

ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
INTERMEDIOS (NO AUDITADOS)

Primax Colombia S.A.

Por el período de seis meses terminados
Al 30 junio de 2023 con informe de revisor fiscal

Primax Colombia S.A.

Estados Financieros Condensados Intermedios

Por el período de seis meses terminados al 30 de junio de 2023
(En miles de pesos colombianos)

Índice

Informe de Revisión Limitada de Información Financiera Intermedia Condensada	1
Estados Financieros	
Estados de Situación Financiera Condensados de Periodo intermedio	3
Estados de Resultados Condensados de Periodo Intermedio	4
Estados de Otros Resultados Integrales Condensados de Periodo Intermedio	5
Estados de Cambios en el Patrimonio Condensados de Periodo Intermedio	6
Estados de Flujos de Efectivo Condensados de Periodo Intermedio	7
Notas de los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio	8
Certificación de los Estados Financieros Condensados de Periodo intermedio	46

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia Condensada

Señores:
Primax Colombia S.A.

Introducción

He revisado los estados financieros intermedios condensados adjuntos de Primax Colombia S.A., que comprenden el estado intermedio condensado de situación financiera al 30 de junio de 2023 y los correspondientes estados intermedios condensados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha; y otras notas explicativas. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y correcta presentación de esta información financiera intermedia, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad es emitir una conclusión sobre este reporte de información financiera intermedia, fundamentada en mi revisión.

Alcance de la Revisión

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

Conclusión

Como resultado de mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Primax Colombia S.A. al 30 de junio de 2023, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

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

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

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

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



Otra Información

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

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

Bogotá, Colombia
14 de agosto de 2023

Primax Colombia S.A.

Estados de Situación Financiera Condensados de Periodo Intermedio

	Notas	Al 30 de junio de 2023 (No Auditado)	Al 31 de diciembre de 2022
<i>(En miles de pesos colombianos)</i>			
Activo			
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 75,030,575	\$ 143,115,181
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	6	287,666,774	289,709,777
Inventarios, neto	7	253,451,727	192,197,982
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	8	1,702,761	2,390,330
Otros activos no financieros	9	4,714,759	3,027,485
Impuesto sobre la renta corriente	29	1,936,215	—
		624,502,811	630,440,755
Activo no Corriente			
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	6	5,447,683	6,703,236
Otros activos no financieros	9	5,015,068	5,276,263
Instrumentos financieros derivados	10	8,533,687	15,117,562
Propiedades, planta y equipo, neto	11	750,850,079	731,793,513
Propiedades de inversión, neto	12	19,740,055	19,762,279
Derecho de uso, neto	13	53,782,981	52,120,308
Intangibles, neto	14	155,507,054	142,404,762
Activos del contrato, neto	15	136,277,911	135,705,040
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	8	5,404,835	4,448,894
		1,140,559,353	1,113,331,857
Total Activo		\$ 1,765,062,164	\$ 1,743,772,612
Pasivo			
Pasivo Corriente			
Obligaciones financieras	16	\$ 196,501,884	\$ 149,197,099
Instrumentos financieros derivados	10	4,563,502	—
Títulos emitidos	17	3,605,297	819,896
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	411,459,881	405,616,696
Obligaciones laborales	19	13,170,138	12,219,967
Pasivos por arrendamiento	13	4,738,790	4,371,730
Beneficios post-empleo	20	5,210,775	5,210,775
Impuesto sobre la renta corriente	29	—	16,971,844
Provisiones y contingencias	21	40,500,250	—
		679,750,517	594,408,007
Pasivo no Corriente			
Obligaciones financieras	16	83,333,333	116,666,667
Títulos emitidos	17	287,530,162	275,130,309
Obligaciones laborales	19	11,010,110	7,116,935
Beneficios post-empleo	20	8,679,159	11,242,183
Provisiones y contingencias	21	138,457,206	181,687,125
Pasivos por arrendamiento	13	51,153,659	49,332,025
Impuesto diferido, neto	29	29,938,391	37,959,402
		610,102,020	679,134,646
Total Pasivo		1,289,852,537	1,273,542,653
Patrimonio			
Capital	22	408,449	408,449
Acciones en tesorería		(1,188,809)	(1,188,809)
Reservas	23	4,045,060	4,045,060
Utilidades acumuladas		533,794,676	524,658,150
Otros resultados integrales		(61,849,749)	(57,692,891)
Total Patrimonio		475,209,627	470,229,959
Total Pasivo y del Patrimonio		\$ 1,765,062,164	\$ 1,743,772,612

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

Andres Gustavo Varon
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 14 de agosto de 2023)

Primax Colombia S.A.

Estados de Resultados Condensados de Periodo Intermedio

	Notas	Por los seis meses terminados al 30 de junio de		Por los tres meses terminados al 30 de junio de	
		2023	2022	2023	2022
		No auditados (En miles de pesos)		No auditados (En miles de pesos)	
Ingresos ordinarios	24	\$ 4,120,261,079	\$ 3,699,980,042	\$ 2,146,500,097	\$ 1,886,279,913
Costo de ventas	25	(3,917,942,343)	(3,512,580,582)	(2,040,210,137)	(1,793,025,974)
Utilidad Bruta		202,318,736	187,399,460	106,289,960	93,253,939
Gastos de administración y ventas	26	(140,674,194)	(127,165,709)	(71,315,673)	(64,756,875)
Otros (gastos) ingresos, neto	27	(6,771,641)	1,914,729	280,574	1,106,709
Utilidad Operacional		54,872,901	62,148,480	35,254,861	29,603,773
Gastos financieros, neto	28	(31,049,187)	(23,412,466)	(15,744,114)	(13,096,431)
Utilidad antes de Gasto por Impuesto sobre la Renta y Diferido		23,823,714	38,736,014	19,510,747	16,507,342
Gasto por impuesto sobre la renta y diferido	29	(14,687,188)	(18,021,267)	(8,726,564)	(9,517,699)
Utilidad Neta		\$ 9,136,526	\$ 20,714,747	\$ 10,784,183	\$ 6,989,643
Utilidad Neta por Acción	33	0.22	0.51	0.26	0.17

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

Andres Gustavo Varon
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 14 de agosto de 2023)

Primax Colombia S.A.

Estados de Otros Resultados Integrales Condensados de Periodo Intermedio

	Notas	Por los seis meses terminados al 30 de junio de		Por los tres meses terminados al 30 de junio de	
		2023	2022	2023	2022
		<i>No auditados</i> <i>(En miles de pesos)</i>		<i>No auditados</i> <i>(En miles de pesos)</i>	
Utilidad Neta		\$ 9,136,526	\$ 20,714,747	\$ 10,784,183	\$ 6,989,643
Coberturas de flujo de efectivo (SWAP)	10	(6,583,875)	10,824,160	(3,699,387)	2,176,879
Coberturas de flujo de efectivo (Forward)	10	(237,073)	—	(237,073)	—
Impuesto diferido	29	2,664,090	(3,788,454)	1,654,519	(761,908)
Total Movimiento		(4,156,858)	7,035,706	(2,281,941)	1,414,971
Total Resultado Integral		\$ 4,979,668	\$ 27,750,453	\$ 8,502,242	\$ 8,404,614

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

Andres Gustavo Varon
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 14 de agosto de 2023)

Primax Colombia S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Condensados de Periodo Intermedio

	Capital	Acciones en Tesorería	Reservas	Utilidades Acumuladas	Otros Resultados integrales	Total Patrimonio
	(No auditados)					
	(En miles de pesos colombianos)					
Saldo al 31 de diciembre de 2021	\$ 408,449	\$ (1,007,735)	\$ 2,645,060	\$ 538,092,513	\$ (64,508,275)	\$ 475,630,012
Utilidad neta del periodo	-	-	-	20,714,747	-	20,714,747
Coberturas de flujo de efectivo (SWAP)	-	-	-	-	10,824,160	10,824,160
Impuesto diferido	-	-	-	-	(3,788,454)	(3,788,454)
Total resultado integral	-	-	-	20,714,747	7,035,706	27,750,453
Dividendos decretados (Nota 22)	-	-	-	(60,169,150)	-	(60,169,150)
Saldo al 30 de junio de 2022	\$ 408,449	\$ (1,007,735)	\$ 2,645,060	\$ 498,638,110	\$ (57,472,569)	\$ 443,211,315
Saldo al 31 de diciembre de 2022	\$ 408,449	\$ (1,188,809)	\$ 4,045,060	\$ 524,658,150	\$ (57,692,891)	\$ 470,229,959
Utilidad neta del periodo	-	-	-	9,136,526	-	9,136,526
Coberturas de flujo de efectivo (Derivados)	-	-	-	-	(6,820,948)	(6,820,948)
Impuesto diferido	-	-	-	-	2,664,090	2,664,090
Total resultado integral	-	-	-	9,136,526	(4,156,858)	4,979,668
Saldo al 30 de junio de 2023	\$ 408,449	\$ (1,188,809)	\$ 4,045,060	\$ 533,794,676	\$ (61,849,749)	\$ 475,209,627

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

Andres Gustavo Varon
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 14 de agosto de 2023)

Primax Colombia S.A.

