109	5,443,421	3,652,416	152,571,720
					\$ 250,201,774	\$ 522,140	\$ 5,443,421	\$ 3,866,549	\$ 260,033,884

El siguiente es el resumen de los títulos emitidos al 31 de diciembre de 2020:

Subserie	Plazo	Fecha de Desembolso	Fecha de Vencimiento	Tasa / Margen de corte	Valor Desembolso	Costo transaccional	Revaloriza Desvaloriza	Intereses por pagar	Saldo Crédito al 31 diciembre
B5	5 años	16/12/2020	15/12/2025	2.08% E.A.	\$ 106,805,000	\$ (263,182)	\$ –	\$ 154,641	\$ 106,696,459
UVR J10	10 años	16/12/2020	15/12/2030	3.11% E.A.	143,396,774	(404,173)	(306,459)	182,881	142,869,023
					\$ 250,201,774	\$ (667,355)	\$ (306,459)	\$ 337,522	\$ 249,565,482

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

18. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

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

	Al 30 de septiembre 2021 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2020
Proveedores (i)	\$ 198,274,647	\$ 108,472,227
Cuentas por pagar (iii)	111,738,617	154,635,329
Operaciones conjuntas	2,777,381	1,561,656
Impuestos diferentes del impuesto de renta (ii)	62,276,172	64,973,101
	\$ 375,066,817	\$ 329,642,313

(i) Las cuentas por pagar a proveedores corresponden especialmente al pasivo por pagar compra de productos combustibles y lubricantes.

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

	Al 30 de septiembre 2021 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2020
Impuesto al carbono	\$ 44,296,034	\$ 53,891,305
Sobretasa	12,349,560	—
IVA	4,505,697	10,001,787
Otros	1,124,881	1,080,009
	\$ 62,276,172	\$ 64,973,101

(iii) Las cuentas por pagar corresponden principalmente a provisiones por compras recibidas no facturadas por \$ 79,962,750 (2020 \$ 128,052,149), Rebates por \$ 12,579,176 (2020 \$13,010,939) y anticipos de clientes \$18,137,038 (2020 \$9,753,976).

19. Obligaciones Laborales

El siguiente es el detalle de las obligaciones laborales:

Corto Plazo

	Al 30 de septiembre 2021 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2020
Salarios y beneficios por pagar	\$ 14,627,921	\$ 12,268,706
Otros	635,981	1,096,233
	\$ 15,263,902	\$ 13,364,939

Largo Plazo

	Al 30 de septiembre 2021 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2020
Otros pasivos laborales	\$ 11,971,430	\$ 7,138,191

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

20. Beneficios Post-Empleo

El siguiente es el detalle de las obligaciones laborales:

	Al 30 de septiembre 2021 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2020
Títulos pensionales	\$ 7,392,824	\$ 8,623,491
Bonos pensionales	8,506,644	11,796,696
Plan suplementario	430,902	405,766
	\$ 16,330,370	\$ 20,825,953

Cargos al Estado de Resultados del Periodo

Plan suplementario de retiro	\$ (25,136)	\$ 80,778
Títulos y bonos pensionales	(411,715)	(152,959)
	\$ (436,851)	\$ (72,181)

Cargos a los otros resultados integrales del periodo

Saldo a 1 enero	\$ (64,398,916)	\$ (63,145,144)
Pérdidas actuariales reconocidas en otros resultados integrales	—	(1,253,772)
Pérdidas actuariales acumuladas en los otros resultados integrales	\$ (64,398,916)	\$ (64,398,916)

	Al 30 de septiembre 2021 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2020
Movimiento de los pasivos de beneficios Post-empleo		
Saldo inicial	\$ 20,825,953	\$ 27,321,519
Pagos efectuados (i)	(4,520,719)	—
Plan de retiro	25,136	(840,931)
Título y bonos pensionales	—	(4,400,863)
Impuesto diferido	—	(1,434,966)
Pérdidas actuariales	—	181,194
	\$ 16,330,370	\$ 20,825,953

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

21. Provisiones y Contingencias

El siguiente el detalle de las provisiones y contingencias:

	Al 30 de septiembre 2021 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2020
Provisiones y contingencias por efectos de fusión (i) (Nota 35)	\$ 173,177,426	\$ –
Contingencias por litigios (ii)	2,127,979	5,158,427
Provisiones ambientales (ii)	7,784,647	9,063,285
Otros	153,565	153,565
	<u>\$ 183,243,617</u>	<u>\$ 14,375,277</u>

- (i) Producto de la fusión se integraron estos saldos que corresponde a las contingencias legales, tributarias y ambientales identificadas en el proceso de la debida diligencia dentro la transacción de compra de Primax Colombia S.A.
- (ii) Al 30 de septiembre se recuperó \$3,034,000 de litigio a nombre de Consorcio Ituango considerando que el proceso fallo a favor de Primax.
- (iii) Las provisiones ambientales corresponden a la reserva ambiental para la remediación de las estaciones Héroes, el amparo KL, Globollantas, La Marina, Corabastos, El limbo.

22. Capital

El siguiente el detalle del capital:

	Al 30 de septiembre 2021 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2020
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
Inversiones Piuranas SA	31,437,937	76.97%
Corporación Primax SA	7,360,625	18.02%
Acciones readquiridas (i)	1,630,011	3.99%
Inversiones Primax SAS	301,495	0.74%
Accionistas Minoritarios (218)	114,823	0.28%
	<u>40,844,891</u>	<u>100%</u>

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

23. Reservas

	Al 30 de septiembre 2021 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2020
Reserva legal	\$ 207,002	\$ 207,002
Otras reservas	2,438,058	2,438,058
	\$ 2,645,060	\$ 2,645,060

Reserva Legal

La Compañía está obligada a apropiar como reserva legal el 10% de sus ganancias netas anuales, hasta que el saldo de la reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito. La reserva no es distributable antes de la liquidación de la Compañía, pero podrá utilizarse para absorber o reducir pérdidas. Son de libre disponibilidad por la asamblea general las apropiaciones hechas en exceso del 50% antes mencionado.

