

ESTADOS FINANCIEROS

PrimaxColombia S.A.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021
con Informe del Revisor Fiscal

Primax Colombia S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Índice

Informe del Revisor Fiscal.....	1
Estados de Situación Financiera	6
Estados de Resultados	7
Estados de Otros Resultados Integrales	8
Estados de Cambios en el Patrimonio	9
Estados de Flujos de Efectivo	10
Notas a los Estados Financieros	11
Certificación de los Estados Financieros	97

Informe del Revisor Fiscal

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

Opinión

He auditado los estados financieros adjuntos de Primax Colombia S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2022, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Bases de la Opinión

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

Asuntos Clave de Auditoría

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

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

Descripción del Asunto de Auditoría	Respuesta de Auditoría
1. Valoración y Reconocimiento de Adquisición de Estaciones de Servicio y Pruebas de Deterioro de Plusvalía Durante 2022 la Compañía realizó la adquisición de 5 estaciones de servicio, con un precio de compra de \$51,919 millones. Estas adquisiciones fueron contabilizadas de acuerdo con los lineamientos establecidos por la NIIF 3 Combinación de Negocios, por lo tanto, Primax reconoció y cuantificó al valor razonable los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos. Como se indica en las Notas 14 y 32 a los estados financieros resultado de esta adquisición, intangibles generados por la valoración de las relaciones comerciales con los clientes por \$9,608 millones, Contratos de arrendamiento cedidos por \$1,075 millones, Propiedad, Planta y Equipo por \$35,288 millones y Plusvalía por \$5,948 millones fueron reconocidos. Adicionalmente, los activos al 31 de diciembre de 2022 incluyen una plusvalía por \$33,594 millones generada por adquisiciones de estaciones de servicio desde 2020. La Compañía realiza anualmente pruebas de deterioro sobre la recuperabilidad de la Plusvalía, usando la ponderación de los valores obtenidos mediante múltiplos de mercado y flujo de caja descontado, los cuales tienen en cuenta supuestos claves relacionados con entorno macroeconómico, político y regulatorio, dinámica competitiva, proyección de ventas netas, costo de ventas, gastos operacionales de administración y ventas, entre otros. Este es un asunto clave de auditoría debido al juicio de la gerencia que se requiere para la asignación del precio de compra incluida la plusvalía y para estimar los supuestos en la proyección de los flujos de caja y la tasa de descuento usada.	• Como parte de los procedimientos de auditoría sobre la contabilidad de la adquisición, obtuve el acuerdo de compra de cada estación de servicio para obtener una comprensión de la transacción y los términos clave. • Obtuve una comprensión de los supuestos determinados para analizar las compras de estaciones de servicio bajo NIIF 3 y su correspondiente reconocimiento contable, • Con el apoyo de especialistas internos probé las metodologías de valoración de la Administración y los supuestos clave para determinar el valor razonable de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos que respaldan la asignación del precio de compra en la fecha de adquisición. • Para la prueba de deterioro evalué la consistencia en la aplicación de supuestos usados en la proyección del flujo de caja con el presupuesto preparado por la gerencia, así como con el desempeño histórico, y el contexto económico de donde opera la Compañía. • Con el apoyo de especialistas internos, probé los métodos y parámetros para el cálculo de la tasa de descuento y demás información usada en el cálculo de la proyección usada en la prueba de deterioro. • Evalué la suficiencia de las revelaciones, de acuerdo con el marco contable aplicable.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los u

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

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

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

Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros

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

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

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

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

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

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

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

Otros Asuntos

Los estados financieros bajo normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia de Primax Colombia S.A. al 31 de diciembre de 2021, que hacen parte de la información comparativa de los estados financieros adjuntos, fueron auditados por otro revisor fiscal designado por Ernst & Young Audit S.A.S., sobre los cuales expresó su opinión sin salvedades el 24 de febrero de 2022.



Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

Fundamentado en el alcance de mi auditoría, no estoy enterado de situaciones indicativas de inobservancia en el cumplimiento de las siguientes obligaciones de la Compañía: 1) Llevar los libros de actas, registro de accionistas y de contabilidad, según las normas legales y la técnica contable; 2) Desarrollar las operaciones conforme a los estatutos y decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva; 3) La información contenida en las planillas integradas de liquidación de aportes, y en particular la relativa a los afiliados, y la correspondiente a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables al 31 de diciembre de 2022, así mismo, a la fecha mencionada la Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral; y 4) Conservar la correspondencia y los comprobantes de las cuentas. 5) La adopción del programa de Transparencia y Ética Empresarial. Adicionalmente, existe concordancia entre los estados financieros adjuntos y la información contable incluida en el informe de gestión preparado por la Administración de la Compañía, el cual incluye la constancia por parte de la Administración sobre la libre circulación de las facturas con endoso emitidas por los vendedores o proveedores. El informe correspondiente a lo requerido por el artículo 1.2.1.2 del Decreto 2420 de 2015 lo emití por separado el 25 de febrero de 2023

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

Bogotá, Colombia
25 de febrero de 2023

Primax Colombia S.A.

Estados de Situación Financiera

		Al 31 de diciembre de	
	Notas	2022	2021
(En miles de pesos colombianos)			
Activo			
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 143,115,181	\$ 238,352,476
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	6	289,709,777	209,616,443
Inventarios, neto	7	192,197,982	252,997,149
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	8	2,390,330	991,434
Otros activos no financieros	9	3,027,485	3,926,234
		630,440,755	705,883,736
Activo no Corriente			
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	6	6,703,236	722,028
Otros activos no financieros	9	5,276,263	6,355,412
Instrumentos financieros derivados	10	15,117,562	4,632,356
Propiedades, planta y equipo, neto	11	731,793,513	640,088,066
Propiedades de inversión, neto	12	19,762,279	19,806,729
Derecho de uso, neto	13	52,120,308	46,247,540
Intangibles, neto	14-32	142,404,762	128,590,324
Activos del contrato, neto	15	135,705,040	127,918,196
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	8	4,448,894	5,682,641
		1,113,331,857	980,043,292
Total Activo		\$ 1,743,772,612	\$ 1,685,927,028
Pasivo			
Pasivo Corriente			
Obligaciones financieras	16	\$ 149,197,099	\$ 17,222,177
Títulos emitidos	17	819,896	515,983
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	405,616,696	428,650,090
Obligaciones laborales	19	12,219,967	10,509,979
Pasivos por arrendamiento	13	4,371,730	3,546,065
Beneficios post-empleo	20	5,210,775	3,619,225
Impuesto sobre la renta corriente	29	16,971,844	13,539,368
		594,408,007	477,602,887
Pasivo no Corriente			
Obligaciones financieras	16	116,666,667	183,333,334
Títulos emitidos	17	275,130,309	256,451,048
Obligaciones laborales	19	7,116,935	11,434,440
Beneficios post-empleo	20	11,242,183	12,809,363
Provisiones y contingencias	21	181,687,125	186,284,939
Pasivos por arrendamiento	13	49,332,025	43,223,198
Impuesto diferido, neto	29	37,959,402	39,157,807
		679,134,646	732,694,129
Total Pasivo		1,273,542,653	1,210,297,016
Patrimonio			
Capital	22	408,449	408,449
Acciones en tesorería		(1,188,809)	(1,007,735)
Reservas	23	4,045,060	2,645,060
Utilidades acumuladas		524,658,150	538,092,513
Otros resultados integrales		(57,692,891)	(64,508,275)
Total Patrimonio		470,229,959	475,630,012
Total Pasivo y del Patrimonio		\$ 1,743,772,612	\$ 1,685,927,028

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

German Yamid Carrero
Suplente del Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

Néstor Raúl Medina Medina
Contador
Tarjeta Profesional No.60889-T
(Ver certificación adjunta)

Daniel Fernando Campos Hurtado
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 198576 -T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 25 de febrero de 2023)

Primax Colombia S.A.

Estados de Resultados

		Años terminados Al 31 de diciembre	
	Notas	2022	2021
		(En miles de pesos colombianos)	
Ingresos ordinarios	24	\$ 7,744,556,857	\$ 6,088,081,801
Costo de ventas	25	(7,358,146,578)	(5,736,207,863)
Utilidad Bruta		386,410,279	351,873,938
Gastos de administración y ventas	26	(264,770,404)	(242,970,189)
Otros ingresos, neto	27	15,851,419	7,163,157
Utilidad Operacional		137,491,294	116,066,906
Gastos financieros, neto	28	(47,047,787)	(26,265,449)
Utilidad antes de Gasto por Impuesto sobre la Renta y Diferido		90,443,507	89,801,457
Gasto por impuesto sobre la renta y diferido neto	29	(42,308,720)	(28,690,358)
Utilidad Neta		\$ 48,134,787	\$ 61,111,099
Utilidad Neta por acción	33	1,18	1,50

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

German Yamid Carrero Garcia
Suplente del Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

Néstor Raúl Medina Medina
Contador
Tarjeta Profesional No.60889-T
(Ver certificación adjunta)

Daniel Fernando Campos Hurtado
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 198576 -T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 25 de febrero de 2023)

Primax Colombia S.A.

Estados de Otros Resultados Integrales

Notas	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2022	2021
<i>(En miles de pesos colombianos)</i>		
Utilidad Neta	\$ 48,134,787	\$ 61,111,099
Otro resultado integral – Coberturas de flujo de efectivo (SWAP)	10 10,485,206	16,476,763
Cargo a los otros resultados integrales por impuesto diferido	29 (3,669,822)	(5,293,090)
Total Otro Resultado Integral que se Reclasificará a los Resultados en Futuros Periodos, Neto de Impuestos	6,815,384	11,183,673
Ganancias actuariales	20 -	(32,679)
Crédito a los otros resultados integrales por impuesto diferido	29 -	70,237
Total Otro Resultado Integral que No se Reclasificará al Resultado del Periodo, Neto de Impuestos	-	37,558
Total Movimiento Otro Resultado Integral	6,815,384	11,221,231
Resultado Integral Total del Año	\$ 54,950,171	\$ 72,332,330

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

German Yamid Carrero Garcia
Suplente del Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

Néstor Raúl Medina Medina
Contador
Tarjeta Profesional No.60889-T
(Ver certificación adjunta)

Daniel Fernando Campos Hurtado
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 198576 –T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 25 de febrero de 2023)

Primax Colombia S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

	Capital	Acciones en tesorería	reservas	Utilidades acumuladas	Otros resultados integrales	Total patrimonio
	<i>(En miles de pesos colombianos)</i>					
Saldo al 1 de enero de 2021	\$ 408,449	\$ (1,007,735)	\$ 2,645,060	\$ 582,324,552	\$ (75,729,506)	\$ 508,640,820
Utilidad neta del periodo	–	–	–	63,440,276	–	63,440,276
Utilidad neta por efectos de fusión	–	–	–	(2,329,177)	–	(2,329,177)
Total utilidad neta del periodo	–	–	–	61,111,099	–	61,111,099
Otro resultado integral – Coberturas de flujo de efectivo (SWAP)	–	–	–	–	16,476,763	16,476,763
Otros resultados integrales	–	–	–	–	(5,255,532)	(5,255,532)
Total otro resultado integral	–	–	–	–	11,221,231	11,221,231
Dividendos decretados (Nota 22)	–	–	–	(105,343,138)	–	(105,343,138)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	408,449	(1,007,735)	2,645,060	538,092,513	(64,508,275)	475,630,012
Otro resultado integral – Coberturas de flujo de efectivo (SWAP)	–	–	–	–	10,485,206	10,485,206
Impuesto diferido SWAP	–	–	–	–	(3,669,822)	(3,669,822)
Total otro resultado integral	–	–	–	–	\$6,815,384	6,815,384
Adquisiciones de acciones propias	–	(181,074)	1,400,000	(1,400,000)	–	(181,074)
Utilidad neta del periodo	–	–	–	48,134,787	–	48,134,787
Dividendos decretados (Nota 22)	–	–	–	(60,169,150)	–	(60,169,150)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	\$ 408,449	\$ (1,188,809)	\$ 4,045,060	\$ 524,658,150	\$ (57,692,891)	\$ 470,229,959

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

German Yamid Carrero Garcia
Suplente del Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

Néstor Raúl Medina Medina
Contador
Tarjeta Profesional No.60889–T
(Ver certificación adjunta)

Daniel Fernando Campos Hurtado
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 198576 –T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR–530
(Véase mi informe del 25 de febrero de 2023)

Primax Colombia S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

Notas	Años terminados al 31 de diciembre	
	2022	2021
(En miles de pesos colombianos)		
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad neta del periodo	\$ 48,134,787	\$ 61,111,099
Actividades de operación justadas por		
Provisión de impuesto de renta corriente	29 44,458,440	36,292,559
Impuesto diferido	29 (4,868,228)	(6,173,021)
Impuesto diferido por efectos de fusión	—	44,469,152
Depreciación de propiedades, planta y equipo	11 29,823,865	24,725,875
Depreciación de propiedades de inversión	12 44,450	44,448
Amortización de intangibles	14 5,142,134	20,222,842
Amortización derechos de uso	13 5,073,151	4,179,807
Amortización activos del contrato	15 18,314,797	15,200,889
Provisión (recuperación) cuentas por cobrar, Neto	6 3,151,178	(1,193,971)
Provisión (recuperación) inventarios, Neto	7 (3,002,514)	(119,800)
Utilidad en venta y retiro de propiedad, planta y equipo	27 (178,262)	(675)
Baja de activos del contrato	15 778,774	994,555
Baja de intangibles, Neto	14 897,218	—
Deterioro de propiedades de inversión	12 —	746,757
Bajas por derecho de uso, neto	13 60,416	—
Cambios en el capital de trabajo		
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	6 (89,225,720)	37,000,371
Disminución cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar por efectos de fusión	—	149,862,045
Inventarios	7 63,801,681	(102,684,104)
Cuentas por pagar comercial y otras cuentas por pagar	18 (23,033,394)	98,998,730
Cuentas por pagar comercial y otras cuentas por pagar por efectos de fusión	—	9,047
Provisiones y contingencias	21 (4,597,814)	(1,267,767)
Provisiones y contingencias por efectos de fusión	—	173,177,429
Otros activos no financieros	9 1,977,898	9,789,828
Beneficios post empleo	20 24,370	(4,430,044)
Obligaciones laborales	19 (2,607,517)	1,441,289
Intereses obligaciones financieras causados	16 15,773,727	14,124,956
Intereses títulos y bonos causados	17 16,430,387	9,901,134
Valoración de títulos a UVR	16 18,610,097	7,052,227
Valoración a costo amortizado de títulos	17 69,164	170,861
Intereses por arrendamientos	13 2,689,459	1,453,597
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	8 (165,149)	657,070
Activos por impuestos	29 (41,025,964)	(15,037,688)
Disminución en impuesto sobre la renta corriente por efectos de fusión	—	(273,829)
	106,551,431	580,445,668
Intereses obligaciones financieras pagados	16 (13,798,806)	(14,172,778)
Intereses títulos y bonos pagos	17 (16,126,474)	(9,722,673)
Efectivo neto provisto en las actividades de operación después de fusión	76,625,151	556,550,217
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Producto de la venta – baja de propiedades, planta y equipo	11 699,292	1,072,572
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	11 (122,050,342)	(84,115,282)
Aumento propiedad, planta y equipo por efecto de fusión	—	(301,948,987)
Adiciones de activos del contrato	15 (26,880,415)	(31,114,919)
Adiciones Propiedades de inversión por efectos de fusión	—	(311,904)
Adquisiciones de intangibles	14-32 (19,853,790)	(13,059,484)
Aumento de intangibles por efectos de fusión	—	(75,119,444)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(168,085,255)	(504,597,448)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Aumento de por adquisición de acciones	(181,074)	—
Obligaciones financieras adquiridas	80,000,000	—
Pago de Obligaciones financieras	(16,666,666)	—
Pago de dividendos	22 (60,169,150)	(105,343,138)
Pagos de la porción de capital de los pasivos por arrendamientos	13 (6,761,302)	(5,197,626)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación	(3,778,192)	(110,540,764)
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(95,237,295)	(58,587,995)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	6 238,352,476	296,940,471
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$ 143,115,181	\$ 238,352,476

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

German Yamid Carrero Garcia
Suplente del Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

Néstor Raúl Medina Medina
Contador
Tarjeta Profesional No.60889–T
(Ver certificación adjunta)

Daniel Fernando Campos Hurtado
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 198576 –T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR–530
(Véase mi informe del 25 de febrero de 2023)

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2022

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

1. Información General

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

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

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

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

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

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

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

1. Información General (continuación)

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

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

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

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

2. Principales Políticas y Prácticas Contables

2.1. Base de Preparación y Presentación

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), expedidas por el Decreto 2420 de 2015 y modificatorios. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), en las versiones aceptadas por Colombia a través de los mencionados Decretos. La aplicación de dichas normas internacionales en Colombia está sujeta a algunas excepciones establecidas por regulador y contenidas en el Decreto 2420 de 2015 y modificatorios. Estas excepciones varían dependiendo del tipo de compañía y son las siguientes:

El Título 4, Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015, contiene excepciones para entidades del sector financiero propuestas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) por razones prudenciales para los estados financieros.