Estados de Flujos de Efectivo Condensados de Periodo Intermedio

		Por los seis meses terminados al 30 de junio de	
		2023	2022
		(No auditados)	
		(En miles de pesos colombianos)	
Notas			
Flujos de Efectivo de las Actividades de Operación			
	Utilidad neta del periodo	\$ 9,136,526	\$ 20,714,747
Ajustadas por			
29	Provisión de impuesto de renta corriente	19,055,625	20,764,719
29	Impuesto diferido	(5,356,921)	(2,743,452)
11	Depreciación de propiedades, planta y equipo	16,293,731	14,463,117
12	Depreciación de propiedades de inversión	22,224	22,225
14	Amortización de intangibles	3,123,205	2,513,462
13	Amortización derechos de uso	2,872,389	2,423,579
15	Amortización activos del contrato	14,244,202	8,143,528
6	Provisión de cuentas por cobrar, Neto	261,577	547,106
7	Provisión inventarios, Neto	904,917	—
27	Utilidad en venta y retiro de propiedad, planta y equipo	(178,180)	(53,400)
13	Bajas por derecho de uso, neto	(54,626)	37,499
Cambios en el Capital de Trabajo			
6	Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	3,036,979	(58,070,667)
7	Inventarios	(62,158,662)	(3,656,396)
18	Cuentas por pagar comercial y otras cuentas por pagar	5,843,185	(6,341,626)
21	Provisiones y contingencias	(2,729,669)	(805,268)
9	Otros activos no financieros	(1,426,079)	330,599
20	Beneficios post empleo	(2,563,024)	(916,773)
19	Obligaciones laborales	4,843,346	(1,220,154)
29	Activo o pasivo por impuesto de renta	(37,963,684)	(32,614,470)
	Intereses títulos y bonos causados	10,482,944	6,974,882
	Intereses obligaciones financieras causados	12,449,616	6,085,250
17	Valoración de títulos a UVR	12,362,791	10,721,268
17	Valoración a costo amortizado de títulos emitidos	(37,062)	36,925
10	Instrumentos financieros derivados, con cambio en resultados	4,326,429	—
13	Intereses por arrendamientos	1,711,814	—
8	Inversión a valor razonable con cambio en resultados	(268,372)	(264,008)
		8,235,221	(12,907,308)
	Intereses y obligaciones financieras pagados	(11,340,331)	(6,153,967)
	Intereses títulos y bonos pagados	(7,623,421)	(4,569,939)
	Efectivo Neto Usado en las Actividades de Operación	(10,728,531)	(23,631,214)
Flujos de Efectivo de las Actividades de Inversión			
11–27	Venta de propiedades, planta y equipo, neto	468,599	226,311
15	Baja de activos del contrato	1,126,183	—
11	Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(35,640,716)	(21,979,544)
15	Activos del contrato	(15,943,256)	(11,572,516)
14	Adquisiciones de intangibles	(16,225,497)	(4,602,802)
	Efectivo Neto Usado en las Actividades de Inversión	(66,214,687)	(37,928,551)
Flujos de Efectivo de las Actividades de Financiación			
16	Obligaciones financieras adquiridas	126,195,500	—
16	Pago de obligaciones financieras	(113,333,332)	—
13	Pago de la porción de capital de los pasivos por arrendamientos	(4,003,556)	(1,959,116)
22	Pagos de dividendos	—	(59,530,376)
	Efectivo Neto Provisto (Usado) en las Actividades de Financiación	8,858,612	(61,489,492)
5	Disminución, neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(68,084,606)	(123,049,257)
5	Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Comienzo del Año	143,115,181	238,352,476
	Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Periodo	\$ 75,030,575	\$ 115,303,219

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

Andres Gustavo Varon
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 14 de agosto de 2023)

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

Por el período de seis meses terminado a 30 junio de 2023

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

1. Información General

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

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

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

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

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

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

1. Información General (continuación)

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

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

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

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

2. Principales Políticas y Prácticas Contables

2.1. Base de Preparación y Presentación

Los estados financieros condensados intermedios por los seis meses terminados al 30 de junio de 2023, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad – NIC 34 Información financiera intermedia, la cual hace parte de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, incluidas en el Decreto 2270 de 2019. Adicionalmente, los presentes estados financieros se prepararon teniendo en cuenta las instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, por medio de la Circular Externa 038 de 2015 y modificatorias y las excepciones establecidas a través del Decreto 2420 de 2015 y modificatorios, las cuales se detallan en los estados financieros al 31 de diciembre de 2022.

Los estados financieros condensados de periodos intermedios no incluyen toda la información y revelaciones requeridas en los estados financieros anuales y deberán ser leídos en conjunto con los estados financieros anuales de la Compañía al 31 de diciembre de 2022.

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

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

2.2. Resumen de Políticas Significativas

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros condensados intermedios son consistentes con las utilizadas en la preparación de los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2022 la Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o enmienda que a la fecha haya sido emitida pero no se encuentre vigente.

Los estados financieros adjuntos no incluyen toda la información y las revelaciones requeridas para unos estados financieros de fin de ejercicio, por lo que estos estados financieros condensados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros anuales con corte al 31 de diciembre de 2022.

2.2.1. Normas Emitidas no Vigentes

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

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 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".

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

2.2.1. Normas Emitidas no Vigentes (continuación)

Modificaciones a la NIC 8: Definición de Estimaciones Contables (continuación)

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.

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 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.

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 Condensados de Periodo Intermedio

3. Juicios, Estimaciones e Hipótesis Contables Significativas

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

En la preparación de estos estados financieros condensados de periodo intermedio, los juicios significativos de la Administración en la aplicación de las políticas contables de la Compañía y las causas clave de incertidumbre de la información, fueron las mismas que las aplicadas a los estados financieros de propósito general a 31 de diciembre de 2022 y por el año terminado en esa fecha.

4. Administración de Riesgos Financieros

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

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

El marco de gestión de riesgos aplicado por la Compañía al 30 de junio de 2023 es consistente con lo descrito en los estados financieros de propósito general al 31 de diciembre de 2022.

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	Al 30 de junio de 2023 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2022
Bancos nacionales y del exterior	\$ 18,993,824	\$ 57,871,008
Fondos de inversión colectiva (i)	56,036,751	85,244,173
	<u>\$ 75,030,575</u>	<u>\$ 143,115,181</u>

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

Las tasas de interés efectivas de los Fondos de Inversión Colectiva durante 2023 estuvieron en promedio 15.91% EA. A continuación, se detalla la calificación de las entidades en donde están las inversiones.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo (continuación)

Entidad	Calificadora	Calificación
FIC Fonval de Credicorp	Fitch Ratings Colombia – SA	Excelente (col)
FIC Itáu 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	AAAf (col)

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

6. Cuentas Comerciales y otras Cuentas por Cobrar, Neto

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

	Al 30 de junio de 2023 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2022
Cientes comerciales (i)	\$ 209,046,309	\$ 213,003,281
Menos: Provisión por deterioro (ii)	(17,357,467)	(17,095,890)
Cientes comerciales, neto	191,688,842	195,907,391
Partes relacionadas (Nota 30)	2,772	7,010,632
Bonos de carbono (iii)	77,722,117	63,785,740
Recobros a proveedores	8,773,832	12,552,080
Otras cuentas por cobrar	3,389,299	3,627,677
Reclamaciones	3,235,422	3,893,286
Operaciones conjuntas	188,551	600,495
Préstamos a terceros (iv)	8,113,622	9,035,712
Total	293,114,457	296,413,013
Menos: porción no corriente (iv)	(5,447,683)	(6,703,236)
Porción Corriente	\$ 287,666,774	\$ 289,709,777

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

	Al 30 de junio de 2023 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2022
0–30 días	\$ 201,926,352	\$ 202,097,494
31–60 días	1,276,380	9,052,366
61–90 días	929,924	1,152,211
91–180 días	228,653	214,540
Mas de 180 días	4,685,000	486,670
	\$ 209,046,309	\$ 213,003,281

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

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

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

	Al 30 de junio de 2023 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2022
Saldo Inicial	\$ 17,095,890	\$ 13,944,712
Efecto en resultados – provisión cartera (Nota 26)	261,577	3,151,178
Saldo Final	\$ 17,357,467	\$ 17,095,890

Los montos que se cargan a la cuenta de provisión se dan 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 préstamos a terceros:

	Al 30 de junio de 2023 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2022
Préstamos a terceros corriente	\$ 2,665,939	\$ 2,332,476
Préstamos a terceros no corriente	5,447,683	6,703,236
Total préstamos a terceros (a)	\$ 8,113,622	\$ 9,035,712

(a) Los préstamos a terceros corriente y no corriente corresponden principalmente a un crédito otorgado 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:

	Al 30 de junio de 2023 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2022
Combustible (i)	\$ 253,451,727	\$ 192,197,982
Lubricante (ii)	–	–
	\$ 253,451,727	\$ 192,197,982

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

	Al 30 de junio de 2023 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2022
Productos terminados	\$ 254,731,727	\$ 192,197,982
Reserva para protección de inventarios (iii)	(1,280,000)	–
	\$ 253,451,727	\$ 192,197,982

