

ESTADOS FINANCIEROS

Primax Colombia S.A.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
con Informe del Revisor Fiscal

Primax Colombia S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

Índice

Informe del Revisor Fiscal.....	1
Estados de Situación Financiera	6
Estados de Resultados	7
Estados de Otros Resultados Integrales	8
Estados de Cambios en el Patrimonio	9
Estados de Flujos de Efectivo.....	10
Notas a los Estados Financieros	11
Certificación de los Estados Financieros	96



**Building a better
working world**

Informe del Revisor Fiscal

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

Opinión

He auditado los estados financieros adjuntos de Primax Colombia S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2023, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Bases de la Opinión

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

Asuntos clave de Auditoría

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

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

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



**Building a better
working world**

Descripción del Asunto de Auditoría	Respuesta de Auditoría
1. Valoración y Reconocimiento de Adquisición de Estaciones de Servicio y Pruebas de Deterioro de Plusvalía Durante 2023 la Compañía realizó la adquisición de 8 estaciones de servicio, con un precio de compra de \$61,703 millones. Estas adquisiciones fueron contabilizadas de acuerdo con los lineamientos establecidos por la NIIF 3 Combinación de Negocios, por lo tanto, Primax reconoció y cuantificó al valor razonable los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos. Como se indica en las Notas 14 y 32 a los estados financieros resultado de esta adquisición, intangibles generados por la valoración de las relaciones comerciales con los clientes por \$15,310 millones, Propiedad, Planta y Equipo por \$32,928 millones y Plusvalía por \$13,465 millones fueron reconocidos. Adicionalmente, los activos al 31 de diciembre de 2023 incluyen una plusvalía por \$46,812 millones generada por adquisiciones de estaciones de servicio desde 2020. La Compañía realiza anualmente pruebas de deterioro sobre la recuperabilidad de la Plusvalía, usando la ponderación de los valores obtenidos mediante múltiplos de mercado y flujo de caja descontado, los cuales tienen en cuenta supuestos claves relacionados con entorno macroeconómico, político y regulatorio, dinámica competitiva, proyección de ventas netas, costo de ventas, gastos operacionales de administración y ventas, entre otros. Este es un asunto clave de auditoría debido al juicio de la gerencia que se requiere para la asignación del precio de compra incluida la plusvalía y para estimar los supuestos en la proyección de los flujos de caja y la tasa de descuento usada.	• Como parte de los procedimientos de auditoría sobre la contabilidad de la adquisición, obtuve el acuerdo de compra de cada estación de servicio para obtener una comprensión de la transacción y los términos clave. • Obtuve una comprensión de los supuestos determinados para analizar las compras de estaciones de servicio bajo NIIF 3 y su correspondiente reconocimiento contable, • Con el apoyo de especialistas internos probé las metodologías de valoración de la Administración y los supuestos clave para determinar el valor razonable de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos que respaldan la asignación del precio de compra en la fecha de adquisición. • Para la prueba de deterioro evalué la consistencia en la aplicación de supuestos usados en la proyección del flujo de caja con el presupuesto preparado por la gerencia, así como con el desempeño histórico, y el contexto económico de donde opera la Compañía. • Con el apoyo de especialistas internos, probé los métodos y parámetros para el cálculo de la tasa de descuento y demás información usada en el cálculo de la proyección usada en la prueba de deterioro. • Evalué la suficiencia de las revelaciones, de acuerdo con el marco contable aplicable.



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

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

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

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

Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros

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

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

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



**Building a better
working world**

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

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

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

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

Otros Asuntos

Los estados financieros bajo normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia de Primax Colombia S.A. al 31 de diciembre de 2022, que hacen parte de la información comparativa de los estados financieros adjuntos, fueron auditados por mí, de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia, sobre los cuales expresé mi opinión sin salvedades el 25 de febrero de 2023.

Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

Fundamentado en el alcance de mi auditoría, no estoy enterado de situaciones indicativas de inobservancia en el cumplimiento de las siguientes obligaciones de la Compañía: 1) Llevar los libros de actas, registro de accionistas y de contabilidad, según las normas legales y la técnica contable; 2) Desarrollar las operaciones conforme a los estatutos y decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva; 3)

La información contenida en las planillas integradas de liquidación de aportes, y en particular la relativa a los afiliados, y la correspondiente a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables al 31 de diciembre de 2023, así mismo, a la fecha mencionada la Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral; y 4) Conservar la correspondencia y los comprobantes de las cuentas; 5) Contar con la existencia y funcionamiento del sistema integral para la prevención del lavado de activos y la financiación el terrorismo (SIPLA) 6) La adopción del programa de Transparencia y Ética Empresarial. Adicionalmente, existe concordancia entre los estados financieros adjuntos y la información contable incluida en el informe de gestión preparado por la Administración de la Compañía, el cual incluye la constancia por parte de la Administración sobre la libre circulación de las facturas con endoso emitidas por los vendedores o proveedores. El informe correspondiente a lo requerido por el artículo 1.2.1.2 del Decreto 2420 de 2015 lo emití por separado el 24 de febrero de 2024.

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

Bogotá, Colombia
24 de febrero de 2024

Primax Colombia S.A.

Estados de Situación Financiera

		Al 31 de diciembre de	
	Notas	2023	2022
(En miles de pesos colombianos)			
Activo			
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 94,148,671	\$ 143,115,181
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	6	323,196,743	289,709,777
Inventarios, neto	7	434,116,703	192,197,982
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	8	2,686,564	2,390,330
Otros activos no financieros	9	5,497,207	3,027,485
		859,645,888	630,440,755
Activo no Corriente			
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	6	3,137,337	6,703,236
Otros activos no financieros	9	4,805,372	5,276,263
Instrumentos financieros derivados	10	5,589,068	15,117,562
Propiedades, planta y equipo, neto	11	785,141,852	731,793,513
Propiedades de inversión, neto	12	19,639,354	19,762,279
Derecho de uso, neto	13	60,456,559	52,120,308
Intangibles, neto	14	160,984,202	142,404,762
Activos del contrato, neto	15	133,437,490	135,705,040
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	8	5,141,131	4,448,894
		1,178,332,365	1,113,331,857
Total Activo		\$ 2,037,978,253	\$ 1,743,772,612
Pasivo			
Pasivo Corriente			
Obligaciones financieras	16	\$ 173,107,316	\$ 149,197,099
Instrumentos financieros derivados	10	615,246	–
Títulos emitidos	17	724,388	819,896
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	592,709,926	401,829,005
Obligaciones laborales	19	21,361,670	16,007,658
Pasivos por arrendamiento	13	5,459,867	4,371,730
Beneficios post-empleo	20	5,300,313	5,210,775
Impuesto sobre la renta corriente	29	22,319,535	16,971,844
Provisiones y contingencias	21	64,476,398	–
		886,074,659	594,408,007
Pasivo no Corriente			
Obligaciones financieras	16	142,000,000	116,666,667
Títulos emitidos	17	292,602,552	275,130,309
Obligaciones laborales	19	10,118,671	7,116,935
Beneficios post-empleo	20	8,233,071	11,242,183
Provisiones y contingencias	21	80,002,093	181,687,125
Pasivos por arrendamiento	13	57,785,607	49,332,025
Impuesto diferido, neto	29	16,050,602	37,959,402
		606,792,596	679,134,646
Total Pasivo		1,492,867,255	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		606,132,620	524,658,150
Otros resultados integrales		(64,286,322)	(57,692,891)
Total Patrimonio		545,110,998	470,229,959
Total Pasivo y del Patrimonio		\$ 2,037,978,253	\$ 1,743,772,612

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

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 24 de febrero de 2024)

Primax Colombia S.A.

Estados de Resultados

		Años terminados	
		Al 31 de diciembre	
	Notas	2023	2022
		(En miles de pesos colombianos)	
Ingresos ordinarios	24	\$ 9,016,861,868	\$ 7,744,556,857
costo de ventas	25	(8,529,634,193)	(7,358,146,578)
Utilidad Bruta		487,227,675	386,410,279
Gastos de administración y ventas	26	(327,555,385)	(264,770,404)
Otros ingresos, neto	27	28,517,844	15,851,419
Utilidad Operacional		188,190,134	137,491,294
Gastos financieros, neto	28	(60,421,198)	(47,047,787)
Utilidad antes de Gasto por Impuesto sobre la Renta y Diferido		127,768,936	90,443,507
Gasto por impuesto sobre la renta y diferido	29	(39,629,466)	(42,308,720)
Utilidad Neta		\$ 88,139,470	\$ 48,134,787
Utilidad Neta por Acción	33	2.16	1.18

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

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 24 de febrero de 2024)

Primax Colombia S.A.

Estados de Otros Resultados Integrales del Periodo

Notas	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2023	2022
<i>(En miles de pesos colombianos)</i>		
Utilidad Neta	\$ 88,139,470	\$ 48,134,787
Coberturas de flujo de efectivo (SWAP)	10 (9,528,494)	10,485,206
Coberturas de flujo de efectivo (Forward)	10 (615,246)	—
Impuesto diferido	29 3,550,309	(3,669,822)
Total Movimiento	(6,593,431)	6,815,384
Total Resultado Integral	\$ 81,546,039	\$ 54,950,171

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

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 24 de febrero de 2024)

Primax Colombia S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

	Capital	Acciones en Tesorería	Reservas	Utilidades Acumuladas	Otros Resultados integrales	Total Patrimonio
	<i>(En miles de pesos Colombianos)</i>					
Saldo al 31 de diciembre de 2021	\$ 408,449	\$ (1,007,735)	\$ 2,645,060	\$538,092,513	\$(64,508,275)	\$475,630,012
Otro resultado integral – Coberturas de flujo de efectivo (SWAP) (Nota 10)	–	–	–	–	10,485,206	10,485,206
Impuesto diferido (Nota 29)	–	–	–	–	(3,669,822)	(3,669,822)
Total otro resultado integral	–	–	–	–	\$6,815,384	6,815,384
Adquisiciones de acciones propias	–	(181,074)	1,400,000	(1,400,000)	–	(181,074)
Utilidad neta del período	–	–	–	48,134,787	–	48,134,787
Dividendos decretados (Nota 22)	–	–	–	(60,169,150)	–	(60,169,150)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	408,449	(1,188,809)	4,045,060	524,658,150	(57,692,891)	470,229,959
Coberturas de flujo de efectivo (Derivados) (Nota 10)	–	–	–	–	(10,143,740)	(10,143,740)
Impuesto diferido (Nota 29)	–	–	–	–	3,550,309	3,550,309
Total otro resultado integral	–	–	–	–	(6,593,431)	(6,593,431)
Utilidad neta del período	–	–	–	88,139,470	–	88,139,470
Dividendos decretados (Nota 22)	–	–	–	(6,665,000)	–	(6,665,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	\$ 408,449	\$ (1,188,809)	\$ 4,045,060	\$606,132,620	\$(64,286,322)	\$ 545,110,998

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

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 24 de febrero de 2024)

Primax Colombia S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Notas	Años terminados al 31 de diciembre	
	2023	2022
(En miles de pesos colombianos)		
Flujos de Efectivo de las Actividades de Operación		
Utilidad neta del periodo	\$ 88,139,470	\$ 48,134,787
Actividades de operación ajustadas por		
Provisión de impuesto de renta corriente	29 56,999,472	44,458,440
Impuesto diferido	29 (18,358,491)	(4,868,228)
Depreciación de propiedades, planta y equipo	11 34,154,582	29,823,865
Depreciación de propiedades de inversión	12 44,448	44,450
Amortización de intangibles	14 6,291,870	5,142,134
Amortización derechos de uso	13 6,121,872	5,073,151
Amortización activos del contrato	15 27,199,074	18,314,797
Provisión de cuentas por cobrar, Neto	6 4,983,180	3,151,178
Provisión inventarios, Neto	7 1,295,048	(3,002,514)
Utilidad en venta y retiro de propiedad, planta y equipo	27 (193,180)	(178,262)
Baja de activos del contrato	15 2,293,292	778,774
Baja de intangibles, Neto	14 (27,797)	897,218
Deterioro de intangibles, Neto	14 6,520,134	-
Deterioro de propiedades de inversión	12 78,477	-
Derecho de uso	13 (54,627)	60,416
Cambios en el Capital de Trabajo		
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	6 (34,904,247)	(89,225,720)
Inventarios	7 (243,213,769)	63,801,681
Cuentas por pagar comercial y otras cuentas por pagar	18 187,093,230	(26,821,085)
Provisiones y contingencias	21 (37,208,634)	(4,597,814)
Otros activos no financieros	9 (1,998,831)	1,977,898
Beneficios post empleo	20 (2,919,574)	24,370
Obligaciones laborales	19 12,143,439	1,180,174
Intereses obligaciones financieras causados	16 31,016,610	16,430,387
Intereses títulos y bonos causados	17 20,615,134	15,773,727
Valoración de títulos a UVR y Costo amortizado	17 17,472,243	18,679,261
Intereses por arrendamientos	13 3,779,243	2,689,459
Inversión a valor razonable con cambio en resultados	8 (988,471)	(165,149)
Activos por Impuestos	29 (51,651,781)	(41,025,964)
	114,721,416	106,551,431
Intereses de obligaciones financieras pagados	16 (27,106,393)	(13,798,806)
Intereses títulos y bonos pagados	17 (20,710,642)	(16,126,474)
Efectivo Neto provisto en las Actividades de Operación	66,904,381	76,626,151
Flujos de Efectivo de las Actividades de Inversión		
Venta de propiedades, planta y equipo, neto	11-27 491,046	699,292
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	11 (87,800,787)	(122,050,342)
Activos del contrato	15 (27,224,816)	(26,880,415)
Adquisiciones de intangibles	14 (31,363,647)	(19,853,790)
Efectivo Neto Usado en las Actividades de Inversión	(145,898,204)	(168,085,255)
Flujos de Efectivo de las Actividades de Financiación		
Aumento de por adquisición de acciones	-	(181,073)
Obligaciones financieras adquiridas	16 288,195,500	80,000,000
Pago de obligaciones financieras	16 (242,862,167)	(16,666,666)
Pago de la porción de capital de los pasivos por arrendamientos	13 (8,641,020)	(6,761,302)
Distribución dividendos	22 (6,665,000)	(60,169,150)
Efectivo Neto Provisto (Usado) en las Actividades de Financiación	30,027,313	(3,778,191)
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	5 (48,966,510)	(95,237,295)
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al comienzo del año	5 143,115,181	238,352,476
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del año	\$ 94,148,671	\$ 143,115,181

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

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 24 de febrero de 2024)

Primax Colombia S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 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 dio la venta del negocio de lubricantes de ExxonMobil de Colombia S. A. a Organización Terpel, la cual se hizo el día 3 de julio de 2018.