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.1. Base de Preparación y Presentación (continuación)

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

2.2. Resumen de Políticas Significativas

2.2.1. Moneda Funcional y de Presentación

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

Transacciones y Saldos en Moneda Distintas a la Funcional

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

La tasa de cambio utilizada para ajustar el saldo resultante en dólares de los Estados Unidos al 31 de diciembre de 2022 y 2021 fue de \$4,810.20 y \$3,981.16 por US\$1, respectivamente.

2.2.3. Clasificación de Partidas en Corrientes y no Corrientes

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

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

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.3. Clasificación de Partidas en Corrientes y no Corrientes (continuación)

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

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

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

2.2.4. Mediciones del Valor Razonable

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

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

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

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

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

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

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.4. Mediciones del Valor Razonable (continuación)

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

2.2.5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

2.2.6. Instrumentos Financieros Presentación, Reconocimiento y Medición

2.2.6.1. Activos Financieros

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

Reconocimiento, Medición Inicial y Clasificación

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

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

Clasificación

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.6.1. Activos Financieros (continuación)

Clasificación (continuación)

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

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

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

Costo Amortizado

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

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

Método de la Tasa de Interés Efectiva

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

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

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

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.6.1. Activos Financieros (continuación)

Método de la Tasa de Interés Efectiva (continuación)

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

Cuentas Comerciales por Cobrar y otras Cuentas por Cobrar

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

Baja de los Activos Financieros

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

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

Deterioro de Activos Financieros

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

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.6.1. Activos Financieros (continuación)

Deterioro de Activos Financieros (continuación)

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

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

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

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

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

Considerando lo anterior, se determina una probabilidad de pérdida de deterioro del 4.9% para la cartera que no está respaldada por una hipoteca y/o garantía.

2.2.6.2. Pasivos Financieros

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

Reconocimiento, Medición Inicial y Clasificación

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.6.2. Pasivos Financieros (continuación)

Reconocimiento, Medición Inicial y Clasificación (continuación)

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

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

Baja de los Pasivos Financieros

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

Contabilidad de Cobertura

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

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

Cobertura de Flujo de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2022 la Administración ha designado instrumentos derivados de tipo SWAPs como instrumentos de cobertura para cubrir el riesgo de la fluctuación de la tasa de interés de las deudas adquiridas. La cobertura del flujo de efectivo es una cobertura de la exposición a la variabilidad en los flujos de efectivo que es atribuible a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo que se ha reconocido o a una transacción prevista altamente probable y puede afectar utilidad o pérdida.

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

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.6.2. Pasivos Financieros (continuación)

Cobertura de Flujo de Efectivo (continuación)

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

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

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

2.2.7. Instrumentos Financieros Derivados y Coberturas

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

- Cobertura del valor razonable
- Cobertura del flujo de efectivo

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

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

2.2.8. Compensación de Instrumentos Financieros

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.9. Transacciones con Partes Relacionadas

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

2.2.10. Inventarios

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

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

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

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

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

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

2.2.11. Operaciones Controladas Conjuntamente

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.11. Operaciones Controladas Conjuntamente (continuación)

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

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

	Primax Colombia S.A.	Terpel S.A.	Petrobras S.A.	Chevron Petroleum Company
Planta Puente				
Aranda (*)	70%	—	30%	—
Mancilla (*)	67%	—	—	33%
Gualanday (*)	67%	—	—	33%
Neiva	70%	30%	—	—
Cartago (*)	66,7%	—	—	33,3%
Cartagena (*)	61,5%	38,5%	—	—
Galapa (*)	80%	—	—	20%

(*) Operado por Primax Colombia S.A.

2.2.12. Propiedades, Planta y Equipo

Reconocimiento y Medición

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

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

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

Costos Posteriores

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.12. Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

Vida Útil

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

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

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

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

Categoría	Vida util promedio en años
Edificios	20–30
Maquinaria y equipos	15–20
Vehículos	5–10
Muebles y enseres	10–15

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

Depreciación

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

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

Valor Residual

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.12. Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

Deterioro del Valor de Propiedades, Planta y Equipo

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

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

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

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

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

2.2.13. Costos por Préstamos

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

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

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

2.2.14. Propiedades de Inversión

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

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

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

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.14. Propiedades de Inversión (continuación)

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

<u>Categoría</u>	<u>Vida Útil Promedio en años</u>
Edificios	20–30

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

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

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

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

Fuentes externas:

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

Fuentes internas:

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.15. Activos Intangibles

Licencias de Software

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

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

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

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

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

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

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

Derecho de Uso

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.15. Activos Intangibles (continuación)

Acuerdos de Operación Conjunta

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

Relación con Clientes y Cesión de Contratos de Arrendamiento

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

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

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

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

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

2.2.17. Otros Activos no Financieros

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.18. Beneficios a Empleados

Beneficios a los Empleados a Corto Plazo

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

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

Beneficios por Terminación de Contrato

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

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

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

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

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

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.18. Beneficios a Empleados (continuación)

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

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

Títulos y Bonos Pensionales

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

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

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

Bonos Pensionales

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

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

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

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

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.18. Beneficios a Empleados (continuación)

Títulos Pensionales

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

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

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

2.2.19. Provisiones

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

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

Activo Contingente

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

Pasivo Contingente

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

Un pasivo contingente no es reconocido en los estados financieros, sino que es informado en notas, excepto en el caso en que la posibilidad de una eventual salida de recursos para liquidarlo sea remota.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.19. Provisiones (continuación)

Pasivo Contingente (continuación)

Para cada tipo de pasivo contingente a las respectivas fechas de cierre de los períodos sobre los que se informa, la Compañía revela (i) una breve descripción de la naturaleza del mismo, cuando fuese posible, (ii) una estimación de sus efectos financieros; (iii) una indicación de las incertidumbres relacionadas con el importe o el calendario de las salidas de recursos correspondientes; y (iv) la posibilidad de obtener eventuales reembolsos.

2.2.20. Impuesto sobre la Renta y Diferido

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

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

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

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

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

2.2.21. Ingresos Provenientes de Contratos con Clientes

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

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

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.21. Ingresos Provenientes de Contratos con Clientes (continuación)

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

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

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

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

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

Activos de Contratos

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

Deterioro

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

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

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

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.21. Ingresos Provenientes de Contratos con Clientes (continuación)

Deterioro (continuación)

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

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

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

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

2.2.22. Reconocimiento de Costos y Gastos

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

2.2.23. Arrendamientos

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

2.2.24. Derecho de Uso

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

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

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

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.24. Derecho de Uso (continuación)

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

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

Pasivos de Arrendamiento

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

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

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

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

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

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

Arrendamiento de Corto Plazo y de Activos de Bajo Valor

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.24. Derecho de Uso (continuación)

Arrendamiento de Corto Plazo y de Activos de Bajo Valor (continuación)

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

2.2.25. Combinaciones de Negocios y Goodwill

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

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

Identificación del Adquirente

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

Determinación Fecha de Adquisición

Es la fecha en que se obtiene el control de la adquirida, generalmente es cuando la adquirente transfiere legalmente la contraprestación y adquiere los activos y asume los pasivos de la adquirida.

Reconocimiento y Medición

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

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.25. Combinaciones de Negocios y Goodwill (continuación)

Goodwill

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

Prueba de Concentración

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

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

Deterioro del Valor de Goodwill

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

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

2.3. Normas Emitidas no Vigentes

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.3. Normas Emitidas no Vigentes (continuación)

NIIF 17: Contratos de Seguros

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

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

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

La NIIF 17 no ha sido introducida en el marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha. La Compañía considera que esta norma no tendrá impacto en sus estados financieros.

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:

- 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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.3. Normas Emitidas no Vigentes (continuación)

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

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 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.

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. La Compañía se encuentra evaluando el potencial efecto de esta norma en sus estados financieros.

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. La Compañía se encuentra evaluando el potencial efecto de esta norma en sus estados financieros.

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".

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.3. Nuevas Normas Emitidas no Vigentes (continuación)

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

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. La Compañía se encuentra evaluando el potencial efecto de esta norma en sus estados financieros.

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 aquellos 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. La Compañía se encuentra evaluando el potencial efecto de esta norma en sus estados financieros.

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 fueron incorporadas mediante el decreto 1611 de 2022, el cual regirá desde el 1 de enero de 2024. La Compañía se encuentra evaluando el potencial efecto de esta norma en sus estados financieros.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.3 Nuevas Normas Emitidas no Vigentes (continuación)

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. La Compañía se encuentra evaluando el potencial efecto de esta norma en sus estados financieros.

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 fueron incorporadas mediante el decreto 1611 de 2022, el cual regirá desde el 1 de enero de 2024. La Compañía se encuentra evaluando el potencial efecto de esta norma en sus estados financieros.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.4 Reclasificaciones por Presentación

Algunas de las cifras del 2021, en el Estado de Situación Financiera y en las notas explicativas, han sido reclasificadas respecto de las cifras publicadas en el informe anual de este año, para efectos comparativos con las cifras del 2022 se indica:

	2021	Al 31 de diciembre de 2021 inicial	Reclasificación
		(En miles de pesos)	
Activos no Corrientes			
Otros activos no financieros (a)	\$ 6,355,412	\$ 19,325,996	\$ (12,970,584)
Propiedades, planta y equipo, neto (a)	640,088,066	627,117,482	12,970,584
Efecto neto Total Activos	646,443,478	646,443,478	–
Pasivos Corrientes			
Obligaciones financieras (b)	17,222,177	33,888,844	(16,666,667)
Pasivos no Corrientes			
Obligaciones financieras (b)	183,333,334	166,666,667	16,666,667
Efecto neto Total Pasivos	\$ 200,555,511	\$ 200,555,511	\$ –

- (a) En 2022 se reclasifican a propiedad, planta y equipo los anticipos para compra de estaciones de servicio, los cuales en 2021 se presentan como otros activos no financieros (anticipos).
- (b) En 2022 se reclasifican a obligaciones financieras largo plazo una cuota de pago a capital del préstamo con el banco de Bogotá, los cuales en 2021 se presentan como obligaciones financieras a corto plazo.

3. Juicios, Estimaciones e Hipótesis Contables Significativas

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

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

3.1. Deterioro de Activos no Monetarios

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

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

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

3.3. Impuesto sobre la Renta

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

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

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

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

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

3.4. Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

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

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

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

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

3.5. Deterioro de Cuentas por Cobrar

Medición de la Provisión por Pérdida Crediticia Esperada

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

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

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

3.6. Beneficios a Empleados Post-Empleo

El valor actual de los beneficios por Terminación de Contrato y bonos y títulos pensionales se determinan mediante valoraciones actuariales. Las valoraciones actuariales implican realizar varias hipótesis que pueden diferir de los acontecimientos futuros reales. Estas incluyen la determinación de la tasa de descuento, los futuros aumentos salariales, las tasas de mortalidad y los futuros aumentos de las pensiones. Debido a la complejidad de la valoración y su naturaleza a largo plazo, el cálculo de la obligación por beneficios definidos es muy sensible a los cambios en estas hipótesis. Todas las hipótesis se revisan en cada fecha de cierre.

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

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

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

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

3.7. Provisiones

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

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

3.8. Reconocimiento de Ingresos

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

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

3.9 Tasa de Interés Incremental

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

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

4. Administración de Riesgos Financieros

4.1. Factores de Riesgos Financieros

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

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

4.2. Riesgos de Mercado

4.2.1. Riesgo de Tasa de Cambio

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

El área financiera de la Compañía controla periódicamente la posición neta de los activos y pasivos corrientes en dólares de los Estados Unidos de América. La tasa de cambio representativa del mercado al 31 de diciembre de 2022 fue de \$4,810.20 (31 de diciembre de 2021 \$3,981.16) por US\$1. La Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera contabilizados por su equivalente en miles de pesos:

	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	US\$	Equivalente en miles de pesos colombianos	US\$	Equivalente en miles de pesos colombianos
Activos corrientes	US\$ 10,278	\$ 49,439	US\$ 107,007	\$ 426,012
Pasivos corrientes	(245,652)	(1,181,633)	(4)	(16)
Posición pasiva neta	US\$ (235,374)	\$ (1,132,194)	US\$ 107,003	\$ 425,996

Una variación en el tipo de cambio puede generar impactos en los estados financieros por el descalce en el balance de monedas que pueda existir. Al 31 de diciembre de 2022, si el peso colombiano se debilitara / fortaleciera en un 10% frente al dólar, con el resto de las variables constantes, la utilidad neta para el año aumentaría/disminuiría en \$113,224 principalmente como resultado de ganancias / pérdidas por tipo de cambio de moneda extranjera por la conversión de cuentas denominadas en dólares.

4.2.2. Riesgo de Precios

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

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

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

En el transcurso del año 2022 la Compañía adquiere pasivos correspondientes a una obligación financiera con Bancolombia por un valor de \$30,000,000 a la tasa del IBR NASV (6M) + 2.650 pagaderos a seis meses mediante una única cuota el 2 de febrero de 2023.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Se adquiere pasivo en diciembre de 2022 con Banco de Occidente correspondiente a dos obligaciones por un valor total de \$50,000,000 a la tasa de 15,60% EA pagaderos a seis meses.

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

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

Las series emitidas son:

- Serie en IPC por \$106.805 millones, plazo a 5 años y tasa de IPC+2.08%
- Serie en UVR por 143.194 millones a 10 años con tasa de 3.11%.

Esta operación fue asesorada por Banca de inversión Bancolombia y la colocación se realizó a través Valores Bancolombia y Credicorp capital.

