

ESTADOS FINANCIEROS DE
PROPÓSITO ESPECIAL

Primax Colombia S. A.

Por el periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de 2021
con Informe del Revisor Fiscal.

Primax Colombia S. A.

Estados Financieros de Propósito Especial

Por el periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de 2021

Índice

Informe del Revisor Fiscal.....	1
Estado de Situación Financiera de Propósito Especial	6
Estado de Resultados de Propósito Especial	7
Estado de Otros Resultados Integrales de Propósito Especial	8
Estado de Cambios en el Patrimonio de Propósito Especial.....	9
Estado de Flujos de Efectivo de Propósito Especial	10
Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial	11
Certificación de los Estados Financieros de Propósito Especial	78



**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 de propósito especial adjuntos de Primax Colombia S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2021 y los correspondientes estados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el periodo de tres meses terminado en esa fecha, de acuerdo con las bases de preparación detallados en la Nota 2.1.

En mi opinión, los estados financieros de propósito especial de Primax Colombia S.A., por el periodo de tres meses terminados al 31 de marzo de 2021, tomados de los libros de contabilidad, están preparados, en todos sus aspectos de importancia, de acuerdo con las bases de preparación detalladas en la Nota 2.1. a los estados financieros de propósito especial adjuntos.

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 de propósito especial 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.

Párrafo de Énfasis - Base Contable y Restricción de Uso

Sin que esto modifique mi opinión, llamo la atención sobre la Nota 2.1. a los estados financieros de propósito especial adjuntos, que describe la base contable. Los estados financieros de propósito especial adjuntos fueron preparados con el propósito de ser considerados y presentados dentro del prospecto de fusión entre Primax Colombia S.A. y Primax Holding S.A.S. a la Superintendencia financiera de Colombia. Por lo anterior, los estados financieros de propósito especial adjuntos pueden no ser útiles para otros propósitos. Mi informe está destinado para ser usado por Primax Colombia S.A. para ser presentados a la Superintendencia Financiera de Colombia y no debe ser usado por otras partes. Mi opinión no ha sido modificada en relación con este asunto.



**Building a better
working world**

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

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

Descripción del Asunto de Auditoría.	Respuesta de Auditoría
<p>1. Efectos por la pandemia del COVID-19</p> <p>Considero que los impactos por la pandemia del COVID-19 es un asunto clave de auditoría porque desde el 17 de marzo de 2020 se inició en Colombia el Estado de Emergencia Económica, Social y Ecológica por la pandemia del COVID-19, esta situación ha tenido un efecto importante en los resultados de la Compañía, que se ve reflejado en la reducción de los ingresos, principalmente por los meses de confinamiento decretados por el Gobierno Nacional, entre otros impactos en estados financieros tales como:</p> <ul style="list-style-type: none">▶ Impacto en los presupuestos y metas del negocio▶ Impacto en la demanda de productos▶ Incidencia en los niveles de morosidad de los clientes▶ Cambios en los indicadores económicos (tipo de cambio, riesgo país, inflación) <p>La compañía ha tomado medidas relacionadas con el cuidado de la salud de sus empleados, clientes y proveedores, y medidas tendientes a optimizar los flujos de efectivo, dentro de las que se incluyen: reducción de costos y gastos, control estricto del capital de trabajo, participación en programas de auxilios del gobierno, revisión de contratos, etc, de acuerdo con la Nota 32 de los Estados Financieros.</p>	<p>Los procedimientos en relación con impactos de la pandemia de COVID -19, incluyeron:</p> <ul style="list-style-type: none">• Revisé el cumplimiento de presupuestos y realizamos reuniones o indagaciones trimestrales sobre resultados del negocio.• Revisé la rotación de inventario y provisiones de inventario• Revisé evaluación de pérdida crediticia esperada• Realicé procedimientos enfocados a evaluar la capacidad de la Compañía para mantener la presunción de negocio en marcha.• Revise los análisis de deterioro de los activos de vida útil indefinida.• Revise el flujo de caja para verificar el cumplimiento de endeudamiento con terceros.



**Building a better
working world**

Otros Asuntos

La Compañía preparo por separado sus estados financieros bajo normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia al 31 de diciembre de 2020, los cuales fueron auditados por mí, de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia, sobre los cuales expresé mi opinión sin salvedades el 5 de marzo de 2021.

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

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros de propósito especial de acuerdo con las bases de preparación detalladas en la Nota 2.1.; de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros de propósito especial 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 de propósito especial, 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 de Propósito Especial

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros de propósito especial 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 de propósito especial.