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

7. Inventarios, Neto (continuación)

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

	Al 30 de junio de 2023 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2022
Materias primas	\$ 528,146	\$ 631,058
Productos terminados	187,732	459,903
	715,878	1,090,961
Reserva para protección de inventarios (iii)	(715,878)	(1,090,961)
	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

(iii) Reserva para protección de inventario

	Al 30 de junio de 2023 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2022
Reserva de combustibles	\$ (1,280,000)	\$ -
Reserva de lubricantes	(715,878)	(1,090,961)
	<u>\$ (1,995,878)</u>	<u>\$ (1,090,961)</u>

A continuación, el movimiento de reservas de inventarios:

	Al 30 de junio de 2023 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2022
Saldo inicial del período	\$ (1,090,961)	\$ (4,093,475)
Efecto neto en resultados	(904,917)	3,002,514
Saldo final del período	<u>\$ (1,995,878)</u>	<u>\$ (1,090,961)</u>

8. Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados

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

	Al 30 de junio de 2023 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2022
Carteras colectivas (Fiducias) corto plazo (a)	\$ 1,702,761	\$ 2,390,330
Carteras colectivas (Fiducias) largo plazo (a)	5,395,221	4,439,280
Otro largo plazo	9,614	9,614
	7,107,596	6,839,224
Porción largo plazo	(5,404,835)	(4,448,894)
Porción corto plazo	<u>\$ 1,702,761</u>	<u>\$ 2,390,330</u>

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

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

- (a) Estos recursos se tienen invertidos en FIC'S con el propósito de realizar préstamos a empleados con los excedentes de liquidez de la Compañía. El saldo disponible para retiro al 30 de junio de 2023 es \$ 581,495 (2022 \$479,041) y el saldo de préstamos a empleados a 30 de junio de 2023 es \$6,516,487 (2022 \$6,350,569).

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

9. Otros Activos no Financieros

	Al 30 de junio de 2023 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2022
Gastos pagados por anticipado (corto plazo)	\$ 2,880,423	\$ 1,097,613
Arrendamiento de estaciones de servicio (i)	6,849,404	7,206,135
Total	9,729,827	8,303,748
Menos: porción no corriente	5,015,068	5,276,263
Porción corriente	\$ 4,714,759	\$ 3,027,485

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

10. Instrumentos Financieros Derivados

A continuación, se presenta un resumen de los activos financieros distintos de efectivo y equivalente de efectivos mantenidos al 30 de junio de 2023.

	Al 30 de junio de 2023 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2022
Contrato SWAP(i)	\$ 8,533,687	\$ 15,117,562
Total Activo	\$ 8,533,687	\$ 15,117,562
Instrumentos financieros derivados con cambios en ORI (ii)	\$ (237,073)	\$ –
Instrumentos financieros derivados con cambios en resultados (iii)	(4,326,429)	–
Total Pasivo	(4,563,502)	–
Total	\$ 3,970,185	\$ 15,117,562

- (i) El 30 de agosto de 2019, la Compañía contrató un derivado de tasa de interés (derecho y obligación), con una tasa de interés IBR+2.55% (4.69%) reconocido trimestralmente y realizado con el Banco de Bogotá, correspondiente al 26% 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%. A partir de julio de 2021 el Spread fue renegociado a la tasa del 2.05%.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

10. Instrumentos Financieros Derivados (continuación)

El resultado de la valoración utilizando los datos de mercado obtenido de Reuters y Bloomberg al 30 de junio de 2023 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>\$ 150,000,000</u>	Banco de Bogotá	4.69%	2.05%	TV	COP	<u>\$16,390,511</u>	<u>\$(7,850,051)</u>	<u>\$ (6,773)</u>	<u>\$8,533,687</u>	16/09/2025

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

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>	Banco de 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>	16/09/2025

- (ii) El 9 de junio de 2023, la Compañía adquirió un forward con el banco de Bogotá con el objetivo de cubrir una importación de Etanol con una tasa FWD 4,220.92 el cuál fue liquidado el 7 de julio de 2023.

El resultado de la valoración utilizando los datos de mercado obtenido de la valoración del banco de Bogotá al 30 de junio de 2023 es:

Contrato	PAR monedas	BUY/ SELL Bd	Monto compra	Monto compra	Monto de Venta	Moneda Venta	Tasa FWD	Fecha Apertura	Fecha Vencimiento	Obligación (COP)	Derecho (COP)	Valor COP
5182770	USD COP VENTA		<u>\$ 29,546,44</u>	COP	<u>\$7,000,000</u>	USD	<u>4,220.92</u>	9/06/2023	7/07/2023	<u>\$(29,458,040)</u>	<u>\$29,220,967</u>	<u>\$ (237,073)</u>

- (iii) El 6 de marzo de 2023, la Compañía adquirió un forward con Bancolombia por USD 6,510,899.06 con el objetivo de pactar una tasa de cambio de 4,934.85 para cubrir una obligación financiera. El cual se liquidará el 5 de septiembre de 2023.

El resultado de la valoración utilizando los datos de mercado obtenido de la valoración de Bancolombia al 30 de junio de 2023 es:

ID Operación	Tipo de Producto	Tipo de Transacción	Modalidad Cumplimiento	Fecha Negociación	Fecha Vencimiento	Moneda 1	Valor Nominal (Moneda 1)	Tasa Negociada	Moneda 2	Valor Nominal (Moneda 2)	ID Contraparte	Tasa de cambio para valoración	Valor Derecho	Valor Obligación (COP)	Pérdida Acumulada (COP)
15825892	FX FORWARD	Venta	Delivery	06/03/2023	05/09/2023	USD	6,510,899	4,934.85	COP	32,130,310	860002554	4,177.58	27,079,579	(31,406,008)	(4,326,429)

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

10. Instrumentos Financieros Derivados (continuación)

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

	Al 30 de junio de 2023 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2022
Saldo inicial del período	\$ 15,117,562	\$ 4,632,356
Efecto neto en otros resultados integrales (contrato SWAP)	(6,583,875)	10,485,206
Instrumentos financieros derivados con cambios en ORI	(237,073)	–
Instrumentos financieros derivados con cambios en resultados	(4,326,429)	–
Saldo final del período, neto	\$ 3,970,185	\$ 15,117,562

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

11. Propiedades, Planta y Equipo, Neto

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

	Terrenos y Edificios	Construcciones en curso y Maquinaria en Montaje	Maquinaria y Equipo	Muebles y equipos de Oficina, Vehículos	Materiales y Suministros	Total
Costo o Valuación						
Al 31 de diciembre de 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
Adiciones	—	34,386,932	—	—	1,253,784	35,640,716
Bajas	(122,512)	—	(125,481)	(244,817)	—	(492,810)
Traslados propiedad, planta y equipo	16,843,220	(29,126,153)	12,105,939	836,433	(659,439)	—
Al 30 de junio de 2023 (No auditado)	\$ 623,574,315	\$ 58,636,387	\$ 243,788,776	\$ 39,391,153	\$ 843,087	\$ 966,233,718
Depreciación						
Al 31 de diciembre de 2021	\$ (74,213,394)	\$ —	\$ (74,994,002)	\$ (23,497,130)	\$ —	\$ (172,704,526)
Cargo por depreciación del año	(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	44,450	—	—	—	—	44,450
Al 31 de diciembre de 2022	(79,402,530)	—	(95,695,300)	(24,194,469)	—	(199,292,299)
Cargo por depreciación del año (Nota 26)	(3,140,511)	—	(11,431,092)	(1,744,352)	—	(16,315,955)
Retiros depreciación	15,631	—	25,590	161,170	—	202,391
Traslado depreciación propiedad inversión (Nota 26)	22,224	—	—	—	—	22,224
Al 30 de junio de 2023 (No auditado)	\$ (82,505,186)	\$ —	\$ (107,100,802)	\$ (25,777,651)	\$ —	\$ (215,383,639)
Al 31 de diciembre de 2022	\$ 527,451,077	\$ 53,375,608	\$ 136,113,018	\$ 14,605,068	\$ 248,742	\$ 731,793,513
Al 30 de junio de 2023 (No auditado)	\$ 541,069,129	\$ 58,636,387	\$ 136,687,974	\$ 13,613,502	\$ 843,087	\$ 750,850,079

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

12. Propiedades de Inversión, Neto

El siguiente es el detalle de la propiedad de inversión:

	Terrenos	Edificaciones	Total
Costo o valuación			
Al 31 de diciembre de 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
Al 30 de junio de 2023 (No auditado)	\$ 17,031,191	\$ 3,866,708	\$ 20,897,899
Depreciación			
Al 31 de diciembre de 2021	\$ –	\$ (1,091,170)	\$ (1,091,170)
Cargos por depreciación	–	(44,450)	(44,450)
Al 31 de diciembre de 2022	–	(1,135,620)	(1,135,620)
Cargos por depreciación (Nota 26)	–	(22,224)	(22,224)
Al 30 de junio de 2023 (No auditado)	\$ –	\$ (1,157,844)	\$ (1,157,844)
Valor en libros			
Al 31 de diciembre de 2022	\$ 17,031,191	\$ 2,731,088	\$ 19,762,279
Al 30 de junio de 2023 (No auditado)	\$ 17,031,191	\$ 2,708,864	\$ 19,740,055