Otras Reservas

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

24. Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios por el periodo de nueve meses terminado a 30 de septiembre de 2021 y 2020 comprenden:

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de					
	2021	2020	2021	2020	Total Ingresos	
	Comercialización		Suministro de servicios		2021	2020
	(No auditados)					
Región geográfica						
Colombia	\$4,231,724,111	\$3,305,625,295	\$ 36,397,711	\$ 25,012,929	\$ 4,268,121,822	\$ 3,330,638,224
Tipo de cliente						
Construcción	37,951,522	71,833,104	337,572	1,187,032	38,289,094	73,020,136
Industria	157,232,053	135,116,888	14,275,922	7,906,898	171,507,975	143,023,786
Petrolero	35,858,720	20,286,151	61,843	1,057,632	35,920,563	21,343,783
Comercio	3,866,299,054	3,015,260,979	21,557,848	14,550,746	3,887,856,902	3,029,811,725
Transporte	134,382,762	63,128,173	164,526	310,621	134,547,288	63,438,794
	\$4,231,724,111	\$3,305,625,295	\$ 36,397,711	\$ 25,012,929	\$4,268,121,822	\$3,330,638,224
Tipo de contrato						
Comercialización de combustibles y lubricantes	\$4,231,724,111	\$3,305,625,295	\$ -	\$ -	\$4,231,724,111	\$3,305,625,295
Otras actividades	-	-	960,215	1,347,827	960,215	1,347,827
Arrendamientos	-	-	11,414,690	7,779,075	11,414,690	7,779,075
Transporte de combustibles	-	-	24,022,806	15,886,027	24,022,806	15,886,027
	\$4,231,724,111	\$3,305,625,295	\$ 36,397,711	\$ 25,012,929	\$4,268,121,822	\$3,330,638,224
Satisfacción de obligaciones de desempeño						
En un punto del tiempo	\$4,231,724,111	\$3,305,625,295	\$ 36,397,711	\$ 25,012,929	\$4,268,121,822	\$3,330,638,224

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

24. Ingresos Ordinarios (continuación)

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de					
	2021 Comercialización	2020	2021 Suministro de servicios	2020	Total Ingresos	
					2021	2020
	(No auditados)					
Canales de ventas						
Directamente a clientes	\$3,965,244,233	\$3,056,285,139	\$ 34,861,964	\$ 24,471,061	\$4,000,106,197	\$3,080,756,200
Distribuidores	266,479,878	249,340,156	1,535,747	541,868	268,015,625	249,882,024
	\$4,231,724,111	\$3,305,625,295	\$ 36,397,711	\$ 25,012,929	\$4,268,121,822	\$3,330,638,224
Línea de negocio						
Combustible	\$4,201,153,689	\$3,276,821,462	\$ -	\$ -	\$4,201,153,689	\$3,276,821,462
Lubricantes	30,570,422	28,803,833	-	-	30,570,422	28,803,833
Servicios	-	-	36,397,711	25,012,929	36,397,711	25,012,929
	\$4,231,724,111	\$3,305,625,295	\$ 36,397,711	\$ 25,012,929	\$4,268,121,822	\$3,330,638,224

Los ingresos ordinarios por el periodo de tres meses terminado a 30 de septiembre de 2021 y 2020 comprenden:

	Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de					
	2021 Comercialización	2020	2021 Suministro de servicios	2020	Total Ingresos	
					2021	2020
	(No auditados)					
Región geográfica						
Colombia	\$1,613,466,551	\$1,130,354,800	\$ 13,097,942	\$ 8,667,926	\$1,626,564,493	\$1,139,022,726
Tipo de cliente:						
Construcción	20,897,117	40,269,943	227,934	831,847	21,125,051	41,101,790
Industria	12,595,401	8,478,430	1,703,385	1,618,230	14,298,786	10,096,660
Petrolero	11,283,306	9,789,545	58,343	1,053,598	11,341,649	10,843,143
Comercio	1,493,533,484	1,033,877,537	10,967,581	4,932,772	1,504,501,065	1,038,810,309
Transporte	75,157,243	37,939,345	140,699	231,479	75,297,942	38,170,824
	\$1,613,466,551	\$1,130,354,800	\$ 13,097,942	\$ 8,667,926	\$1,626,564,493	\$1,139,022,726
Tipo de contrato						
Comercialización de combustibles y lubricantes	\$1,613,466,551	\$1,130,354,800	\$ -	\$ -	\$1,613,466,551	\$1,130,354,800
Otras actividades	-	-	326,603	280,109	326,603	280,109
Arrendamientos	-	-	3,980,203	2,720,218	3,980,203	2,720,218
Transporte de combustibles	-	-	8,791,136	5,667,599	8,791,136	5,667,599
	\$1,613,466,551	\$1,130,354,800	\$ 13,097,942	\$ 8,667,926	\$1,626,564,493	\$1,139,022,726
Satisfacción de obligaciones de desempeño						
En un punto del tiempo	\$1,613,466,551	\$1,130,354,800	\$ 13,097,942	\$ 8,667,926	\$1,626,564,493	\$1,139,022,726
Canales de ventas						
Directamente a clientes	\$1,515,933,479	\$1,036,345,199	\$ 11,875,352	\$ 8,528,807	\$1,527,808,831	\$1,044,874,006
Distribuidores	97,533,072	94,009,601	1,222,590	139,119	98,755,662	94,148,720
	\$1,613,466,551	\$1,130,354,800	\$ 13,097,942	\$ 8,667,926	\$1,626,564,493	\$1,139,022,726
Línea de negocio						
Combustible	\$1,598,738,684	\$1,120,845,085	\$ -	\$ -	\$1,598,738,684	\$1,120,845,085
Lubricantes	14,727,867	9,509,715	-	-	14,727,867	9,509,715
Servicios	-	-	13,097,942	8,667,926	13,097,942	8,667,926
	\$1,613,466,551	\$1,130,354,800	\$ 13,097,942	\$ 8,667,926	\$1,626,564,493	\$1,139,022,726

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

24. Ingresos Ordinarios (continuación)

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

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, en esta clase de contrato se presentan dos tipos de ingreso:
 - a) Contraprestación por la operación de la estación de servicio, que corresponde a un valor fijo por una única vez (con la entrada en vigencia del IVA en Combustibles esta modalidad ya no aplica)
 - b) Ingreso por la venta de combustible.