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

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

1. Información General (continuación)

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

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

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

El 27 de diciembre del año 2022 la Compañía Global Monastir SL, sociedad española cuyos accionistas son las mismas personas de las sociedades vendedoras, adquirió las acciones de Inversiones Piuranas S.A. y Corporación Primax en Primax Colombia 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

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), expedidas por el Decreto 2420 de 2015 y modificatorios. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), en las versiones aceptadas por Colombia a través de los mencionados Decretos.

La aplicación de dichas normas internacionales en Colombia está sujeta a algunas excepciones establecidas por regulador y contenidas en el Decreto 2420 de 2015 y modificatorios. Estas excepciones varían dependiendo del tipo de compañía y son las siguientes:

El numeral 4 del artículo 2.1.2 del Decreto 2420 de 2015 adicionado por el Decreto 2496 de 2015 y modificatorios requiere la aplicación del artículo 35 de la Ley 222 de 1995, que indica que las participaciones en subsidiarias deben reconocerse en los estados financieros separados por el método de participación, en lugar del reconocimiento, de acuerdo con lo dispuesto en la NIC 27, al costo, al valor razonable o al método de participación.

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.2. Resumen de Políticas Significativas

2.2.1. Moneda Funcional y de Presentación

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

Transacciones y Saldos en Moneda Distintas a la Funcional

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

La tasa de cambio utilizada para ajustar el saldo resultante en dólares de los Estados Unidos al 31 de diciembre de 2023 y 2022 fue de \$3,822.05 y \$4,810.20 por US\$1, respectivamente.

2.2.3. Clasificación de Partidas en Corrientes y no Corrientes

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

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

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

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

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.4. Mediciones del Valor Razonable

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

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

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

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

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

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

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

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

2.2.5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.6. Instrumentos Financieros Presentación, Reconocimiento y Medición

2.2.6.1. Activos Financieros

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

Reconocimiento, Medición Inicial y Clasificación

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

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

Clasificación

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

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

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

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

Costo Amortizado

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

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.6.1. Activos Financieros (continuación)

Método de la Tasa de Interés Efectiva

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

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

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

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

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

Cuentas Comerciales por Cobrar y otras Cuentas por Cobrar

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

Baja de los Activos Financieros

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

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.6.1. Activos Financieros (continuación)

Deterioro de Activos Financieros

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

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

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

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

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

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

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

Considerando lo anterior, se determina una probabilidad de pérdida de deterioro del 5.7% para la cartera que no está respaldada por una hipoteca y/o garantía.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.6.2. Pasivos Financieros

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

Reconocimiento, Medición Inicial y Clasificación

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

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

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

Baja de los Pasivos Financieros

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

Contabilidad de Cobertura

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

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

Cobertura de Flujo de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2023 la Administración ha designado instrumentos derivados de tipo SWAPS y FORWADS como instrumentos de cobertura para cubrir el riesgo de la fluctuación de la tasa de interés de las deudas adquiridas. La cobertura del flujo de efectivo es una cobertura de la exposición a la variabilidad en los flujos de efectivo que es atribuible a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo que se ha reconocido o a una transacción prevista altamente probable y puede afectar utilidad o pérdida.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.6.2. Pasivos Financieros (continuación)

Cobertura de Flujo de Efectivo (continuación)

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

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

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

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

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

2.2.7. Instrumentos Financieros Derivados y Coberturas

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

- Cobertura del valor razonable
- Cobertura del flujo de efectivo

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

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.8. Compensación de Instrumentos Financieros

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

2.2.9. Transacciones con Partes Relacionadas

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

2.2.10. Inventarios

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

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

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

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

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

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.11. Operaciones Controladas Conjuntamente

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

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

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

	Primax Colombia S.A.	Terpel S.A.	Petrobras S.A.	Chevron Petroleum Company
Puente Aranda (*)	70%	—	30%	—
Mancilla (*)	67%	—	—	33%
Gualanday (*)	67%	—	—	33%
Neiva	70%	30%	—	—
Cartago (*)	66.7%	—	—	33.3%
Cartagena (*)	61.8%	38.2%	—	—
Galapa (*)	80%	—	—	20%

(*) Operado por Primax Colombia S.A.

2.2.12. Propiedades, Planta y Equipo

Reconocimiento y Medición

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

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

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

Costos Posteriores

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.12. Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

Vida Útil

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

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

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

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

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

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

Depreciación

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

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

Valor Residual

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.12. Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

Deterioro del Valor de Propiedades, Planta y Equipo

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

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

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

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

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

2.2.13. Costos por Préstamos

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

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

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

2.2.14. Propiedades de Inversión

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

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

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

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.14. Propiedades de Inversión (continuación)

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

Categoría	Vida Útil Promedio en años
Edificios	20–30

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

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

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

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

Fuentes externas:

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

Fuentes internas:

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.15. Activos Intangibles

Licencias de Software

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

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

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

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

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

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

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

Derecho de Uso

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

Acuerdos de Operación Conjunta

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.15. Activos Intangibles (continuación)

Relación con Clientes y Cesión de Contratos de Arrendamiento

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

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

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

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

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

2.2.17. Otros Activos no Financieros

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

2.2.18. Beneficios a Empleados

Beneficios a los Empleados a Corto Plazo

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.18. Beneficios a Empleados (continuación)

Beneficios a los Empleados a Corto Plazo (continuación)

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

Beneficios por Terminación de Contrato

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

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

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

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

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

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

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

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.18. Beneficios a Empleados (continuación)

Títulos y Bonos Pensionales

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

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

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

Bonos Pensionales

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

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

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

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

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

Títulos Pensionales

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.18. Beneficios a Empleados (continuación)

Títulos Pensionales (continuación)

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

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

2.2.19. Provisiones

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

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

Activo Contingente

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

Pasivo Contingente

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

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

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.20. Impuesto sobre la Renta y Diferido

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

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

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

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

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

2.2.21. Ingresos Provenientes de Contratos con Clientes

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

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

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

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.21. Ingresos Provenientes de Contratos con Clientes (continuación)

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

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

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

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

Activos de Contratos

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

Deterioro

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

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

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

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

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.21. Ingresos Provenientes de Contratos con Clientes (continuación)

Deterioro (continuación)

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

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

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

2.2.22. Reconocimiento de Costos y Gastos

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

2.2.23. Arrendamientos

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

2.2.24. Derecho de Uso

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

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

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

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.24. Derecho de Uso (continuación)

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

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

Pasivos de Arrendamiento

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

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

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

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

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

Arrendamiento de Corto Plazo y de Activos de Bajo Valor

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

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.24. Derecho de Uso (continuación)

2.2.25. Combinaciones de Negocios y Goodwill

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

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

Identificación del Adquirente

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

Determinación Fecha de Adquisición

Es la fecha en que se obtiene el control de la adquirida, generalmente es cuando la adquirente transfiere legalmente la contraprestación y se entrega la estación de servicios para operación, adquiriendo así los activos y asumiendo los pasivos de la adquirida.

Reconocimiento y Medición

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

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

Goodwill

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.2.25. Combinaciones de Negocios y Goodwill (continuación)

Prueba de Concentración

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

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

Deterioro del Valor de Goodwill

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

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

2.3. Normas Emitidas no Vigentes

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

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.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.3. Normas Emitidas no Vigentes (continuación)

NIIF 17: Contratos de Seguros (continuación)

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”.

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.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.3 Nuevas Normas Emitidas no Vigentes (continuación)

Modificaciones a la NIC 1: Información a Revelar sobre Políticas Contables (continuación)

- 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.

Juicios, estimaciones e hipótesis contables significativas

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

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

3.1. Deterioro de Activos no Monetarios

La Compañía evalúa anualmente si sus propiedades, planta y equipos e intangibles, han sufrido deterioro en su valor de acuerdo con la política indicada en la Nota 2. Luego de este análisis se identificaron algunos indicios de deterioro en propiedades de inversión (Nota 12) e intangibles (Nota 14).

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

3.3. Impuesto sobre la Renta

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

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

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

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

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

3.4. Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

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

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

3.4. Valor Razonable de Instrumentos Financieros (continuación)

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

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

3.5. Deterioro de Cuentas por Cobrar

Medición de la Provisión por Pérdida Crediticia Esperada

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

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

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

3.6. Beneficios a Empleados Post-Empleo

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

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

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

3.6. Beneficios a Empleados Post–Empleo (continuación)

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

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

3.7. Provisiones

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

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

3.8. Reconocimiento de Ingresos

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

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

3.9 Tasa de Interés Incremental

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

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

4. Administración de Riesgos Financieros

4.1. Factores de Riesgos Financieros

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

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

4.2. Riesgos de Mercado

4.2.1. Riesgo de Tasa de Cambio

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

El área financiera de la Compañía controla periódicamente la posición neta de los activos y pasivos corrientes en dólares de los Estados Unidos de América. La tasa de cambio representativa del mercado al 31 de diciembre de 2023 fue de \$3.822,05 (31 de diciembre de 2022 \$4,810.20) por US\$1. La Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera contabilizados por su equivalente en miles de pesos:

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	US\$	COP (000)	US\$	COP (000)
Activos corrientes	US\$ 2,167,384	\$ 8,283,850	US\$ 10,278	\$ 49,532
Pasivos corrientes	(55,499)	(212,120)	(245,652)	(1,183,846)
Posición pasiva neta	US\$ 2,111,885	\$ 8,071,730	US\$ (235,374)	\$ (1,134,314)

Una variación en el tipo de cambio puede generar impactos en los estados financieros por el descalce en el balance de monedas que pueda existir. Al 31 de diciembre de 2023, si el peso colombiano se debilitara / fortaleciera en un 10% frente al dólar, con el resto de las variables constantes, la utilidad neta para el año aumentaría/disminuiría en \$807,169 principalmente como resultado de ganancias / pérdidas por tipo de cambio de moneda extranjera por la conversión de cuentas denominadas en dólares.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

4.2.2. Riesgo de Precios

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

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

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

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

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

Las series emitidas son:

- Serie en IPC por \$106,805 millones, plazo a 5 años y tasa de IPC+2.08%
- Serie en UVR por 143,194 millones a 10 años con tasa de 3.11%.

La compañía tiene obligaciones financieras con las siguientes entidades bancarias:

ENTIDAD BANCARIA	TASA DE INTERES	FECHA INICIAL	FECHA VENCIMIENTO	VALOR OBLIGACION	SALDO INICIAL 2023	NUEVAS OBLIGACIONES AÑO 2023	ABONO A CAPITAL	SALDO CAPITAL A 31 DE DICIEMBRE 2023	INTERESES POR PAGAR	SALDO FINAL A 31 DE DICIEMBRE 2023
BANCO DE BOGOTA	IBR - 3M	9/16/2019	9/16/2025	\$200,000,000	\$183,333,334	\$ -	\$66,666,667	\$116,666,667	\$ 283,955	\$116,950,622
BANCO OCCIDENTE	14.40%	8/4/2023	2/5/2024	80,000,000	-	80,000,000	-	80,000,000	1,803,836	81,803,836
BANCO DAVIVIENDA	15.00%	10/18/2023	9/1/2026	80,000,000	-	80,000,000	-	80,000,000	2,844,640	82,844,640
BANCO BBVA	16.11%	9/12/2023	9/12/2026	32,000,000	-	32,000,000	-	32,000,000	1,508,218	33,508,218
				\$392,000,000	\$183,333,334	\$192,000,000	\$66,666,667	\$308,666,667	\$ 6,440,649	\$315,107,316

Al 31 de diciembre de 2023, si las tasas de interés hubiesen sido un 0.1% mayores / menores, manteniéndose el resto de las variables constantes, se hubiese presentado una menor / mayor utilidad por \$250,018.

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

4.4. Riesgo de Liquidez

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2023

	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 3 y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
Obligaciones Financieras	\$ 6,440,649	\$ -	\$ -	\$ -
Créditos bancarios	166,666,667	-	142,000,000	-
Títulos emitidos	724,388	-	106,691,803	185,910,749
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	\$ 599,813,266	\$ -	\$ -	\$ -

Al 31 de diciembre de 2022

	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 3 y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
Obligaciones financieras	\$ 2,530,433	\$ -	\$ -	\$ -
Créditos bancarios	146,666,666	66,666,667	50,000,000	-
Títulos emitidos	819,896	-	106,644,426	168,485,883
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	\$ 405,616,696	\$ -	\$ -	\$ -

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

4.5. Administración del Riesgo de Capital

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

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

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	2023	2022
Bancos nacionales	\$ 63,109,510	\$ 57,871,008
Fondos de Inversión Colectiva (Fiducia) (i)	31,039,161	85,244,173
	<u>\$ 94,148,671</u>	<u>\$ 143,115,181</u>

(i) A continuación, se detalla la calificación de las entidades en donde están estos fondos:

Las tasas de interés efectivas de los Fondos de Inversión Colectiva durante 2023 estuvieron en promedio 14.79% EA para (2022 estuvieron en promedio 7.2%) A continuación, se detalla la calificación de las entidades en donde están las inversiones.

Entidad	Calificadora	Calificación
FIC Itáu Money Market	Fitch Ratings Colombia S.A.	S1 /AAAf
FIC BBVA fiduciaria	Fitch Ratings Colombia – S.A.	S1/AAAf
FIC Davivienda fiduciaria	BRC Ratings – S&P Global S.A.	F AAA
FIC Valores Bancolombia	Fitch Ratings Colombia S.A. SCV	F1/AAAf(col)
FIC Fonval Credicorp	Fitch Ratings Colombia S.A.	F1/AAAf (col)

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

6. Cuentas Comerciales y otras Cuentas por Cobrar, Neto

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

	2023	2022
Cientes comerciales (i)	\$ 245,368,563	\$ 213,003,281
Menos: Provisión por deterioro (ii)	(22,079,070)	(17,095,890)
Cientes comerciales, neto	223,289,493	195,907,391
Partes relacionadas (Nota 30)	8,346,680	7,010,632
Bonos de carbono (iii)	63,712,063	63,785,740
Recuperos y zona de frontera	8,406,237	12,552,080
Ingresos por facturar	4,718,468	3,627,677
Reclamaciones	6,219,794	3,893,286
Operaciones conjuntas	359,121	600,495
Préstamos a terceros (iv)	11,282,224	9,035,712
Total	326,334,080	296,413,013
Menos: Porción no corriente	(3,137,337)	(6,703,236)
Porción corriente	\$ 323,196,743	\$ 289,709,777

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

	2023	2022
0–30 días	\$ 238,278,939	\$ 202,097,494
31–60 días	4,909,865	9,052,366
61–90 días	1,220,283	1,152,211
91–180 días	161,028	214,540
Mas de 180 días	798,448	486,670
	\$ 245,368,563	\$ 213,003,281

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

	2023	2022
Saldo Inicial	\$ 17,095,890	\$ 13,944,712
Efecto en resultados – provisión cartera (Nota 26)	4,983,180	3,151,178
Saldo Final	\$ 22,079,070	\$ 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:

	2023	2022
Préstamos a terceros corriente	\$ 8,144,887	\$ 2,332,476
Préstamos a terceros no corriente	3,137,337	6,703,236
Total préstamos a terceros (a)	\$ 11,282,224	\$ 9,035,712

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- (a) Los préstamos a terceros corriente y no corriente corresponden principalmente a créditos otorgados a terceros por la venta de la marca maxter a una tasa EA del 4% y venta de inventario de lubricantes a una tasa EA del 25%, adicionalmente un crédito otorgado a un tercero con una tasa IBR1M+5.5% con vigencia de 5 años a partir de julio de 2022 y préstamos de vivienda generados a los empleados, los cuales son descontables de nómina según cronograma pactado, a una tasa del 4% EA en promedio a 15 años.