13. Derecho de Uso, Neto

El siguiente es el detalle los derechos de uso:

	Terrenos y Construcciones	Maquinaria	Muebles y Equipos de Oficina, Vehículos	Total
Costo o valuación				
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
Adiciones	6,382,283	48,374	–	6,430,657
Bajas	(2,120,414)	–	–	(2,120,414)
Al 30 de junio de 2023 (No auditado)	\$ 63,704,383	\$ 457,314	\$ –	\$ 64,161,697

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

13. Derecho de Uso, Neto (continuación)

	Terrenos y Construcciones	Maquinaria	Muebles y Equipos de Oficina, Vehículos	Total
Depreciación				
Al 31 de diciembre de 2021	\$ (2,613,349)	\$ (57,146)	\$ (127,083)	\$ (2,797,578)
Cargo por depreciación del año	(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)
Cargo por depreciación del año (Nota 26)	(2,861,395)	(10,994)	—	(2,872,389)
Retiros depreciación	224,819	—	—	224,819
Al 30 de junio de 2023 (No auditado)	\$ (10,289,882)	\$ (88,834)	\$ —	\$ (10,378,716)
Al 31 de diciembre de 2022	\$ 51,789,208	\$ 331,100	\$ —	\$ 52,120,308
Al 30 de junio de 2023 (No auditado)	\$ 53,414,501	\$ 368,480	\$ —	\$ 53,782,981

Pasivo por Arrendamiento

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

	Pasivo Derecho de Uso
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)
Adiciones	(6,430,657)
Intereses pasivos	(1,711,814)
Pagos pasivos	4,003,556
Bajas pasivo	1,950,221
Al 30 de junio de 2023 (No auditado)	\$ (55,892,449)
Al 31 de diciembre de 2022	\$ (53,703,755)
Al 30 de junio de 2023 (No auditado)	\$ (55,892,449)
Al 31 de diciembre de 2022	
Porción corto plazo	\$ (4,371,730)
Porción largo plazo	(49,332,025)
Al 30 de junio de 2023 (No auditado)	
Porción corto plazo	\$ (4,738,790)
Porción largo plazo	(51,153,659)

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

14. Intangibles, Neto

El siguiente es el detalle de los Intangibles:

	Licencias de Software	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 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
Adiciones	–	–	9,040,932	–	7,184,565	16,225,497
Al 30 de junio de 2023 (No auditado)	\$ 19,888,008	\$ 111,300,000	\$ 46,103,442	\$ 2,658,095	\$ 46,726,048	\$ 226,675,593
Amortización						
Al 31 de diciembre de 2021	\$ (9,218,053)	\$ (52,100,000)	\$ (1,357,481)	\$ (227,666)	\$ –	\$ (62,903,200)
Cargo por amortización año	(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)
Cargo por amortización año (Nota 26)	(1,923,417)	–	(966,452)	(233,336)	–	(3,123,205)
Al 30 de junio de 2023 (No auditado)	\$ (14,481,996)	\$ (52,100,000)	\$ (3,824,743)	\$ (761,800)	\$ –	\$ (71,168,539)
Valor en libros						
Al 31 de diciembre de 2022	\$ 7,329,429	\$ 59,200,000	\$ 34,204,219	\$ 2,129,631	\$ 39,541,483	\$ 142,404,762
Al 30 de junio de 2023 (No auditado)	\$ 5,406,012	\$ 59,200,000	\$ 42,278,699	\$ 1,896,295	\$ 46,726,048	\$ 155,507,054

Análisis de Deterioro Goodwill

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

Al cierre de junio 2023 la Compañía posee un activo por la fusión realizada con Primax Holding y se relaciona a continuación:

Operación conjunta: 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.

15. Activos del Contrato, Neto

El siguiente es el detalle de los activos del contrato:

	Activos de Contrato
Costo	
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
Adiciones	15,943,256
Bajas	(1,126,183)
Al 30 de junio de 2023 (No auditado)	\$ 328,903,672

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

15. Activos del Contrato, Neto (continuación)

El siguiente es el detalle de los activos del contrato:

	Activos de Contrato
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)
Cargo por amortización del año	(14,244,202)
Al 30 de junio de 2023 (No auditado)	\$ (192,625,761)
Saldo en libros	
Al 31 de diciembre de 2022	\$ 135,705,040
Al 30 de junio de 2023 (No auditado)	\$ 136,277,911

Al 30 de junio de 2023, los activos de contratos se mantienen sin cambios significativos, teniendo en cuenta que la Compañía ha seguido proporcionando Programas de Asistencia de Mercadeo (MAPs) por sus siglas en inglés, para contratos de suministro.

16. Obligaciones Financieras

	Al 30 de junio de 2023 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2022
Obligaciones financieras – Corto plazo		
Intereses por pagar obligaciones financieras	\$ 3,639,717	\$ 2,530,432
Deuda Banco de Bogotá	66,666,667	66,666,667
Deuda Bancolombia	26,195,500	30,000,000
Deuda Banco de Occidente	80,000,000	50,000,000
Deuda Banco Itaú	20,000,000	–
	196,501,884	149,197,099
Obligaciones financieras – Largo plazo		
Deuda Banco Bogotá	83,333,333	116,666,667
Total obligaciones financieras	\$ 279,835,217	\$ 265,863,766

A continuación se relaciona el movimiento neto de la obligación financiera.

Al 30 de junio de 2023:

Fecha de Desembolso	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés	Valor Desembolso	Pagos Realizados a Capital (i)	Intereses por pagar	Saldo Crédito 30 junio
16/09/2019	16/09/2025	IBR – 3M	\$200,000,000	\$ (50,000,000)	\$ 436,852	\$150,436,852
6/03/2023	5/09/2023	3.15%	26,195,500	–	693,150	26,888,650
4/05/2023	5/02/2024	14.40% EA	80,000,000	–	1,715,716	81,715,716
16/03/2023	12/09/2023	14.56%	20,000,000	–	793,999	20,793,999
			\$ 326,195,500	\$ (50,000,000)	\$ 3,639,717	\$279,835,217

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

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	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
			<u>\$280,000,000</u>	<u>\$ (16,666,666)</u>	<u>\$ 2,530,432</u>	<u>\$265,863,766</u>

(i) Tercera amortización de la obligación fue el 30 de junio de 2023 por \$16,666,666.

Al 30 de junio de 2023 se causaron intereses por \$12,449,616 y se pagaron intereses por \$11,340,331 para todas las obligaciones financieras.

17. Títulos Emitidos

	Al 30 de junio de 2023 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2022
Intereses a corto plazo	\$ 3,605,297	\$ 819,896
Títulos emitidos – Largo plazo		
Bonos serie IPC	106,805,000	106,805,000
Bonos serie UVR	181,115,430	168,752,639
Costo transaccionales emisión bonos ordinarios	(390,268)	(427,330)
Total títulos largo plazo	<u>287,530,162</u>	<u>275,130,309</u>
	<u>\$ 291,135,459</u>	<u>\$ 275,950,205</u>

El siguiente es el resumen de los títulos emitidos al 30 de junio de 2023:

Subserie	Plazo	Fecha de Desembolso	Fecha de Vencimiento	Tasa / Margen de corte	Valor Desembolso	Costo transaccional	Revaloriza (Desvaloriza)	Intereses por pagar	Saldo del Crédito al 30 de junio
B5	5 años	16/12/2020	15/12/2025	2.08% E.A.	\$106,805,000	\$ (138,309)	\$ —	\$ 580,620	\$107,247,311
UVR J10	10 años	16/12/2020	15/12/2030	3.11% E.A.	143,090,315	(251,959)	38,025,115	3,024,677	183,888,148
					<u>\$249,895,315</u>	<u>\$ (390,268)</u>	<u>\$ 38,025,115</u>	<u>\$ 3,605,297</u>	<u>\$291,135,459</u>

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
					<u>\$249,895,315</u>	<u>\$ (427,330)</u>	<u>\$25,662,324</u>	<u>\$ 819,896</u>	<u>\$275,950,205</u>

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

18. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

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

	Al 30 de junio de 2023 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2022
Proveedores (i)	\$ 300,161,576	\$ 276,450,440
Partes relacionadas (Nota 30)	2,480,167	—
Cuentas por pagar (ii)	32,280,422	37,995,339
Impuestos diferentes del impuesto de renta (iii)	73,671,782	88,339,037
Operaciones conjuntas	2,865,934	2,831,880
	\$ 411,459,881	\$ 405,616,696

(i) Las cuentas por pagar a proveedores corresponden especialmente al pasivo por pagar de compra de productos combustibles y neutralización de bonos de carbono con Ecopetrol.

(ii) Corresponde principalmente a rebates del negocio retail e industria por \$15,324,813 (2022 \$16,146,557), y anticipos de clientes por \$10,646,643 (2022 \$14,549,215).