Combustibles Industriales W&S

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

Operaciones

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

25. Costo de Ventas

El costo de ventas por los períodos terminados al 30 de septiembre comprende:

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre	
	2021	2020	2021	2020
	(No auditados)			
Por Línea de Negocio:				
Combustible (i)	\$ 3,983,805,367	\$ 3,125,489,032	\$ 1,519,374,433	\$ 1,070,056,139
Lubricante (ii)	33,076,037	28,592,010	13,586,168	12,742,513
	4,016,881,404	3,154,081,042	1,532,960,601	1,082,798,652
(i) Combustible:				
Compras producto terminado	3,752,325,867	2,966,377,810	1,379,780,125	999,242,027
Transporte u otros servicios	221,975,200	175,348,981	81,209,969	61,156,223
Variación neta del inventario	9,504,300	(16,237,759)	58,384,339	9,657,889

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

25. Costo de Ventas (continuación)

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre	
	2021	2020	2021	2020
	<i>(No auditados)</i>			
(ii) Lubricante:				
Compras de materia y producto terminado	24,957,155	14,180,632	11,770,787	4,997,573
Variación neta del inventario	4,359,361	9,796,115	840,847	6,299,872
Mano de obra y carga fabril	3,759,521	4,615,263	974,534	1,445,068
	\$ 4,016,881,404	\$ 3,154,081,042	\$ 1,532,960,601	\$ 1,082,798,652

26. Gastos de Administración y Ventas

Los gastos de administración y ventas se presentan a continuación:

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre	
	2021	2020	2021	2020
	<i>(No auditados)</i>			
Servicios	\$ 42,636,859	\$ 44,023,821	\$ 13,568,230	\$ 14,822,385
Personal	41,680,028	42,515,444	13,061,853	13,999,956
Impuestos	23,965,413	19,978,356	7,633,130	5,727,164
Depreciaciones propiedad, planta y equipo (Nota 11)	17,721,237	14,227,306	7,018,417	4,553,968
Amortizaciones (Nota 14)	16,205,151	1,797,883	1,069,016	599,294
Arrendamientos	15,262,666	13,975,929	5,076,051	5,105,017
Honorarios	8,118,948	7,223,891	2,830,792	2,770,194
Mantenimiento y reparaciones	5,901,119	4,495,713	2,133,224	1,627,556
Contribuciones y afiliaciones	3,269,541	2,924,723	1,132,259	1,351,254
Depreciaciones derecho de uso (Nota 13)	3,095,411	52,575	15,179,262	(62,522)
Seguros	1,568,911	1,417,049	549,249	523,426
Deterioro cartera (Nota 6)	1,287,389	518,303	1,154,781	(427,251)
Diversos	888,897	589,396	273,263	(711,101)
Gastos legales	277,560	312,069	156,212	190,075
Depreciaciones propiedades de inversión (Nota 12)	33,335	3,420	18,737	3,420
Provisiones	(601,096)	1,836,944	(358,901)	2,104,150
	\$ 181,311,369	\$ 155,892,822	\$ 70,495,575	\$ 52,176,985

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

27. Otros Ingresos y Gastos, Neto

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

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre	
	2021	2020	2021	2020
	(No auditados)			
Utilidad en venta de activos	\$ (675)	\$ –	\$ –	\$ –
Otros	(10,763,899)	(8,586,847)	(9,967,433)	(4,066,240)
Diferencia en cambio	(4,620,133)	276,548	(4,801,813)	152,991
	<u>\$ (15,384,707)</u>	<u>\$ (8,310,299)</u>	<u>\$ (14,769,246)</u>	<u>\$ (3,913,249)</u>

28. Ingresos y Gastos Financieros, Neto

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

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre	
	2021	2020	2021	2020
	(No auditados)			
Ingresos financieros (i)	\$ (4,245,510)	\$ (9,924,973)	\$ 1,988,081	\$ (3,785,055)
Gastos financieros (ii)	25,468,111	14,778,905	8,683,561	6,079,649
	<u>\$ 21,222,601</u>	<u>\$ 4,853,932</u>	<u>\$ 10,671,642</u>	<u>\$ 2,294,594</u>

(i) Al 30 de septiembre de 2021 los ingresos financieros corresponden a los intereses causados especialmente por los intereses sobre los préstamos a vinculados económicos por \$342,193 (Al 30 de septiembre 2020 fue por \$4,684,380) y a rendimientos financieros generados en cuentas de fiducia.

(ii) Los gastos financieros corresponden a pagos intereses por créditos bancarios, emisión de Bonos, valoración de los bonos y el efecto que corresponde a efectos del SWAP que fue adquirido en septiembre 2019.

29. Impuestos a la Renta

Activos y Pasivos del Impuesto de Renta – Neto

	Al 30 de septiembre de 2021 (No auditados)	Al 31 de diciembre de 2020
Activos y Pasivos por Impuestos		
Gasto impuesto sobre la renta corriente	\$ 20,058,321	\$ 20,549,335
Saldo a favor	(702,470)	–
Anticipo	(6,187,066)	(18,194,000)
Retenciones en la fuente	(11,301,999)	(9,797,009)
	<u>\$ 1,866,786</u>	<u>\$ (7,441,674)</u>

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

29. Impuestos a la Renta (continuación)

Activos y Pasivos del Impuesto de Renta – Neto (continuación)