7. Inventarios, Neto

El siguiente es el detalle de los inventarios:

	2023	2022
Combustible (i)	\$ 434,116,703	\$ 192,197,982
Lubricante (ii)	—	—
	\$ 434,116,703	\$ 192,197,982

- (i) A continuación, se presenta la composición del inventario de combustibles el cual tuvo un incremento significativo debido principalmente a aumento de la operación, alza en los precios del combustible e importaciones de Diesel:

	2023	2022
Productos terminados	\$ 436,312,843	\$ 192,197,982
Reserva para protección de inventarios (iii)	(2,196,140)	—
	\$ 434,116,703	\$ 192,197,982

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

	2023	2022
Materias primas	\$ 170,521	\$ 631,058
Productos terminados	19,348	459,903
	189,869	1,090,961
Reserva para protección de lubricante (iii)	(189,869)	(1,090,961)
	\$ —	\$ —

- (iii) Reserva para protección de inventario

	2023	2022
Reserva de combustibles	\$ (2,196,140)	\$ —
Reserva de lubricantes	(189,869)	(1,090,961)
	\$ (2,386,009)	\$ (1,090,961)

A continuación, el movimiento de reservas de inventarios:

	2023	2022
Saldo inicial del periodo	\$ (1,090,961)	\$ (4,093,475)
Efecto neto en resultados	(1,295,048)	3,002,514
Saldo final del período	\$ (2,386,009)	\$ (1,090,961)

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

8. Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados

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

	2023	2022
Carteras colectivas (Fiducias) corto plazo (a)	\$ 2,686,564	\$ 2,390,330
Carteras colectivas (Fiducias) largo plazo (a)	5,131,517	4,439,280
Otro largo plazo	9,614	9,614
	7,827,695	6,839,224
Porción largo plazo	(5,141,131)	(4,448,894)
Porción corto plazo	\$ 2,686,564	\$ 2,390,330

- (a) Estos recursos se tienen invertidos en FIC'S con el propósito de realizar préstamos con los excedentes de liquidez de la compañía. El saldo disponible para retiro a 31 de diciembre de 2023 es \$ 217,659 (2022 \$479,041) y el saldo de préstamos a empleados a 31 de diciembre de 2023 es \$7,600,422 (2022 \$6,350,569). (cifras en miles de pesos).

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

	2023	2022
Gastos pagados por anticipado (corto plazo)	\$ 3,739,570	\$ 1,097,613
Arrendamiento de estaciones de servicio (i)	6,563,009	7,206,135
Total	10,302,579	8,303,748
Menos: porción no corriente	4,805,372	5,276,263
Porción corriente	\$ 5,497,207	\$ 3,027,485

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

10. Instrumento Financiero Derivado

A continuación, se presenta un resumen de los activos financieros distintos de efectivo y equivalente de efectivos mantenidos Al 31 de diciembre de 2023.

	2023	2022
Contrato SWAP (i)	\$ 5,589,068	\$ 15,117,562
Total activo	5,589,068	15,117,562
Instrumentos financieros con cambios en ORI (ii)	(615,246)	—
Total, Pasivo	(615,246)	—
Total	\$ 4,973,822	\$ 15,117,562

- (i) El 30 de agosto de 2019, la Compañía contrató un derivado de tasa de interés (derecho y obligación) con el Banco de Bogotá, con una tasa de interés IBR+2.05% (4.69%) al 31 de diciembre de 2023 y 2022, reconocido de forma mensual con desembolso de interés trimestral, correspondiente al 19% 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 2023 fue de 98.12%.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

10. Instrumento Financiero Derivado (continuación)

Los cambios registrados en el ORI durante 2023 corresponden a la diferencia entre la valoración realizada al 31 de diciembre de 2022 vs la actualizada a 31 de diciembre de 2023, así mismo se evalúa la efectividad de la cobertura comparando la valoración realizada con el derivado Hipotético calculado, arrojando un resultado que se mantiene en el rango razonable de acuerdo con las siguientes afirmaciones.

- Existencia de una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura – A corte de diciembre 31 de 2023, la cobertura definida sigue vigente y se ha actualizado de acuerdo con la obligación financiera con el Banco de Bogotá.
- El efecto del riesgo crediticio no predomina sobre los cambios de valor que proceden de la relación económica.
- El efecto de riesgo calculado al 31 de diciembre de 2023 representa únicamente el 0.07% del total de la valoración realizada por lo que no hay ninguna predominancia sobre la valoración.
- Hay una racionalidad entre las cifras valoradas por Primax versus la valoración hipotética del derivado bajo otros escenarios.

Operación SWAP

El resultado de la valoración utilizando la certificación emitida por el banco Al 31 de diciembre de 2023:

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
\$ 116,666,666	Banco de Bogotá	4.69%	2.05%	TV	COP	\$10,751,791	\$ (5,158,724)	\$ (3,999)	\$ 5,589,068	16/09/2025

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
\$ 183,333,334	Banco de Bogotá	4.69%	2.05%	TV	COP	\$26,701,576	\$ (11,570,017)	\$ (13,997)	\$ 15,117,562	16/09/2025

Operación Forward

- (ii) La Compañía adquirió un forward de moneda en diciembre de 2023 con el fin de cubrir la variación de la TRM por la compra de inventario en dólares por USD \$3,757,000 los cuales se esperan liquidar en enero de 2024. El resultado de la valoración del forward al 31 de diciembre 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	Valor Nominal (Moneda 2)	ID Contraparte	Tasa de cambio para valoración	Valor Derecho	Valor Obligación (COP)	Factor de descuento	Utilidad Acumulada (COP)
5424779	FX FORWARD	Compra	Delivery	14/12/2023	09/01/2024	USD	14,993,323	3,757	\$18,517,831	860002554	3,826.42	14,375,878	(14,993,323)		2,199 (615,246)

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

	2023	2022
Saldo inicial del período	\$ 15,117,562	\$ 4,632,356
SWAP	(9,528,494)	10,485,206
Forward	(615,246)	—
Saldo final del período, neto	\$ 4,973,822	\$ 15,117,562

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

11. Propiedades, Planta y Equipo, Neto

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

	Terrenos y Edificios	Construcciones en curso y Maquinaria en Montaje	Maquinaria y Equipo	Muebles y equipos de Oficina, Vehículos	Materiales y Suministros	Total
Costo o Valuación						
Al 31 de diciembre de 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	—	85,833,621	—	—	1,967,166	87,800,787
Bajas	(122,512)	—	(383,780)	(244,817)	—	(751,109)
Traslados propiedad, planta y equipo	65,984,474	(103,261,314)	32,930,616	5,822,531	(1,476,307)	—
Al 31 de diciembre de 2023	\$ 672,715,569	\$ 35,947,915	\$ 264,355,154	\$ 44,377,251	\$ 739,601	\$ 1,018,135,490
Depreciación						
Al 31 de diciembre de 2021	\$ (74,213,395)	\$ —	\$ (74,994,002)	\$ (23,497,129)	\$ —	\$ (172,704,526)
Cargo por depreciación del año (Nota 26)	(5,281,727)	—	(21,068,124)	(3,518,464)	—	(29,868,315)
Retiros depreciación	48,141	—	366,826	2,821,125	—	3,236,092
Traslado depreciación propiedad inversión	44,450	—	—	—	—	44,450
Al 31 de diciembre de 2022	(79,402,531)	—	(95,695,300)	(24,194,468)	—	(199,292,299)
Cargo por depreciación del año (Nota 26)	(6,618,669)	—	(23,965,471)	(3,570,442)	—	(34,154,582)
Retiros depreciación	15,631	—	276,443	161,169	—	453,243
Al 31 de diciembre de 2023	\$ (86,005,569)	\$ —	\$ (119,384,328)	\$ (27,603,741)	\$ —	\$ (232,993,638)
Al 31 de diciembre de 2022	\$ 527,451,076	\$ 53,375,608	\$ 136,113,018	\$ 14,605,069	\$ 248,742	\$ 731,793,513
Al 31 de diciembre de 2023	\$ 586,710,000	\$ 35,947,915	\$ 144,970,826	\$ 16,773,510	\$ 739,601	\$ 785,141,852

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Las construcciones en curso y equipos en montaje al 31 de diciembre de 2023 corresponden principalmente a construcciones de estaciones de servicio de operación directa, remarca de estaciones de servicio a la marca Primax, reparación de tanques para almacenaje de combustibles en las plantas, compra de equipos para terminales, obras en plantas, así como sistemas renovación tecnológica entre otros.

Durante los años 2023 y 2022, la Compañía no capitalizó costos por intereses.

Ningún activo de la Compañía ha sido otorgado como garantía de pasivos, la Compañía al cierre del ejercicio no cuenta con indicios de deterioro de activos fijos.

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 31 de diciembre de 2023	\$	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 (Nota 26)		—		(44,450)	(44,450)
Al 31 de diciembre de 2022		—		(1,135,620)	(1,135,620)
Deterioro		(78,477)		—	(78,477)
Cargos por depreciación (Nota 26)		—		(44,448)	(44,448)
Al 31 de diciembre de 2023	\$	(78,477)	\$	(1,180,068)	\$ (1,258,545)
Valor en libros					
Al 31 de diciembre de 2022	\$	17,031,191	\$	2,731,088	\$ 19,762,279
Al 31 de diciembre de 2023	\$	16,952,714	\$	2,686,640	\$ 19,639,354

A continuación, se detalla la composición de las propiedades de inversión al 31 de diciembre 2023 y 2022:

Nombre	Valor en Libros		Valor razonable	
	2023	2022	2023	2022
E/S Autopista Los Heroes	\$ 6,124,506	\$ 6,126,958	\$ 13,861,120	\$ 12,776,192
Oficina Edificio Calle 97	—	—	4,032,256	4,790,610
Fabrica Lubes	9,839,884	9,881,881	10,762,570	17,239,315
Terreno Caloto	833,100	833,100	1,600,000	1,600,000
Terreno Lote 9 B/Vista Mamonal	1,622,707	1,622,707	3,953,700	4,899,000
Terreno Lote La Gloria	710,000	710,000	1,325,000	1,100,000
Terreno Lote Magangue	348,236	348,236	672,600	608,703
Terreno Estación Yariri	79,784	158,260	79,784	234,000
Terreno Planta Tamalameque	81,137	81,137	227,040	182,320
Total	\$ 19,639,354	\$ 19,762,279	\$ 36,514,070	\$ 43,430,140

Como resultado de las actualizaciones a valor razonable efectuadas durante el año 2023, se identificó deterioro en el terreno Estación Yariri por disminución de metraje en el certificado de Tradición y Libertad.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

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	16,305,344	48,374	—	16,353,718
Bajas	(2,120,414)	—	—	(2,120,414)
Al 31 de diciembre de 2023	\$ 73,627,444	\$ 457,314	\$ —	\$ 74,084,758
Depreciación				
Al 31 de diciembre de 2021	\$ (2,613,349)	\$ (57,146)	\$ (127,083)	\$ (2,797,578)
Cargo por depreciación del año (Nota 26)	(5,039,957)	(20,694)	(12,500)	(5,073,151)
Retiros depreciación	—	—	139,583	139,583
Al 31 de diciembre de 2022	(7,653,306)	(77,840)	—	(7,731,146)
Cargo por depreciación del año (Nota 26)	(6,099,885)	(21,987)	—	(6,121,872)
Retiros depreciación	224,819	—	—	224,819
Al 31 de diciembre de 2023	\$ (13,528,372)	\$ (99,827)	\$ —	\$ (13,628,199)
Al 31 de diciembre de 2022	\$ 51,789,208	\$ 331,100	\$ —	\$ 52,120,308
Al 31 de diciembre de 2023	\$ 60,099,072	\$ 357,487	\$ —	\$ 60,456,559

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	(16,353,718)
Intereses pasivos	(3,779,243)
Pagos pasivos	8,641,020
Bajas pasivo	1,950,222
Al 31 de diciembre de 2023	\$ (63,245,474)

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

13. Derecho de Uso, Neto (continuación)

Pasivo por Arrendamiento

	Pasivo Derecho de Uso
Al 31 de diciembre de 2022	\$ (53,703,755)
Al 31 de diciembre de 2023	\$ 63,245,474
Al 31 de diciembre de 2022	
Porción corto plazo	\$ (4,371,730)
Porción largo plazo	\$ (49,332,025)
Al 31 de diciembre de 2023	
Porción corto plazo	\$ 5,459,867
Porción largo plazo	\$ 57,785,607

14. Intangibles, Neto

El siguiente es el detalle de los Intangibles:

	Licencias de software	Marcas Operaciones conjuntas	Relación con Clientes	Contratos de arriendo cedidos	Goodwill	Total
Costo o valuación						
Al 1 de enero de 2022	\$ 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 Dic de 2022	19,888,008	111,300,000	37,062,510	2,658,095	39,541,483	210,450,096
Adiciones	2,506,829	—	15,309,605	—	13,465,147	31,281,581
Adiciones en curso	82,066	—	—	—	—	82,066
Deterioro (Nota 26)	—	—	(325,033)	—	(6,195,101)	(6,520,134)
Al 31 de diciembre de 2023	\$ 22,476,903	\$111,300,000	\$ 52,047,082	\$ 2,658,095	\$ 46,811,529	\$235,293,609
Amortización						
Al 1 de enero de 2022	\$ (9,218,053)	\$ (52,100,000)	\$ (1,357,481)	\$ (227,666)	\$ —	\$ (62,903,200)
Cargo por amortización del año (nota 26)	(3,340,526)	—	(1,500,810)	(300,798)	—	(5,142,134)
Al 31 de Dic de 2022	(12,558,579)	(52,100,000)	(2,858,291)	(528,464)	—	(68,045,334)
Cargo por amortización del año (Nota 26)	(3,621,172)	—	(2,204,027)	(466,671)	—	(6,291,870)
Bajas	—	—	27,797	—	—	27,797
Al 31 de diciembre de 2023	\$ (16,179,751)	\$ (52,100,000)	\$ (5,034,521)	\$ (995,135)	\$ —	\$ (74,309,407)
Valor en libros						
Al 31 de Dic de 2022	\$ 7,329,429	\$ 59,200,000	\$ 34,204,219	\$ 2,129,631	\$ 39,541,483	\$142,404,762
Al 31 de Dic de 2023	\$ 6,297,152	\$ 59,200,000	\$ 47,012,561	\$ 1,662,960	\$ 46,811,529	\$160,984,202

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

14. Intangibles, Neto (continuación)

Prueba de Deterioro Plusvalía

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

Supuestos Clave Usados en las Proyecciones de Flujo de Efectivo Descontados

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

Tasa de Descuento Utilizada

Para descontar los flujos de caja futuros generados se utilizó el Costo Promedio Ponderado de Capital (WACC) del 16.9%. El WACC es una medida de cuánto costaría la financiación total (Deuda y Equity) para adquirir el activo que se está valorando (el FCL). Este costo depende de: (i) las fuentes de financiación del activo; y (ii) el costo de cada una de ellas.