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

	Al 30 de junio de 2023 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2022
Impuesto al carbono	\$ 63,920,460	\$ 66,489,746
IVA	9,151,372	20,058,587
Otros	599,950	1,790,704
	\$ 73,671,782	\$ 88,339,037

19. Obligaciones Laborales

El siguiente es el detalle de las obligaciones laborales:

	Al 30 de junio de 2023 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2022
Prestaciones sociales legales y extralegales	\$ 1,898,831	\$ 1,909,572
Otras prestaciones sociales y legales	4,469,994	3,654,854
Prima de antigüedad	1,852,707	1,717,040
Prima de quinquenio	455,853	417,504
Bonos a empleados	6,801,312	6,655,540
Indemnizaciones	8,701,551	4,982,392
Total obligaciones laborales	\$ 24,180,248	\$ 19,336,902
Porción corriente	\$ 13,170,138	\$ 12,219,967
Porción no corriente	\$ 11,010,110	\$ 7,116,935

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

20. Beneficios Post–Empleo'

El siguiente es el detalle de las obligaciones laborales:

	Al 30 de junio de 2023 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2022
Títulos pensionales	\$ 5,000,869	\$ 7,563,893
Bonos pensionales	8,889,065	8,889,065
	13,889,934	16,452,958
Menos porción corriente	(5,210,775)	(5,210,775)
Porción no corriente	\$ 8,679,159	\$ 11,242,183
Cargos al Estado de Resultados del Periodo		
Plan suplementario de retiro	\$ –	\$ 315,535
Títulos y bonos pensionales	–	(2,231,750)
	\$ –	\$ (1,916,215)
Movimiento de los pasivos de beneficios Post–empleo		
Saldo inicial	\$ 16,452,958	\$ 16,428,588
Pagos efectuados títulos (i)	(2,563,024)	(1,891,845)
Plan de retiro (incremento año)	–	(315,535)
Pérdidas actuariales	–	2,231,750
	\$ 13,889,934	\$ 16,452,958

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

21. Provisiones y Contingencias

El siguiente el detalle de las provisiones y contingencias:

	Al 30 de junio de 2023 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2022
Provisiones y contingencias por efectos de fusión LP (i)	\$ 132,349,894	\$ 173,123,222
Provisiones y contingencias por efectos de fusión CP (i)	40,500,250	–
Provisiones ambientales (ii)	5,975,982	6,792,614
Contingencias por litigios (iii) (Nota 31)	105,659	1,617,724
Otros (iii) (Nota 31)	25,671	153,565
	\$ 178,957,456	\$ 181,687,125

(i) Producto de la fusión realizada con Primax Holding en el tercer trimestre de 2021, se integraron estos saldos que corresponde 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., la variación corresponde a usos por remediación ambiental por valor de \$273,078.

(ii) Las provisiones ambientales corresponden en su mayoría a la reserva ambiental para la remediación de las estaciones Héroes, el amparo KL, Globollantas, La Marina, Corabastos, El limbo, Chusaca, El Prado, Los Ángeles y Cundinamarca.

(iii) Corresponden a otros procesos legales laborales de Primax Colombia S.A. Al cierre de junio 30 de 2023, se redujo en \$1,639,959 correspondiente a 19 procesos legales cerrados a favor de la Compañía.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

22. Capital

El siguiente el detalle del capital:

	Al 30 de junio de 2023 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2022
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	99,894	0.24%
	40,844,891	100%

(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 31 de marzo de 2022 mediante acta No 100 se decretaron dividendos por pagar a los accionistas por \$60,169,150, de los cuales fueron pagados \$59,530,376 al 30 de junio de 2022.

23. Reservas

	Al 30 de junio de 2023 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2022
Reserva legal	\$ 207,002	\$ 207,002
Otras reservas	2,438,058	2,438,058
Reserva ocasional readquisición de acciones	1,400,000	1,400,000
	\$ 4,045,060	\$ 4,045,060

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.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

24. Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios por el periodo de seis meses terminados a 30 de junio de 2023 y 2022 comprenden:

	Por los seis meses terminados al 30 de junio de					
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	Comercialización		Suministro de servicios		Total Ingresos	
	(No auditados)					
Región geográfica:						
Colombia	\$ 4,092,738,431	\$ 3,673,552,161	\$ 27,522,648	\$ 26,427,881	\$ 4,120,261,079	\$ 3,699,980,042
Tipo de cliente:						
Construcción	\$ 33,945,046	\$ 71,916,823	\$ 1,151,296	\$ 1,696,608	\$ 35,096,342	\$ 73,613,431
Industria	49,838,808	45,860,822	4,889,240	4,116,657	54,728,048	49,977,479
Petrolero	22,091,421	30,201,291	139,235	138,918	22,230,656	30,340,209
Comercio	3,693,458,144	3,175,529,232	19,774,229	19,851,799	3,713,232,373	3,195,381,031
Transporte	293,405,012	350,043,993	1,568,648	623,899	294,973,660	350,667,892
	\$ 4,092,738,431	\$ 3,673,552,161	\$ 27,522,648	\$ 26,427,881	\$ 4,120,261,079	\$ 3,699,980,042
Tipo de contrato						
Comercialización de combustibles y lubricantes	\$ 4,092,738,431	\$ 3,673,552,161	\$ -	\$ -	\$ 4,092,738,431	\$ 3,673,552,161
Otras actividades	-	-	1,667,533	1,183,149	1,667,533	1,183,149
Arrendamientos	-	-	12,145,601	9,344,227	12,145,601	9,344,227
Transporte de combustibles	-	-	13,709,514	15,900,505	13,709,514	15,900,505
	\$ 4,092,738,431	\$ 3,673,552,161	\$ 27,522,648	\$ 26,427,881	\$ 4,120,261,079	\$ 3,699,980,042
Satisfacción de obligaciones de desempeño						
En un punto del tiempo	\$ 4,092,738,431	\$ 3,673,552,161	\$ 27,522,648	\$ 26,427,881	\$ 4,120,261,079	\$ 3,699,980,042
Canales de ventas						
Directamente a clientes	\$ 3,804,165,926	\$ 3,419,379,822	\$ 24,088,709	\$ 23,303,017	\$ 3,828,254,635	\$ 3,442,682,839
Distribuidores	288,572,505	254,172,339	3,433,939	3,124,864	292,006,444	257,297,203
	\$ 4,092,738,431	\$ 3,673,552,161	\$ 27,522,648	\$ 26,427,881	\$ 4,120,261,079	\$ 3,699,980,042
Línea de negocio						
Combustible	\$ 4,090,639,422	\$ 3,647,944,326	\$ -	\$ -	\$ 4,090,639,422	\$ 3,647,944,326
Lubricantes	2,099,009	25,607,835	-	-	2,099,009	25,607,835
Servicios	-	-	27,522,648	26,427,881	27,522,648	26,427,881
	\$ 4,092,738,431	\$ 3,673,552,161	\$ 27,522,648	\$ 26,427,881	\$ 4,120,261,079	\$ 3,699,980,042

	Por los tres meses terminados al 30 de junio de					
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	Comercialización		Suministro de servicios		Total Ingresos	
	(No auditados)					
Región geográfica:						
Colombia	\$ 2,133,010,514	\$ 1,873,641,582	\$ 13,489,583	\$ 12,638,331	\$ 2,146,500,097	\$ 1,886,279,913
Tipo de cliente:						
Construcción	\$ 15,974,425	\$ 35,167,798	\$ 535,386	\$ 801,329	\$ 16,509,811	\$ 35,969,127
Industria	27,757,058	24,035,896	2,410,808	1,949,355	30,167,866	25,985,251
Petrolero	11,470,850	14,736,692	68,513	60,588	11,539,363	14,797,280
Comercio	1,947,988,851	1,601,177,734	9,633,678	9,462,774	1,957,622,529	1,610,640,508
Transporte	129,819,330	198,523,462	841,198	364,285	130,660,528	198,887,747
	\$ 2,133,010,514	\$ 1,873,641,582	\$ 13,489,583	\$ 12,638,331	\$ 2,146,500,097	\$ 1,886,279,913

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

24. Ingresos Ordinarios (continuación)

	Por los tres meses terminados al 30 de junio de					
	2023 Comercialización	2022	2023 Suministro de servicios	2022	2023 Total Ingresos	2022
	(No auditados)					
Tipo de contrato						
Comercialización de combustibles y lubricantes	\$ 2,133,010,514	\$ 1,873,641,582	\$ -	\$ -	\$ 2,133,010,514	\$ 1,873,641,582
Otras actividades	-	-	912,314	18,965	912,314	18,965
Arrendamientos	-	-	6,222,845	5,073,168	6,222,845	5,073,168
Transporte de combustibles	-	-	6,354,424	7,546,198	6,354,424	7,546,198
	\$ 2,133,010,514	\$ 1,873,641,582	\$ 13,489,583	\$ 12,638,331	\$ 2,146,500,097	\$ 1,886,279,913
Satisfacción de obligaciones de desempeño						
En un punto del tiempo	\$ 2,133,010,514	\$ 1,873,641,582	\$ 13,489,583	\$ 12,638,331	\$ 2,146,500,097	\$ 1,886,279,913
Canales de ventas						
Directamente a clientes	\$ 1,971,795,847	\$ 1,742,246,794	\$ 11,835,568	\$ 11,126,415	\$ 1,983,631,415	\$ 1,753,373,209
Distribuidores	161,214,667	131,394,788	1,654,015	1,511,916	162,868,682	132,906,704
	\$ 2,133,010,514	\$ 1,873,641,582	\$ 13,489,583	\$ 12,638,331	\$ 2,146,500,097	\$ 1,886,279,913
Línea de negocio						
Combustible	\$ 2,132,314,645	\$ 1,861,413,522	\$ -	\$ -	\$ 2,132,314,645	\$ 1,861,413,522
Lubricantes	695,869	12,228,060	-	-	695,869	12,228,060
Servicios	-	-	13,489,583	12,638,331	13,489,583	12,638,331
	\$ 2,133,010,514	\$ 1,873,641,582	\$ 13,489,583	\$ 12,638,331	\$ 2,146,500,097	\$ 1,886,279,913

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

Al 30 de junio de 2023 se dejó de vender los productos Shell por ende, la Compañía dejó de operar la línea de negocio.