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

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre	
	2021	2020	2021	2020
	(No auditados)			
Impuesto sobre la renta corriente	\$ 20,058,321	\$ 10,576,823	\$ 10,328,275	\$ 2,847,557
Ajuste gasto impuesto periodo anterior	1,104,939	–	–	–
Impuesto diferido por efectos de fusión (Nota 35)	(2,534,119)	–	–	–
Impuesto diferido del período	1,006,620	(1,799,097)	(2,665,729)	(196,842)
Total impuesto sobre la renta y diferido	\$ 19,635,761	\$ 8,777,726	\$ 7,662,546	\$ 2,650,715

La conciliación entre la utilidad antes de impuestos y la renta líquida gravable por el periodo comprendido entre 1 de enero al 30 de septiembre de 2021 es la siguiente:

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre	
	2021	2020	2021	2020
	(No auditados)			
Utilidad antes de provisión para puesto sobre la renta	\$ 64,091,155	\$ 24,120,727	\$ 27,205,921	\$ 5,665,744
Efectos impositivos de:				
Gastos no deducibles fiscalmente				
Provisiones gastos deducibles hasta el momento del pago	8,457,426	504,995	7,916,192	–1,783,620
Provisión Transporte Oleoducto	3,366,308	–	(2,114,161)	–
Gravamen a los movimientos financieros parte no deducible	8,828,839	7,182,270	3,143,591	2,398,575
Provisión de impuesto industria y comercio	3,700,750	–	1,428,000	–
Amortización Intangibles Estaciones de Servicio	991,195	–	330,398	–
Ajuste provisión de cartera	557,865	–	425,507	–
Gastos no deducibles fiscalmente	542,011	753,137	463,233	753,137
Efecto en gasto aplicación NIIF 16 arrendamientos	826,212	86,069	674,746	56,928
Ajuste depreciación fiscal	2,604,724	1,678,608	2,091,384	–
Otros gastos no deducibles	598,022	135,228	509,817	121,780
Reserva VNR inventarios	–	10,232,924	–	10,232,924
Ajuste PPA amortización intangible derecho uso de marca	13,025,000	–	13,025,000	–
Gastos deducibles fiscalmente				
Ingreso diferencia en cambio no realizada	(4,801,256)	–	(4,801,256)	–
Reversión Provisión de cartera contable	(1,230,504)	(2,043,791)	(1,230,504)	(1,734,208)

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

29. Impuestos a la Renta (continuación)

Activos y Pasivos del Impuesto de Renta – Neto (continuación)

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre	
	2021	2020	2021	2020
	(No auditados)			
Pagos gastos de remediación	(1,278,639)	(535,785)	(664,584)	(40,646)
Efecto neto reversión y utilización provisiones	(11,673,812)	(3,182,635)	(1,978,896)	(892,825)
Pago indemnizaciones laborales	(4,860,623)	(5,879,173)	(1,297,006)	(5,879,173)
Ajuste valor de la inversión proceso fusión	(5,287,271)	–	(5,287,271)	–
Ajuste PPA reversión provisiones no deducibles	(7,784,185)	–	(7,784,185)	–
Total renta Ordinaria	70,673,217	33,052,573	32,055,926	8,898,616
Tasa de impuesto de renta vigente	31%	32%	31%	32%
Impuesto calculado con la tarifa aplicable a la Compañía	21,908,697	10,576,823	9,937,337	2,847,557
Descuento tributario 50% industria y comercio pagado en 2021	(1,850,376)	–	(714,001)	–
Ajuste periodos anteriores	1,104,939	–	1,104,939	–
Total impuesto	\$ 21,163,260	\$ 10,576,823	\$ 10,328,275	\$ 2,847,557

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:

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre	
	2021	2020	2021	2020
	(No auditados)			
Utilidad antes de provisión para impuesto sobre la renta	\$ 64,091,155	\$ 24,120,727	\$ 27,205,921	\$ 5,665,744
Tasa de impuesto de renta vigente	31%	32%	31%	32%
Impuesto calculado con la tarifa aplicable a la Compañía	19,868,258	7,718,633	8,433,836	1,813,038
Ingresos no gravables – Gastos no deducibles	2,040,438	2,858,190	1,503,500	1,034,519
Descuentos Tributarios	(1,850,375)	–	(714,000)	–
Ajuste periodos anteriores	1,104,939	–	1,104,939	–
Provisión para Impuesto sobre la Renta	\$ 21,163,260	\$ 10,576,823	\$ 10,328,275	\$ 2,847,557

La tasa de impuesto de renta aplicable de acuerdo con la legislación colombiana es de 31% para el 2021, sin embargo, debido a los ingresos no gravables y/o gastos no deducibles para efectos fiscales la tasa efectiva fue de 33.02% al 30 de septiembre de 2021. La disminución en la tarifa de impuesto sobre la renta aplicable a la Compañía se debe a cambios en la legislación tributaria colombiana.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

29. Impuestos a la Renta (continuación)

Activos y Pasivos del Impuesto de Renta – Neto (continuación)

De acuerdo con la reforma tributaria ley 2155 de septiembre de 2021 a partir del año gravable 2022, la tarifa general del impuesto sobre la renta aplicable a las sociedades nacionales y sus asimiladas, a los establecimientos permanentes de entidades del exterior y a las personas jurídicas extranjeras, con o sin residencia en el país, obligadas a presentar la declaración anual del impuesto sobre la renta y complementarios será del 35 %.

Los impuestos diferidos que se esperan revertir a partir del año 2021 se han calculado usando las tarifas de impuestos aplicables en Colombia para cada periodo (32% para 2020, 31% para el 2021 y 35% para el 2022 en adelante). Producto del proceso de fusión para el 2021 se incluye el saldo de impuesto diferido crédito a 30 de septiembre de 2021 de la Compañía absorbida Primax Holdings por \$44,469,148.