Al 31 de diciembre de 2022, si las tasas de interés hubiesen sido un 0.1% mayores / menores, manteniéndose el resto de las variables constantes, se hubiese presentado una menor / mayor utilidad por \$276,053.

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

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

4.4. Riesgo de Liquidez

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

4.4. Riesgo de Liquidez (continuación)

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2022

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Obligaciones financieras	\$ 2,530,433	\$ –	\$ –	\$ –
Créditos bancarios	146,666,666	66,666,667	50,000,000	–
Títulos emitidos	819,896	–	106,644,426	168,485,883
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	\$405,616,696	\$ –	\$ –	\$ –

Al 31 de diciembre de 2021

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Obligaciones financieras	\$ 555,511	\$ –	\$ –	\$ –
Créditos bancarios	33,333,333	–	166,666,667	–
Títulos emitidos	515,983	–	106,805,000	150,142,542
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	\$428,650,090	\$ –	\$ –	\$ –

4.5. Administración del Riesgo de Capital

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

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	2022	2021
Bancos nacionales y del exterior	\$ 57,871,008	\$ 160,120,944
Fondos de inversión colectiva (i)	85,244,173	78,231,532
	\$ 143,115,181	\$ 238,352,476

(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 2022 estuvieron en promedio 7.2% EA. A continuación, se detalla la calificación de las entidades en donde están las inversiones.

Entidad	Calificadora	Calificación
FIC Fonval de Credicorp	Fitch Ratings	Excelente (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	BB+ (col)
FIC Valores Bancolombia	Fitch Ratings Colombia – SA	AAA (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:

	2022	2021
Cientes comerciales (i)	\$ 213,003,281	\$ 183,823,025
Menos: Provisión por deterioro (ii)	(17,095,890)	(13,944,712)
Cientes comerciales, neto	195,907,391	169,878,313
Partes relacionadas (Nota 30)	7,010,632	6,697,263
Bonos de carbono (iii)	63,785,740	12,413,739
Anticipos a proveedores	12,552,080	7,295,272
Otras cuentas por cobrar	3,627,677	7,136,935
Reclamaciones	3,893,286	3,598,336
Operaciones conjuntas	600,495	2,494,663
Préstamos a terceros	9,035,712	823,950
Total	\$ 296,413,013	\$ 210,338,471
Menos: porción no corriente (iv)	\$ (6,703,236)	\$ (722,028)
Porción Corriente	\$ 289,709,777	\$ 209,616,443

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

	2022	2021
0–30 días	\$ 202,097,494	\$ 119,311,388
31–60 días	9,052,366	61,128,024
61–90 días	1,152,211	1,275,206
91–180 días	214,540	1,602,239
Mas de 180 días	486,670	506,168
	\$ 213,003,281	\$ 183,823,025

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

	2022	2021
Saldo Inicial	\$ 13,944,712	\$ 15,138,683
Efecto en resultados – recuperación de cartera	–	(1,736,613)
Efecto en resultados – provisión cartera (Nota 26)	3,151,178	542,642
Saldo Final,	\$ 17,095,890	\$ 13,944,712

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.

	2022	2021
Préstamos a terceros (a)	\$ 6,703,236	\$ 722,028
Porción no Corriente	\$ 6,703,236	\$ 722,028

(a) Los préstamos a terceros corriente y no corriente corresponden principalmente a un crédito otorgado a un tercero con una tasa IBR1M+5.5% con vigencia de 5 años a partir de julio de 2022 y préstamos de vivienda generados a los empleados, los cuales son descontables de nómina según cronograma pactado, a una tasa del 4% EA en promedio a 15 años.

7. Inventarios, Neto

El siguiente es el detalle de los inventarios:

	2022	2021
Combustible (i)	\$ 192,197,982	\$ 245,742,870
Lubricantes y otros (ii)	–	7,254,279
	\$ 192,197,982	\$ 252,997,149

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

7. Inventarios, Neto (continuación)

	2022	2021
Productos terminados	\$ 192,197,982	\$ 245,911,251
Reserva para protección de inventarios (iii)	–	(168,381)
	\$ 192,197,982	\$ 245,742,870

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

	2022	2021
Materias primas	\$ 631,058	\$ 2,640,037
Productos terminados	459,903	8,142,406
Envases y empaques	–	396,930
	1,090,961	11,179,373
Reserva para protección de inventarios (iii)	(1,090,961)	(3,925,094)
	\$ –	\$ 7,254,279

(iii) Corresponde a lubricante e insumos de los cuales no se tiene certeza de venta, a continuación, se presenta la composición de la reserva para protección de inventario:

	2022	2021
Reserva de combustibles	\$ –	\$ (168,381)
Reserva de lubricantes	(1,090,961)	(3,925,094)
	\$ (1,090,961)	\$ (4,093,475)

A continuación, el movimiento de reservas de inventarios:

	2022	2021
Saldo inicial del periodo	\$ (4,093,475)	\$ (4,213,275)
Efecto neto en resultados	3,002,514	119,800
Saldo final del periodo	\$ (1,090,961)	\$ (4,093,475)

8. Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados

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

	2022	2021
Carteras colectivas (Fiducias) corto plazo (a)	\$ 2,390,330	\$ 991,434
Carteras colectivas (Fiducias) largo plazo (a)	4,439,280	5,673,027
Otro largo plazo	9,614	9,614
	6,839,224	6,674,075
Porción largo plazo	(4,448,894)	(5,682,641)
Porción corto plazo	\$ 2,390,330	\$ 991,434

(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 saldo disponible para retiro al 31 de diciembre 2022 es por \$ 479,041 (2021 \$ 95,403) y saldo pendiente por cobrar al 31 de diciembre 2022 es por \$6,350,569 (2021 \$ 6,569,058).

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

	2022	2021
Gastos pagados por anticipado (corto plazo)	\$ 1,097,613	\$ 1,601,647
Arrendamiento de estaciones de servicio (i)	7,206,135	8,679,999
Total	8,303,748	10,281,646
Menos: porción no corriente	5,276,263	6,355,412
Porción corriente	\$ 3,027,485	\$ 3,926,234

- (i) 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 34% 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 2022 fue de 98% (2021 fue de 92%) lo cual continua soportando la aplicación de contabilidad de coberturas.

Los cambios registrados en el ORI durante 2022 corresponden a la diferencia entre la valoración realizada a 31 de diciembre de 2021 vs la actualizada a 31 de diciembre de 2022, así mismo se evalúa la efectividad de la cobertura comparando la valoración realizada con el derivado Hipotético calculado, arrojando un resultado que se mantiene en el rango razonable de acuerdo con las siguientes afirmaciones.

- Existencia de una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura – A corte de diciembre 31 de 2022 la cobertura definida sigue vigente y se ha actualizado de acuerdo con la obligación financiera con el Banco de Bogotá.
- El efecto del riesgo crediticio no predomina sobre los cambios de valor que proceden de la relación económica.
- El efecto de Riesgo calculado al 31 de diciembre de 2022 representa únicamente el 2.29% del total de la valoración realizada por lo que no hay ninguna predominancia sobre la valoración.
- Hay una racionalidad entre las cifras valoradas por Primax versus la valoración hipotética del derivado bajo otros escenarios.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

10. Instrumentos Financieros Derivados (continuación)

- El escenario calculado comparado vs la valoración de la cobertura arroja que se encuentra dentro de un margen aceptable por la Compañía y la desviación del flujo no representa riesgos de cambios futuros en la valoración del instrumento o cobertura ante cambio de tasas o variables macroeconómicas que afecten los cálculos de los valores presentes de los derechos y obligaciones.

A partir de julio de 2022 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 31 de diciembre de 2022 es:

Nacional Vigente COP	Contraparte	IBR con SWAP	Tasa / Spread	Periodicidad pago	Moneda	Vlr Derecho moneda empresa Hoy	Vlr Obligación moneda empresa Hoy	Riesgo de crédito	Valoración (1)	Fecha vencimiento
<u>\$183,333,334</u>	Bancode Bogotá	4.69%	2.05%	TV	COP	<u>\$26,701,576</u>	<u>\$(11,570,017)</u>	<u>\$ (13,997)</u>	<u>\$15,117,562</u>	<u>16/09/2025</u>

El resultado de la valoración utilizando los datos de mercado obtenido de Reuters y Bloomberg al 31 de diciembre de 2021 son:

Nacional Vigente COP	Contraparte	IBR con SWAP	Tasa / Spread	Periodicidad pago	Moneda	Vlr Derecho moneda empresa Hoy	Vlr Obligación moneda empresa Hoy	Riesgo de crédito	Valoración (1)	Fecha Vencimivnto
<u>\$200,000,000</u>	Banco de Bogotá	4.69%	2.05%	TV	COP	<u>\$ 25,505,677</u>	<u>\$(20,892,115)</u>	<u>\$ 18,794</u>	<u>\$4,632,356</u>	<u>16/09/2025</u>

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

A continuación, se presenta el movimiento del SWAP:

	2022	2021
Saldo inicial del periodo	\$ 4,632,356	\$ (11,844,407)
Efecto neto en otros resultados integrales	10,485,206	16,476,763
Saldo final del periodo	<u>\$ 15,117,562</u>	<u>\$ 4,632,356</u>

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

11. Propiedades, Planta y Equipo, Neto

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

	Terrenos y 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 2020	\$ 225,800,485	\$ 25,712,357	\$ 136,552,316	\$ 38,439,690	\$ 1,964,730	\$ 428,469,578
Adiciones	—	73,284,434	—	—	13,356,917	86,641,351
Aumento por efectos de fusión	276,642,977	—	27,334,351	(926,398)	—	303,050,930
Bajas	(892,896)	—	(1,344,034)	(396,470)	(209,798)	(2,843,198)
Traslados intangibles	—	(2,526,069)	—	—	—	(2,526,069)
Traslados propiedad, planta y equipo	33,835,056	(71,860,698)	50,175,427	1,992,656	(14,142,441)	—
Al 31 de diciembre de 2021	535,385,622	24,610,024	212,718,060	39,109,478	969,408	812,792,592
Adiciones	—	119,332,213	—	—	2,718,129	122,050,342
Bajas	(48,141)	—	(712,960)	(2,825,786)	(170,235)	(3,757,122)
Traslados propiedad, planta y equipo	71,516,126	(90,566,629)	19,803,218	2,515,845	(3,268,560)	—
Al 31 de diciembre de 2022	\$ 606,853,607	\$ 53,375,608	\$ 231,808,318	\$ 38,799,537	\$ 248,742	\$ 931,085,812
Depreciación						
Al 31 de diciembre de 2020	\$ (69,722,670)	\$ —	\$ (57,828,312)	\$ (21,097,027)	\$ —	\$ (148,648,009)
Cargo por depreciación del año (Nota 26)	(4,041,478)	—	(16,006,610)	(3,623,512)	—	(23,671,600)
Cargo por depreciación del año 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	359,040	—	1,133,860	278,401	—	1,771,301
Traslado depreciación Propiedad Inversión (Nota 26)	74,948	—	—	—	—	74,948
Al 31 de diciembre de 2021	(74,213,394)	—	(74,994,002)	(23,497,130)	—	(172,704,526)
Cargo por depreciación del año (Nota 26)	(5,281,727)	—	(21,068,124)	(3,518,464)	—	(29,868,315)
Retiros depreciación	48,141	—	366,826	2,821,125	—	3,236,092
Traslado depreciación Propiedad Inversión (Nota 26)	44,450	—	—	—	—	44,450
Al 31 de diciembre de 2022	\$ (79,402,530)	\$ —	\$ (95,695,300)	\$ (24,194,469)	\$ —	\$ (199,292,299)
Valor en libros						
Al 31 de diciembre de 2021	\$ 461,172,228	\$ 24,610,024	\$ 137,724,058	\$ 15,612,348	\$ 969,408	\$ 640,088,066
Al 31 de diciembre de 2022	\$ 527,451,077	\$ 53,375,608	\$ 136,113,018	\$ 14,605,068	\$ 248,742	\$ 731,793,513

Primax Colombia S. A.

Nota a los Estados Financieros

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

Las construcciones en curso y equipos en montaje al 31 de diciembre de 2022 corresponden principalmente a reparación de tanques para almacenaje de combustibles en las plantas; remarca de estaciones de servicio a la marca Primax; obras en plantas, obras en estaciones de servicio de operación directa, así como sistemas renovación tecnológica entre otros.

Durante los años 2022 y 2021, la Compañía no capitalizó costos por intereses.

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

La Compañía evalúa al cierre de cada periodo si existen indicios de deterioro de activos fijos para determinar si existe algún de deterioro en valor de sus activos, para el 2022 se realizó el cálculo de valor de uso de los activos el cual es superior al valor contable.

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 2020	\$ 16,020,053	\$ 4,823,156	\$ 20,843,209
Aumento por efectos de fusión	1,757,895	(956,448)	801,447
Deterioro	(746,757)	—	(746,757)
Al 31 de diciembre de 2021	17,031,191	3,866,708	20,897,899
Al 31 de diciembre de 2022	\$ 17,031,191	\$ 3,866,708	\$ 20,897,899
Depreciación			
Al 31 de diciembre de 2020	\$ —	\$ (557,179)	\$ (557,179)
Depreciación acumulada por efectos de fusión	—	(489,543)	(489,543)
Cargo por depreciación del año por efectos de fusión (Nota 26)	—	22,877	22,877
Cargos por depreciación (Nota 26)	—	(67,325)	(67,325)
Al 31 de diciembre de 2021	—	(1,091,170)	(1,091,170)
Cargos por depreciación (Nota 26)	—	(44,450)	(44,450)
Al 31 de diciembre de 2022	\$ —	\$ (1,135,620)	\$ (1,135,620)
Valor en libros			
Al 31 de diciembre de 2021	\$ 17,031,191	\$ 2,775,538	\$ 19,806,729
Al 31 de diciembre de 2022	\$ 17,031,191	\$ 2,731,088	\$ 19,762,279

Primax Colombia S. A.

Nota a los Estados Financieros

12. Propiedades de Inversión, Neto (continuación)

A continuación, se detalla la composición de las propiedades de inversión al 31 de diciembre 2022 y 2021:

Nombre	Valor en Libros		Valor razonable	
	2022	2021	2022	2021
E/S Autopista Los Heroes	\$ 6,126,958	\$ 6,129,409	\$12,776,192	\$10,314,505
Oficina Edificio Calle 97	–	–	4,790,610	–
Fabrica Lubes	9,881,881	9,923,880	17,239,315	19,924,905
Terreno Caloto	833,100	833,100	1,600,000	1,570,000
Terreno Lote 9 B/Vista Mamonal	1,622,707	1,622,707	4,899,000	3,160,512
Terreno Lote La Gloria	710,000	710,000	1,100,000	710,000
Terreno Lote Magangue	348,236	348,236	608,703	588,525
Terreno Estación Yariri	158,260	158,260	234,000	189,000
Terreno Planta Tamalameque	81,137	81,137	182,320	98,384
Total	\$19,762,279	\$19,806,729	\$43,430,140	\$36,555,831

Como resultado de las actualizaciones a valor razonable efectuadas durante el año 2022, se identificó que no se generan indicios de deterioro en ninguna de las propiedades de inversión.