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

- a) Tasa Libre de Riesgo: Promedio histórico del retorno (yield) del Bono de tesoro USA 10 años 4.09%.
- b) Riesgo País: Variable dependiente del riesgo default del país y la correlación de los mercados de acciones y bonos del país 3.3%.
- 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) 5%.
- 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. Bu= 0.66 (Food Processing y Beverages en US y Emerging Markets). Ba= 0.97 Al no ser una Compañía transada públicamente se aproxima la beta utilizando datos del mercado USA.

Importe Recuperable

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

En diciembre 2023, el valor en uso se calculó de acuerdo con la metodología de flujo de caja descontado por cada UGE y se determinó que el valor en libros era más alto que el importe recuperable por consiguiente dio lugar al reconocimiento de \$6,520,134 por pérdida por deterioro.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

14. Intangibles, Neto (continuación)

Importe Recuperable (Continuación)

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

UGE	2023	
	Valor en Libros	Monto Recuperable (*)
Chusacá	\$ 29,909,206	\$ 34,629,528
Retorno	10,178,072	17,315,725
Santa Rosa	8,414,225	12,131,231
Espíritu Santo	8,517,681	9,592,363
Aures	5,504,371	7,150,330
San Miguel	3,421,849	5,190,615
La Pista	5,158,070	5,219,592
La Victoria	3,313,367	3,331,924
La Norte	1,570,293	1,596,456
Brisas del Lago	9,106,273	9,187,810
Los Ángeles	7,673,978	7,675,023
Alcavaran	5,287,182	5,320,389
Prado	12,502,102	12,603,856
Caribe	12,941,185	16,787,519
San Rafael	10,454,752	10,459,290
Total	\$ 133,952,606	\$ 158,191,651

(*) Este solamente se calculó para las estaciones de servicio que cumplieron el año de maduración las cuales iniciaron operación en 2020 a 2022.

Prueba de Deterioro Operación Conjunta

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

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

Importe Recuperable

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

De acuerdo con el cumplimiento de las políticas de la Compañía, se realiza como mínimo una vez al año las pruebas de deterioro. Al cierre de septiembre 2023, el valor en uso se calculó de acuerdo con la metodología de flujo de caja descontado y se determinó que el valor en libros era más bajo que el importe recuperable por consiguiente no dio lugar al reconocimiento de alguna pérdida por deterioro.

Valor en libros \$ 59,200,000 y monto recuperable determinado al cierre del ejercicio \$ 89,437,189.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

15. Activos del Contrato, Neto

El siguiente es el detalle de los activos del contrato:

	Activos de Contrato
Costo	
Al 31 de diciembre de 2021	\$ 287,984,958
Adiciones	26,880,415
Bajas	(778,774)
Al 31 de diciembre de 2022	314,086,599
Adiciones	27,224,816
Bajas	(2,293,292)
Al 31 de diciembre de 2023	\$ 339,018,123
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	(27,199,074)
Al 31 de diciembre de 2023	\$ (205,580,633)
Saldo en libros	
Al 31 de diciembre de 2022	\$ 135,705,040
Al 31 de diciembre de 2023	\$ 133,437,490

Al 31 de diciembre 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

	2023	2022
Obligaciones financieras – Corto plazo		
Intereses por pagar obligaciones financieras	\$ 6,440,649	\$ 2,530,432
Deuda Banco de Bogotá	66,666,667	66,666,667
Deuda Bancolombia	–	30,000,000
Deuda Banco de Occidente	80,000,000	50,000,000
Deuda Banco Davivienda	20,000,000	–
	173,107,316	149,197,099
Obligaciones financieras – Largo plazo		
Deuda Banco Bogotá	50,000,000	116,666,667
Deuda Banco BBVA	32,000,000	–
Deuda Banco Davivienda	60,000,000	–
Total obligaciones financieras	\$ 315,107,316	\$ 265,863,766

A continuación, se relaciona el movimiento neto de las obligaciones financieras.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

16. Obligaciones Financieras (continuación)

Al 31 de diciembre de 2023:

Fecha de Desembolso	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés	Valor Desembolso	Pagos Realizados a Capital (i)	Intereses por pagar	Saldo Crédito 31 diciembre
9/16/2019	9/16/2025	IBR - 3M	\$ 200,000,000	\$ (83,333,333)	\$ 283,955	\$ 116,950,622
8/4/2023	2/5/2024	14.4%	80,000,000	—	1,803,836	81,803,836
10/18/2023	9/1/2026	15%	80,000,000	—	2,844,640	82,844,640
9/12/2023	9/12/2026	16.11%	32,000,000	—	1,508,218	33,508,218
			<u>\$ 392,000,000</u>	<u>\$ (83,333,333)</u>	<u>\$ 6,440,649</u>	<u>\$ 315,107,316</u>

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) Al cierre del año 2023 se realizó el pago de cuatro cuotas a capital por \$66,666,667 (2022 \$ 16,666,666), total de pagos a capital \$83,333,333.

Al 31 de diciembre de 2023 se causaron intereses por \$31,016,610 y se pagaron intereses por \$27,106,393 para todas las obligaciones financieras.

17. Títulos Emitidos

	2023	2022
Intereses a corto plazo	\$ 724,388	\$ 819,896
Títulos emitidos – Largo plazo		
Bonos serie IPC	106,805,000	106,805,000
Bonos serie UVR	186,147,898	168,752,639
Costo transaccionales emisión bonos ordinarios	(350,346)	(427,330)
Total títulos largo plazo	<u>292,602,552</u>	<u>275,130,309</u>
	<u>\$ 293,326,940</u>	<u>\$ 275,950,205</u>

El siguiente es el resumen de los títulos emitidos Al 31 de diciembre de 2023:

Subserie	Plazo	Fecha de Desembolso	Fecha de Vencimiento	Tasa / Margen de corte	Valor Desembolso	Costo transaccional	Revalorización	Intereses por pagar	Saldo del Crédito al 31 de diciembre
B5	5 años	12/16/2020	12/15/2025	2.08% E.A.	\$ 106,805,000	\$ (113,197)	\$ —	\$ 486,475	\$ 107,178,278
UVR J10	10 años	12/16/2020	12/15/2025	3.11% E.A.	143,090,315	(237,149)	43,057,583	237,913	186,148,662
					<u>\$ 249,895,315</u>	<u>\$ (350,346)</u>	<u>\$ 43,057,583</u>	<u>\$ 724,388</u>	<u>\$ 293,326,940</u>

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

17. Títulos Emitidos (continuación)

Al 31 de diciembre de 2023 se causaron intereses por \$20,615,134 y se pagaron intereses por \$20,710,642 para todos los títulos y bonos emitidos.

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>

18. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

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

	2023	2022
Proveedores (i)	\$ 430,619,027	\$ 272,662,749
Cuentas por pagar (ii)	79,085,315	37,995,339
Impuestos diferentes del impuesto de renta (iii)	80,206,207	88,339,037
Operaciones conjuntas	2,799,377	2,831,880
	<u>\$ 592,709,926</u>	<u>\$ 401,829,005</u>

(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. El incremento corresponde principalmente al aumento de la operación de la Compañía, incremento en el precio de compra de combustible y al cierre de 2022 se estaba haciendo los pagos de contado a Ecopetrol y en 2023 se renovó el contrato para pagos a 5 días.

(ii) Corresponde principalmente a rebates del negocio retail e industria por \$17,739,567 (2022 \$16,146,557), y anticipos de clientes por \$53,026,060 (2022 \$14,549,215) y cuenta por pagar a Inversiones Primax por la distribución de dividendos por \$ 43,573.

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

	2023	2022
Impuesto al carbono	\$ 72,562,064	\$ 66,489,746
IVA	4,829,857	20,058,587
Otros	2,814,286	1,790,704
	<u>\$ 80,206,207</u>	<u>\$ 88,339,037</u>

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

19. Obligaciones Laborales

El siguiente es el detalle de las obligaciones laborales:

	2023	2022
Prestaciones sociales legales y extralegales	\$ 2,288,447	\$ 1,909,572
Otras prestaciones sociales y legales	4,627,564	3,654,854
Prima de antigüedad	1,916,377	1,717,040
Prima de quinquenio	529,407	417,504
Bonos	14,218,546	10,443,231
Indemnizaciones	7,900,000	4,982,392
	31,480,341	23,124,593
Porción corriente	21,361,670	16,007,658
Porción no corriente	\$ 10,118,671	\$ 7,116,935

Prima de Antigüedad

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

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

Bonificación de Quinquenio

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

Prima Extralegal de Navidad

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

19. Obligaciones Laborales (continuación)

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

Prima de Vacaciones

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

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

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

Obligaciones por beneficios al 31 diciembre de 2021	\$	2,200,468
Costo de intereses		144,345
Costo de servicio		99,623
Beneficios pagados		(464,761)
Recuperaciones		154,869
Obligaciones por beneficios al 31 de diciembre de 2022		2,134,544
Costo de intereses		242,135
Costo de servicio		105,898
Beneficios pagados		(426,930)
Recuperaciones		390,137
Obligaciones por beneficios al 31 de diciembre de 2023	\$	2,445,784

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

19. Obligaciones Laborales (continuación)

Postulados Actuariales

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

Prima de Quinquenio y Antigüedad	2023	2022
Método de cálculo	Unidad de crédito proyectada	Unidad de crédito proyectada
Tasa de descuento	10.00%	12.50%
Tasa de incremento salarial	10.60% anual	8.25% anual
Incremento seguro de vida/costo de vida	12.50%	7.25%
Mortalidad	Tabla RV08. Ver Tabla de hipótesis demográficas	Tabla Colombiana de Mortalidad 2008 (RV08)
Rotación	Tabla de rotación por edad ajustada a la experiencia de la compañía. Ver Tabla de Hipótesis demográficas	Tabla de rotación por edad ajustada a la experiencia de la Compañía
Edad de retiro	Mujeres: 57 años. Hombres: 62 años.	62 años para hombres y 57 para mujeres
Método de cálculo	Unidad de crédito proyectada	Unidad de crédito proyectada
Tasa de descuento al 31 de diciembre	10%	12.50%
Tasa de retorno esperada	No aplica	No aplica
Tasa de incremento salarial	10.60% anual	8.25% anual

20. Beneficios Post-Empleo

El siguiente es el detalle de las obligaciones laborales:

	2023	2022
Títulos pensionales	\$ 6,045,817	\$ 7,563,893
Bonos pensionales	7,487,567	8,889,065
	13,533,384	16,452,958
Menos porción corriente	(5,300,313)	(5,210,775)
Porción no corriente	\$ 8,233,071	\$ 11,242,183
Cargos al Estado de Resultados del Periodo		
Plan suplementario de retiro	\$ -	\$ 315,535
Títulos y bonos pensionales	(2,498,719)	(2,231,750)
	\$ (2,498,719)	\$ (1,916,215)
Movimiento de los pasivos de beneficios Post-empleo		
Saldo inicial	\$ 16,452,958	\$ 16,428,588
Pagos efectuados títulos (i)	(5,418,293)	(1,891,845)
Plan de retiro (incremento año)	-	(315,535)
Pérdidas actuariales	2,498,719	2,231,750
	\$ 13,533,384	\$ 16,452,958

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

20. Beneficios Post–Empleo (continuación)

Normalización Pasivo Pensional

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

Normalización Pasivo Pensional

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

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

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

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

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

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

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

21. Provisiones y Contingencias

El siguiente es el detalle de las provisiones y contingencias:

	2023	2022
Provisiones y contingencias por efectos de fusión (i)	\$ 132,350,270	\$ 173,123,222
Provisiones ambientales (ii)	11,702,550	6,792,614
Contingencias por litigios	400,000	1,617,724
Otros	25,671	153,565
	\$ 144,478,491	\$ 181,687,125
Menos porción corriente (iii)	64,476,398	–
Porción no corriente	\$ 80,002,093	\$ 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 provisiones de contingencias legales, tributarias y ambientales las cuales fueron identificadas de forma fiable en el proceso de la debida diligencia dentro de la transacción de compra de Primax Colombia S.A. La variación corresponde principalmente a la recuperación de provisiones tributarias que quedaron en firme en el mes de julio por \$40,500,250.
- (ii) Las provisiones ambientales corresponden en su mayoría a la reserva ambiental para la remediación de las estaciones Héroe, el amparo KL, Globollantas, La Marina, Corabastos, El limbo, Chusacá, El Prado, Los Ángeles, Cundinamarca, Unicentro y CAFAM (antiguas EDS).
- (iii) Se determina porción corriente relacionada con las provisiones tributarias por efectos de fusión, considerando que las mismas caducan luego del tercer trimestre del 2024.

22. Capital

El siguiente es el detalle del capital:

	2023	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	100,00%

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

22. Capital (continuación)

El 11 de diciembre de 2023 mediante acta No 103 se decretaron dividendos por pagar a los accionistas por \$ 6,665,000 de los cuales se pagaron a Global Monastir \$6,587,548 el día 22 de diciembre de 2023. (2022 mediante acta No 100 se decretaron dividendos por pagar a los accionistas por \$ 60,169,150).

23. Reservas

	2023	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 distribuable antes de la liquidación de la Compañía, pero podrá utilizarse para absorber o reducir pérdidas. Son de libre disponibilidad por la asamblea general las apropiaciones hechas en exceso del 50% antes mencionado.