Impuestos Diferidos

	Al 30 de septiembre de 2021 (No auditados)	Al 31 de diciembre de 2020
Impuestos diferidos activos	\$ 26,447,263	\$ 23,069,796
Impuestos diferidos pasivos	(69,970,291)	(16,924,344)
Impuestos Diferidos Activos, Neto	\$ (43,493,028)	\$ 6,145,452

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

	Estado Condensado de Situación Financiera		Estado Condensado de Resultados	
	A 30 de Septiembre de 2021 (no auditado)	A 31 de Diciembre de 2020	A 30 de Septiembre de 2021 (no auditado)	A 31 de Diciembre de 2020
	(En miles de pesos)			
Inversiones	\$ 113,855	\$ 100,496	\$ 13,359	\$ (3,242)
Cartera clientes	2,718,743	2,117,941	600,802	(270,864)
Inventarios	1,263,105	1,306,115	(43,010)	1,306,115
Activos Arriendo – Derecho uso	(1,487,943)	(628,539)	755,355	(545,928)
Propiedad planta y equipo	(7,388,842)	(7,999,063)	(1,004,536)	4,832,713
Propiedad planta y equipo por efectos de Fusión	(43,973,223)	–	(2,406,554)	–
Intangibles	(8,323,678)	(7,647,878)	(675,800)	(3,203)
Intangibles por efectos de Fusión	(6,817,279)	–	4,037,750	–
Cuentas por pagar (Provisiones)	1,043,556	1,637,950	(594,394)	1,128,857
Obligaciones laborales	11,607,344	9,229,518	2,377,826	(7,319,966)
Provisión por reservas ambientales	2,664,518	2,809,618	(145,100)	1,116,957
Litigios laboral y legales	744,792	1,547,528	(802,734)	(197,465)
Litigios laboral y legales Fusión	6,321,350	–	902,923	–
Diferencia en cambio	(1,488,388)	–	(1,488,388)	–
Descuentos tributarios	–	–	–	(1,346,392)
Activo/Pasivo neto por impuesto diferido	\$ (43,002,090)	\$ 2,473,686	\$ 1,527,499	\$ (1,302,418)

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

29. Impuestos a la Renta (continuación)

Impuestos Diferidos (continuación)

	Estado de Situación Financiera		Otros Resultados Integrales	
	2021	2020	2021	2020
SWAP – Activo/ pasivo ORI	\$ (490,938)	\$ 3,671,766	\$ (4,162,708)	\$ 3,817,055
Activo/Pasivo neto por impuesto diferido	\$ (43,493,028)	\$ 6,145,452	\$ (2,635,209)	\$ 2,514,637

El movimiento del pasivo neto por el impuesto a las ganancias diferido correspondiente a los nueve meses finalizados el 30 de Septiembre de 2021 y al 31 de diciembre 2020, fue el siguiente:

	Al 30 de septiembre de 2021	Al 31 de diciembre de 2020
	(En miles de pesos)	
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 6,145,452	\$ 10,825,779
Disminución por combinación de negocios	–	(7,194,964)
(Gasto) reconocido en el resultado del periodo	(1,006,620)	132,548
(Gasto) reconocido en el otro resultado integral	(4,162,708)	2,382,089
Impuesto diferido por efectos de fusión (Nota 35)	2,534,119	–
Impuesto diferido acumulado por efectos de fusión (Nota 35)	(47,003,271)	–
Saldo al cierre del ejercicio	\$ (43,493,028)	\$ 6,145,452

30. Transacciones con Partes Relacionadas

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

	Cuentas por Cobrar (Nota 6)	
	Al 30 de septiembre 2021 (No auditado)	Al 31 de diciembre 2020
Primax Holding S. A.	\$ –	\$ 144,746,341
Inversiones Piuranas	76,693,600	–
Inversiones Primax S.A.S.	273,563	253,218
Coesco S.A.S.	810,691	2,396,981
	\$ 77,777,854	\$ 147,396,540

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.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

30. Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

Concepto	Vinculado	País	Al 30 de septiembre de 2021 (No auditado)	Al 31 de diciembre 2020
Préstamos	Primax Holdings (ii)	Colombia	\$ -	\$ 144,746,341
Préstamos	Inversiones Piuranas (i)	Perú	76,693,600	-
Préstamos	Inversiones Primax (iii)	Colombia	273,563	253,218
Préstamos	COESCO	Colombia	17,628	2,339,861
Total préstamos			\$ 76,984,791	\$ 147,339,420

- (i) Para 2021 el préstamo con Inversiones Piuranas es generado para brindar flujo de caja a esta Compañía con el fin de que la misma cumpla con sus obligaciones, los intereses se reconocen mensualmente con una tasa efectiva del 4.79% anual computando sobre una base de 360 días.
- (ii) A 30 de septiembre se realizó proceso de fusión entre Primax Colombia (absorbente) y Primax Holding (absorbida), por lo cual el saldo del préstamo que se incluía con Primax Holding desde el año 2018 fue eliminado, ver nota 35.

Concepto	Vinculado	País	Al 30 de septiembre de 2021 (No auditado)	Al 31 de diciembre 2020
Otros	Primax Holding	Colombia	\$ 53,813	\$ -
Servicios	COESCO	Colombia	675,000	28,560
Arriendos	COESCO	Colombia	64,250	28,560
Total otros conceptos			\$ 793,063	\$ 57,120
Total cuentas por cobrar			\$ 77,777,854	\$ 147,396,540

A continuación, se presenta la porción a corto y largo plazo de partes relacionadas:

	Al 30 de septiembre de 2021 (No auditado)	Al 31 de diciembre 2020
Porción corriente	\$ 76,693,600	\$ -
Porción no corriente (Nota 6)	1,084,254	147,396,540
Total parte relacionadas (Nota 6)	\$ 77,777,854	\$ 147,396,540

El detalle de los ingresos generados con partes relacionadas es el siguiente:

Concepto	Vinculado	País	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2021 (No auditados)	Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2021 (No auditados)
Intereses	Primax Holdings (*)	Colombia	\$ -	\$ 4,401,264
Intereses	Inversiones Primax	Colombia	25,105	18,363
Intereses	COESCO	Colombia	317,088	271,478
Total ingresos intereses (Nota 28)			\$ 342,193	\$ 4,684,380