**Building a better
working world**

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 de propósito especial, ya sea por fraude o error, diseñar y ejecutar procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos, y obtener evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que la resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones falsas o sobrepaso del sistema de control interno.
- Obtener un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evaluar lo adecuado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las respectivas revelaciones realizadas por la Administración.
- Concluir sobre si es adecuado que la Administración utilice la base contable de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluyo que existe una incertidumbre importante, debo llamar la atención en el informe del auditor sobre las revelaciones relacionadas, incluidas en los estados financieros de propósito especial 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 de propósito especial, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros de propósito especial 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 de propósito especial 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.



**Building a better
working world**

Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

Fundamentada en el alcance de mi auditoría, no estoy enterada de situaciones indicativas de inobservancia en el cumplimiento de las siguientes obligaciones de la Compañía: 1) Llevar los libros de actas, registro de accionistas y de contabilidad, según las normas legales y la técnica contable; 2) Desarrollar las operaciones conforme a los estatutos y decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva, y a las normas relativas a la seguridad social integral; y 3) Conservar la correspondencia y los comprobantes de las cuentas.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Andrea Montero Palacios'.

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

Bogotá, Colombia
30 de abril de 2021


Primax Colombia S. A.


Estado de Situación Financiera de Propósito Especial

	Notas	Al 31 de marzo de 2021 <i>(En miles de pesos colombianos)</i>
Activo		
Activo Corriente		
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 299,603,074
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	6	206,718,347
Inventarios, neto	7	158,523,630
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	8	1,391,014
Otros activos no financieros	9	4,408,583
Activos por impuestos	29	4,295,913
		<u>674,940,561</u>
Activo no Corriente		
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	6	147,605,001
Otros activos no financieros	9	12,597,520
Propiedades, planta y equipo, neto	11	292,986,583
Propiedades de inversión, neto	12	20,267,293
Derecho de uso, neto	13	1,500,722
Intangibles, neto	14	57,793,557
Activos del contrato, neto	15	118,539,805
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	8	5,908,858
Impuesto diferido	29	3,997,377
		<u>661,196,716</u>
Total Activo		<u>\$ 1,336,137,277</u>
Pasivo		
Pasivo Corriente		
Obligaciones financieras	16	\$ 603,333
Títulos emitidos	17	1,441,618
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	297,184,618
Obligaciones laborales	19	12,721,134
		<u>311,950,703</u>
Pasivo no Corriente		
Obligaciones financieras	16	200,000,000
Títulos emitidos	17	251,268,808
Instrumentos financieros derivados	10	6,408,462
Obligaciones laborales	19	5,025,622
Beneficios post-empleo	20	19,605,456
Provisiones y contingencias	21	14,112,109
Pasivos por arrendamiento		1,585,249
		<u>498,005,706</u>
Total Pasivo		<u>809,956,409</u>
Patrimonio		
Capital	22	408,449
Acciones en tesorería		(1,007,735)
Reservas	23	2,645,060
Utilidades acumuladas		524,135,094
Total Patrimonio		<u>526,180,868</u>
Total Pasivo y del Patrimonio		<u>\$ 1,336,137,277</u>

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


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


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


 Andrea Montero Palacios
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional 180331-T
 Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
 (Véase mi informe del 30 de abril de 2021)

Primax Colombia S. A.

Estado de Resultados de Propósito Especial

		Periodo comprendido entre 1 de enero de 2021 y 31 de marzo de 2021
	Notas	<u>(En miles de pesos colombianos)</u>
Ingresos ordinarios	24	\$ 1,339,087,089
Costo de ventas	25	(1,257,305,995)
Utilidad Bruta		81,781,094
Gastos de administración y ventas	26	(55,226,378)
Otros ingresos, neto	27	(1,016,054)
Utilidad Operacional		25,538,662
Gastos financieros, neto	28	(4,529,942)
Utilidad antes de Gasto por Impuesto sobre la Renta y Diferido		21,008,720
Gasto por impuesto sobre la renta y diferido	29	(7,219,474)
Utilidad del periodo		\$ 13,789,246
Utilidad del periodo por acción	34	0,34

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

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

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

Andrea Montero Palacios
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 180331-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 30 de abril de 2021)

Primax Colombia S. A.

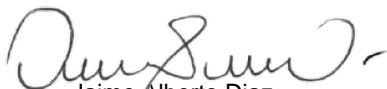
Estado de otros Resultados Integrales de Propósito Especial

		Periodo comprendido entre 1 de enero de 2021 y 31 de marzo de 2021
	Notas	2021
		<i>(En miles de pesos colombianos)</i>
Utilidad neta del periodo		\$ 13,789,246
Otro resultado integral – Coberturas de flujo de efectivo (SWAP)	10	5,435,944
Cargo a los otros resultados integrales por impuesto diferido	29	(1,685,142)
Total otro Resultado Integral que se Reclasificará a los Resultados en Futuros Periodos, Neto de Impuestos		3,750,802
Resultado Integral		\$ 17,540,048

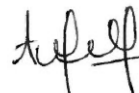
Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros de propósito especial.