Otras Reservas

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

24. Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios por el periodo de 12 meses terminados a 31 de diciembre de 2023 y 2022 comprenden:

	Comercialización		Suministro de servicios		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Región geográfica:						
Colombia	\$ 8,939,301,184	\$ 7,690,639,431	\$ 77,560,684	\$ 53,917,426	\$ 9,016,861,868	\$ 7,744,556,857
Tipo de cliente:						
Construcción	\$ 61,566,691	\$ 126,385,609	\$ 2,476,443	\$ 3,193,204	\$ 64,043,134	\$ 129,578,813
Industria	268,217,911	87,231,851	26,443,328	8,617,300	294,661,239	95,849,151
Petrolero	43,605,951	54,011,885	198,989	275,178	43,804,940	54,287,063
Comercio	8,088,559,970	6,700,864,736	46,086,015	39,989,931	8,134,645,985	6,740,854,667
Transporte	477,350,661	722,145,350	2,355,909	1,841,813	479,706,570	723,987,163
	\$ 8,939,301,184	\$ 7,690,639,431	\$ 77,560,684	\$ 53,917,426	\$ 9,016,861,868	\$ 7,744,556,857
Tipo de contrato						
Comercialización	\$ 8,939,301,184	\$ 7,690,639,431	\$ -	\$ -	\$ 8,939,301,184	\$ 7,690,639,431
Otras actividades	-	-	4,485,868	3,515,868	4,485,868	3,515,868
Arrendamientos	-	-	27,590,266	19,507,850	27,590,266	19,507,850
Transporte de combustibles	-	-	45,484,550	30,893,708	45,484,550	30,893,708
	\$ 8,939,301,184	\$ 7,690,639,431	\$ 77,560,684	\$ 53,917,426	\$ 9,016,861,868	\$ 7,744,556,857

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

24. Ingresos Ordinarios (continuación)

	Comercialización		Suministro de servicios		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Satisfacción de obligaciones de desempeño						
En un punto del tiempo	\$ 8,939,301,184	\$ 7,690,639,431	\$ 77,560,684	\$ 53,917,426	\$ 9,016,861,868	\$ 7,744,556,857
	\$ 8,939,301,184	\$ 7,690,639,431	\$ 77,560,684	\$ 53,917,426	\$ 9,016,861,868	\$ 7,744,556,857
Canales de ventas						
Directamente a clientes	\$ 8,555,544,359	\$ 7,180,279,322	\$ 73,525,812	\$ 47,540,941	\$ 8,629,070,171	\$ 7,227,820,263
Distribuidores	383,756,825	510,360,109	4,034,872	6,376,485	387,791,697	516,736,594
	\$ 8,939,301,184	\$ 7,690,639,431	\$ 77,560,684	\$ 53,917,426	\$ 9,016,861,868	\$ 7,744,556,857
Línea de negocio						
Combustible	\$ 8,937,127,016	\$ 7,646,573,381	\$ -	\$ -	\$ 8,937,127,016	\$ 7,646,573,381
Lubricantes	2,174,168	\$44,066,050	-	-	2,174,168	44,066,050
Servicios	-	-	77,560,684	53,917,426	77,560,684	53,917,426
	\$ 8,939,301,184	\$ 7,690,639,431	\$ 77,560,684	\$ 53,917,426	\$ 9,016,861,868	\$ 7,744,556,857

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 31 de julio 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.

Combustibles Industriales W&S

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

Operaciones

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

25. Costo de Ventas

El costo de ventas por los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2023 comprende:

	2023	2022
Por línea de negocio:		
Combustible (i)	\$ 8,527,743,601	\$ 7,313,806,441
Lubricante (ii)	1,890,592	44,340,137
	<u>\$ 8,529,634,193</u>	<u>\$ 7,358,146,578</u>
(i) Combustible:		
Compras producto terminado	\$ 7,321,490,115	\$ 6,306,180,741
Transporte u otros servicios	1,206,253,486	1,007,625,700
	<u>\$ 8,527,743,601</u>	<u>\$ 7,313,806,441</u>
(ii) Lubricante:		
Compras de materia y producto terminado	\$ 1,890,592	\$ 44,340,137
	<u>\$ 1,890,592</u>	<u>\$ 44,340,137</u>

26. Gastos de Administración y Ventas

Los gastos de administración y ventas se presentan a continuación:

	2023	2022
Servicios	\$ (99,116,674)	\$ (67,220,674)
Personal	(67,210,137)	(58,661,185)
Impuestos	(42,733,278)	(38,432,401)
Depreciaciones (Nota 11)	(34,154,582)	(29,823,865)
Arrendamientos	(22,771,140)	(21,679,069)
Diversos	(14,100,453)	(9,950,663)
Mantenimiento y reparaciones	(11,535,720)	(9,747,540)
Deterioros intangibles (Nota 14)	(6,520,134)	—
Amortizaciones (Nota 14)	(6,291,870)	(5,142,134)
Depreciación activos derecho de uso (Nota 13)	(6,121,872)	(5,073,151)
Honorarios	(5,976,451)	(9,003,179)
Deterioro de cartera (Nota 6)	(4,983,180)	(3,151,178)
Contribuciones y afiliaciones	(3,274,602)	(4,601,854)
Seguros	(2,472,099)	(1,860,176)
Gastos legales	(248,745)	(378,885)
Depreciaciones propiedad de inversión (Nota 12)	(44,448)	(44,450)
	<u>\$ (327,555,385)</u>	<u>\$ (264,770,404)</u>

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

27. Otros Ingresos, Neto

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

	2023	2022
Diferencia en cambio	\$ (328,466)	\$ (1,123,912)
Utilidad en ventas de activos	193,180	178,262
Otros (i)	28,653,130	16,797,069
	<u>\$ 28,517,844</u>	<u>\$ 15,851,419</u>

- (i) Incluye principalmente ingreso por reversión de contingencias por \$40,400,250 (nota 21), 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, e ingresos por fee de administración de operaciones por \$4,563,974.

28. Gastos Financieros, Neto

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

	2023	2022
Gastos Financieros (i)	\$ (73,739,687)	\$ (53,871,282)
Ingresos Financieros (ii)	13,318,489	6,823,495
	<u>\$ (60,421,198)</u>	<u>\$ (47,047,787)</u>

- (i) Corresponde principalmente a la valoración de la deuda por títulos de bonos en UVR por \$ 17,395,259 a 31 de diciembre de 2023 (2022 por \$ 18,610,097) e intereses de deuda con bancos por \$ 31,016,610 (2022 por \$15,806,859) e intereses de bonos emitidos por \$ 20,615,134 (2022 por \$16,430,387).
- (ii) Al 31 de diciembre de 2023 los ingresos financieros corresponden principalmente a rendimientos bancarios por \$11,314,170 (2022 por \$ 5,813,458).

29. Impuestos a la Renta

Pasivos del Impuesto de Renta – Neto

	2023	2022
Pasivos por Impuestos		
Impuesto sobre la renta corriente	\$ (56,999,472)	\$ (44,458,439)
Anticipo	10,799,940	6,892,705
Retenciones en la fuente	23,879,997	20,593,890
	<u>\$ (22,319,535)</u>	<u>\$ (16,971,844)</u>

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

29. Impuestos a la Renta (continuación)

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

	2023	2022
Impuesto sobre la renta corriente	\$ 56,999,472	\$ 44,458,440
Ajuste impuesto periodo anterior	988,485	2,718,508
Impuesto diferido	(18,358,491)	(4,868,228)
	\$ 39,629,466	\$ 42,308,720

Cruza con el cálculo entregado para revisión

La conciliación entre la utilidad antes de impuestos y la renta líquida gravable por el periodo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	2023	2022
Utilidad del ejercicio antes del impuesto sobre la renta	\$ 127,768,936	\$ 90,443,507
A la tasa legal de impuestos del 35%		
Gastos no deducibles fiscalmente		
Gravamen a los movimientos financieros (parte no deducible)	17,239,821	15,297,440
Provisión de impuesto de Industria y comercio (1)	—	4,340,407
Provisión protección inventario – ajuste valor neto realizable	1,295,047	44,058
Provisiones (gastos deducibles hasta el momento de pago)	47,285,140	28,546,251
Gastos donaciones (se toma descuento tributario)	289,537	334,788
Baja activos (ajuste PPA)	—	3,094
Diferencia gasto por depreciación y amortización contable y fiscal	2,806,303	3,385,731
Diferencia en gasto arrendamiento aplicación NIIF 16	1,260,095	1,001,307
Otros gastos no deducibles de impuestos	2,711,830	584,285
Provisiones gastos no deducibles	6,436,313	7,983,200
Impuestos asumidos (3)	9,214,277	307,476
Ajuste gasto deterioro y castigo de cartera	6,086,073	5,888,087
Diferencia en cambio no realizada	125,139	693,905
Gastos no soportados fiscalmente	559,455	—
Deterioro activos intangibles (4)	6,520,134	—
Utilidad en venta de activos intangibles	—	(4,900,000)
Gastos deducibles fiscalmente		
Efecto neto reversión y utilización provisiones	(11,951,543)	(5,666,421)
Pago reserva indemnizaciones laborales	(2,615,988)	(4,104,227)
Ajuste calculo actuarial plan de retiro	2,498,719	1,898,422
Deducción especial energías renovables	(297,827)	—
Pago reserva gastos de remediación ambiental	(2,769,342)	(2,400,254)
Reversión provisión no deducible periodo anterior (2)	(42,508,524)	(8,455,434)
Provisión bonos beneficios empleados	(4,317,516)	(2,922,659)
Total renta ordinaria	\$ 167,636,079	\$ 132,302,963

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

29. Impuestos a la Renta (continuación)

	2023	2022
Tasa de impuesto de renta vigente	35%	35%
Impuesto calculado con la tarifa aplicable a la compañía	58,672,628	46,306,037
Descuentos tributarios	(1,673,156)	(2,337,597)
Ajuste al impuesto de periodos anteriores	988,485	2,718,508
Ganancia ocasional 10% venta activos intangibles	–	490,000
Gasto por impuesto sobre la renta	\$ 57,987,957	\$ 47,176,948

Las principales variaciones se encuentran justificadas en:

- (1) La Reforma Tributaria establecida por la Ley 2277 del 2022, estableció que el impuesto de industria y comercio no será tratado como descuento tributario, si no como deducción.
- (2) La Compañía realiza reversión de reservas para contingencias las cuales ya no son requeridas, estas reservas no constituyeron gasto deducible en periodos anteriores, para el 2023 se consideran como ingreso no tributable por \$42,012,315.
- (3) La Compañía registra un impuesto asumido correspondiente al impuesto de renta por cambio de la titularidad de inversión extranjera de Global Monastir. \$9,000,742.
- (4) La Compañía registra un deterioro de intangibles adquiridos por combinación de negocios, el cual es considerado como gasto no deducible \$6,520,134, sobre este valor se constituye impuesto diferido.

La conciliación de la tasa efectiva de tributación del 2023 aplicable por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente, es la siguiente:

	2023	2022
Utilidad antes del impuesto a las ganancias por operaciones continuadas	\$ 127,768,936	\$ 90,443,507
Utilidad del ejercicio antes del impuesto sobre la renta	127,768,936	90,443,507
A la tasa legal de impuestos del 35%	\$ 44,719,128	\$ 31,655,227
Gastos no deducibles de impuestos:		
Diferencia permanente - Gravamen a los movimientos financieros parte no deducible	6,033,937	5,354,104
Diferencia permanente - Impuestos asumidos	3,224,997	107,616
Diferencia permanente - Gastos sin soporte fiscal	205,538	242,866
Otros gastos no deducibles de impuestos	2,815,872	7,098,627
Ajuste del impuesto provisionado vs declarado	988,485	2,718,508
Gasto (Ingreso) por impuesto diferido	(18,358,491)	(4,868,228)
A la tasa efectiva de impuesto del 31.02% (2022 46.78%)	\$ 39,629,466	\$ 42,308,720
Gasto por impuesto sobre la renta en el consolidado de resultados	\$ 39,629,466	\$ 42,308,720

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

29. Impuestos a la Renta (continuación)

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 31.02% al 31 de diciembre de 2023 y para el 2022 es 46.78%. La variación en la tarifa de impuesto sobre la renta aplicable a la Compañía se debe a que para el 2023 la Compañía realizó la reversión de provisiones por contingencias por \$40,500,250 y 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. En principio, no habría afectación de la tasa mínima de tributación depurada para el 2023 al estar por encima del 15%.

La Reforma Tributaria 2277 del 2022 introdujo un cambio relevante frente al artículo 240 del ET. La Ley 2277 del 2022 introdujo una tasa mínima de tributación del 15% para los contribuyentes del impuesto sobre la renta, frente a los contribuyentes que deben aplicarla, Primax se encuentra en la obligación, por consiguiente, se realizó el cálculo de la siguiente manera:

	2023
Impuesto Depurado	
Impuesto neto de renta.	\$ 56,999,472
(+) Descuentos o créditos tributarios	—
(-) Impuesto sobre la renta por rentas pasivas provenientes de entidades controladas del exterior	—
Total Impuesto Depurado (ID)	\$ 56,999,472
Utilidad Depurada	
Utilidad contable o financiera antes de impuestos.	\$ 127,768,936
(+) Diferencias permanentes consagradas en la ley y que aumentan la renta líquida.	29,548,707
Total Utilidad Depurada (UD)	\$ 157,317,643
Tasa de Tributación Depurada (ID/UD)	36.2%
Impuesto a adicionar (UD * 15%) - ID	—

Ahora, frente al cálculo del impuesto diferido al 31 de diciembre del 2023, el resultado fue el siguiente:

Impuestos Diferidos

	2023	2022
Impuestos diferidos activos	\$ 54,466,817	\$ 37,709,923
Impuestos diferidos pasivos	(70,517,419)	(75,669,325)
Impuestos Diferidos Pasivos, Neto	\$ (16,050,602)	\$ (37,959,402)

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

29. Impuestos a la Renta (continuación)

Impuestos Diferidos (continuación)

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

	Estado de situación financiera		Estado de resultados	
	2023	2022	2023	2022
Inversiones	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (113,855)
Deudores	5,874,582	3,859,412	2,015,170	854,263
Inventarios	835,103	381,837	453,266	(1,050,880)
Derecho de uso	976,120	554,206	421,914	371,603
Propiedad planta y equipo	(60,898,902)	(61,629,520)	730,618	(7,652,018)
Intangibles (1)	(7,662,342)	(8,748,658)	1,086,316	6,708,733
Provisiones (2)	8,528,621	3,755,430	4,773,191	(618,388)
Beneficios post empleo	9,793,450	7,312,382	2,481,068	(137,589)
Bonos UVR y otros pasivos estimados (3)	17,798,758	10,689,254	7,109,504	6,784,756
Reserva remediación ambiental	5,518,720	3,895,820	1,622,900	106,731
Litigios	4,924,251	6,887,553	(1,963,302)	(178,590)
Diferencia en cambio	1,876	-	1,876	(580,568)
Diferidos	-	374,030	(374,030)	374,030
Activo/Pasivo neto por impuesto diferido	\$ (14,309,763)	\$ (32,668,254)	\$ 18,358,491	\$ 4,868,228

El saldo activo/pasivo neto por el impuesto diferido reconocido en otros resultados integrales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, es el siguiente:

	Estado Condensado de Situación Financiera		Estado Condensado de Otros Resultados Integrales	
	2023	2022	2023	2022
Instrumentos financieros ORI	\$ (1,956,175)	\$ (5,291,148)	\$ 3,334,973	\$ (3,669,822)
Instrumentos financieros Forward	215,336	-	215,336	-
Activo/Pasivo neto por impuesto diferido	\$ (16,050,602)	\$ (37,959,402)	\$ 3,550,309	\$ (3,669,822)

Las principales variaciones:

- (1) La variación corresponde principalmente a que la Compañía registra un deterioro de intangibles adquiridos por combinación de negocios, el cual es considerado como gasto no deducible \$6,520,134, sobre este valor se constituye impuesto diferido.
- (2) Variación incluye un mayor valor por provisiones y pasivos estimados que serán deducibles en periodos posteriores generando un impuesto diferido debito de \$4,773,191.
- (3) El incremento corresponde principalmente a que se registra un ajuste por revalorización de los bonos en UVR la cual genera un aumento en el impuesto diferido por \$6,088,341.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

29. Impuestos a la Renta (continuación)

Impuestos Diferidos (continuación)

El movimiento del pasivo neto por el impuesto a las ganancias diferido correspondiente a los doce meses finalizados el 31 de diciembre 2023, fue el siguiente:

	2023	2022
	(En miles de pesos)	
Saldo al inicio del ejercicio	\$ (37,959,402)	\$ (39,157,808)
Cargo al estado de resultados	18,358,491	4,868,228
Cargo débito a los otros resultados integrales	3,550,309	(3,669,822)
Saldo al 31 de diciembre	\$ (16,050,602)	\$ (37,959,402)

Otras consideraciones fiscales:

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, las pérdidas generadas en el impuesto sobre la renta y complementarios, podrán ser compensadas con la renta líquida obtenida en los períodos siguientes, teniendo en cuenta la fórmula establecida en el numeral 5, del artículo 290 del Estatuto Tributario. Las pérdidas fiscales determinadas no deberán ser reajustadas fiscalmente.