Combustibles Retail

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

Las modalidades de contratos utilizados son:

- Contrato de suministro: por lo general se firman contratos por volumen y no por tiempo.
- Contrato de operación y suministro: en esta modalidad siempre existe un contrato de arriendo en el cual la Compañía toma una estación de servicio y la entrega siempre al mismo cliente con un contrato de operación y suministro, en esta clase de contrato se presentan dos tipos de ingreso:
 - a) Contraprestación por la operación de la estación de servicio, que corresponde a un valor fijo por una única vez (con la entrada en vigencia del IVA en Combustibles esta modalidad ya no aplica)
 - b) Ingreso por la venta de combustible.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

Combustibles Industriales W&S

Operaciones

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

El costo de ventas por los períodos de tres y seis meses terminados al 30 de junio de 2023 comprende:

30

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

26. Gastos de Administración y Ventas

Los gastos de administración y ventas se presentan a continuación:

	Por los seis meses terminados al 30 de junio de		Por los tres meses terminados al 30 de junio de	
	2023	2022	2023	2022
	(No auditados)			
Servicios	\$ 34,202,181	\$ 33,156,515	\$ 18,075,378	\$ 18,549,851
Personal	32,279,598	28,713,717	14,924,621	14,551,515
Impuestos	22,390,606	20,987,164	11,394,586	10,628,799
Depreciaciones propiedad. planta y equipo (Nota 11)	16,293,731	14,463,117	8,195,174	7,315,389
Arrendamientos	9,502,164	10,238,406	4,160,249	5,152,557
Diversos	6,750,691	4,624,006	3,503,892	(231,571)
Mantenimiento y reparaciones	6,405,715	3,991,076	4,239,582	2,454,892
Amortizaciones (Nota 14)	3,123,205	2,513,462	1,578,698	2,105,123
Honorarios	3,005,690	2,244,485	1,900,950	1,256,444
Depreciaciones derecho de uso (Nota 13)	2,872,389	2,423,579	1,455,833	1,252,165
Contribuciones y afiliaciones	2,190,822	2,046,240	1,219,484	1,141,160
Seguros	1,227,867	1,054,943	334,750	(90,652)
Deterioro cartera (Nota 6)	261,577	547,106	267,457	558,088
Gastos legales	145,734	139,668	53,907	102,003
Depreciaciones propiedades de inversión (Nota 12)	22,224	22,225	11,112	11,112
	\$ 140,674,194	\$ 127,165,709	\$ 71,315,673	\$ 64,756,875

27. Otros Ingresos y Gastos, Neto

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

	Por los seis meses terminados al 30 de junio de		Por los tres meses terminados al 30 de junio de	
	2023	2022	2023	2022
	(No auditados)			
Utilidad en venta de activos	\$ 178,180	\$ 53,400	\$ -	\$ 5,000
Otros (i)	(7,581,760)	2,404,229	627,325	666,239
Diferencia en cambio	631,939	(542,900)	(346,751)	435,470
	\$ (6,771,641)	\$ 1,914,729	\$ 280,574	\$ 1,106,709

- (i) Incluye principalmente el gasto por el pago generado a la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales por concepto de declaración de renta por cambio de la titularidad de la Inversión Extranjera Directa y Enajenaciones Indirectas – Resolución 000018 del 17 de febrero de 2021, esto derivado de la venta de las acciones a Global Monastir SL por parte de Inversiones Piuranas y Corporación Primax por \$9,000,742.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

28. Gastos Financieros, Neto

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

	Por los seis meses terminados al 30 de junio de		Por los tres meses terminados al 30 de junio de	
	2023	2022	2023	2022
	(No auditados)			
Ingresos financieros (i)	\$ (6,303,560)	\$ (2,683,749)	\$ 413,886	\$ (1,195,943)
Gastos financieros (ii)	37,352,747	26,096,215	15,330,228	14,292,374
	<u>\$ 31,049,187</u>	<u>\$ 23,412,466</u>	<u>\$ 15,744,114</u>	<u>\$ 13,096,431</u>

- (i) Al 30 de junio de 2023 los ingresos financieros corresponden principalmente a rendimientos bancarios por \$5,177,603 (al junio de 2022 por \$ 2,294,548).
- (ii) Corresponde principalmente a la valoración de la deuda por títulos de bonos en UVR por \$12,362,791. (al 31 de diciembre 2022 por \$ 18,610,097) e intereses de deuda con banco de Bogotá y bonos emitidos.

29. Impuestos a la Renta

Activos y Pasivos del Impuesto de Renta – Neto

	Al 30 de junio de 2023 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2022
Activos y Pasivos por Impuestos		
Impuesto sobre la renta corriente (i)	\$ (19,055,625)	\$ (44,458,439)
Anticipo (i)	10,799,940	6,892,705
Retenciones en la fuente (i)	10,191,900	20,593,890
	<u>\$ 1,936,215</u>	<u>\$ (16,971,844)</u>

- i) Al cierre de junio de 2023 la Compañía registra un saldo a favor producto del anticipo de renta de 2023 pagado en la declaración de renta de 2022 y por las auto retenciones registradas en 2023.

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

	Por los seis meses terminados al 30 de junio de		Por los tres meses terminados al 30 de junio de	
	2023	2022	2023	2022
	(No auditados)			
Impuesto sobre la renta corriente	\$ (19,055,625)	\$ (18,046,211)	\$ (9,638,431)	\$ (8,715,158)
Ajuste impuesto periodo anterior	(988,484)	(2,718,508)	(988,485)	(2,718,508)
Impuesto diferido	5,356,921	2,743,452	1,900,352	1,915,967
Total impuesto sobre la renta y diferido	<u>\$ (14,687,188)</u>	<u>\$ (18,021,267)</u>	<u>\$ (8,726,564)</u>	<u>\$ (9,517,699)</u>

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

29. Impuestos a la Renta (continuación)

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

La conciliación entre la utilidad antes de impuestos y la renta líquida gravable por el periodo comprendido entre el 1 de enero al 30 de junio de 2023 y 2022 es la siguiente:

	Por los seis meses terminados al 30 de junio de		Por los tres meses terminados al 30 de junio de	
	2023	2022	2023	2022
	(No auditados)			
Utilidad antes de provisión para impuesto sobre la renta	\$ 23,823,714	\$ 38,736,014	\$ 19,510,747	\$ 16,507,342
Efectos impositivos de:				
Gastos no deducibles				
Gasto no deducible gravamen a los movimientos financieros	8,357,432	7,509,416	4,322,148	3,908,790
Provisión de impuesto de industria y comercio (50% como descuento tributario)	—	2,700,661	—	1,134,661
Gasto donaciones no deducibles se toma descuento tributario	46,242	—	—	—
Ajustes al VNR– Provisión Inventario	907,917	—	(892,083)	—
Provisión bonos beneficios empleados	2,843,575	620,822	1,471,681	(689,940)
Provisión de cartera	4,423,546	249,340	3,883,741	(866,782)
Provisión plan suplementario convención colectiva de trabajo	—	355,861	(256,977)	185,556
Re–expresión deuda bonos UVR	12,362,791	10,721,440	4,937,442	10,721,440
Efecto en gasto aplicación NIIF 16 arrendamientos	603,485	543,448	(269,331)	332,245
Otros gastos no deducibles fiscalmente	722,067	363,212	574,536	363,022
Impuesto asumido				
Transacción venta acciones	9,000,742	—	—	—
Diferencia gasto depreciación y amortización	1,037,226	1,787,968	415,130	963,490
Instrumento financiero derivado con efecto en PYG	4,326,428	—	4,326,428	—
Efecto neto en provisiones de descuento	478,369	(208,415)	478,369	—