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



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



Andrea Montero Palacios
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 180331-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 30 de abril de 2021)

Primax Colombia S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de Propósito Especial

	Capital	Acciones en Tesorería	Reservas	Utilidades Acumuladas	Total Patrimonio
	<i>(En miles de pesos colombianos)</i>				
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 408,449	\$ (1,007,735)	\$ 2,645,060	\$ 481,162,251	\$ 483,208,025
Utilidad neta	-	-	-	35,167,947	35,167,947
Otros resultados integrales	-	-	-	(9,735,152)	(9,735,152)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	408,449	(1,007,735)	2,645,060	506,595,046	508,640,820
Utilidad del periodo	-	-	-	13,789,246	13,789,246
Otros resultados integrales	-	-	-	3,750,802	3,750,802
Saldo al 31 de marzo de 2021	\$ 408,449	\$ (1,007,735)	\$ 2,645,060	\$ 524,135,094	\$ 526,180,868

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



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



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



Andrea Montero Palacios
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 180331-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 30 de abril de 2021)


Primax Colombia S. A.


Estado de Flujos de Efectivo de Propósito Especial

Notas	Periodo comprendido entre 1 de enero de 2021 y 31 de marzo de 2021	
	(En miles de pesos colombianos)	
Flujos de Efectivo de las Actividades de Operación		
Utilidad neta del periodo	\$	13,789,246
Ajustadas por		
Provisión de impuesto de renta corriente	29	6,756,541
Impuesto diferido	29	462,932
Depreciación de propiedades, planta y equipo	11	5,215,896
Depreciación de propiedades de inversión	12	18,737
Amortización de intangibles	14	1,056,406
Amortización derechos de uso	13	470,231
Amortización activos del contrato	15	4,051,633
Provisión cuentas por cobrar, Neto	6	12,461
Intereses títulos y bonos pensionales causados	17	1,441,618
Intereses obligaciones financieras causados	16	3,620,000
Baja de activos fijos, neto	11	209,124
Valoración de títulos a UVR	17	1,503,251
Cambios en el Capital de Trabajo		
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados		31,273
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	6	20,441,002
Inventarios	7	(8,330,385)
Cuentas por pagar comercial y otras cuentas por pagar	18	(32,457,695)
Provisiones y contingencias	21	(263,168)
Otros activos no financieros	9	23,115,666
Beneficios post empleo	20	(1,220,497)
Obligaciones laborales	19	(2,756,374)
Activos por impuestos	29	(3,610,780)
Valoración a costo amortizado de títulos emitidos		537,597
		<u>34,094,715</u>
Intereses pagados de títulos emitidos		(337,522)
Intereses pagados de obligaciones financieras		<u>(3,620,000)</u>
Efectivo Neto Provisto por Actividades de Operación		<u>30,137,193</u>
Flujos de Efectivo de las Actividades de Inversión		
Venta de propiedades, planta y equipo	27	675
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	11	(18,590,709)
Activos del contrato	15	(8,412,907)
Adquisiciones de derechos de uso	13	(5,461)
Efectivo Neto Usado en las Actividades de Inversión		<u>(27,008,402)</u>
Flujos de Efectivo de las Actividades de Financiación		
Pagos de la porción de capital de los pasivos por arrendamientos		(466,188)
Efectivo Provisto por las Actividades de Financiación		<u>(466,188)</u>
Incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	6	2,662,603
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	6	296,940,471
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Año		<u>\$ 299,603,074</u>

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


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


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


 Andrea Montero Palacios
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional 180331-T
 Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
 (Véase mi informe del 30 de abril de 2021)

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

Al 31 de marzo de 2021

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

1. Información General

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

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

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

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

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

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

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

1. Información General (continuación)

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

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

2. Principales Políticas y Prácticas Contables

2.1. Base de Preparación y Presentación

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), compiladas y actualizadas en el Decreto 2270 de 2019, expedidas por Decreto 2420 de 2015 y modificatorias. 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 modificatorias. Estas excepciones varían dependiendo del tipo de compañía y aplicable a Primax Colombia es la siguiente:

El artículo 2.2.1 del Decreto 2420 de 2015, adicionado por el Decreto 2496 del mismo año y modificado por los Decretos 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018 y 2270 de 2019, establece que la determinación de los beneficios post empleo por concepto de pensiones futuras de jubilación o invalidez, se efectuará de acuerdo con los requerimientos de la NIC 19, sin embargo, requiere la revelación del cálculo de los pasivos pensionales de acuerdo con los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de 2016, artículos 1.2.1.18.46 y siguientes y, en el caso de conmutaciones pensionales parciales de conformidad con lo dispuesto en el numeral 5 del artículo 2.2.8.8.31 del Decreto 1833 de 2016, informando las variables utilizadas y las diferencias con el cálculo realizado en los términos del marco técnico bajo NCIF.