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

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

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

Provisiones, Pasivos Contingentes del Impuesto a las Ganancias

Las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios que se encuentran abiertas para revisión de las Autoridades Tributarias son las relacionadas con los años 2017, 2018, 2019, 2020, 2021 y 2022. De las anteriores declaraciones, la Autoridad Tributaria no ha iniciado el proceso de revisión. Del proceso de revisión de las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios no se espera comentarios y/o ajustes por parte de las Autoridades Tributarias que impliquen un mayor pago de impuestos.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

29. Impuestos a la Renta (continuación)

Firmeza de las Declaraciones del Impuesto Sobre la Renta y Complementarios

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

Las declaraciones que presentaron pérdidas fiscales pueden ser revisadas por las Autoridades de Impuestos dentro de los cinco (5) años siguientes a la fecha de presentación. Respecto de aquellas declaraciones en las cuales se presenten saldos a favor, el término de firmeza es de tres (3) años, desde la fecha de la presentación de la solicitud de devolución o compensación.

Otros Aspectos

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

Impuesto a los Dividendos

De acuerdo con la Ley 2277 de 2022 a partir del año 2023 se presentan las siguientes modificaciones sobre el impuesto a los dividendos:

Los dividendos y participaciones pagados o abonados en cuenta a personas naturales residentes y sucesiones ilíquidas de causantes que al momento de su muerte eran residentes del país, provenientes de distribuciones de utilidades gravadas conforme a lo dispuesto en el parágrafo 2 del artículo 49 de este Estatuto, estarán sujetos a la tarifa señalada en el artículo 240 de este Estatuto, según el período gravable en que se paguen o abonen en cuenta, caso en el cual el impuesto señalado en el inciso anterior, se aplicará una vez disminuido este impuesto. A esta misma tarifa estarán gravados los dividendos y participaciones recibidos de sociedades y entidades extranjeras.

La retención en la fuente sobre el valor de los dividendos brutos pagados o decretados en calidad de exigibles por concepto de dividendos o participaciones durante el periodo gravable a personas naturales residentes, independientemente del número de cuotas en que se fraccione dicho valor, será la que resulte de aplicar a dichos pagos la siguiente tabla:

Rangos UVT		Tarifa Marginal	Impuesto
Desde	Hasta		
>0	1.09	0%	0
>1,090	En adelante	15%	(Dividendos decretados en calidad de exigibles en UVT menos 1.090 UVT) x 15%

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

29. Impuestos a la Renta (continuación)

Impuesto a los Dividendos (continuación)

El accionista persona natural residente imputará la retención en la fuente practicada en su declaración del impuesto sobre la renta.

La tarifa del impuesto sobre la renta correspondiente a dividendos o participaciones, percibidos por sociedades u otras entidades extranjeras sin domicilio principal en el país, por personas naturales sin residencia en Colombia y por sucesiones ilíquidas de causantes que no eran residentes en Colombia será del veinte por ciento (20%).

Los dividendos y participaciones pagados o abonados en cuenta a sociedades nacionales, provenientes de distribución de utilidades que hubieren sido consideradas como ingreso no constitutivo de renta ni ganancia ocasional, conforme a lo dispuesto en el numeral 3 del artículo 49 de este Estatuto, estarán sujetas a la tarifa del quince por ciento (15%) a título de retención en la fuente sobre la renta, que será trasladable e imputable a la persona natural residente o inversionista residente en el exterior.

En resumen, de acuerdo con los cambios incluidos por la Ley 2277 de 2022 se presentan las siguientes modificaciones:

Tipo de distribución	Antes de la Ley 2277 de 2022	Después de la Ley 2277 de 2022
Entre sociedades nacionales	7.5%	10%
Al exterior	10%	20%
A personas naturales residentes	0% o 10% (Tabla progresiva)	0 al 39% permite descuento hasta 19% tarifa máxima 20%

Renta Presuntiva

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

Precios de Transferencia

Los contribuyentes del impuesto de renta que celebren operaciones con vinculados económicos o partes relacionadas del exterior, están obligados a determinar, para efectos del impuesto sobre la renta, sus ingresos ordinarios y extraordinarios, sus costos y deducciones, sus activos y pasivos, considerando para estas operaciones los precios y márgenes de utilidad que se hubieran utilizado en operaciones comparables con o entre no vinculados económicamente. Asesores independientes adelantan la actualización del estudio de precios de transferencia, exigido por disposiciones tributarias, tendientes a demostrar que las operaciones con vinculados económicos del exterior se efectuaron a valores de mercado durante 2023. Para este propósito la Compañía presentará una declaración informativa y tendrá disponible el referido estudio para finales de agosto de 2024.

El incumplimiento del régimen de precios de transferencia puede acarrear sanciones pecuniarias y un mayor impuesto sobre la renta; sin embargo, la Administración y sus asesores son de la opinión que el estudio será concluido oportunamente y no arrojará cambios significativos a la base utilizada para la determinación de la provisión del impuesto sobre la renta de 2023.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

29. Impuestos a la Renta (continuación)

Beneficio de Auditoría

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

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

El anterior beneficio no aplica para: (i) contribuyentes que gocen de beneficio tributarios en razón a su ubicación en una zona geográfica determinada; (ii) cuando se demuestre que retenciones en la fuente declaradas son inexistentes; (iii) cuando el impuesto neto de renta sea inferior a 71 UVT (2023 equivale a \$3,011 miles). El término previsto en esta norma no se extiende para las declaraciones de retención en la fuente ni para el impuesto sobre las ventas las cuales se registrarán por las normas generales.

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

Impuestos a la Renta

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

Tarifa Zona Franca

La tarifa del impuesto sobre la renta y complementarios gravable aplicable a zonas francas costa afuera; usuarios industriales de zonas francas permanentes especiales de servicios portuarios, usuarios industriales de zona franca permanente especial, cuyo objeto social principal sea la refinación de combustibles derivados del petróleo o refinación de biocombustibles industriales; usuarios industriales de servicios que presten los servicios de logística del numeral 1 del artículo 3 de la Ley 1004 de 2005 y a usuarios operadores, será del 20%.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

29. Impuestos a la Renta (continuación)

Tributación Mínima del 15%

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

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

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

Sin mayor aclaración, las entidades podrían incurrir en costos significativos para determinar y aplicando sus propias interpretaciones de los requerimientos de la NIC 12, lo que podría resultar en diversidad en las entidades contables aplican y potencialmente dan como resultado información que no es útil para los inversionistas.

Además, hacer que la excepción sea obligatoria eliminaría el riesgo de que las entidades puedan inadvertidamente desarrollar políticas contables incompatibles con los principios y requisitos de la NIC 12.

Límite Global para Ciertos Beneficios y Estímulos Tributarios

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

Sede Efectiva de Administración

Se entenderá que la sede efectiva de administración de una sociedad o entidad es el lugar en donde materialmente se toman las decisiones comerciales y de gestión necesarias para llevar a cabo las actividades de la sociedad o entidad en el día a día, esto es, los lugares donde los administradores de la sociedad usualmente ejercen sus responsabilidades y se llevan a cabo las actividades diarias de la misma.

Descuento Para Inversiones Realizadas En Investigación, Desarrollo Tecnológico o Innovación

Las inversiones en proyectos calificados por el Consejo Nacional de Beneficios Tributarios en Ciencia y Tecnología en Innovación tendrán derecho a descontar de su impuesto sobre la renta a cargo el 30% del valor invertido en dichos proyectos en el período gravable en que se realizó la inversión. No es posible tomar el costo o la deducción simultáneamente con el descuento.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

29. Impuestos a la Renta (continuación)

Límite a los Beneficios y Estímulos Tributarios

Para los contribuyentes del impuesto sobre la renta diferentes a personas naturales y sucesiones ilíquidas, el valor de los ingresos no constitutivos de renta ni ganancia ocasional, deducciones especiales, rentas exentas y descuentos tributarios no podrá exceder el 3% anual de su renta líquida ordinaria antes de detraer las deducciones especiales contempladas en la normatividad.

Deducción Impuesto de Industria y Comercio

El impuesto de industria y comercio será 100% deducible a partir del año gravable 2023, ya no podrá ser tratado como descuento tributario.

Beneficios concurrentes

Se amplía la prohibición de tomar beneficios fiscales concurrentes a las rentas exentas, ingresos no constitutivos de renta ni ganancia ocasional y la reducción de la tarifa del impuesto sobre la renta.

Ganancias Ocasionales

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

Impuestos a la Renta

Medidas Sectoriales

Impuesto Nacional al Carbono (INC)

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

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

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

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, a continuación, los saldos con Compañías vinculadas a 31 de diciembre de:

Concepto	Vinculado	País	2023	2022
Producto	COESCO Colombia S.A.S.	Colombia	\$ 7,144,129	\$ 7,010,632
Arriendo	Corporación Primax	Perú	1,202,551	–
Total cuentas por cobrar (Nota 6)			\$ 8,346,680	\$ 7,010,632

Concepto	Vinculado	País	2023	2022
Dividendos	Inversiones Primax	Colombia	\$ (43,573)	\$ –
Total cuentas por pagar (Nota 18)			\$ (43,573)	\$ –

El detalle de las transacciones generadas con partes relacionadas es el siguiente:

Concepto	Vinculado	País	2023	2022
Producto	COESCO	Colombia	\$ 599,386,303	\$ 395,152,166
Servicios	COESCO	Colombia	2,380,797	1,141,742
Arriendos	COESCO	Colombia	2,500,235	1,962,941
Arriendos	Corporación Primax	Perú	1,202,551	–
Total ingresos con partes relacionadas			\$ 605,469,886	\$ 398,256,849

Concepto	Vinculado	País	2023	2022
Dividendos	Inversiones Primax	Colombia	\$ 51,262	\$ –
Total dividendos con partes relacionadas			\$ 51,262	\$ –

Compensación de los Ejecutivos Principales de la Organización

El valor promedio de nómina para ejecutivos claves de la organización durante los 12 meses de 2023 ascendió a \$4,403,313 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 probable y podrían implicar salida de recursos al cierre del período:

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

31. Contingencias y Compromisos (continuación)

(a) Provisiones (continuación)

	2023	2022
Procesos laborales (reconocimiento pensión, títulos / bonos pensionales)	\$ 400,000	\$ 1,617,724
Reclamos entidades gubernamentales	25,671	153,565
	\$ 425,671	\$ 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:

	2023	2022
Menos de 1 año	\$ 24,253,425	\$ 20,642,901
Entre 1 año y 5 años	\$ 97,013,699	\$ 78,894,699

(c) Compromisos

La Compañía mantiene los siguientes compromisos:

- (i) 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.
- (ii) Contratos de arriendo de estaciones de Servicio por \$27,894,000 con una vigencia de 204 meses.
- (iii) Contratos de compra estaciones de servicio por \$11,285,800 las cuales entrarán en operación hasta el segundo semestre de 2024.

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

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 adquirieron 9 estaciones de servicio de las cuales 8 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.

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 determinada por el informe de los avalúos, el cual es requisito fundamental para el reconocimiento del valor razonable de los activos en libros. Se definió una vida útil:

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

Tasa de Descuento Utilizada

Para descontar los flujos de caja futuros generados se utilizó el Costo Promedio Ponderado de Capital (WACC) entre el 16% y el 18% ponderada por la porción de Equity y Deuda (80%–20%) determinando a una WACC sintética de 10.8% debido que los valores macroeconómicos fueron actualizados según la última proyección.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

32.1. Método de Valoración (continuación)

Tasa de Descuento Utilizada (continuación)

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

- a) Tasa Libre de Riesgo: Promedio histórico del retorno (yield) del Bono de tesoro USA 10 años 1.6% hasta el segundo trimestre de 2023, para el tercer trimestre es 4.09% y en último trimestre 3.88%.
- b) Riesgo País: Variable dependiente del riesgo default del país y la correlación de los mercados de acciones y bonos del país 3.6% hasta el segundo trimestre de 2023, para el tercer trimestre es 3.2% y en último trimestre 2.8%.
- 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) 6.8% para el último trimestre.
- d) Beta apalancada: Variable dependiente del beta desapalancado y la estructura de capital. Una variable en parte controlada por el equipo gerencial (apalancamiento). El Beta desapalancado es el riesgo relativo del activo vs el mercado.

Escenarios Tomados de Referencia

Para el flujo de fondo se utilizaron las siguientes variables:

- 1) Total de Volumen estimado relacionado con clientes.
- 2) Tasaciones del 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.

La Compañía adquirió las estaciones de servicio Jerusalén, Belén, Americas, Guatiquía, Limonar, Unión Roma, La Milagrosa y San Martín La Variante 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 los consumidores finales y mejorar los estándares.

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.

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.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

32.1. Método de Valoración (continuación)

Estación de Servicio Jerusalén (continuación)

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

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

- 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 control de la Estación de Servicio fue el 15 de marzo del 2023.

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.

En el acuerdo firmado del 23 de septiembre de 2022 por ambas partes se manifiesta que se transfiere lo siguiente, con una contraprestación por \$6,800,000.

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:

	<u>2023</u>
Propiedad, planta y equipo	\$ 2,699,500
Relación con clientes (i)	<u>1,725,596</u>
	4,425,096
Crédito mercantil	<u>2,374,904</u>
Contraprestación pagada	<u>\$ 6,800,000</u>

- 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 de control de la Estación de Servicio fue el 5 de mayo del 2023.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

32.1. Método de Valoración (continuación)

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.