13. Derecho de Uso

El siguiente es el detalle los derechos de uso:

	Terrenos y construcciones	Maquinaria	Muebles y equipos de oficina, vehículos	Total
Costo o valuación				
Al 31 de diciembre de 2020	\$ –	\$ 593,988	\$ 3,484,993	\$ 4,078,981
Adiciones	48,456,393	5,462	–	48,461,855
Bajas	–	(210,724)	(3,284,994)	(3,495,718)
Al 31 de diciembre de 2021	48,456,393	388,726	199,999	49,045,118
Adiciones	10,986,121	20,214	–	11,006,335
Bajas	–	–	(199,999)	(199,999)
Al 31 de diciembre de 2022	\$ 59,442,514	\$ 408,940	\$ –	\$ 59,851,454
Depreciación				
Al 31 de diciembre de 2020	\$ –	\$ (249,050)	\$ (1,864,439)	\$ (2,113,489)
Cargo por depreciación del año (Nota 26)	(2,613,349)	(18,820)	(1,547,638)	(4,179,807)
Retiros depreciación	–	210,724	3,284,994	3,495,718
Al 31 de diciembre de 2021	(2,613,349)	(57,146)	(127,083)	(2,797,578)
Cargo por depreciación del año (Nota 26)	(5,039,957)	(20,694)	(12,500)	(5,073,151)
Retiros depreciación	–	–	139,583	139,583
Al 31 de diciembre de 2022	\$ (7,653,306)	\$ (77,840)	\$ –	\$ (7,731,146)
Valor en libros				
Al 31 de diciembre de 2021	\$ 45,843,044	\$ 331,580	\$ 72,916	\$ 46,247,540
Al 31 de diciembre de 2022	\$ 51,789,208	\$ 331,100	\$ –	\$ 52,120,308

Primax Colombia S. A.

Nota a los Estados Financieros

13. Derecho de Uso (continuación)

Pasivo por Arrendamiento

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

	Pasivo derecho de uso
Al 31 de diciembre 2020	\$ (2,051,437)
Adiciones	(49,082,275)
Intereses pasivos	(1,453,598)
Pagos pasivos	5,197,626
Ajuste pasivo	620,421
Al 31 de diciembre de 2021	(46,769,263)
Adiciones	(11,006,335)
Intereses pasivos	(2,689,459)
Pagos pasivos	6,761,302
Al 31 de diciembre de 2022	\$ (53,703,755)
Al 31 de diciembre de 2021	\$ (46,769,263)
Al 31 de diciembre de 2022	\$ (53,703,755)
Porción corto plazo 2021	\$ (3,546,065)
Porción largo plazo 2021	\$ (43,223,198)
Porción corto plazo 2022	\$ (4,371,730)
Porción largo plazo 2022	\$ (49,332,025)

Primax Colombia S. A.

Nota a los Estados Financieros

14. Intangibles, Neto

El siguiente es el detalle de los Intangibles:

	Licencias de Software	Operaciones conjuntas	Relación con Clientes (Nota 32)	Contratos de arriendo cedidos (Nota 32)	"Goodwill" (Nota 32)*	Total
Costo o valuación						
Al 31 de diciembre de 2020	\$ 15,085,066	\$ —	\$ 22,673,675	\$ 1,266,318	\$ 26,374,172	\$ 65,399,231
Adiciones	1,790,698	—	4,781,331	316,600	7,219,759	14,108,388
Adiciones en curso	735,371	—	—	—	—	735,371
Aumento por efectos de fusión marcas	—	52,100,000	—	—	—	52,100,000
Aumento por efectos de fusión operación conjunta	—	59,200,000	—	—	—	59,200,000
Bajas	(49,466)	—	—	—	—	(49,466)
Al 31 de diciembre de 2021	17,561,669	111,300,000	27,455,006	1,582,918	33,593,931	191,493,524
Adiciones	2,326,339	—	10,402,806	1,177,093	5,947,552	19,853,790
Bajas	—	—	(795,302)	(101,916)	—	(897,218)
Al 31 de diciembre de 2022	\$ 19,888,008	\$ 111,300,000	\$ 37,062,510	\$ 2,658,095	\$ 39,541,483	\$ 210,450,096
Amortización						
Al 31 de diciembre de 2020	\$ (6,312,756)	\$ —	\$ (207,578)	\$ (28,934)	\$ —	\$ (6,549,268)
Baja	49,466	—	—	—	—	49,466
Cargo por amortización año (Nota 26)	(2,954,763)	(2,894,444)	(1,149,903)	(198,732)	—	(7,197,842)
Cargo por depreciación del año por efectos de fusión (Nota 26)	—	(13,025,000)	—	—	—	(13,025,000)
Depreciación acumulada por efectos de fusión	—	(36,180,556)	—	—	—	(36,180,556)
Al 31 de diciembre de 2021	(9,218,053)	(52,100,000)	(1,357,481)	(227,666)	—	(62,903,200)
Cargo por amortización año (Nota 26)	(3,340,526)	—	(1,500,810)	(300,798)	—	(5,142,134)
Al 31 de diciembre de 2022	\$ (12,558,579)	\$ (52,100,000)	\$ (2,858,291)	\$ (528,464)	\$ —	\$ (68,045,334)
Valor en libros						
Al 31 de diciembre de 2021	\$ 8,343,616	\$ 59,200,000	\$ 26,097,525	\$ 1,355,252	\$ 33,593,931	\$ 128,590,324
Al 31 de diciembre de 2022	\$ 7,329,429	\$ 59,200,000	\$ 34,204,219	\$ 2,129,631	\$ 39,541,483	\$ 142,404,762

Primax Colombia S. A.

Nota a los Estados Financieros

14. Intangibles, Neto (continuación)

Prueba de Deterioro Plusvalía

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

Supuestos Clave Usados en las Proyecciones de Flujo de Efectivo Descontados

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

Tasa de Descuento Utilizada

Para descontar los flujos de caja futuros generados se utilizó el Costo Promedio Ponderado de Capital (WACC) del 14.8%. El WACC es una medida de cuánto costaría la financiación total (Deuda y Equity) para adquirir el activo que se está valorando (el FCL). Este costo depende de: (i) las fuentes de financiación del activo; y (ii) el costo de cada una de ellas.

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

- a) Tasa Libre de Riesgo: Promedio histórico del retorno (yield) del Bono de tesoro USA 10 años 1.5%.
- b) Riesgo País: Variable dependiente del riesgo default del país y la correlación de los mercados de acciones y bonos del país. 4.6%.
- c) Prima de mercado: Promedio geométrico de la diferencia entre los retornos del mercado accionario USA y los retornos de los bonos del tesoro US a 10 años (1928–2021) 6.2%.
- d) Beta apalancada: Variable dependiente del beta desapalancado y la estructura de capital. Una variable en parte controlada por el equipo gerencial (apalancamiento). El Beta desapalancado es el riesgo relativo del activo vs el mercado. $B_u = 0.81$ (Food Processing y Beverages en US y Emerging Markets). $B_a = 1.26$ Al no ser una Compañía transada públicamente se aproxima la beta utilizando datos del mercado USA.

Importe Recuperable

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

En diciembre 2022, el valor en uso se calculó de acuerdo con la metodología de flujo de caja descontado por cada UGE y se determinó que el valor en libros era más bajo que el importe recuperable por consiguiente no dio lugar al reconocimiento de alguna pérdida por deterioro.

Primax Colombia S. A.

Nota a los Estados Financieros

14. Intangibles, Neto (continuación)

Importe Recuperable (continuación)

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

UGE	2022	
	Valor en Libros (*)	Monto Recuperable
Chusacá	\$ 28,489,899	\$ 28,930,307
Retorno	9,659,584	19,195,011
Santa Rosa	7,840,364	9,507,802
Espíritu Santo	7,837,400	10,502,621
Aures	6,084,732	9,177,606
San Miguel	3,461,909	4,757,397
La Pista	5,610,617	6,505,297
La Victoria	5,091,010	5,144,675
La Norte	2,052,917	2,059,315
Brisas del Lago	8,380,766	8,858,551
Total	\$ 84,509,198	\$ 104,638,582

(*) Corresponde a las estaciones de servicio que cumplieron el año de maduración las cuales iniciaron operación en 2020 y 2021.

Prueba de Deterioro Operación Conjunta

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

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

Importe Recuperable

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

En diciembre 2022, el valor en uso se calculó de acuerdo con la metodología de Flujo de caja descontado y se determinó que el valor en libros era más bajo que el importe recuperable por consiguiente no dio lugar al reconocimiento de alguna pérdida por deterioro.

Valor en libros \$ 59,200,000 y monto recuperable determinados al cierre del ejercicio \$86,021,054.

Primax Colombia S. A.

Nota a los Estados Financieros

15. Activos del Contrato, Neto

El siguiente es el detalle de los activos del contrato:

	Activos de Contrato
Costo	
Al 31 de diciembre de 2020	\$ 259,044,404
Adiciones	31,114,919
Traslados	(1,179,810)
Bajas	(994,555)
Al 31 de diciembre de 2021	287,984,958
Adiciones	26,880,415
Bajas	(778,774)
Al 31 de diciembre de 2022	\$ 314,086,599
Al 31 de diciembre de 2020	\$ (144,865,873)
Cargo por amortización del año	(15,200,889)
Al 31 de diciembre de 2021	(160,066,762)
Cargo por amortización del año	(18,314,797)
Al 31 de diciembre de 2022	\$ (178,381,559)
Saldo en libros	
Al 31 de diciembre de 2021	\$ 127,918,196
Al 31 de diciembre de 2022	\$ 135,705,040

Durante 2022 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

	2022	2021
Obligaciones financieras – Corto plazo		
Intereses por pagar obligaciones financieras	\$ 2,530,432	\$ 555,511
Deuda Banco de Bogotá	66,666,667	16,666,666
Deuda Bancolombia	30,000,000	–
Deuda Banco de Occidente	50,000,000	–
	149,197,099	17,222,177
Obligaciones financieras – Largo plazo		
Deuda Banco Bogotá	116,666,667	183,333,334
Total Obligaciones financieras	\$ 265,863,766	\$ 200,555,511

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

Primax Colombia S. A.

Nota a los Estados Financieros

16. Obligaciones Financieras (continuación)

Al 31 de diciembre de 2022:

Fecha de desembolso	Fecha de vencimiento	Tasa de Interés	Valor desembolso	Pagos realizados a capital (i)	Intereses Por pagar	Saldo Crédito 31 diciembre
16/09/2019	16/09/2025	IBR + 3M	\$200,000,000	\$ (16,666,666)	\$ 480,537	\$183,813,871
03/08/2022	02/02/2023	12.80% EA	30,000,000	–	1,551,895	31,551,895
07/12/2022	07/06/2023	15.60% EA	20,000,000	–	199,200	20,199,200
06/12/2022	06/06/2023	15.60% EA	30,000,000	–	298,800	30,298,800
			\$280,000,000	\$ (16,666,666)	\$ 2,530,432	\$265,863,766

Al 31 de diciembre de 2021:

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	\$ –	\$ 555,511	\$200,555,511

(i) Se realizó el pago del primer abono a capital por \$ 16,666,666 en la obligación con banco de Bogotá.

Al 31 de diciembre de 2022 se causaron intereses por \$ 15,773,727 y se pagaron intereses por \$ 13,798,806 por el periodo de 16 de diciembre de 2021 al 16 de diciembre de 2022.

17. Títulos Emitidos

	2022	2021
Intereses a corto plazo	\$ 819,896	\$ 515,983
Títulos emitidos – Largo plazo		
Bonos serie IPC 2020	106,805,000	106,805,000
Bonos serie UVR 2020	168,752,639	150,142,542
Costo transaccionales emisión bonos ordinarios	(427,330)	(496,494)
Total Títulos largo plazo	275,130,309	256,451,048
	\$ 275,950,205	\$ 256,967,031

El siguiente es el resumen de los títulos emitidos al 31 de diciembre de 2022:

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	\$ (160,574)	\$ –	\$ 589,837	\$ 107,234,263
UVR J10	10 años	16/12/2020	15/12/2030	3.11% E.A.	143,090,315	(266,756)	25,662,324	230,059	168,715,942
					\$ 249,895,315	\$ (427,330)	\$ 25,662,324	\$ 819,896	\$ 275,950,205

Primax Colombia S. A.

Nota a los Estados Financieros

17. Títulos Emitidos (continuación)

El siguiente es el resumen de los títulos emitidos al 31 de diciembre 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 31 diciembre
B5	5 años	16/12/2020	15/12/2025	2.08% E.A.	\$ 106,805,000	\$ (200,142)	\$ —	\$ 329,194	\$ 106,934,052
UVR J10	10 años	16/12/2020	15/12/2030	3.11% E.A.	143,090,315	(296,352)	7,052,227	186,789	150,032,979
					<u>\$ 249,895,315</u>	<u>\$ (496,494)</u>	<u>\$ 7,052,227</u>	<u>\$ 515,983</u>	<u>\$ 256,967,031</u>

18. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

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

	2022	2021
Proveedores (i)	\$ 276,450,440	\$ 314,770,741
Cuentas por pagar (ii)	37,995,339	37,051,060
Impuestos diferentes del impuesto de renta (iii)	88,339,037	74,239,391
Operaciones conjuntas	2,831,880	2,588,898
	<u>\$ 405,616,696</u>	<u>\$ 428,650,090</u>

- (i) Las cuentas por pagar a proveedores corresponden principalmente a la compra de productos combustibles y lubricantes.
- (ii) Las cuentas por pagar corresponden principalmente a provisiones por rebates por \$16,146,557 (2021 \$14,049,136) y anticipos de clientes \$14,549,215 (2021 \$17,682,685).
- (iii) A continuación, se desglosa la composición de otros impuestos diferentes del impuesto de renta:

	2022	2021
Impuesto al carbono	\$ 66,489,746	\$ 67,528,914
IVA	20,058,587	4,963,685
Otros	1,790,704	1,746,792
	<u>\$ 88,339,037</u>	<u>\$ 74,239,391</u>

19. Obligaciones Laborales

El siguiente es el detalle de las obligaciones laborales:

	2022	2021
Prestaciones sociales legales y extralegales	\$ 1,909,572	\$ 1,557,435
Otras prestaciones sociales y legales	3,654,854	4,064,557
Prima de antigüedad	1,717,040	1,742,270
Prima de quinquenio	417,504	458,198
Bonos a empleados	6,655,540	4,887,987
Indemnizaciones	4,982,392	9,233,972
	<u>\$ 19,336,902</u>	<u>\$ 21,944,419</u>

Primax Colombia S. A.

Nota a los Estados Financieros

19. Obligaciones Laborales (continuación)

	2022	2021
Porción corriente	\$ 12,219,967	\$ 10,509,979
Porción no corriente	\$ 7,116,935	\$ 11,434,440

Prima de Antigüedad

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

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

Bonificación de Quinquenio

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

Prima Extralegal de Navidad

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

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

Prima de Vacaciones

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

Primax Colombia S. A.

Nota a los Estados Financieros

19. Obligaciones Laborales (continuación)

Prima de Vacaciones (continuación)

Empleados no sindicalizados: todo trabajador que salga a disfrutar sus vacaciones cumplidas recibirá una prima especial de vacaciones consistente en quince (15) días de sueldo por el año de servicio continuo. En caso de que el trabajador no pueda salir a disfrutar sus vacaciones por necesidad de servicio y se acumulen, junto con el valor de las vacaciones se pagará las primas que correspondan al número de vacaciones acumuladas, cuando éstas se concedan. Esta prima se liquidará con el sueldo que devengue el trabajador al momento de salir a disfrutar sus vacaciones. Esta prima constituye salario.