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

29. Impuestos a la Renta (continuación)'

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

	Por los seis meses terminados al 30 de junio de		Por los tres meses terminados al 30 de junio de	
	2023	2022	2023	2022
	<i>(No auditados)</i>			
Gastos deducibles fiscalmente				
Efecto neto de provisiones	(8,739,618)	(4,952,418)	(8,739,618)	(4,141,147)
Pago de indemnizaciones	(1,380,841)	(314,006)	(1,162,508)	(47,962)
Pago de bonos beneficios empleados	(3,039,285)	(1,310,762)	–	(564,783)
Pagos gastos remediación ambiental	(1,296,124)	(804,602)	(1,061,332)	(705,249)
Total Renta Ordinaria	54,477,666	55,997,979	27,538,373	27,100,683
Tasa de impuesto de renta vigente	35%	35%	35%	35%
Impuesto calculado con la tarifa aplicable a la Compañía	19,067,184	19,599,293	9,638,431	9,485,239
Descuento tributario 50% industria y comercio	–	(1,350,332)	–	(567,331)
Descuento tributario 25% donaciones	(11,559)	(202,750)	–	(202,750)
Ajuste impuesto periodo anterior	988,484	2,718,508	988,484	2,718,508
Total impuesto	\$ 20,044,109	\$ 20,764,719	\$ 10,626,915	\$ 11,433,666

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

	Por los seis meses terminados al 30 de junio de		Por los tres meses terminados al 30 de junio de	
	2023	2022	2023	2022
	<i>(No auditados)</i>			
Utilidad antes de provisión para impuesto sobre la renta	\$ 23,823,714	\$ 38,736,014	\$ 19,510,747	\$ 16,507,342
Tasa de impuesto de renta vigente	35%	35%	35%	35%
Impuesto calculado con la tarifa aplicable a la Compañía	8,338,300	13,557,605	6,828,761	5,777,570

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

29. Impuestos a la Renta (continuación)

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

	Por los seis meses terminados al 30 de junio de		Por los tres meses terminados al 30 de junio de	
	2023	2022	2023	2022
	(No auditados)			
Efectos Impositivos Neto de:				
Ingresos no gravables –				
Gastos no deducibles	10,717,325	4,488,606	2,809,671	2,937,588
Ajuste impuesto periodo anterior	988,484	2,718,508	988,484	2,718,508
Impuesto diferido generado por diferencias temporarias	(5,356,921)	(2,743,452)	(1,900,352)	(1,915,967)
Provisión para impuesto sobre la renta	\$ 14,687,188	\$ 18,021,267	\$ 8,726,564	\$ 9,517,699
	61.65%	46.52%	44.73%	57.66%

La tasa de impuesto de renta aplicable de acuerdo con la legislación colombiana es de 35% para el 2022 y 2023, sin embargo, debido a los ingresos no gravables y/o gastos no deducibles para efectos fiscales la tasa efectiva fue de 61.65% al 30 de junio de 2023 y para el año 2022 es 46.52%. El incremento en la tarifa de impuesto sobre la renta aplicable a la Compañía se debe a que para el año 2023 la Compañía asumió el gasto por el pago derivado de la venta de las acciones a Global Monastir SL por parte de Inversiones Piuranas y Corporación Primax, este gasto fue por la suma de \$9,000,742.

Impuestos Diferidos

	Al 30 de junio de 2023 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2022
Impuestos diferidos activos	\$ 42,698,048	\$ 37,709,923
Impuestos diferidos pasivos	(72,636,439)	(75,669,325)
Impuestos Diferidos Activos (Pasivos), Neto	\$ (29,938,391)	\$ (37,959,402)

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

29. Impuestos a la Renta (continuación)

Impuestos Diferidos (continuación)

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

	Estado Condensado de Situación Financiera		Estado Condensado de Resultados	
	Al 30 de junio de 2023 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2022	Al 30 de junio de 2023 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2022
	<i>(En miles de pesos)</i>			
Deudores	\$ 3,950,964	\$ 3,859,412	\$ 91,552	\$ 854,263
Inversiones	—	—	—	(113,855)
Inventarios	699,608	381,837	317,771	(1,050,880)
Activos arrendo con derecho de uso	738,314	554,206	184,108	371,603
Propiedad planta y equipo	(61,262,021)	(61,629,520)	367,499	(7,652,018)
Intangibles	(8,747,361)	(8,748,658)	1,297	6,708,733
Diferidos	374,030	374,030	—	374,030
Cuentas por pagar	1,045,576	3,755,430	(2,709,854)	(618,388)
Beneficios post empleo	9,380,136	7,312,381	2,067,755	(137,589)
Pasivos estimados y provisiones	3,045,543	1,743,837	1,301,706	(2,160,661)
Rexpresión Intereses	242,602	—	242,602	—
Instrumento financiero derivado con cambios en PYG	1,514,249	—	1,514,249	—
Reserva remediación ambiental	3,609,999	3,895,820	(285,821)	106,731
Litigios	4,820,954	6,887,553	(2,066,599)	(178,590)
Valorización deuda Bonos UVR	13,272,393	8,945,417	4,326,976	8,945,417
Diferencia en cambio	\$ 3,680	\$ —	\$ 3,680	\$ (580,568)
	\$ (27,311,334)	\$ (32,668,255)	\$ 5,356,921	\$ 4,868,228

El saldo activo/pasivo neto por el impuesto diferido reconocido en otros resultados integrales del ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023, es el siguiente:

	Estado Condensado de Situación Financiera		Estado Condensado de Otros Resultados Integrales	
	Al 30 de junio de 2023 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2022	Al 30 de junio de 2023 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2022
Instrumentos financieros ORI	\$ (2,627,057)	\$ (5,291,147)	\$ 2,664,090	\$ (3,669,822)
Activo/Pasivo neto por impuesto diferido	\$ (29,938,391)	\$ (37,959,402)	\$ 2,664,090	\$ (3,669,822)

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

29. Impuestos a la Renta (continuación)

Impuestos Diferidos (continuación)

El movimiento del pasivo neto por el impuesto a las ganancias diferido correspondiente a los seis meses finalizados el 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre 2022, fue el siguiente:

	Al 30 de junio de 2023 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2022
	<i>(En miles de pesos)</i>	
Saldo al inicio del ejercicio	\$ (37,959,402)	\$ (39,157,808)
Cargo al estado de resultados	5,356,921	4,868,228
Cargo débito a los otros resultados integrales	2,664,090	(3,669,822)
Saldo al 30 de junio	\$ (29,938,391)	\$ (37,959,402)

30. Transacciones con Partes Relacionadas

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

Concepto	Vinculado	País	Al 30 de junio de 2023 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2022
Producto	COESCO Colombia S.A.S.	Colombia	\$ -	\$ 7,010,632
Servicios	Inversiones Primax	Colombia	2,772	-
	Total cuentas por cobrar (Nota 6)		\$ 2,772	\$ 7,010,632

Concepto	Vinculado	País	Al 30 de junio de 2023 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2022
Producto	COESCO Colombia S.A.S (i)	Colombia	\$ 2,480,167	\$ -
	Total cuentas por pagar (Nota 18)		\$ 2,480,167	\$ -

- (i) Dado que por eficiencia en flujo de caja y optimización de gastos bancarios hacemos utilización del efectivo que, para el mes de junio de 2023, sobrepasa la compensación de facturas de la intercompañía.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

30. Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

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

Concepto	Vinculado	País	Por los seis meses terminados al 30 de junio de		Por los tres terminados al 30 de junio de	
			2023	2022	2023	2022
(No auditados)						
Producto	COESCO	Colombia	\$261,102,109	\$147,405,270	\$141,005,999	\$ 77,046,438
Servicios	COESCO	Colombia	662,665	475,290	236,492	237,645
Arriendos	COESCO	Colombia	1,415,967	793,921	974,688	736,801
Total ingresos con partes relacionadas			\$263,180,741	\$148,674,481	\$142,217,179	\$ 78,020,884

Compensación de los Ejecutivos Principales de la Organización

El valor promedio de nómina para ejecutivos claves de la organización durante el primer semestre de 2023 ascendió a \$1,889,377 que incluye conceptos ley y beneficios extralegales.

31. Contingencias y Compromisos

(a) Provisiones

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

	Al 30 de junio de 2023 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2022
Procesos laborales (reconocimiento pensión, títulos / bonos pensionales)	\$ 105,659	\$ 1,745,630
Reclamos entidades gubernamentales	25,671	25,659
	\$ 131,330	\$ 1,771,289

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

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

31. Contingencias y Compromisos (continuación)

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

	Al 30 de junio de 2023 (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2022
Menos de 1 año	\$ 20,131,737	\$ 20,642,901
Entre 1 año y 5 años	\$ 77,495,714	\$ 78,894,699

(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.

32. Adquisición de Negocios

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

32.1. Método de Valoración

Como parte de aplicación de la NIIF3 en 2022 se evaluó 7 estaciones de servicio las cuales calificaron 5 estaciones como combinación de negocios después de efectuarse la prueba de concentración, en 2023 se han evaluado 3 estaciones de servicio las cuales calificaron como combinación de negocios después de efectuarse la prueba de concentración:

Supuestos Claves Usados en las Proyecciones de Flujo de fondos Descontados

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

Variables Macroeconómicas

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

32.1. Método de Valoración (continuación)

Forma de Cálculo

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

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

Activos Fijos

La vida útil de los activos fijos fue determina 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 14.2% ponderada por la porción de Equity y Deuda (80%–20%) determinando a una WACC sintética de 10.7%.