En el acuerdo firmado del 9 de diciembre de 2021 por ambas partes se manifiesta que el inmueble debe estar construido a más tardar en el año 2022, para que el vendedor opere la Estación de Servicio por seis meses y así poder obtener el valor de compra final.

La contraprestación fue por COP\$13,500,000 millones con una adición de gastos notariales por \$407,372 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 Américas, en la fecha de adquisición fueron:

	2023
Propiedad, planta y equipo	\$ 4,445,006
Relación con clientes (i)	5,907,533
	<u>10,352,539</u>
Crédito mercantil	3,554,833
Contraprestación pagada	<u>\$ 13,907,372</u>

- i) Capitalización incluye gastos notariales por \$ 407.372
- 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 escritura pública de compraventa del inmueble fue del 8 de junio de 2023.

Estación de Servicio Guatiquía

El 10 de agosto de 2023, la Compañía adquirió la estación de servicio Guatiquía, entidad no listada en el mercado público de valores, con domicilio en la ciudad de Villavicencio, calle 44 No 32 – 18 especializada en la comercialización de minorista de combustibles. El mismo día entro en operación.

En el acuerdo firmado del 14 de abril de 2023 por ambas partes se manifiesta que se transfiere lo siguiente, con una contraprestación por \$ 7,650,000 con una adición de gastos notariales por \$228,304 millones.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

32.1. Método de Valoración (continuación)

Estación de Servicio Guatiquía (continuación)

Los activos que incluyen, equipo de oficina, maquinaria y equipo, bienes muebles, inventarios y materiales relacionados al negocio local.

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

	<u>2023</u>
Propiedad, planta y equipo	\$ 6,518,767
Crédito mercantil	<u>1,359,537</u>
Contraprestación pagada	<u>\$ 7,878,304</u>

- i) Capitalización incluye gastos notariales por \$ 228.304.
- 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 10 de agosto de 2023.

Estación de Servicio Limonar

El 9 de agosto de 2023, la Compañía adquirió la estación de servicio Limonar, entidad no listada en el mercado público de valores, con domicilio en Cundinamarca, kilómetro 1.3 desde el peaje naranjal vía a la vereda limoncitos especializada en la comercialización de minorista de combustibles. El mismo día entro en operación.

En el acuerdo firmado del 14 de abril de 2023 por ambas partes se manifiesta que se transfiere lo siguiente, con una contraprestación por \$ 8,800,000 con una adición de gastos notariales por \$262,611 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 Limonar, en la fecha de adquisición fueron:

	<u>2023</u>
Propiedad, planta y equipo	\$ 3,729,811
Relación con clientes	<u>2,114,397</u>
	<u>5,844,208</u>
Crédito mercantil	<u>3,218,403</u>
Contraprestación pagada	<u>\$ 9,062,611</u>

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

32.1. Método de Valoración (continuación)

Estación de Servicio Limonar (continuación)

- i) Capitalización incluye gastos notariales por \$ 262,611.
- 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 9 de agosto de 2023.

Estación de Servicio Unión Roma

El 10 de agosto de 2023, la Compañía adquirió la estación de servicio Unión Roma, entidad no listada en el mercado público de valores, con domicilio en la ciudad de Bogotá D.C., Carrera 78 N Bis B N°53-39 Sur especializada en la comercialización de minorista de combustibles. El mismo día entro en operación.

En el acuerdo firmado del 28 de julio de 2023 por ambas partes se manifiesta que se transfiere lo siguiente, con una contraprestación por \$ 9,500,000 con una adición de gastos notariales por \$365,337 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 Unión Roma, en la fecha de adquisición fueron:

	<u>2023</u>
Propiedad, planta y equipo	\$ 6,418,737
Relación con clientes	<u>2,851,777</u>
	<u>9,270,514</u>
Crédito mercantil	<u>594,823</u>
Contraprestación pagada	<u>\$ 9,865,337</u>

- i) Capitalización incluye gastos notariales por \$ 365,337.
- 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 16 de agosto de 2023.

Estación de Servicio La Milagrosa

El 13 de octubre de 2023, la Compañía adquirió la estación de servicio Servicentro La Milagrosa, entidad no listada en el mercado público de valores, con domicilio en San Juan de Girón - Santander., Carrera 29 N°34 A-80 especializada en la comercialización de minorista de combustibles.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

32.1. Método de Valoración (continuación)

Estación de Servicio La Milagrosa (continuación)

En el acuerdo firmado del 16 de octubre de 2023 por ambas partes se manifiesta que se transfiere lo siguiente, con una contraprestación por \$ 3,500,000 con una adición de gastos notariales por \$128,988 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 Servicentro La Milagrosa, en la fecha de adquisición fueron:

	2023
Propiedad, planta y equipo	\$ 2,912,537
Relación con clientes	238,605
	<u>3,151,142</u>
Crédito mercantil	477,846
Contraprestación pagada	<u>\$ 3,628,988</u>

- i) Capitalización incluye gastos notariales por \$ 128,988.
- 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 1 de diciembre de 2023.

Estación de Servicio San Martín La Variante

El 20 de noviembre de 2023, la Compañía adquirió la estación de servicio San Martín La Variante, entidad no listada en el mercado público de valores, con domicilio en Guadalajara de Buga – Valle del Cauca., Carrera 8 N°35 SN–110 especializada en la comercialización de minorista de combustibles.

En el acuerdo firmado del 20 de noviembre de 2023 por ambas partes se manifiesta que se transfiere lo siguiente, con una contraprestación por \$ 3,634,910.

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

32.1. Método de Valoración (continuación)

Estación de Servicio San Martín La Variante (continuación)

Los valores razonables de los activos y pasivos identificables de la estación de servicio San Martín La Variante, en la fecha de adquisición fueron:

	2023
Propiedad, planta y equipo	\$ 1,941,042
Relación con clientes	1,063,895
	3,004,937
Crédito mercantil	629,973
Contraprestación pagada	\$ 3,634,910

- 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 de la Estación de Servicio fue el 11 de diciembre de 2023.

A continuación, se detallan los saldos al 31 de diciembre 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
Al 31 de diciembre de 2022	\$ 37,062,510	\$ 2,658,095	\$ 39,541,483	\$ 67,834,668	\$ (1,502,676)	\$145,594,080
San Rafael	—	—	—	18,214	—	18,214
Jerusalén	1,407,802	—	1,254,828	4,262,272	—	6,924,902
Américas	5,907,533	—	3,554,833	4,445,006	—	13,907,372
Belén	1,725,596	—	2,374,904	2,699,500	—	6,800,000
Guatiquia	—	—	1,359,537	6,518,767	—	7,878,304
Limonar	2,114,397	—	3,218,403	3,729,811	—	9,062,611
Unión Roma	2,851,777	—	594,823	6,418,737	—	9,865,337
San Martín	1,063,895	—	629,973	1,941,042	—	3,634,910
La Milagrosa	238,605	—	477,846	2,912,537	—	3,628,988
Deterioro (Nota 14)	(325,033)	—	(6,195,101)	—	—	(6,520,134)
Al 31 de diciembre de 2023	\$ 52,047,082	\$ 2,658,095	\$ 46,811,529	\$100,780,554	\$ (1,502,676)	\$200,794,584
Amortización						
Al 31 de diciembre de 2021	\$ (1,357,481)	\$ (227,666)	\$ —	\$ (611,693)	\$ —	\$ (2,196,840)
Aures	—	(122,638)	—	(129,426)	—	(252,064)
Chusacá	(414,644)	(65,645)	—	(151,199)	—	(631,488)
El Retorno	(234,896)	—	—	(55,697)	—	(290,593)
Espíritu Santo	(218,260)	—	—	(50,790)	—	(269,050)
San Miguel	(25,825)	—	—	(41,332)	—	(67,157)
Santa Rosa	(243,411)	—	—	(46,533)	—	(289,944)
La Pista	(45,740)	(63,050)	—	(136,149)	—	(244,939)
La Victoria	(36,402)	—	—	(40,516)	—	(76,918)
La Norte	(22,994)	—	—	(31,214)	—	(54,208)
Brisas	(132,760)	—	—	(45,134)	—	(177,894)

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

32.1. Método de Valoración (continuación)

Estación de Servicio San Martín La Variante (continuación)

	Relación con Clientes (Nota 14)	Contratos y arriendos cedidos (Nota 14)	"Good Will" (Nota 14)	Propiedad planta y equipo	Remediación ambiental	Total
Los Ángeles	(34,158)	(34,700)	–	(108,194)	–	(177,052)
Los Alcaraván	(21,342)	–	–	(71,940)	–	(93,282)
El Prado	(48,669)	–	–	(43,562)	–	(92,231)
Caribe	(6,387)	(14,765)	–	(5,132)	–	(26,284)
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)
Aures	–	(122,645)	–	(129,016)	–	(251,661)
Chusacá	(414,722)	(65,671)	–	(149,655)	(390,006)	(1,020,054)
El Retorno	(234,964)	–	–	(55,697)	–	(290,661)
Espíritu Santo	(218,330)	–	–	(50,790)	–	(269,120)
San Miguel	(25,834)	–	–	(41,058)	–	(66,892)
Santa Rosa	(243,492)	–	–	(46,533)	–	(290,025)
La Pista	(46,673)	(63,320)	–	(136,102)	–	(246,095)
La Victoria	(36,742)	–	–	(38,721)	–	(75,463)
La Norte (i)	10,126	–	–	(28,487)	–	(18,361)
Brisas del Lago	(133,015)	–	–	(46,300)	–	(179,315)
Los Ángeles	(37,264)	(37,854)	–	(117,492)	–	(192,610)
Los Alcaraván	(36,903)	–	–	(95,920)	–	(132,823)
El Prado	(146,008)	–	–	(130,685)	–	(276,693)
Caribe	(76,647)	(177,181)	–	(61,582)	–	(315,410)
San Rafael	(183,871)	–	–	(65,103)	–	(248,974)
Américas	(172,303)	–	–	(42,483)	–	(214,786)
Jerusalén	(41,061)	–	–	(31,625)	–	(72,686)
Belén	(50,330)	–	–	(28,251)	–	(78,581)
Guatiquia	–	–	–	(42,382)	–	(42,382)
Limonar	(35,240)	–	–	(27,011)	–	(62,251)
Unión Roma	(47,530)	–	–	(16,511)	–	(64,041)
San Martín	(4,433)	–	–	(3,369)	–	(7,802)
La Milagrosa	(994)	–	–	(3,796)	–	(4,790)
Al 31 de diciembre de 2023	\$ (5,034,521)	\$ (995,135)	\$ –	\$ (2,962,495)	\$ (390,006)	\$ (9,382,157)
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 31 de diciembre de 2023	\$ 47,012,561	\$ 1,662,960	\$ 46,811,529	\$ 97,818,059	\$ (1,892,682)	\$191,412,427

- (i) La amortización del año para la Estación de Servicio La Norte en el rubro de relación con clientes quedó con saldo positivo, debido a que, en el mes de septiembre de 2023, se registró una baja por concepto de deterioro, lo que genera un recalcu a la amortización reversando \$27,797.

La Compañía reconoció una amortización al 31 de diciembre de 2023 por relación con clientes y contratos de arriendo cedidos por \$2,670,698 (Nota 14) y al 31 de diciembre de 2022 \$1,801,608.

32.2 Compra de Activos Fijos

Como parte de aplicación de la NIIF 3 en 2023, se adquirió una estación de servicio la cual calificó como compra de activos fijos después de efectuarse la prueba de concentración, como se detalla a continuación:

- La estación de servicio Córdoba de la cual se firmó contrato de compraventa el 14 de abril del 2023, y la transferencia de bienes se generó con el inicio de operación el 16 de agosto del 2023, la misma fue adquirida por \$7,800 Millones.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

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 31 de diciembre de 2023	Al 31 de diciembre de 2022
Utilidad neta del ejercicio	\$ 88,139,470	\$ 48,134,787
Acciones en circulación (Nota 22)	40,844,891	40,844,891
Utilidad neta por acción en pesos	\$ 2.16	\$ 1.18

34. Mediciones del Valor Razonable

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

Activos Financieros	2023	2022	Nivel
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 94,148,671	\$ 143,115,181	1
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	315,478,019	282,699,145	1
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas	7,144,129	7,010,632	1
Instrumentos financieros derivados	5,589,068	15,117,562	2
Total, activos financieros	\$ 422,359,887	\$ 447,942,520	
Pasivos Financieros	2023	2022	Nivel
Obligaciones financieras	\$ 315,107,316	\$ 265,863,766	1
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	599,813,266	405,616,696	1
Instrumentos financieros derivados	615,246	-	2
Total, pasivos financieros	\$ 915,535,828	\$ 671,480,462	

35. Gobierno Corporativo

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

El año 2023, se caracterizó por ser un año de darle continuidad a las prácticas y medidas de Gobierno Corporativo implementadas desde el año anterior, que implicaron un despliegue importante de varias áreas de la Compañía como ajustes en algunos procesos y responsabilidades.

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

35.1. Órganos de Administración

Asamblea General de Accionistas

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

En el 2023 la Asamblea Ordinaria se llevó a cabo el 31 de marzo, con un total de asistencia del 95.73% de las acciones suscritas, suficiente para deliberar y decidir. Adicionalmente, se celebró una asamblea extraordinaria, el 11 de diciembre 2023, con un total de asistencia del 95.73%.

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

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

Junta Directiva

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

En el 2023 toda la gestión de la Junta Directiva se llevó a cabo de conformidad con las reglas establecidas en los Estatutos Sociales.

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

Durante el 2022, la Junta Directiva aprobó lo siguiente:

- Nombramiento de representante legal primer suplente.
- Aprobación de propuesta para la constitución de una reserva ocasional por valor de mil cuatrocientos millones de pesos colombianos (\$1,400,000,000) con el propósito específico de realizar la readquisición de acciones de la compañía en las siguientes condiciones.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

35.1. Órganos de Administración (continuación)

Junta Directiva (continuación)

- Aprobación nueva estructura organizacional Primax Colombia.
- Aprobación de propuesta para modificar los literales c y d artículo trigésimo cuarto y el artículo trigésimo sexto de los estatutos sociales para ampliar las facultades del Representante Legal o quien haga sus veces, con el fin de permitir la aplicación de las nuevas autonomías aprobadas del proyecto UNO (Gobierno Corporativo)
- Aprobación actualización la política de tratamiento de datos.
- Aprobación de cambios relacionados con Cumplimiento y SAGRILIFT
- Informe Oficial de Cumplimiento por el primer semestre 2022

Durante el 2023, la Junta Directiva aprobó lo siguiente:

- Aprobación estados financieros 2022 (acta 102)
- Proyecto de distribución de utilidades retenidas (acta 103)

Comité de Apoyo a la Junta Directiva

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

Comité de Riesgos

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

El Comité de Riesgos aprobó en el 2023 el Informe Anual de Gobierno Corporativo del 2022, el Informe de Arquitectura de Control y Gestión del año 2022, el plan de Gestión Integral de Riesgo del año 2023 está pendiente de aprobación y revisó la Matriz de Riesgos a Nivel Entidad. El Comité es el órgano de apoyo delegado por la Junta Directiva de la Compañía y dentro de los límites designados, es el responsable de tomar decisiones vinculadas a los riesgos significativos a los que esté expuesta la Compañía.