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

Obligaciones por beneficios al 31 diciembre de 2020	\$	2,613,824
Costo de intereses		96,768
Costo de servicio		126,517
Beneficios pagados		(368,921)
Recuperaciones		(267,720)
Obligaciones por beneficios al 31 diciembre de 2021		2,200,468
Costo de intereses		144,345
Costo de servicio		99,623
Beneficios pagados		(464,761)
Recuperaciones		154,869
Obligaciones por beneficios al 31 de diciembre de 2022	\$	2,134,544

Postulados Actuariales

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

Prima de Quinquenio y Antigüedad	2022	2021
Método de cálculo	Unidad de crédito proyectada	Unidad de crédito proyectada
Tasa de descuento	12.50%	7.25%
Tasa de incremento salarial	8.25% anual	4.0% anual
Incremento seguro de vida/costo de vida	7.25%	3.0%
Mortalidad	Tabla Colombiana de Mortalidad 2008 (RV08)	Tabla Colombiana de Mortalidad 2008 (RV08)
Rotación	Tabla de rotación por edad ajustada a la experiencia de la Compañía	Tabla de rotación por edad ajustada a la experiencia de la Compañía
Edad de retiro	62 años para hombres y 57 para mujeres	62 años para hombres y 57 para mujeres
Método de cálculo	Unidad de crédito proyectada	Unidad de crédito proyectada
Tasa de descuento al 31 de diciembre	12.50%	7.25%
Tasa de retorno esperada	No aplica	No aplica
Tasa de incremento salarial	8.25% anual	4.00% anual

Primax Colombia S. A.

Nota a los Estados Financieros

20. Beneficios Post–Empleo

El siguiente es el detalle de las obligaciones laborales:

	2022	2021
Títulos pensionales	\$ 7,563,893	\$ 7,187,358
Bonos pensionales	8,889,065	8,925,695
Plan suplementario	–	315,535
Total	16,452,958	16,428,588
Menos porción corriente	(5,210,775)	(3,619,225)
Porción no corriente	\$ 11,242,183	\$ 12,809,363

Cargos al Estado de Resultados del Periodo

Plan suplementario de retiro	\$ 315,535	\$ (112,779)
Títulos y bonos pensionales	(2,231,750)	645,463
	\$ (1,916,215)	\$ 532,684

Cargos a los otros resultados integrales del periodo

Saldo a 1 enero	\$ –	\$ (64,398,916)
Pérdidas actuariales reconocidas en otros resultados integrales	–	(32,679)
Pérdidas actuariales acumuladas en los otros resultados integrales	\$ –	\$ (64,431,595)

	2022	2021
Movimiento de los pasivos de beneficios Post–empleo		
Saldo inicial	\$ 16,428,588	\$ 20,825,953
Pagos efectuados Títulos y Bonos (i)	(1,891,845)	(4,952,596)
Plan de retiro (incremento año)	(315,535)	33,514
Impuesto diferido	–	10,130
Pérdidas actuariales	2,231,750	511,587
	\$ 16,452,958	\$ 16,428,588

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

Normalización Pasivo Pensional

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

Primax Colombia S. A.

Nota a los Estados Financieros

20. Beneficios Post–Empleo (continuación)

Normalización Pasivo Pensional (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

Primax Colombia S. A.

Nota a los Estados Financieros

21. Provisiones y Contingencias

El siguiente es el detalle de las provisiones y contingencias:

	2022	2021
Provisiones y contingencias por efectos de fusión (i)	\$ 173,123,222	\$ 177,515,727
Contingencias por litigios (iii)	1,617,724	2,127,979
Provisiones ambientales (ii)	6,792,614	6,487,668
Otros (iii)	153,565	153,565
	\$ 181,687,125	\$ 186,284,939

- (i) Producto de la fusión realizada con Primax Holdings en el tercer trimestre del 2021 se integraron estos saldos que corresponden a las contingencias legales, tributarias y ambientales identificadas en el proceso de la debida diligencia dentro de la transacción de compra de Primax Colombia S.A. Para el primer semestre del año 2023 las contingencias tributarias reconocidas en la fusión de la Compañía caducan por un importe de \$40,500,250.
- (ii) Las provisiones ambientales corresponden principalmente a la reserva ambiental para la remediación de las estaciones Heroes, el Amparo KL, Globollantas, la Marina, Corabastos y el Limbo.
- (iii) Corresponde a otros procesos legales laborales de Primax Colombia S.A.

22. Capital

El siguiente es el detalle del capital:

	2022	2021
Autorizado 45,000,000 de acciones comunes de valor nominal \$10 cada una	\$ 450,000	\$ 450,000
Suscrito y pagado 40,844,891 acciones	408,449	408,449

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

Nombre del Accionista	No de Acciones	% de Participación
Global Monastir S.L.	\$ 38,798,562	94,99%
Acciones readquiridas (i)	1,644,940	4,03%
Inversiones Primax S.A.S.	301,495	0,74%
Accionistas Minoritarios (218)	99,894	0,24%
	\$ 40,844,891	100,00%

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

El 27 de diciembre del año 2022, Global Monastir SL, sociedad española adquirió el 94,99% de las acciones de Primax Colombia S.A. (38,798,562 acciones) cuyos accionistas eran Inversiones Piuranas S.A. y Corporación Primax S.A.

Primax Colombia S. A.

Nota a los Estados Financieros

22. Capital (continuación)

Como consecuencia de las operaciones anteriormente señaladas, Global Monastir SL asume la calidad de accionista mayoritario. Es importante resaltar que esta operación no implica el cambio de beneficiarios reales, toda vez que los accionistas de Global Monastir SL son los mismos accionistas que tienen actualmente Inversiones Piuranas S.A. y Corporación Primax S.A. en Primax Colombia S.A.

El 31 de marzo de 2022 mediante acta No 100 se decretaron dividendos por pagar a los accionistas por \$60,169,150, de los cuales se encuentran pendientes de pago \$86,070 a accionistas minoritarios.

23. Reservas

	2022	2021
Reserva legal	\$ 207,002	\$ 207,002
Otras reservas	2,438,058	2,438,058
Reserva ocasional readquisición de acciones	1,400,000	—
	\$ 4,045,060	\$ 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 al 31 de diciembre de 2022 y 2021 comprenden:

	Comercialización		Suministro de servicios		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Región geográfica:						
Colombia	\$ 7,690,639,431	\$ 6,037,232,304	\$ 53,917,426	\$ 50,849,497	\$ 7,744,556,857	\$ 6,088,081,801
Tipo de cliente:						
Construcción	\$ 126,385,609	\$ 62,016,689	\$ 3,193,204	\$ 1,079,395	\$ 129,578,813	\$ 63,096,084
Industria	87,231,851	174,797,564	8,617,300	16,297,826	95,849,151	191,095,390
Petrolero	54,011,885	49,637,628	275,178	127,223	54,287,063	49,764,851
Comercio	6,700,864,736	5,493,802,035	39,989,931	32,938,839	6,740,854,667	5,526,740,874
Transporte	722,145,350	256,978,388	1,841,813	406,214	723,987,163	257,384,602
	\$ 7,690,639,431	\$ 6,037,232,304	\$ 53,917,426	\$ 50,849,497	\$ 7,744,556,857	\$ 6,088,081,801
Tipo de contrato						
Comercialización	\$ 7,690,639,431	\$ 6,037,232,304	\$ —	\$ —	\$ 7,690,639,431	\$ 6,037,232,304
Otras actividades	—	—	3,515,868	1,381,815	3,515,868	1,381,815
Arrendamientos	—	—	19,507,850	15,684,545	19,507,850	15,684,545
Transporte de combustibles	—	—	30,893,708	33,783,137	30,893,708	33,783,137
	\$ 7,690,639,431	\$ 6,037,232,304	\$ 53,917,426	\$ 50,849,497	\$ 7,744,556,857	\$ 6,088,081,801

Primax Colombia S. A.

Nota a los Estados Financieros

24. Ingresos Ordinarios (continuación)

	Comercialización		Suministro de servicios		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Satisfacción de obligaciones de desempeño						
En un punto del tiempo	\$ 7,690,639,431	\$ 6,037,232,304	\$ 53,917,426	\$ 50,849,497	\$ 7,744,556,857	\$ 6,088,081,801
	<u>\$ 7,690,639,431</u>	<u>\$ 6,037,232,304</u>	<u>\$ 53,917,426</u>	<u>\$ 50,849,497</u>	<u>\$ 7,744,556,857</u>	<u>\$ 6,088,081,801</u>
Canales de ventas						
Directamente a clientes	\$ 7,180,279,322	\$ 5,644,120,755	\$ 47,540,941	\$ 44,914,455	\$ 7,227,820,263	\$ 5,689,035,210
Distribuidores	510,360,109	393,111,549	6,376,485	5,935,042	516,736,594	399,046,591
	<u>\$ 7,690,639,431</u>	<u>\$ 6,037,232,304</u>	<u>\$ 53,917,426</u>	<u>\$ 50,849,497</u>	<u>\$ 7,744,556,857</u>	<u>\$ 6,088,081,801</u>
Línea de negocio						
Combustible	\$ 7,646,573,381	\$ 5,996,078,885	\$ -	\$ -	\$ 7,646,573,381	\$ 5,996,078,885
Lubricantes	44,066,050	41,153,419	-	-	44,066,050	41,153,419
Servicios	-	-	53,917,426	50,849,497	53,917,426	50,849,497
	<u>\$ 7,690,639,431</u>	<u>\$ 6,037,232,304</u>	<u>\$ 53,917,426</u>	<u>\$ 50,849,497</u>	<u>\$ 7,744,556,857</u>	<u>\$ 6,088,081,801</u>

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

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

Lubricantes

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) Ccontraprestación 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.

Primax Colombia S. A.

Nota a los Estados Financieros

24. Ingresos Ordinarios (continuación)

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 años terminados al 31 de diciembre comprende:

	2022	2021
Por línea de negocio:		
Combustible (i)	\$ 7,313,806,441	\$ 5,689,882,429
Lubricante (ii)	44,340,137	46,325,434
	\$ 7,358,146,578	\$ 5,736,207,863
(i) Combustible:		
Compras producto terminado	\$ 6,306,180,741	\$ 5,346,669,935
Transporte u otros servicios	1,007,625,700	343,212,494
	\$ 7,313,806,441	\$ 5,689,882,429
(ii) Lubricante:		
Compras de materia y producto terminado	\$ 44,340,137	\$ 42,190,184
Mano de obra y carga fabril	–	4,135,250
	\$ 44,340,137	\$ 46,325,434

26. Gastos de Administración y Ventas

Los gastos de administración y ventas se presentan a continuación:

	2022	2021
Servicios	\$ 67,220,674	\$ 57,690,931
Personal	58,661,185	53,593,507
Impuestos	38,432,401	32,775,618
Depreciaciones propiedad. planta y equipo (Nota 11)	29,823,865	24,725,875
Arrendamientos	21,679,069	19,989,671
Diversos	9,950,663	2,661,691
Mantenimiento y reparaciones	9,747,540	9,832,756
Honorarios	9,003,179	10,297,090
Amortizaciones (Nota 14)	5,142,134	20,222,842

Primax Colombia S. A.

Nota a los Estados Financieros

26. Gastos de Administración y Ventas (continuación)

	2022	2021
Depreciaciones derecho de uso (Nota 13)	5,073,151	4,179,807
Contribuciones y afiliaciones	4,601,854	3,876,670
Seguros	1,860,176	2,109,484
Deterioro cartera (Nota 6)	3,151,178	542,642
Gastos Legales	378,885	427,157
Depreciaciones propiedades de inversión (Nota 12)	44,450	44,448
\$	264,770,404	\$ 242,970,189

27. Otros Ingresos y Gastos, Neto

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

	2022	2021
Utilidad en venta de activos	\$ 178,262	\$ 675
Otros (i)	16,797,069	5,869,869
Diferencia en cambio	(1,123,912)	1,292,613
\$	15,851,419	\$ 7,163,157

- (i) El incremento se genera principalmente por la recuperación de contingencias legales por \$ \$ 4,392,505 originarias en la fusión de Primax Colombia S.A. con Primax Holdings S.A. en 2021, venta del negocio de Maxter al grupo de Caria Group por \$4,900,000 y recuperación de provisión de lenta rotación de productos de lubricantes por \$3,482,929.

28. Ingresos y Gastos Financieros, Neto

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

	2022	2021
Ingresos financieros (i)	\$ (6,823,495)	\$ (7,064,083)
Gastos financieros (ii)	53,871,282	33,329,532
\$	47,047,787	\$ 26,265,449

- (i) Los ingresos financieros corresponden principalmente a rendimientos bancarios por \$5,813,458 (2021 por \$5,387,002).
- (ii) Corresponde principalmente a la valoración de la deuda por título de bonos en UVR por \$ 18,610,097 (2021 \$ 7,981,114), gasto por intereses de obligaciones financieras por \$15,806,859 (2021 por \$14,284,377) e intereses de títulos y bonos por \$16,430,387 (2021 por \$9,916,399).

Primax Colombia S. A.

Nota a los Estados Financieros

29. Impuestos a la Renta

Activos y Pasivos del Impuest de Renta – Neto

A continuación se detallan los componentes del pasivo por impuesto de renta el cual incluye el cálculo de la provisión anual sobre los resultados al cierre del ejercicio, créditos aplicables para el pago del impuesto del respectivo año, así como los saldos a favor e impuestos pagados en el exterior.

	2022	2021
Pasivos por impuestos		
Gasto impuesto sobre la renta corriente	\$ 44,458,439	\$ 36,292,559
Anticipo	(6,892,705)	(6,187,366)
Saldo a favor	–	(702,470)
Impuesto pagado en el exterior	–	(207,008)
Retenciones en la fuente	(20,593,890)	(15,656,347)
	\$ 16,971,844	\$ 13,539,368

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

	2022	2021
Impuesto sobre la renta corriente	\$ 47,176,948	\$ 37,397,498
Impuesto diferido	(4,868,228)	(8,707,140)
Total impuesto sobre la renta y diferido	\$ 42,308,720	\$ 28,690,358

Los principales elementos del gasto del impuesto sobre la renta por el período de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2022 y de 2021, respectivamente, son los siguientes:

	2022	2021
Impuestos a las ganancias		
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	\$ 44,458,440	\$ 36,292,559
Ajuste relacionado con el impuesto corriente del ejercicio anterior	2,718,508	1,104,939
Impuesto diferido por efectos de fusión	–	(2,534,119)
Impuesto diferido Actualización Costo Fiscal	(2,093,595)	–
Impuesto diferido Combinación de Negocios (1)	(8,979,242)	–
Gasto por impuestos diferidos relacionado con el nacimiento y reversión de diferencias temporarias y actualización de tasa	6,204,609	(6,173,021)
Gasto por impuesto sobre la renta por operaciones	\$ 42,308,720	\$ 28,690,358

- (1) En el año 2022 la compañía determino que los intangibles adquiridos e identificados en combinación de negocios en la compra de Estaciones de servicio, correspondientes a relación con clientes y cesión de contratos, cumplen con la condiciones establecidas en el parágrafo 1 del Artículo 143 del Estatuto Tributario para ser amortizables fiscalmente, de acuerdo con lo anterior se llega a la conclusión que no procede mantener impuesto diferido por este concepto, por lo anterior en el 2022 se decide ajustar el impuesto diferido generado contra resultados.