(*) Se realiza neto de las CXC y CXP de Primax Holding por concepto de intereses por el monto de \$5,155,588.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

30. Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

Concepto	Vinculado	País	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de	
			2021	2020	2021	2020
			(No auditados)		(No auditados)	
Servicios	COESCO	Colombia	\$ 675,000	\$ 54,000	\$ 15,000	\$ 18,000
Venta de producto	COESCO	Colombia	152,138,801	9,900,830	58,975,824	6,676,776
Arriendos	COESCO	Colombia	558,615	54,000	72,050	18,000
Total ingresos otros			\$ 153,372,416	\$ 10,008,830	\$ 59,062,874	\$ 6,712,776
Total ingresos con partes relacionadas			\$ 156,858,263	\$ 14,557,608	\$ 59,027,025	\$ 7,953,258

31 Contingencias y Compromisos

(a) Provisiones

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

	Al 30 de septiembre de 2021 (No auditado)	Al 31 de diciembre 2020
Procesos laborales (reconocimiento pensión, títulos / bonos pensionales)	\$ 1,692,064	\$ 1,692,064
Jose Daniel Ocampo y otros. proceso civil por responsabilidad subsidiaria en relación laboral contratista de la Compañía.	410,256	410,256
Reclamos entidades gubernamentales	25,659	25,659
	\$ 2,127,979	\$ 2,127,979

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

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

	Al 30 de septiembre de 2021 (No auditado)	Al 31 de diciembre 2020
Menos de 1 año	\$ 2,325,544	\$ 1,632,324

(c) Compromisos

La Compañía mantiene un único compromiso con Ecopetrol para la demanda de combustible basado en las nominaciones mensuales que se generan de acuerdo con los inventarios y proyecciones de venta, esto es aprobado por un Comité de nominaciones para luego ser enviado a Ecopetrol.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

32. Impacto COVID19

Al 30 de septiembre del 2021 los principales impactos fueron:

A Nivel Resultados

- El Ministerio de Energía y Minas subió los precios de los combustibles (gasolina y diésel) en varias oportunidades durante el transcurso del año, de igual manera se incluyeron cambios importantes en las mezclas de los combustibles. Para el mes de septiembre representó un impacto por \$3,047 MCOPs y acumulado un impacto positivo por \$16,715 MCOPs.
- En comparación con el 2020, los ingresos operacionales han presentado un incremento de 29%, de igual manera se logró un aumento significativo de la utilidad neta, asociado a que el año anterior se presentaban afectaciones de ventas asociados al Covid 19.

A Nivel Flujo

- El proveedor de combustibles Ecopetrol se encuentra dentro del proceso normal con 5 días de pago. Los inventarios se mantuvieron estables como condición para mantener el plazo a Ecopetrol.
- Se presenta un desembolso a Inversiones Piuranas por la suma de US20,000,000 correspondientes a cuantas por cobrar a corto plazo.

Los directivos de la Compañía continúan realizando un seguimiento estricto sobre la operación, evaluando los impactos en los resultados y flujos, de manera tal que permita tomar las acciones pertinentes de manera oportuna.

A pesar que para 2021 continua la pandemia COVID-19 y se continúan tomando medidas restrictivas, la administración estima que los resultados de la operación serán más favorables que en el periodo anterior.

33. Adquisición de Negocios

De conformidad con la NIIF 3, la Compañía concluyó con el proceso de asignación del precio de compra a los activos netos identificados en las transacciones derivadas por adquisición de estaciones de servicio por operación directa, nuevo negocio el cual inició el 2020 mediante la cual se pretende crecer en el mercado, conocer a nuestros consumidores finales y mejorar los estándares.

En cumplimiento a nuestra política, la NIIF 3 permite realizar una prueba opcional de concentración con el fin de establecer si la adquisición de un grupo de actividades y de activos no es un negocio. Esta asignación se llevó a cabo con apoyo de valuadores independientes para la determinación de los valores razonables de ciertos activos a la fecha de posesión de cada estación de servicio.

33.1. Método de Valoración

Como parte de aplicación de la NIIF3 en 2021 se evaluó 1 estación de servicio la cual calificó como compra de activos fijos después de efectuarse la prueba de concentración.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

33.1. Método de Valoración (continuación)

A continuación, se detallan los saldos al 30 de septiembre de 2021 para cada una de las estaciones compradas bajo el modelo de combinación de negocios:

	Relación con Clientes (Nota 14)	Contratos de Arriendo Cedidos (Nota 14)	"Goodwill" (Nota 14)
Estación de servicio Aures	\$ -	\$ 510,989	\$ 1,302,358
Estación de Servicio Chusaca	7,844,846	585,464	17,728,304
Estación de servicio El Retorno	4,424,889	-	3,146,162
Estación de servicio Espíritu Santo	4,184,380	-	1,537,815
Estación de servicio San Miguel	495,116	-	1,119,472
Estación de servicio Santa Rosa	4,666,600	-	1,540,061
Al 30 de septiembre de 2021	\$ 21,615,831	\$ 1,096,453	\$ 26,374,172

La Compañía reconoció una amortización acumulada al 30 de septiembre 2021 por relación con clientes y contratos de arriendo cedidos de \$1,227,709 (Nota 14).

33.2. Compra de Activos Fijos

Como parte de aplicación de la NIIF3 en 2021, se adquirió una estación de servicio la cual calificó como compra de activos fijos después de efectuarse la prueba de concentración, como se detalla a continuación:

- La estación de servicio Av. El Bosque de la cual se firmó contrato de compraventa el 23 de noviembre del 2020, y la transferencia de bienes se generó con el inicio de operación en enero del 2021, la misma fue adquirida por \$13,333,000 miles de pesos.