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 1.6%.
- b) Riesgo País: Variable dependiente del riesgo default del país y la correlación de los mercados de acciones y bonos del país 3.6%.
- 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) 6.6%.
- d) Beta apalancada: Variable dependiente del beta desapalancado y la estructura de capital. Una variable en parte controlada por el equipo gerencial (apalancamiento). El Beta desapalancado es el riesgo relativo del activo vs el mercado.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

32.1. Método de Valoración (continuación)

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 avaluador 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.

Estación de Servicio Jerusalén

El 15 de marzo de 2023, la Compañía adquirió la estación de servicio Jerusalén, entidad no listada en el mercado público de valores, con domicilio en la ciudad de Bogotá, Cra 103 No. 24B-24, especializada en la comercialización de minorista de combustibles.

La Compañía adquirió la estación de servicio Jerusalén, 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\$6,800,000 millones con una adición de gastos notariales por \$124,902 millones.

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

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

	2023
Propiedad, planta y equipo (i)	\$ 4,262,272
Relación con clientes (ii)	1,407,802
	5,670,074
Crédito mercantil	1,254,828
Contraprestación pagada	\$ 6,924,902

- i) Capitalización incluye gastos notariales por \$ 124,902.
- 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) La toma de la Estación de Servicio fue el 15 de marzo del 2023.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

32.1. Método de Valoración (continuación)

Estación de Servicio Belén

El 5 de mayo de 2023, la Compañía adquirió la estación de servicio Belén, entidad no listada en el mercado público de valores, con domicilio en la ciudad de Bogotá, AC 45 A Sur No. 50A-16, especializada en la comercialización de minorista de combustibles.

La Compañía adquirió la estación de servicio Belén, 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 del 23 de septiembre de 2022 por ambas partes se manifiesta que se transfiere lo siguiente, con una contraprestación por COP \$6,800,000 millones.

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.

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

	2023
Propiedad, planta y equipo	\$ 2,699,499
Relación con clientes (i)	1,725,597
	4,425,096
Crédito mercantil	2,374,904
Contraprestación pagada	\$ 6,800,000

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

ii) La toma la Estación de Servicio fue el 5 de mayo del 2023.

Estación de Servicio Américas

El 8 de junio de 2023, la Compañía adquirió la estación de servicio Américas, entidad no listada en el mercado público de valores, con domicilio en la ciudad de Bogotá, Av. Calle 20 No. 40-72, especializada en la comercialización de minorista de combustibles.

La Compañía adquirió la estación de servicio Américas, 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 del 9 de diciembre de 2021 por ambas partes se manifiesta que se transfiere lo siguiente, con una contraprestación por COP\$13,500,000 millones.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

32.1. Método de Valoración (continuación)

Estación de Servicio Américas (continuación)

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

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

	2023
Propiedad, planta y equipo	\$ 4,037,634
Relación con clientes (i)	5,907,533
	9,945,167
Crédito mercantil	3,554,833
Contraprestación pagada	\$ 13,500,000

- 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.
- La toma de la Estación de Servicio fue el 2 de octubre de 2022.

A continuación, se detallan los saldos al 30 de junio de 2023 para cada una de las estaciones compradas bajo el modelo de combinación de negocios:

	Relación con Clientes (Nota 14)	Contratos y arrendos cedidos (Nota 14)	"Good Will" (Nota 14)	Propiedad planta y equipo	Remediación ambiental	Total
Costo o valuación						
Al 31 de diciembre de 2021	\$ 27,455,006	\$ 1,582,918	\$ 33,593,931	\$ 32,359,297	\$ (10,481,918)	\$ 84,509,234
Estación de servicio Brisas	—	—	—	161,247	—	161,247
Estación de servicio La Norte	—	—	—	25,749	—	25,749
Estación de servicio Los Ángeles	745,274	189,272	727,322	6,381,772	—	8,043,640
Estación de servicio Los Alcaraván	731,716	—	1,740,086	4,543,011	—	7,014,813
Estación de servicio El Prado	2,920,165	—	1,616,962	8,333,900	—	12,871,027
Estación de servicio Caribe	1,532,933	885,905	1,221,647	9,642,393	—	13,282,878
Estación de servicio San Rafael	3,677,416	—	641,535	6,387,299	—	10,706,250
Ajuste impuesto diferido	—	—	—	—	8,979,242	8,979,242
Al 31 de diciembre de 2022	37,062,510	2,658,095	39,541,483	67,834,668	(1,502,676)	145,594,080
Estación de servicio San Rafael	—	—	—	18,214	—	18,214
Estación de servicio Jerusalén	1,407,802	—	1,254,828	4,262,272	—	6,924,902
Estación de servicio Américas	5,907,533	—	3,554,833	4,037,634	—	13,500,000
Estación de servicio Belén	1,725,597	—	2,374,904	2,699,499	—	6,800,000
Al 30 de junio de 2023 (No auditado)	\$ 46,103,442	\$ 2,658,095	\$ 46,726,048	\$ 78,852,287	\$ (1,502,676)	\$ 172,837,196

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

32.1. Método de Valoración (continuación)

Estación de Servicio Américas (continuación)

	Relación con Clientes (Nota 14)	Contratos y arriendos cedidos (Nota 14)	"Good Will" (Nota 14)	Propiedad planta y equipo	Remediación ambiental	Total
Amortización						
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	(15,322)	–	–	(5,415)	–	(20,737)
Al 31 de diciembre de 2022	(2,858,291)	(528,464)	–	(1,573,926)	–	(4,960,681)
Estación de servicio Aures	–	(61,322)	–	(64,563)	–	(125,885)
Estación de Servicio Chusaca	(207,361)	(32,836)	–	(75,317)	–	(315,514)
Estación de servicio El Retorno	(117,482)	–	–	(27,848)	–	(145,330)
Estación de servicio Espíritu Santo	(109,165)	–	–	(25,395)	–	(134,560)
Estación de servicio San Miguel	(12,917)	–	–	(20,529)	–	(33,446)
Estación de servicio Santa Rosa	(121,746)	–	–	(23,267)	–	(145,013)
Estación de servicio La Pista	(23,337)	(31,660)	–	(68,056)	–	(123,053)
Estación de servicio La Victoria	(18,371)	–	–	(19,978)	–	(38,349)
Estación de servicio La Norte	(11,550)	–	–	(14,243)	–	(25,793)
Estación de servicio Brisas del Lago	(66,507)	–	–	(23,150)	–	(89,657)
Estación de servicio Los Ángeles	(18,632)	(18,927)	–	(58,786)	–	(96,345)
Estación de servicio Los Alcaraván	(18,451)	–	–	(47,960)	–	(66,411)
Estación de servicio El Prado	(73,004)	–	–	(65,342)	–	(138,346)
Estación de servicio Caribe	(38,323)	(88,591)	–	(30,791)	–	(157,705)
Estación de servicio San Rafael	(91,935)	–	–	(32,532)	–	(124,467)
Estación de servicio Américas	(24,615)	–	–	(5,476)	–	(30,091)
Estación de servicio Jerusalén	(5,866)	–	–	(12,600)	–	(18,466)
Estación de servicio Belén	(7,190)	–	–	(7,048)	–	(14,238)
Al 30 de junio de 2023 (No auditado)	\$ (3,824,743)	\$ (761,800)	\$ –	\$ (2,196,807)	\$ –	\$ (6,783,350)
Al 31 de diciembre de 2022	\$ 34,204,219	\$ 2,129,631	\$ 39,541,483	\$ 66,260,742	\$ (1,502,676)	\$ 140,633,399
Al 30 de junio de 2023 (No auditado)	\$ 42,278,699	\$ 1,896,295	\$ 46,726,048	\$ 76,655,480	\$ (1,502,676)	\$ 166,053,846

La Compañía reconoció una amortización al 30 de junio de 2023 por relación con clientes y contratos de arriendo cedidos por \$1,199,788 (Nota 14) y al 31 de diciembre de 2022 \$1,801,608.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

33. Utilidad Neta por Acción

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

	Al 30 de junio de 2023 (No auditado)	Al 30 de junio de 2022
Utilidad neta del ejercicio	\$ 9,136,526	\$ 20,714,747
Acciones en circulación (Nota 22)	40,844,891	40,844,891
Utilidad neta por acción en pesos	\$ 0.22	\$ 0.51

34. Eventos Subsecuentes

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros condensados de periodo intermedio, no han ocurrido eventos significativos que pudieran afectar la situación financiera de la Compañía, excepto por la recuperación de provisión de contingencias tributarias registradas por efectos de fusión con Primax Holding en 2021, las cuales expiraron en julio de 2023 por \$ 40,500,250.

35. Aprobación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros condensados de periodo intermedio han sido autorizados para ser remitidos a la superintendencia financiera de Colombia por el representante legal el 14 de agosto de 2023.

Primax Colombia S. A.

Certificación de los Estados Financieros Condensados de Periodo Intermedio

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

Que para la emisión del estado de situación financiera condensado al 30 de junio de 2023, y de los estados condensados de resultados y otro resultado integrales, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras han sido tomadas fielmente de los libros.

Andres Gustavo Varon
Representante Legal

Nestor Raul Medina Medina
Contador
Tarjeta Profesional No. 60889–T