La conciliación entre la utilidad antes de impuestos y la renta líquida gravable por el año 2022 y 2021 es la siguiente:

Primax Colombia S. A.

Nota a los Estados Financieros

29. Impuestos a la Renta (continuación)

	2022	2021
Utilidad del ejercicio antes del impuesto sobre la renta	\$ 90,443,507	\$ 89,801,457
A la tasa legal de impuestos del 35% (2021 31%)		
Gastos no deducibles fiscalmente		
Gravamen a los movimientos financieros parte no deducible	15,297,440	12,461,515
Provisión de impuesto de industria y comercio	4,340,407	5,273,750
Provisión estimado transporte oleoducto	–	6,514,264
Provisión protección inventario – ajuste valor neto realizable	44,058	(119,800)
Provisiones gastos deducibles hasta el momento de pago	28,546,251	15,692,711
Gasto por donaciones	334,788	267,320
Baja activos (ajuste PPA)	3,094	–
Diferencia gasto por depreciación y amortización contable y fiscal	3,385,731	7,779,764
Diferencia en gasto arrendamiento aplicación NIIF 16	1,001,307	435,722
Otros gastos no deducibles de impuestos	584,285	59,011
Provisiones gastos no deducibles	7,983,200	3,200,973
Gastos asumidos en crédito con compañía relacionada	–	1,703,321
Ajustes fusión amortización intangible uso de marca	–	13,025,000
Impuestos asumidos	307,475	360,387
Diferencia en cambio no realizada	(132,951)	1,658,768
Gastos no soportados fiscalmente	693,904	110,170
Utilidad en venta de activos intangibles	(4,900,000)	–
Gastos deducibles fiscalmente		
Efecto neto reversión y utilización provisiones	(5,666,421)	(21,939,194)
Gasto fiscal deterioro y castigo cartera	6,021,038	(953,985)
Pago reserva indemnizaciones laborales	(4,104,227)	(6,126,462)
Ajuste calculo actuarial plan de retiro	1,898,422	(824,739)
Pago reserva gastos de remediación ambiental	(2,400,254)	(2,563,294)
Renta exenta intereses préstamo compañía relacionada	–	(690,027)
Reversión provisión no deducible periodo anterior	(8,455,434)	–
Pagos bonos a empleados	(2,922,659)	–
Total renta ordinaria	\$ 132,302,961	\$ 125,126,632
Tasa de impuesto de renta vigente	35%	31%
Impuesto calculado con la tarifa aplicable a la compañía	46,306,037	38,789,256
Descuentos tributarios	(2,337,597)	(2,703,705)
Impuesto pagado en el exterior	–	207,008
Ajuste al impuesto de periodos anteriores	2,718,508	1,104,939
Ganancia ocasional 10% venta activos intangibles	490,000	–
Gasto por impuesto sobre la renta	\$ 47,176,948	\$ 37,397,498

La tasa efectiva de renta para los años 2021 y 2022 fue de 31.95% y 46.78% respectivamente. Los principales cambios de la tasa efectiva de tributación son las siguientes:

Primax Colombia S. A.

Nota a los Estados Financieros

29. Impuestos a la Renta (continuación)

1. Ajuste impuesto años anteriores
2. Diferencias temporales por provisiones de gastos no deducibles fiscalmente
3. Gastos asumidos que no son aceptados como deducción fiscal.
4. Diferencia temporal en depreciación de activos y amortización de intangibles

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.

	2022	2021
Utilidad antes de provisión para impuesto sobre la renta	\$ 90,443,507	\$ 89,801,457
Tasa de impuesto de renta vigente	35%	31%
Impuesto calculado con la tarifa aplicable a la Compañía	31,655,227	27,838,452
Efectos impositivos Neto de:		
Ingresos no gravables – gastos no deducibles	15,521,720	9,559,046
Provisión para Impuesto sobre la Renta	\$ 47,176,947	\$ 37,397,498

Impuestos Diferidos

	2022	2021
Impuestos diferidos activos	\$ 37,709,923	\$ 31,898,410
Impuestos diferidos pasivos	(75,669,325)	(71,056,217)
Impuestos Diferidos Activos (Pasivos), Neto	\$ (37,959,402)	\$ (39,157,807)

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

	2022	2021
Saldos al 1 de enero	\$ (39,157,808)	\$ 6,145,452
Cargo al estado de resultados	4,868,228	6,173,021
Impuesto diferido acumulado por efectos de fusión	–	(47,003,271)
Impuesto diferido por efectos de fusión	–	2,534,119
Disminución por combinaciones de negocio		(1,784,275)
Cargo débito a los otros resultados integrales	(3,669,822)	(5,222,853)
Saldo al 31 de diciembre	\$ (37,959,402)	\$ (39,157,808)

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

Primax Colombia S. A.

Nota a los Estados Financieros

29. Impuestos a la Renta (continuación)

Impuestos Diferidos (continuación)

	Estado de situación financiera		Estado de resultados	
	2022	2021	2022	2021
Inversiones	\$ -	\$ 113,855	\$ (113,855)	\$ 13,359
Deudores	3,859,412	3,005,149	854,263	887,208
Inventarios	381,837	1,432,717	(1,050,880)	126,601
Activos arrendo con derecho de uso	554,206	182,603	371,603	811,142
Propiedad planta y equipo	(61,629,520)	(53,977,502)	(7,652,018)	(4,411,772)
Intangibles	(8,748,658)	(15,457,391)	6,708,733	4,830,191

	Estado de situación Financiera		Estado de resultados	
	2022	2021	2022	2021
Cuentas por pagar	\$ 3,755,430	\$ 4,373,817	\$ (618,388)	\$ 2,735,468
Beneficios post empleo	7,312,381	7,449,970	(137,589)	351,780
Pasivos estimados y provisiones	10,689,254	3,904,498	6,784,756	1,763,042
Reserva remediación ambiental	3,895,820	3,789,089	106,731	919,363
Litigios	6,887,553	7,066,143	(178,590)	100,189
Diferencia en cambio	-	580,569	(580,568)	580,569
Diferidos	374,030	-	374,030	-
Activo/Pasivo neto por impuesto diferido	\$ (32,668,255)	\$ (37,536,483)	\$ 4,868,228	\$ 8,707,140

Impuestos Diferidos

El saldo activo/pasivo neto por el impuesto diferido reconocido en otros resultados integrales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, es el siguiente:

	Estado de situación financiera		Otros resultados integrales	
	2022	2021	2022	2021
SWAP – Activo/ pasivo ORI	\$ (5,291,147)	\$ (1,621,324)	\$ (3,669,822)	\$ (5,293,090)
Beneficios post empleo	-	-	-	70,237
Activo/Pasivo neto por impuesto diferido	\$ (37,959,402)	\$ (39,157,807)	\$ (3,669,822)	\$ (5,222,853)

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

Primax Colombia S. A.

Nota a los Estados Financieros

29. Impuestos a la Renta (continuación)

Impuesto Diferido Activo no Reconocido (continuación)

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, las pérdidas generadas en el impuesto sobre la renta y complementarios, podrán ser compensadas con la renta líquida obtenida en los períodos siguientes,

teniendo en cuenta la fórmula establecida en el numeral 5, del artículo 290 del Estatuto Tributario. Las pérdidas fiscales determinadas no deberán ser reajustadas fiscalmente.

A partir de 2017, las sociedades podrán compensar las pérdidas fiscales obtenidas en el determinado periodo corriente, con las rentas líquidas que se generen en los 12 períodos gravables siguientes a la obtención de las mencionadas pérdidas fiscales, sin perjuicio de la renta presuntiva del ejercicio.

El 20 de septiembre de 2021 mediante fusión Primax Colombia S.A. absorbió a la sociedad Primax Holdings S.A.S, asumiendo todos los derechos y obligaciones fiscales. Las pérdidas fiscales generadas por Primax Holdings SAS no son utilizables en Primax Colombia S.A, al no cumplirse lo establecido en el artículo 147 del Estatuto Tributario:

“En todos los casos, la compensación de las pérdidas fiscales en los procesos de fusión y escisión con las rentas líquidas ordinarias obtenidas por las sociedades absorbentes o resultantes según el caso, sólo serán procedentes si la actividad económica de las sociedades intervinientes en dichos procesos era la misma antes de la respectiva fusión o escisión”

Provisiones, Pasivos Contingentes del Impuesto a las Ganancias

Las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios que se encuentran abiertas para revisión de las Autoridades Tributarias son las relacionadas con los años 2016, 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021. De las anteriores declaraciones la Autoridad Tributaria no ha iniciado el proceso de revisión. Del proceso de revisión de las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios no se espera comentarios y/o ajustes por parte de las Autoridades tributarias que impliquen un mayor pago de impuestos.

Firmeza de las Declaraciones del Impuesto Sobre la Renta y Complementarios

El término general de firmeza de las declaraciones tributarias es de tres (3) años a partir de la fecha de su vencimiento o a partir de la fecha de su presentación, cuando estas hayan sido presentadas de forma extemporánea. Para las Compañías que están sujetas al cumplimiento de la normatividad de precios de transferencia, la Ley 2010 estableció que el término de firmeza será de cinco (5) años, para las declaraciones que se presenten a partir del 1 de enero de 2020.

Las declaraciones que presentaron pérdidas fiscales pueden ser revisadas por las Autoridades de Impuestos dentro de los cinco (5) años siguientes a la fecha de presentación. Respecto de aquellas

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

Primax Colombia S. A.

Nota a los Estados Financieros

29. Impuestos a la Renta (continuación)

Otros Aspectos

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

Impuesto a los Dividendos

Sobre las utilidades generadas a partir del año 2017, aplica a las personas naturales residentes, sociedades nacionales (retención trasladable a beneficiario final) y entidades extranjeras el impuesto a los dividendos.

Hasta el 31 de diciembre de 2022, los dividendos y participaciones pagados o abonados en cuenta provenientes de distribuciones realizadas entre compañías colombianas están sometidos a una retención en la fuente a título del impuesto a los dividendos a una tarifa del 7.5%. Esta retención es trasladable al beneficiario final, entidad del exterior o persona natural residente fiscal en Colombia. De otra parte, si las utilidades con cargo a las cuales se distribuyeron los dividendos no estuvieron sujetas a imposición al nivel de la sociedad, dichos dividendos están gravados con el impuesto sobre la renta aplicable en el período de distribución. En este supuesto, la retención del 7,5% aplicará sobre el valor del dividendo una vez disminuido con el impuesto sobre la renta.

La tarifa de retención del 75%, se causará sólo en la primera distribución de dividendos entre compañías colombianas y podrá ser acreditada solamente por el accionista persona natural residente o al inversionista residente en el exterior contra su impuesto a los dividendos a cargo.

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

La tarifa adicional a los dividendos que deben soportar las personas naturales residentes fiscales en Colombia y las Entidades del exterior, es del 10%.

Cuando existan dividendos distribuidos en calidad de exigibles a partir del 1ro de enero de 2017 en adelante, y estos se repartan con cargo a utilidades de 2016 y años anteriores, dicha distribución no estará gravada con la tarifa adicional del impuesto a los dividendos.

Renta Presuntiva

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

Primax Colombia S. A.

Nota a los Estados Financieros

29. Impuestos a la Renta (continuación)

Precios de Transferencia

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

Asesores independientes adelantan la actualización del estudio de precios de transferencia, exigido por disposiciones tributarias, tendientes a demostrar que las operaciones con vinculados económicos del exterior se efectuaron a valores de mercado durante 2022. Para este propósito la Compañía presentará una declaración informativa y tendrá disponible el referido estudio para finales de septiembre de 2023. El incumplimiento del régimen de precios de transferencia puede acarrear sanciones pecuniarias y un mayor impuesto sobre la renta; sin embargo, la Administración y sus asesores son de la opinión que el estudio será concluido oportunamente y no arrojará cambios significativos a la base utilizada para la determinación de la provisión del impuesto sobre la renta de 2022.

Beneficio de Auditoría

La Ley 2155 de 2021 estableció para los periodos gravables 2022 y 2023, la liquidación privada de los contribuyentes del impuesto sobre la renta y complementarios que incrementen su impuesto neto de renta en por lo menos un porcentaje mínimo del treinta y cinco por ciento 35% (30% para 2021), en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior, quedará en firme si dentro de los seis (6) meses siguientes a la fecha de su presentación no se hubiere notificado emplazamiento para corregir o requerimiento especial o emplazamiento especial o liquidación provisional, siempre que la declaración sea debidamente presentada en forma oportuna y el pago total se realice en los plazos que para tal efecto fije el Gobierno nacional.

Si el incremento del impuesto neto de renta es de al menos un porcentaje mínimo del veinticinco por ciento 25% (20% para 2021), en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior, la declaración de renta quedará en firme si dentro de los doce (12) meses siguientes a la fecha de su presentación no se hubiere notificado emplazamiento para corregir o requerimiento especial o emplazamiento especial o liquidación provisional, siempre que la declaración sea debidamente presentada en forma oportuna y el pago total se realice en los plazos que para tal efecto fije el Gobierno nacional.

El anterior beneficio no aplica para: (i) contribuyentes que gocen de beneficio tributarios en razón a su ubicación en una zona geográfica determinada; (ii) cuando se demuestre que retenciones en la fuente declaradas son inexistentes; (iii) cuando el impuesto neto de renta sea inferior a 71 UVT (2022 equivale a \$2.698 miles). El término previsto en esta norma no se extiende para las declaraciones de retención en la fuente ni para el impuesto sobre las ventas las cuales se registrarán por las normas generales.

La Ley 2155 (Ley de Inversión Social), que incluye la reforma tributaria 2021, así como las reglas para aumentar el gasto social, reducir el gasto público y ajustar el presupuesto 2021. La ley entró en vigor el 14 de septiembre de 2021. Esta Ley, incrementó la tarifa nominal del impuesto a las ganancias corporativas al 35% a partir del 1 de enero de 2022 (la tasa del impuesto a las ganancias corporativas para 2021 fue del 31%). Esta tasa generalmente aplica a entidades colombianas, establecimientos permanentes en Colombia y contribuyentes extranjeros con ingresos de fuente colombiana que deben presentar declaraciones de impuestos sobre la renta en Colombia.

Primax Colombia S. A.

Nota a los Estados Financieros

29. Impuestos a la Renta (continuación)

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

Tributación Mínima del 15%

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

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

Es importante mencionar que, actualmente la IASB está analizando el mejor escenario frente al impacto del impuesto diferido producto de la tasa mínima de tributación, al respecto se encuentra en borrador y pendiente de aprobación una excepción al reconocimiento de cualquier impuesto diferido ajustado por esta tasa. Sin embargo, se solicitará alguna revelación en la nota a los estados financieros. Entre las razones por las cuales propone la exclusión de esta tasa adicional en el cálculo del diferido hay:

1. Sin mayor aclaración, las entidades podrían incurrir en costos significativos para determinar y aplicando sus propias interpretaciones de los requerimientos de la NIC 12, lo que podría resultar en diversidad en las entidades contables aplican y potencialmente dan como resultado información que no es útil para los inversionistas.
2. Además, hacer que la excepción sea obligatoria eliminaría el riesgo de que las entidades puedan inadvertidamente desarrollar políticas contables incompatibles con los principios y requisitos de la NIC 12.