34. Utilidad Neta por Acción

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

	Al 30 de septiembre de 2021 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2020	Al 30 de septiembre 2020 (No auditado)
Utilidad neta del ejercicio	\$ 44,455,394	\$ 35,167,947	\$ 15,343,001
Acciones en circulación (Nota 22)	40,844,891	40,844,891	40,844,891
Utilidad neta por acción, en pesos	\$ 1.09	\$ 0.86	\$ 0.38

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

35. Combinaciones de Negocios entre Entidades de Control Común – Fusión entre Primax Colombia S.A. (absorbente) y Primax Holding SAS (absorbida)

- **Primax Colombia S.A.** (absorbente) cuyo objeto social es la compra, distribución y venta de hidrocarburos, productos químicos y sus derivados; lubricantes, aceites, repuestos y accesorios, aditivos, etc.
- **Primax Holding SAS** (absorbida) cuyo objeto social era tener acciones e inversiones a cualquier título en otras compañías en Colombia y en el exterior y desarrollar cualquier actividad lícita.

35.1 Motivos de la Fusión

Los motivos de la Fusión fueron los siguientes:

1. La estructura societaria actual de la sociedad absorbida ya no cumple el propósito de servir como vehículo para la adquisición de la compañía Distribuidora Andina de Combustibles SA (hoy Primax Colombia S.A.). para lo cual fue creada. Se busca facilitar el ejercicio de los derechos de los accionistas de la Sociedad Absorbida a través de la Fusión con miras a la simplificación de procesos societarios y administrativos.
2. La fusión resulta en la generación de sinergias y eficiencias de tipo financiero, operativo y contable, unificando y centralizando la gestión patrimonial y facilitando la toma de decisiones con respecto al desarrollo de los negocios de la Sociedad Absorbente.
3. Se eliminan gastos asociados al mantenimiento y administración de una entidad independiente. Específicamente, se suprime la duplicación de trámites, de documentación y procesos de cumplimiento normativo, de obligaciones sustanciales y formales de tipo contable, fiscal y otros.
4. Identificar las mejores prácticas en las Compañías para aplicarlas en la Sociedad Absorbente, buscando una mayor eficiencia en los procesos.
5. Alcanzar una integración administrativa que busca la liberación de recursos, los cuales apoyarán el crecimiento de la Sociedad Absorbente y redundará en la posibilidad de hacer más eficiente a la Compañía.
6. Eficiencia en la toma de decisiones, simplificando la estructura orgánica corporativa.
7. Facilitar la consecución de recursos de capital de trabajo y la distribución del beneficio resultante de la ejecución de los negocios, habiendo simplificado la estructura corporativa y eliminando ineficiencias financieras, fiscales y operativas. Esto generará un beneficio directo para los accionistas de la Sociedad Absorbida e indirecto para los accionistas de la Sociedad Absorbente.
8. Generar eficiencias en la gestión del flujo de caja, eliminando barreras de retención de liquidez y permitiendo el aprovechamiento más eficiente de la rentabilidad asociada al negocio de la Sociedad Absorbente, por tratarse de una entidad operativa y no puramente patrimonial, como es el caso de la Sociedad Absorbida.

La fusión no alterará ni impactará de forma negativa la calidad crediticia y el perfil de riesgo de la Sociedad Absorbente.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

35.2. Condiciones de la Fusión

Naturaleza

1. Condiciones Generales de la Fusión

En virtud de la fusión, Primax Colombia absorbe a Primax Holdings y esta última se disuelve sin liquidarse, transfiriendo como universalidad jurídica la totalidad de los activos y pasivos registrados en sus libros, así como todo tipo de compromisos y derechos en cabeza de ésta.

2. Régimen Legal y Estatutario

Una vez aprobado el Compromiso por los órganos corporativos competentes en cada una de las Compañías, se solicitó la aprobación de los tenedores de bonos de Primax Colombia y se publicó el aviso correspondiente en un diario de amplia circulación nacional. Adicionalmente, los representantes legales de las Compañías enviaron comunicaciones escritas a todos los acreedores de éstas informando sobre la Fusión, cumpliendo con todos los requisitos legales aplicables, poniendo la información pertinente a disposición de éstos. Por último, se solicitó la autorización correspondiente a la Superintendencia Financiera de Colombia.

Asuntos Financieros

1. Condiciones Financieras de la Fusión

La Información Financiera muestra la discriminación de los activos y pasivos de la Sociedad Absorbida, que pasan al patrimonio de la Sociedad Absorbente.

2. Método de Contabilización

Con el fin de presentar las cifras en los estados financieros fusionados una vez efectuado el reconocimiento de ajustes y eliminación de partidas recíprocas, se tuvieron en cuenta los siguientes aspectos:

- La estructura de estos estados financieros se elaboró con base en la estructura utilizada por Primax Colombia S.A. en sus estados financieros, considerando que es la entidad sobreviviente tras la fusión.
- Se eliminaron las partidas recíprocas entre las Compañías. Adicionalmente, el enfoque de contabilización utilizado por la Compañía fue de un enfoque económico, debido a que el objetivo de esta fusión fue la simplificación de la estructura societaria donde no se refleja un cambio significativo a nivel patrimonial.
- En el enfoque económico los montos reconocidos después de la fusión legal son los montos que estaban previamente en los estados financieros consolidados, incluyendo el crédito mercantil, los activos intangibles, las contingencias legales, tributarias y ambientales, montos reconocidos al momento de la adquisición de Primax Colombia.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

35.3. Estados Financieros de la Fusión

Así las cosas, una vez perfeccionada la fusión el 30 de septiembre de 2021, se procedió a integrar los saldos contables y eliminación de las partidas reciprocas producto de la fusión, como se presenta a continuación:

Estado de Situación Financiera

	Primax Colombia Sep-30-2021	Primax Holdings Sep-30-2021	Combinado Sep-30-2021	Eliminaciones	Primax Colombia Sep-30-2021 después de fusión
Activo					
Activo Corriente					
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 341,582,856	\$ -	\$ 341,582,856	\$ -	\$ 341,582,856
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	288,489,906	-	288,489,906	-	288,489,906
Inventarios	138,837,054	-	138,837,054	-	138,837,054
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	1,195,155	-	1,195,155	-	1,195,155
Otros activos no financieros	14,899,202	-	14,899,202	-	14,899,202
Impuesto sobre la renta corriente	-	273,829	273,829	(273,829)	-
	785,004,173	273,829	785,278,002	(273,829)	785,004,173
Activo no Corriente					
Inversiones	-	681,993,389	681,993,389	(681,993,389)	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	151,812,973	-	151,812,973	(149,862,041)	1,950,932
Otros activos no financieros	9,759,425	-	9,759,425	-	9,759,425
Activo financiero - Derivados de tasa de interés	1,574,430	-	1,574,430	-	1,574,430
Propiedades, planta y equipo, neto (Nota 11)	306,429,744	-	306,429,744	300,819,764	607,249,508
Propiedades de inversión (Nota 12)	20,229,818	-	20,229,818	334,781	20,564,599
Derecho de uso	32,657,030	-	32,657,030	-	32,657,030
Intangibles, neto (Nota 14)	55,708,182	-	55,708,182	62,094,445	117,802,627
Activos del contrato, neto	121,258,153	-	121,258,153	-	121,258,153
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	5,391,637	-	5,391,637	-	5,391,637
	704,821,392	681,993,389	1,386,814,781	-468,606,440	918,208,341
Total Activo	\$ 1,489,825,565	\$ 682,267,218	\$ 2,172,092,783	\$ (468,880,269)	\$ 1,703,212,514
Pasivo					
Pasivo Corriente					
Obligaciones financieras	\$ 17,190,890	\$ -	\$ 17,190,890	\$ -	\$ 17,190,890
Títulos emitidos	3,866,549	-	3,866,549	-	3,866,549
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	375,057,770	-	375,057,770	9,047	375,066,817
Impuesto sobre la renta corriente	3,806,285	-	3,806,285	(1,939,499)	1,866,786
Pasivo por arrendamiento	2,162,312	-	2,162,312	-	2,162,312
Obligaciones laborales	15,263,902	-	15,263,902	-	15,263,902
	417,347,708	-	417,347,708	(1,930,452)	415,417,256
Pasivo no Corriente					
Cuentas por pagar Inter-Company	-	149,862,045	149,862,045	(149,862,045)	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	9,047	9,047	(9,047)	-
Obligaciones financieras	183,333,333	-	183,333,333	-	183,333,333
Títulos emitidos	256,167,335	-	256,167,335	-	256,167,335
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Obligaciones laborales	11,971,430	-	11,971,430	-	11,971,430
Beneficios post-empleo	16,330,370	-	16,330,370	-	16,330,370
Provisiones y contingencias (Nota 21)	10,066,191	-	10,066,191	173,177,426	183,243,617
Pasivos por arrendamiento	30,903,802	-	30,903,802	-	30,903,802
Impuesto diferido (Nota 29)	(976,124)	-	(976,124)	44,469,152	43,493,028
	507,796,337	149,871,092	657,667,429	67,775,486	725,442,915
Total Pasivo	925,144,045	149,871,092	1,075,015,137	65,845,034	1,140,860,171
Patrimonio					
Capital	408,449	21,399,402	21,807,851	(21,399,402)	408,449
Acciones en tesorería	(1,007,735)	-	(1,007,735)	-	(1,007,735)
Reservas	2,645,060	-	2,645,060	-	2,645,060
Prima en colocación de acciones	-	406,303,655	406,303,655	(406,303,655)	-
Otros resultados integrales	(66,473,377)	(1,072,860)	(67,546,237)	1,072,860	(66,473,377)
Utilidades acumuladas	629,109,123	105,765,929	734,875,052	(108,095,106)	626,779,946
Total Patrimonio	564,681,520	532,396,126	1,097,077,646	(534,725,303)	562,352,343
Total Pasivo y del Patrimonio	\$ 1,490,801,689	\$ 682,267,218	\$ 2,173,068,907	\$ (469,856,393)	\$ 1,703,212,514

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

35.3 Estados Financieros de la Fusión (continuación)

Estado de Resultados

	Primax Colombia Sep-30-2021	Primax Holdings Sep-30-2021	Combinado Sep-30-2021	Eliminaciones	Consolidado con PPA
Ingresos ordinarios	\$ 4,268,121,822	\$ -	\$ 4,268,121,822	\$ -	\$ 4,268,121,822
Costo de ventas	(4,016,881,404)	-	(4,016,881,404)	-	(4,016,881,404)
Utilidad bruta	251,240,418	-	251,240,418	-	251,240,418
Gastos de administración	(142,979,662)	(16,173)	(142,995,835)	(14,131,690)	(157,127,525)
Gastos de ventas	(24,183,844)	-	(24,183,844)	-	(24,183,844)
Otros ingresos (gastos), neto	2,603,588	45,576,599	48,180,187	(32,795,480)	15,384,707
Utilidad operacional	86,680,500	45,560,426	132,240,926	(46,927,170)	85,313,756
Ingresos / (Costos) financieros	(16,067,013)	(5,107,975)	(21,174,988)	(47,613)	(21,222,601)
Utilidad antes de la provisión para impuesto sobre la renta	70,613,487	40,452,451	111,065,938	(46,974,783)	64,091,155
Provisión para impuesto sobre la renta	(23,828,916)	(6,637)	(23,835,553)	4,199,792	(19,635,761)
Utilidad neta	\$ 46,784,571	\$ 40,445,814	\$ 87,230,385	\$ (42,774,991)	\$ 44,455,394

36. Eventos Subsecuentes

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

37. Aprobación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros han sido autorizados para ser remitidos a la superintendencia financiera de Colombia por el representante legal el 9 de noviembre de 2021.

Primax Colombia S. A.

Certificación de los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

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

Que para la emisión del estado de situación financiera condensado al 30 de septiembre de 2021, y de los estados condensados de resultados y otro resultado integrales, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el período de nueve meses terminado en esa fecha, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras han sido tomadas fielmente de los libros.



Jorge Luis Cáceres Muller
Primer Suplente del Representante Legal



Jaime Alberto Díaz
Contador
Tarjeta Profesional No. 34914-T