El Comité de Auditoría

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

35.2. Revisoría Fiscal

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

a. Sistema de Control Interno

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

35.3. Gestión de Auditoría Interna

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

35.4. Seguridad de la Información y Protección de Datos Personales

En cumplimiento de la Ley 1581 de 2012 y el capítulo 25 Decreto 1074 de 2015, la Sociedad cuenta con una Política de Protección de Datos Personales, en la cual se establecen las reglas y mecanismos que ha dispuesto la compañía para el tratamiento de datos personales, finalidades del mismo, procedimiento para hacer peticiones, quejas o reclamos, los responsables y encargados del tratamiento, principios rectores y obligaciones de la Sociedad con los titulares de la información. Esta Política está disponible en la página web de la Sociedad.

Privacidad de Datos

En el año 2023 cumplimos con requerimientos de ley que incluyen, entre otros, el registro y actualización de todas las Bases de Datos que manejamos en Primax Colombia S.A. al directorio RNBD (Registro Nacional de Bases de Datos), así como el registro normativo de PQR’S., e incidentes de seguridad debidamente mitigados por la compañía.

Durante el año 2023 se recibieron solicitudes y reclamos en materia de datos personales, las cuales fueron atendidas oportunamente, esto es, en los plazos establecidos y gestionados conforme a la normatividad y a Política de Protección de Datos Personales de la Compañía.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

35.5. Administración de Riesgos

Esquema de las Tres Líneas de Defensa

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

- La primera línea la constituye cada una de las áreas o colaboradores que gestionan el negocio, responsables de identificar, evaluar, gestionar, monitorear y controlar sus riesgos.
- La segunda línea la constituye la administración del riesgo, encargada de la arquitectura de gestión de riesgos, seguimiento al cumplimiento de todas las obligaciones en gestión integral de riesgo, identificación temprana de riesgos emergente, realización de actividades de valoración y reporte a la Alta Gerencia.
- La tercera línea conformada por la Auditoría Interna, en donde se evalúa de forma independiente la gestión y los controles del riesgo, así como los procesos y sistemas de la Compañía, rindiendo cuentas al Comité de Auditoría.

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

Las actividades más relevantes llevadas a cabo durante el 2023 fueron:

- Comité de Riesgos: Taller anual de riesgo donde se construyó con la Alta Gerencia el Mapa de Calor de la Compañía, se efectuaron tres (3) sesiones de este Comité, en donde se presentó la gestión sobre los riesgos estratégicos y riesgos emergentes adicionalmente se aprobaron los informes de gobierno corporativo y arquitectura de control y gestión de riesgos del año 2022.
- Comité de Ética: El comité sesionó en dos oportunidades, en las cuales se revisaron la gestión de la línea ética, los reportes de conflictos de intereses y los avance en el fortalecimiento de la cultura.
- Gestión de Cumplimiento: Se efectuaron cuatro (4) comités donde se presentó el cumplimiento al Sistema de Autocontrol y Gestión del Riesgo Integral de LA/FT/FPADM establecido en el Capítulo X de la Circular Básica Jurídica, al Programa de Transparencia y Ética Empresarial establecido en el Capítulo XIII de la Circular Básica Jurídica, de la Superintendencia de Sociedades de Colombia y al Programa de Protección de Datos Personales establecido en la Ley 1581 de 2012.

A lo largo del 2023 se desarrollaron actividades de mejora continua de nuestros sistemas, incluyendo actividad de sensibilización y cultura en materia de autocontrol y gestión del riesgo, de forma tal que nos permita asegurar que los procesos se encuentran funcionando de acuerdo con las expectativas de la regulación vigente y en el marco de un ambiente de control.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

36. Segmentos de Operación

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

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

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

A continuación, el balance y estado de resultados a 31 de diciembre de 2023.

					31 diciembre de 2023			
					Retail	Industria	Operaciones	
Activo								
Activo corriente								
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$	76,803,062	\$	16,934,328	\$	411,281	\$ 94,148,671
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6		263,757,979		58,029,386		1,409,378	323,196,743
Inventarios	7		354,136,579		78,083,684		1,896,440	434,116,703
Activos financieros a valor razonable a través del estado de resultados	8		2,191,603		483,226		11,735	2,686,564
Otros Activos No Financieros	9		4,484,419		988,769		24,019	5,497,207
		\$	701,373,642	\$	154,519,393	\$	3,752,853	\$ 859,645,888
Activo no corriente								
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	\$	2,559,325	\$	564,306	\$	13,706	\$ 3,137,337
Otros Activos No Financieros LP	9		3,920,047		864,332		20,993	4,805,372
Activo financiero - Derivados de tasa de interés	10		4,559,358		1,005,294		24,416	5,589,068
Propiedades, planta y equipo	11		640,490,099		141,221,860		3,429,893	785,141,852
Activos de Inversión	12		16,021,069		3,532,490		85,795	19,639,354
Activos por Derecho de Uso	13		60,456,559					60,456,559
Activos intangibles	14		131,325,043		28,955,899		703,260	160,984,202
Activos de Contrato	15		133,437,490					133,437,490
Activos financieros a valor razonable a través del estado de resultados	8		4,193,947		924,725		22,459	5,141,131
			996,962,937		177,068,906		4,300,522	1,178,332,365
Total activo		\$	1,698,336,579	\$	331,588,299	\$	8,053,375	\$2,037,978,253

					31 diciembre de 2023			
					Retail	Industria	Operaciones	
Pasivo								
Pasivo corriente								
Obligaciones financieras	16	\$	141,214,637	\$	31,136,459	\$	756,220	\$ 173,107,316
Instrumentos financieros derivados	10		501,895		110,663		2,688	615,246
Títulos emitidos	17		590,929		130,294		3,165	724,388
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18		482,202,455		107,887,186		2,620,285	592,709,926
Otras Obligaciones Laborales	19		18,734,766		2,564,617		62,287	21,361,670
Pasivos por arrendamiento	13		5,459,867		—		—	5,459,867
Beneficios post empleo	20		4,323,802		953,356		23,155	5,300,313
Impuesto sobre la renta corriente	29		18,207,463		4,014,569		97,503	22,319,535
Provisiones (litigios) CP	21		52,597,495		11,597,238		281,665	64,476,398
			723,833,309		158,394,382		3,846,968	886,074,659

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

36. Segmentos de Operación (continuación)

		Retail	Industria	Operaciones	31 diciembre de 2023
Pasivo no corriente					
Obligaciones financieras	16	115,838,423	25,541,250	620,327	142,000,000
Titulos emitidos	17	238,694,494	52,629,823	1,278,235	292,602,552
Otras Obligaciones Laborales	19	8,254,443	1,820,025	44,203	10,118,671
Beneficios post empleo	20	6,716,239	1,480,866	35,966	8,233,071
Provisiones (litigios) LP	21	65,262,791	14,389,813	349,489	80,002,093
Pasivos por arrendamiento	13	57,785,607	—	—	57,785,607
Impuestos diferidos	29	13,093,496	2,886,989	70,117	16,050,602
		505,645,493	98,748,766	2,398,337	606,792,596
Total pasivo		\$ 1,229,478,802	\$ 257,143,148	\$ 6,245,305	\$ 1,492,867,255

	Notas	Retail	Industria	Operaciones	Lubricantes	Total
Ingresos ordinarios	24	\$ 7,353,853,576	\$1,621,453,453	\$ 39,380,671	\$ 2,174,168	\$ 9,016,861,868
Costo de ventas	25	(6,956,617,438)	(1,533,866,734)	(37,253,429)	(1,896,592)	(8,529,634,193)
Utilidad bruta		397,236,138	87,586,719	2,127,242	277,576	487,227,675
Gastos de administración y ventas	26	(271,302,831)	(59,819,645)	(1,452,856)	(1,500,187)	(334,075,519)
Otros (ingresos) gastos, neto	27	28,582,705	6,302,209	153,064	—	35,037,978
Utilidad operacional		154,516,012	34,069,283	827,450	(1,222,611)	188,190,134
(Ingresos) / Costos financieros	28	(49,305,770)	(10,871,445)	(264,038)	20,055	(60,421,198)
Utilidad antes de la provisión para impuesto sobre la renta		105,210,242	23,197,838	563,412	(1,202,556)	127,768,936
Provisión para impuesto sobre la renta	29	(32,328,274)	(7,128,071)	(173,121)	—	(39,629,466)
Utilidad neta		\$ 72,881,968	\$ 16,069,767	\$ 390,291	\$ (1,202,556)	\$ 88,139,470

A continuación el balance y estado de resultados a 31 de diciembre de 2022:

	Notas	Retail	Industria	Operaciones	Lubricantes	Total
Activo						
Activo corriente						
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 109,996,766	\$ 32,673,367	\$ 445,048	\$ —	\$ 143,115,181
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	222,288,102	66,141,088	900,917	379,670	289,709,777
Inventarios	7	147,721,271	43,879,029	597,682	—	192,197,982
Activos financieros a valor razonable a través del estado de resultados	8	1,837,182	545,715	7,433	—	2,390,330
Otros Activos No Financieros	9	2,326,892	691,178	9,415	—	3,027,485
		\$ 484,170,213	\$ 143,930,377	\$ 1,960,495	\$ 379,670	\$ 630,440,755
Activo no corriente						
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	\$ 5,152,034	\$ 1,530,357	\$ 20,845	\$ —	\$ 6,703,236
Otros Activos No Financieros LP	9	4,055,278	1,204,577	16,408	—	5,276,263
Activo financiero - Derivados de tasa de interés	10	11,619,193	3,451,357	47,012	—	15,117,562
Propiedades, planta y equipo	11	552,634,489	167,069,333	2,275,674	9,814,017	731,793,513
Activos de Inversión	12	5,307,192	4,511,752	61,455	9,881,880	19,762,279
Activos por Derecho de Uso	13	52,120,308	—	—	—	52,120,308
Activos intangibles	14	109,450,746	32,511,177	442,839	—	142,404,762
Activos de Contrato	15	135,705,040	—	—	—	135,705,040
Activos financieros a valor razonable a través del estado de resultados	8	3,419,371	1,015,688	13,835	—	4,448,894
		\$ 879,463,651	\$ 211,294,241	\$ 2,878,068	\$ 19,695,897	\$ 1,113,331,857
Total activo		\$ 1,363,633,864	\$ 355,224,618	\$ 4,838,563	\$ 20,075,567	\$ 1,743,772,612

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros

37. Segmentos de Operación (continuación)

	Notas	Retail	Industria	Operaciones	Lubricantes	Total
Pasivo						
Pasivo corriente						
Obligaciones financieras	16	\$ 114,671,262	\$ 34,061,876	\$ 463,961	\$ –	\$ 149,197,099
Títulos emitidos	17	630,163	187,183	2,550	–	819,896
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	311,666,574	92,602,776	1,261,355	85,991	405,616,696
Otras Obligaciones Laborales	19	9,392,133	2,789,833	38,001	–	12,219,967
Pasivos por arrendamiento	13	4,371,730	–	–	–	4,371,730
Beneficios post empleo	20	4,004,945	1,189,626	16,204	–	5,210,775
Impuesto sobre la renta corriente	29	13,044,374	3,874,692	52,778	–	16,971,844
		<u>\$ 457,781,181</u>	<u>\$ 134,705,986</u>	<u>\$ 1,834,849</u>	<u>\$ 85,991</u>	<u>\$ 594,408,007</u>
Pasivo no corriente						
Obligaciones financieras	16	\$ 89,668,727	\$ 26,635,139	\$ 362,801	\$ –	\$ 116,666,667
Títulos emitidos	17	211,462,152	62,812,578	855,579	–	275,130,309
Otras Obligaciones Laborales	19	5,469,999	1,624,805	22,131	–	7,116,935
Beneficios post empleo	20	8,640,619	2,566,604	34,960	–	11,242,183
Provisiones (litigios) LP	21	139,642,741	41,479,388	564,996	–	181,687,125
Pasivos por arrendamiento	13	49,332,025	–	–	–	49,332,025
Impuestos diferidos	29	29,175,182	8,666,177	118,043	–	37,959,402
		<u>\$ 533,391,445</u>	<u>\$ 143,784,691</u>	<u>\$ 1,958,510</u>	<u>\$ –</u>	<u>\$ 679,134,646</u>
Total pasivo		<u>\$ 991,172,626</u>	<u>\$ 278,490,677</u>	<u>\$ 3,793,359</u>	<u>\$ 85,991</u>	<u>\$ 1,273,542,653</u>
	Notas	Retail	Industria	Operaciones	Lubricantes	Total
Ingresos ordinarios	24	\$ 5,402,185,889	\$ 1,860,903,096	\$ 132,366,249	\$ 349,101,623	\$ 7,744,556,857
Costo de ventas	25	(5,132,646,883)	(1,768,054,389)	(125,761,910)	(331,683,396)	(7,358,146,578)
Utilidad bruta		<u>269,539,006</u>	<u>92,848,707</u>	<u>6,604,339</u>	<u>17,418,227</u>	<u>386,410,279</u>
Gastos de administración y ventas	26	(184,689,579)	(63,620,434)	(4,525,329)	(11,935,062)	(264,770,404)
Otros (ingresos) gastos, neto	27	11,057,096	3,808,863	270,925	714,535	15,851,419
Utilidad operacional		<u>95,906,523</u>	<u>33,037,136</u>	<u>2,349,935</u>	<u>6,197,700</u>	<u>137,491,294</u>
(Ingresos) / Costos financieros	28	(32,818,003)	(11,304,891)	(804,118)	(2,120,775)	(47,047,787)
Utilidad antes de la provisión para impuesto sobre la renta		<u>63,088,520</u>	<u>21,732,245</u>	<u>1,545,817</u>	<u>4,076,925</u>	<u>90,443,507</u>
Provisión para impuesto sobre la renta	29	(29,512,285)	(10,166,163)	(723,120)	(1,907,152)	(42,308,720)
Utilidad neta		<u>\$ 33,576,235</u>	<u>\$ 11,566,082</u>	<u>\$ 822,697</u>	<u>\$ 2,169,773</u>	<u>\$ 48,134,787</u>

37.Eventos Subsecuentes

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

38.Aprobación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros han sido autorizados para ser remitidos a la Superintendencia Financiera de Colombia por el representante legal el 19 de febrero de 2024.

Primax Colombia S. A.

Certificación de los Estados Financieros

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

Que para la emisión del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, y de los estados de resultados y otro resultado integrales, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras han sido tomadas fielmente de los libros.

Andres Gustavo Varon
Representante Legal

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