Límite Global para Ciertos Beneficios y Estímulos Tributarios

El valor de algunos ingresos no constitutivos de renta, deducciones especiales, rentas exentas y descuentos tributarios no podrá exceder del 3% de la renta líquida ordinaria antes de deducir las deducciones especiales.

Ganancias Ocasionales

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

Primax Colombia S. A.

Nota a los Estados Financieros

29. Impuestos a la Renta (continuación)

Impuesto a los Dividendos

La ley 2277 de 2022, modificó la tarifa de retención en la fuente en la distribución de dividendos entre sociedades nacionales la cual será del 10%. Dicha retención será trasladable a la persona natural residente fiscal en Colombia, o al inversionista (persona natural o jurídica) residente en el exterior. Siguen vigentes los tratamientos de excepción para no aplicar esta retención.

Medidas Sectoriales

Impuesto Nacional al Carbono (INC)

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

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

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

30. Transacciones con partes Relacionadas

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

Concepto	Vinculado	País	2022	2021
Intereses	Inversiones Primax	Colombia	\$ -	\$ 7,523
Producto	COESCO	Colombia	7,010,632	6,689,740
	Total cuentas por cobrar (nota 6)		\$ 7,010,632	\$ 6,697,263

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

Concepto	Vinculado	País	2022	2021
Intereses	Inversiones Primax	Colombia	\$ -	\$ 11,309
Intereses	COESCO	Colombia	-	81,321
	Total ingresos intereses		\$ -	\$ 92,630
Producto	COESCO	Colombia	\$ 395,152,166	\$ 206,468,146
Servicios	COESCO	Colombia	1,141,742	756,303
Arriendos	COESCO	Colombia	1,962,941	1,075,206
	Total, ingresos otros		\$ 398,256,849	\$ 208,299,655
	Total ingresos con partes relacionadas		\$ 398,256,849	\$ 208,392,285

Primax Colombia S. A.

Nota a los Estados Financieros

30. Transacciones con partes Relacionadas (continuación)

Compensación de los ejecutivos principales de la organización

El valor promedio de nómina para ejecutivos claves de la organización durante el año 2022 ascendió a 4,391,440, que incluye conceptos ley y beneficios extralegales.

i. 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 en el futuro:

	2022	2021
Procesos laborales (reconocimiento pensión, títulos / bonos pensionales)	\$ 1,745,630	\$ 1,845,629
Jose Daniel Ocampo y otros. proceso civil por responsabilidad subsidiaria en relación laboral contratista de la Compañía.	-	410,256
Reclamos entidades gubernamentales	25,659	25,659
	<u>\$ 1,771,289</u>	<u>\$ 2,281,544</u>

(b) Compromisos por Arrendamiento 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 8 y 20 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:

	2022	2021
Menos de 1 año	\$ 20,642,901	\$ 19,631,436
Entre 1 año y 5 años	<u>\$ 78,894,699</u>	<u>\$ 69,756,192</u>

(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.

Nota a los Estados Financieros

31. Adquisición de Negocios

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

31.1. Método de Valoración

Como parte de aplicación de la NIIF 3 en 2021 se evaluaron 5 estaciones de servicio las cuales calificaron como combinación de negocios y 1 calificó como compra de activos fijos.

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

Supuestos Claves Usados en las Proyecciones de Flujo de fondos Descontados

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

Variables Macroeconómicas

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

Forma de Cálculo

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

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

Primax Colombia S. A.

Nota a los Estados Financieros

31.1. Método de Valoración (continuación)

Activos Fijos

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

Se definió una vida útil:

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

Tasa de Descuento Utilizada

Para descontar los flujos de caja futuros generados se utilizó el Costo Promedio Ponderado de Capital (WACC) del 13.8% ponderada por la porción de patrimonio y deuda (80%–20%) determinando a una WACC sintética de 6.9%.

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

- a) Tasa Libre de Riesgo: Promedio histórico del retorno (yield) del Bono de tesoro USA 10 años 1.5%.
- b) Riesgo País: Variable dependiente del riesgo default del país y la correlación de los mercados de acciones y bonos del país 4.6%.
- c) Prima de mercado: Promedio geométrico de la diferencia entre los retornos del mercado accionario USA y los retornos de los bonos del tesoro US a 10 años (1928–2021) 6.7%.
- d) Beta apalancada: Variable dependiente del beta desapalancado y la estructura de capital. Una variable en parte controlada por el equipo gerencial (apalancamiento). El Beta desapalancado es el riesgo relativo del activo vs el mercado.

Escenarios Tomados de Referencia

Para el flujo de fondo se utilizaron las siguientes variables:

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

Primax Colombia S. A.

Nota a los Estados Financieros

31.1. Método de Valoración (continuación)

Estación de Servicio los Ángeles

El 16 de febrero de 2022, la Compañía adquirió la estación de servicio Los Ángeles, entidad no listada en el mercado público de valores, con domicilio en la ciudad de Chía, CALLE 2 No. 7A–35, especializada en la comercialización de minorista de combustibles.

La Compañía adquirió la estación de servicio Los Ángeles, como parte del negocio de adquisición de estaciones de servicio para operación directa, el cual inició en 2020 mediante el cual se pretende crecer en el mercado, conocer a nuestros consumidores finales y mejorar los estándares.

En el acuerdo firmado el 9 de diciembre de 2021 por ambas partes se manifiesta que se transfiere lo siguiente, con una contraprestación por COP\$8,043,640 que incluye gastos notariales por \$143,640:

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

La toma de control de la Estación de Servicio fue el 16 de febrero del 2022. Los valores razonables de los activos y pasivos identificables de la estación de servicio Los Ángeles, en la fecha de adquisición fueron:

	2022
Propiedad, planta y equipo (i)	\$ 6,381,772
Relación con clientes (ii)	745,274
Contratos cedidos (iii)	189,272
	<u>7,316,318</u>
Crédito mercantil	727,322
Contraprestación pagada	<u>\$ 8,043,640</u>

i) Capitalización incluye gastos notariales por \$ 143,640.

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

iii) Corresponde a contratos de arriendos cedidos con una vida útil asignada de 5 años

Estación de Servicio Alcaraván

El 11 de abril de 2022, la Compañía adquirió la estación de servicio Alcaraván, entidad no listada en el mercado público de valores, con domicilio en la ciudad de Yopal, Cra 29 No. 16–11 Lote 2, especializada en la comercialización de minorista de combustibles.

La Compañía adquirió la estación de servicio Alcaraván, como parte del negocio de adquisición de estaciones de servicio para operación directa, el cual inició en 2020 mediante el cual se pretende crecer en el mercado, conocer a nuestros consumidores finales y mejorar los estándares.

En el acuerdo firmado el 13 de mayo de 2021 por ambas partes se manifiesta que se transfiere lo siguiente, con una contraprestación por COP\$7,014,813 que incluye gastos notariales por \$186,194.

Primax Colombia S. A.

Nota a los Estados Financieros

31.1. Método de Valoración (continuación)

Estación de Servicio Alcaraván (continuación)

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

La toma de control de la Estación de Servicio fue el 11 de abril del 2022. Los valores razonables de los activos y pasivos identificables de la estación de servicio Alcaraván, en la fecha de adquisición fueron:

	2022
Propiedad, planta y equipo (i)	\$ 4,543,011
Relación con clientes (ii)	731,716
	5,274,727
Crédito mercantil	1,740,086
Contraprestación pagada	\$ 7,014,813

i) Capitalización incluye gastos notariales por \$ 186,194

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

Estación de Servicio El Prado

El 15 de septiembre de 2022, la Compañía adquirió la estación de servicio El Prado, entidad no listada en el mercado público de valores, con domicilio en la ciudad de Barranquilla, Cll 76 No. 52–19, especializada en la comercialización de minorista de combustibles.

La Compañía adquirió la estación de servicio El Prado, como parte del negocio de adquisición de estaciones de servicio para operación directa, el cual inició en 2020 mediante el cual se pretende crecer en el mercado, conocer a nuestros consumidores finales y mejorar los estándares de operación.

En el acuerdo firmado el 14 de Julio de 2022 por ambas partes se manifiesta que se transfiere lo siguiente, con una contraprestación por COP\$12,871,027 que incluye gastos notariales por \$271,027.

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

Primax Colombia S. A.

Nota a los Estados Financieros

31.1. Método de Valoración (continuación)

Estación de Servicio El Prado (continuación)

La toma de control de la Estación de Servicio fue el 15 de septiembre del 2022. Los valores razonables de los activos y pasivos identificables de la estación de servicio El Prado, en la fecha de adquisición fueron:

	2022
Propiedad, planta y equipo (i)	\$ 8,333,900
Relación con clientes (ii)	2,920,165
	11,254,065
Crédito mercantil	1,616,962
Contraprestación pagada	\$ 12,871,027

- i) Capitalización incluye gastos notariales por \$ 271,027
- ii) La vida útil asignada es de 20 años, determinada con base en los tiempos de duración de los flujos de caja que dieron origen al activo intangible. La amortización es calculada de forma lineal por el periodo de vida útil.

Estación de Servicio Caribe

El 1 de diciembre de 2022, la Compañía adquirió la estación de servicio Caribe, entidad no listada en el mercado público de valores, con domicilio en la ciudad de Medellín, Cra 64 C No. 72 – 226, especializada en la comercialización de minorista de combustibles.

La Compañía adquirió la estación de servicio Caribe, como parte del negocio de adquisición de estaciones de servicio para operación directa, el cual inició en 2020 mediante el cual se pretende crecer en el mercado, conocer a nuestros consumidores finales y mejorar los estándares de operación.

En el acuerdo firmado el 8 de noviembre de 2022 por ambas partes se manifiesta que se transfiere lo siguiente, con una contraprestación por COP\$13,282,878 que incluye gastos notariales por \$282,878.

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

La toma de control de la Estación de Servicio fue el 1 de diciembre del 2022. Los valores razonables de los activos y pasivos identificables de la estación de servicio Caribe, en la fecha de adquisición fueron:

Primax Colombia S. A.

Nota a los Estados Financieros

31.1. Método de Valoración (continuación)

Estación de Servicio Caribe (continuación)

	2022
Propiedad, planta y equipo (i)	\$ 9,642,393
Relación con clientes (ii)	1,532,933
Contratos de Arriendo (iii)	885,905
	12,061,231
Crédito mercantil	1,221,647
Contraprestación pagada	\$ 13,282,878

- i) Capitalización incluye gastos notariales por \$ 282,878
- ii) La vida útil asignada es de 20 años, determinada con base en los tiempos de duración de los flujos de caja que dieron origen al activo intangible. La amortización es calculada de forma lineal por el periodo de vida útil.
- iii) Corresponde a contratos de arriendos cedidos con una vida útil asignada de 5 años

Estación de Servicio San Rafael de Oriente

El 29 de diciembre de 2022, la Compañía adquirió la estación de servicio San Rafael de Oriente, entidad no listada en el mercado público de valores, con domicilio en el de Cauca, Cra 20 No. 2 – 177, especializada en la comercialización de minorista de combustibles.

La Compañía adquirió la estación de servicio San Rafael de Oriente, como parte del negocio de adquisición de estaciones de servicio para operación directa, el cual inició en 2020 mediante el cual se pretende crecer en el mercado, conocer a nuestros consumidores finales y mejorar los estándares de operación.

En el acuerdo firmado el 27 de noviembre de 2022 por ambas partes se manifiesta que se transfiere lo siguiente, con una contraprestación por COP\$10,706,250 que incluye gastos notariales por \$206,250.

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

La toma de control de la Estación de Servicio fue el 29 de diciembre del 2022. Los valores razonables de los activos y pasivos identificables de la estación de servicio San Rafael de Oriente, en la fecha de adquisición fueron:

Primax Colombia S. A.

Nota a los Estados Financieros

31.1. Método de Valoración (continuación)

Estación de Servicio San Rafael de Oriente (continuación)

	2022
Propiedad, planta y equipo (i)	\$ 6,387,299
Relación con clientes (ii)	3,677,416
	10,064,715
Crédito mercantil	641,535
Contraprestación pagada	\$ 10,706,250

- i) Capitalización incluye gastos notariales por \$ 206,250
- ii) La vida útil asignada es de 20 años, determinada con base en los tiempos de duración de los flujos de caja que dieron origen al activo intangible. La amortización es calculada de forma lineal por el periodo de vida útil.

A continuación, se detalla los saldos de combinaciones de negocio:

	Relación con clientes (Nota 14)	Contratos de arriendo cedidos (Nota 14)	“Goodwill” (Nota 14)	Propiedad, planta y equipo	Impuesto diferido y remediación ambiental	Total
Costo o valuación						
Al 31 de diciembre de 2020	\$22,673,675	\$1,266,318	\$26,374,172	\$21,757,402	\$(8,697,643)	\$63,373,924
Estación de servicio La Pista	933,461	316,600	516,498	4,281,579	(437,521)	5,610,617
Estación de servicio La Victoria	734,843	—	2,078,698	2,534,664	(257,195)	5,091,010
Estación de servicio La Norte	461,004	—	268,489	1,484,775	(161,351)	2,052,917
Estación de servicio Brisas	2,652,023	—	4,356,074	2,300,877	(928,208)	8,380,766
Al 31 de diciembre de 2021	27,455,006	1,582,918	33,593,931	32,359,297	(10,481,918)	84,509,234
	—	—	—	161,247	—	161,247
Estación de servicio Brisas	—	—	—	25,749	—	25,749
Estación de servicio La Norte	745,274	189,272	727,322	6,381,772	—	8,043,640
Estación de servicio Los Angeles	731,716	—	1,740,086	4,543,011	—	7,014,813
Alcaraván	2,920,165	—	1,616,962	8,333,900	—	12,871,027
Estación de servicio El Prado	1,532,933	885,905	1,221,647	9,642,393	—	13,282,878
Estación de servicio Caribe	3,677,416	—	641,535	6,387,299	—	10,706,250
Estación de servicio San Rafael	—	—	—	—	8,979,242	8,979,242
Ajuste impuesto diferido	—	—	—	—	—	—
Al 31 de diciembre de 2022	\$ 37,062,510	\$ 2,658,095	\$ 39,541,483	\$ 67,834,668	\$ (1,502,676)	\$ 145,594,080

Primax Colombia S. A.

Nota a los Estados Financieros

31.1. Método de Valoración (continuación)

Estación de Servicio San Rafael de Oriente (continuación)

	Relación con clientes (Nota 14)	Contratos de arriendo cedidos (Nota 14)	"Goodwill" (Nota 14)	Propiedad, planta y equipo	Impuesto diferido y remediación ambiental	Total
Amortización						
Al 31 de diciembre de 2020	\$ (207,578)	\$ (28,934)	\$ —	\$ (95,867)	\$ —	\$ (332,379)
Estación de servicio Aures	—	(122,555)	—	(129,507)	—	(252,062)
Estación de Servicio Chusaca	(413,795)	(65,353)	—	(154,615)	—	(633,763)
Estación de servicio El Retorno	(234,149)	—	—	(58,754)	—	(292,903)
Estación de servicio Espíritu Santo	(217,493)	—	—	(52,715)	—	(270,208)
Estación de servicio San Miguel	(25,728)	—	—	(41,357)	—	(67,085)
Estación de servicio Santa Rosa	(242,522)	—	—	(46,533)	—	(289,055)
Estación de servicio La Pista	(8,712)	(10,824)	—	(22,691)	—	(42,227)
Estación de servicio La Victoria	(3,402)	—	—	(3,384)	—	(6,786)
Estación de servicio La Norte	(1,031)	—	—	(2,601)	—	(3,632)
Estación de servicio Brisas del Lago	(3,071)	—	—	(3,669)	—	(6,740)
Al 31 de diciembre de 2021	(1,357,481)	(227,666)	—	(611,693)	—	(2,196,840)
Estación de servicio Aures	—	(122,638)	—	(129,426)	—	(252,064)
Estación de Servicio Chusaca	(414,644)	(65,645)	—	(151,199)	—	(631,488)
Estación de servicio El Retorno	(234,896)	—	—	(55,697)	—	(290,593)
Estación de servicio Espíritu Santo	(218,260)	—	—	(50,790)	—	(269,050)
Estación de servicio San Miguel	(25,825)	—	—	(41,332)	—	(67,157)
Estación de servicio Santa Rosa	(243,411)	—	—	(46,533)	—	(289,944)
Estación de servicio La Pista	(45,740)	(63,050)	—	(136,149)	—	(244,939)
Estación de servicio La Victoria	(36,402)	—	—	(40,516)	—	(76,918)
Estación de servicio La Norte	(22,994)	—	—	(31,214)	—	(54,208)
Estación de servicio Brisas	(132,760)	—	—	(45,134)	—	(177,894)
Estación de servicio Los Ángeles	(34,158)	(34,700)	—	(108,194)	—	(177,052)
Estación de servicio Los Alcaraván	(21,342)	—	—	(71,940)	—	(93,282)
Estación de servicio El Prado	(48,669)	—	—	(43,562)	—	(92,231)
Estación de servicio Caribe	(6,387)	(14,765)	—	(5,132)	—	(26,284)
Estación de servicio San Rafael	(15,323)	—	—	(5,415)	—	(20,738)
Al 31 de diciembre de 2022	\$ (2,858,292)	\$ (528,464)	\$ —	\$ (1,573,926)	\$ —	\$ (4,960,682)
Valor en libros						
Al 31 de diciembre de 2021	\$ 26,097,525	\$ 1,355,252	\$ 33,593,931	\$ 31,747,604	\$ (10,481,918)	\$ 82,312,394
Al 31 de diciembre de 2022	\$ 34,204,218	\$ 2,129,631	\$ 39,541,483	\$ 66,260,742	\$ (1,502,676)	\$ 140,633,398

31.2. Compra de Activos Fijos

Como parte de aplicación de la NIIF 3 en 2022, se adquirieron dos estaciones de servicio las cuales calificaron como compra de activos fijos después de efectuarse la prueba de concentración, como se detalla a continuación:

- La estación de servicio Cundinamarca de la cual se firmó contrato de compraventa el 26 de octubre del 2022, y la transferencia de bienes se generó con el inicio de operación el 22 de noviembre del 2022, la misma fue adquirida por \$5,500 Millones
- La estación de servicio San Esteban de la cual se firmó contrato de compraventa el 27 de noviembre del 2022, y la transferencia de bienes se generó con el inicio de operación el 28 de diciembre del 2022, la misma fue adquirida por \$14,000 Millones

Primax Colombia S. A.

Nota a los Estados Financieros

32. 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.

	2022	2021
Utilidad neta del ejercicio	\$ 48,134,787	\$ 61,111,099
Acciones en circulación (Nota 22)	40,844,891	40,844,891
Utilidad neta por acción, en pesos	\$ 1,18	\$ 1,50

33. Mediciones del Valor Razonable

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

Activos Financieros	2022	2021	Nivel
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 143,115,181	\$ 238,352,476	1
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	282,699,145	203,641,208	1
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas	7,010,632	6,697,263	1
Instrumentos financieros derivados	15,117,562	4,632,356	2
Total, activos financieros	\$ 447,942,520	\$ 453,323,303	
Pasivos Financieros	2022	2021	Nivel
Obligaciones financieras	\$ 265,863,766	\$ 200,555,511	1
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	405,616,696	428,650,090	1
Títulos Emitidos	275,950,205	256,967,031	1
Total, pasivos financieros	\$ 947,430,667	\$ 886,172,632	

34. 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.

35. Gobierno Corporativo

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

El año 2022, se caracterizó por ser un año de darle continuidad a las prácticas y medidas de Gobierno Corporativo implementadas desde el año anterior, que implicaron un despliegue importante de varias áreas de la Compañía como ajustes en algunos procesos y responsabilidades.

Primax Colombia S. A.

Nota a los Estados Financieros

35. Gobierno Corporativo (continuación)

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

35.1. Órganos de Administración

Asamblea General de Accionistas

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

En el 2022 la Asamblea Ordinaria se llevó a cabo el 31 de marzo, con un total de asistencia del 95.73% de las acciones suscritas, suficiente para deliberar y decidir. Adicionalmente, se celebró una asamblea extraordinaria, el 30 de septiembre, con un total de asistencia del 95.73%.

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

Nombre del Accionista	No de Acciones	% de Participación
Global Monastir S.L.	38,798,562	94,99%
Acciones readquiridas (i)	1,644,940	4,03%
Inversiones Primax SAS	301,495	0,74%
Accionistas Minoritarios (218)	99,894	0,24%
	40,844,891	100,00%

Junta Directiva

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

En el 2022 toda la gestión de la Junta Directiva se llevó a cabo de conformidad con las reglas establecidas en los Estatutos Sociales.

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

Primax Colombia S. A.

Nota a los Estados Financieros

35.1. Órganos de Administración (continuación)

Junta Directiva (continuación)

Durante el 2022, la Junta Directiva aprobó lo siguiente:

- Nombramiento de representante legal primer suplente.
- Aprobación de propuesta para la constitución de una reserva ocasional por valor de mil cuatrocientos millones de pesos colombianos (\$1,400,000,000) con el propósito específico de realizar la readquisición de acciones de la compañía en las siguientes condiciones.
- Aprobación nueva estructura organizacional Primax Colombia.
- Aprobación de propuesta para modificar los literales c y d artículo trigésimo cuarto y el artículo trigésimo sexto de los estatutos sociales para ampliar las facultades del Representante Legal o quien haga sus veces, con el fin de permitir la aplicación de las nuevas autonomías aprobadas del proyecto UNO (Gobierno Corporativo)
- Aprobación actualización la política de tratamiento de datos.
- Aprobación de cambios relacionados con Cumplimiento y SAGRILIFT
- Informe Oficial de Cumplimiento por el primer semestre 2022

Comité de Apoyo a la Junta Directiva

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

Comité de Riesgos

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

El Comité de Riesgos aprobó en el 2022 el Informe Anual de Gobierno Corporativo del 2021, el Informe de Arquitectura de Control y Gestión del año 2021, el plan de Gestión Integral de Riesgo del año 2022 y revisó la Matriz de Riesgos a Nivel Entidad. El Comité es el órgano de apoyo delegado por la Junta Directiva de la Compañía y dentro de los límites designados, es el responsable de tomar decisiones vinculadas a los riesgos significativos a los que esté expuesta la Compañía.

Primax Colombia S. A.

Nota a los Estados Financieros

35.1. Órganos de Administración (continuación)

El Comité de Auditoría

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

35.2. Revisoría Fiscal

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

a. Sistema de Control Interno

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

35.3. Gestión de Auditoría Interna

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

35.4. Seguridad de la Información y Protección de Datos Personales

En cumplimiento de la Ley 1581 de 2012, la Sociedad cuenta con una Política de Protección de Datos Personales. En dicha Política se establecen las reglas relacionadas con el tratamiento de datos personales, el procedimiento para hacer peticiones, quejas o reclamos, los responsables y encargados del tratamiento, principios rectores y obligaciones de la Sociedad. Esta Política está disponible en la página web de la Sociedad.

Privacidad de Datos

En el año 2022 cumplimos con requerimientos de ley que incluyen, entre otros, el registro y actualización de todas las Bases de Datos que manejamos en Primax Colombia, y que contengan datos personales.

Primax Colombia S. A.

Nota a los Estados Financieros

35.4. Seguridad de la Información y Protección de Datos Personales

Privacidad de Datos (continuación)

Durante este período no se recibieron quejas por el manejo de datos personales o por transgresión a los derechos que tienen los titulares y todas las solicitudes de actualización de datos personales fueron procesadas en los términos definidos en nuestra política, conforme lo establece la ley estatutaria 1581 de 2012.

35.5. Administración de Riesgos

Esquema de las Tres Líneas de Defensa

La administración de riesgos se ha concebido bajo el esquema de las tres líneas de defensa, de acuerdo con las recomendaciones del modelo COSO^[1], descritas a continuación:

- La primera línea de defensa la constituye cada una de las áreas o colaboradores que gestionan el negocio, responsables en primera medida de identificar, evaluar, gestionar, monitorear y controlar sus riesgos.
- La segunda línea de defensa la constituye la administración del riesgo, encargada del seguimiento continuo del cumplimiento de todas las obligaciones en materia de riesgo, realización de actividades de medición del riesgo y reporte a la Alta Gerencia.
- La tercera línea de defensa la constituye la Auditoría Interna, en donde se evalúa de forma independiente la gestión y los controles del riesgo, así como los procesos y sistemas de la Compañía, rindiendo cuentas al Comité de Auditoría, para ayudar a asegurar que los riesgos clave del negocio están siendo gestionados apropiadamente y que el Sistema de Control Interno implementado está siendo operado efectivamente.

La Compañía continúa en el proceso de implementación de la Gestión Integral de Riesgos (GIR) conforme a su Política y Metodología de Riesgos ISO 31000 y COSO¹

Las actividades más relevantes llevadas a cabo durante el 2022 fueron:

- Comité de Riesgos: Se efectuaron cuatro (4) sesiones de este Comité, en donde se presentó la gestión sobre los riesgos estratégicos, señales de alerta y riesgos emergentes, adicionalmente se aprobaron los informes de gobierno corporativo y arquitectura de control y gestión de riesgos del año 2021.
- Comité de Ética: El comité sesionó en dos oportunidades, en las cuales se revisaron los reportes de la línea ética, los avances en plan de comunicación, se aprobó el protocolo de respuesta de línea ética y se presentó el informe de gestión de ética del año 2021.

^[1] Sponsoring Organizations of the Treadway Commission

Primax Colombia S. A.

Nota a los Estados Financieros

35.5. Administración de Riesgos (continuación)

Esquema de las Tres Líneas de Defensa (continuación)

- **Gestión de Cumplimiento:** Se dio cumplimiento al Sistema de Autocontrol y Gestión del Riesgo Integral de LA/FT/FPADM establecido en el Capítulo X de la Circular Básica Jurídica y al Programa de Transparencia y Ética Empresarial establecido en el Capítulo XIII de la Circular Básica Jurídica, de la Superintendencia de Sociedades de Colombia y demás normas aplicables.

A lo largo del 2022 se desarrollaron actividades del proceso de mejora continua de nuestros sistemas, de forma tal que nos permite asegurar que estos se encuentran funcionando de acuerdo con las expectativas de la regulación vigente.

36. Segmentos de Operación

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

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

Lo anterior está acorde con lo indicado en el párrafo 5 de la NIIF8, siendo Retail, Industria, Operaciones y Lubricantes las áreas de operación de la Compañía.

Segmentos 2022	Notas	Retail	Industria	Operaciones	Lubricantes	Total
Ingresos ordinarios	23	\$ 5,402,185,889	\$ 1,860,903,096	\$ 132,366,249	\$ 349,101,623	\$ 7,744,556,857
Costo de ventas		(5,132,646,883)	(1,768,054,389)	(125,761,910)	(331,683,396)	(7,358,146,578)
Utilidad bruta		269,539,006	92,848,707	6,604,339	17,418,227	386,410,279
Gastos de administración y ventas	24	(184,689,579)	(63,620,434)	(4,525,329)	(11,935,062)	(264,770,404)
Otros (ingresos) gastos, neto	25	11,057,096	3,808,863	270,925	714,535	15,851,419
Utilidad operacional		95,906,523	33,037,136	2,349,935	6,197,700	137,491,294
(Ingresos) / Costos financieros	26	(32,818,003)	(11,304,891)	(804,118)	(2,120,775)	(47,047,787)
Utilidad antes de la provisión para impuesto sobre la renta		63,088,520	21,732,245	1,545,817	4,076,925	90,443,507
Provisión para impuesto sobre la renta	27	(29,512,285)	(10,166,163)	(723,120)	(1,907,152)	(42,308,720)
Utilidad neta		33,576,235	11,566,082	822,697	2,169,773	48,134,787
Total activo		\$ 1,216,361,888	\$ 419,002,909	\$ 29,803,725	\$ 78,604,090	\$ 1,743,772,612
Total pasivo		\$ 888,760,137	\$ 305,691,534	\$ 21,743,874	\$ 57,347,108	\$ 1,273,542,653

Primax Colombia S. A.

Nota a los Estados Financieros

36. Segmentos de Operación (continuación)

Segmentos 2021	Notas	Retail	Industria	Operaciones	Lubricantes	Total
Ingresos ordinarios	23	\$ 4,803,827,946	\$ 1,179,793,564	\$ 56,041,051	\$ 48,419,240	\$ 6,088,081,801
Costo de ventas		(4,542,327,420)	(1,114,555,928)	(32,999,490)	(46,325,025)	(5,736,207,863)
Utilidad bruta		261,500,526	65,237,636	23,041,561	2,094,215	351,873,938
Gastos de administración y ventas	24	(197,399,163)	(19,639,658)	(19,108,834)	(6,822,534)	(242,970,189)
Otros (ingresos) gastos, neto	25	5,819,648	579,009	563,360	201,140	7,163,157
Utilidad operacional		69,921,011	46,176,987	4,496,087	(4,527,179)	116,066,906
(Ingresos) / Costos financieros	26	(21,339,151)	(2,123,077)	(2,065,694)	(737,527)	(26,265,449)
Utilidad antes de la provisión para impuesto sobre la renta		48,581,860	44,053,910	2,430,393	(5,264,706)	89,801,457
Provisión para impuesto sobre la renta	27	(23,309,249)	(2,319,086)	(2,256,407)	(805,616)	(28,690,358)
Utilidad neta		25,272,611	41,734,824	173,986	(6,070,322)	61,111,099
Total activo		\$ 1,252,922,585	\$ 312,571,866	\$ 110,398,601	\$ 10,033,976	\$ 1,685,927,028
Total pasivo		\$ 899,450,831	\$ 224,389,781	\$ 79,253,191	\$ 7,203,213	\$ 1,210,297,016

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 24 de febrero de 2023.

Primax Colombia S. A.

Certificación de los Estados Financieros

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

Que para la emisión del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, y de los estados de resultados y otro resultado integrales, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras han sido tomadas fielmente de los libros.

German Yamid Carrero Garcia
Suplente del Representante Legal

Néstor Raúl Medina Medina
Contador
Tarjeta Profesional No.60889–T