2.1.1. Estados Financieros de Propósito Especial

Los estados financieros adjuntos fueron preparados por la Administración para efecto de ser considerados y presentados dentro del prospecto de fusión entre Primax Colombia S.A. y Primax Holding S.A.S. a la Superintendencia financiera de Colombia y su uso debe ser limitado, no debe utilizarse para otros propósitos.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

2.1.1. Estados Financieros de Propósito Especial (continuación)

La Compañía presenta estados financieros de propósito general anualmente al 31 de diciembre de cada año calendario, de acuerdo con las normas legales vigentes en Colombia.

Los estados financieros de propósito especial, debido a su propósito especial no se requiere que sean presentados de forma comparativa.

2.2. Resumen de Políticas Significativas

2.2.1. Moneda Funcional y de Presentación

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

2.2.2. Transacciones y Saldos en Moneda Distintas a la Funcional

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

La tasa de cambio utilizada para ajustar el saldo resultante en dólares de los Estados Unidos al 31 de marzo 3,736.91 de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 fue de \$3,432.50 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.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

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

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

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

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

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

2.2.4. Mediciones del Valor Razonable

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

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

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible para la Compañía. El valor razonable de un activo o un pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizarían para fijar el precio del activo o pasivo, suponiendo que los participantes del mercado actúan en su mejor interés económico.

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.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

2.2.4. Mediciones del Valor Razonable (continuación)

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

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

2.2.5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

2.2.6. Instrumentos Financieros Presentación, Reconocimiento y Medición

2.2.6.1. Activos Financieros

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

Reconocimiento, Medición Inicial y Clasificación

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

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

Clasificación

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

2.2.6.1. Activos Financieros (continuación)

Clasificación (continuación)

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

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

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

Costo Amortizado

En el reconocimiento inicial, la Compañía medirá un activo financiero o pasivo financiero, por su valor razonable más o menos, en el caso de un activo financiero o un pasivo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo financiero o pasivo financiero.

Un costo incremental es aquel en el que no se habría incurrido si la Fiduciaria no hubiese adquirido o emitido el instrumento financiero.

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

Método de la Tasa de Interés Efectiva

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

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

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

2.2.6.1. Activos Financieros (continuación)

Método de la Tasa de Interés Efectiva (continuación)

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

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

Cuentas Comerciales por Cobrar y otras Cuentas por Cobrar

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

Baja de los Activos Financieros

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

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

Deterioro de Activos Financieros

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

2.2.6.1. Activos Financieros (continuación)

Deterioro de Activos Financieros (continuación)

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.

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

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

2.2.6.2. Pasivos Financieros

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

Reconocimiento, Medición Inicial y Clasificación

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

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.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

2.2.6.2. Pasivos Financieros (continuación)

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 marzo de 2021 la Administración ha designado instrumentos derivados de tipo swaps como instrumentos de cobertura para cubrir el riesgo de la fluctuación de la tasa de interés de las deudas adquiridas.

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

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

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

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

2.2.7. Instrumentos Financieros Derivados y Coberturas

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

- Cobertura del valor razonable
- Cobertura del flujo de efectivo

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

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

2.2.8. Compensación de Instrumentos Financieros

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

2.2.9. Transacciones con Partes Relacionadas

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

2.2.10. Inventarios

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

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

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.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

2.2.10. Inventarios (continuación)

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 difiere en un periodo promedio de 3 a 4 meses. Con base en lo anterior, la Compañía tiene como política determinar una provisión que contrarreste estos cambios en el tiempo a fin de no distorsionar el costo de ventas del mes corriente.

2.2.11. Operaciones Controladas Conjuntamente

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

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

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

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

(*) Operado por Primax Colombia S.A.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

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.

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 referencia son usadas en el cálculo de depreciación:

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

2.2.12. Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

Vida Útil (continuación)

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

Depreciación

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

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

Valor Residual

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

Deterioro del Valor de Propiedades, Planta y Equipo

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

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

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

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

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

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.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

2.2.13. Costos por Préstamos (continuación)

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

<u>Categoría</u>	<u>Vida Útil Promedio en Años</u>
Edificios	20-30

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

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

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

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

2.2.15. Activos Intangibles

Licencias de Software

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

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

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

2.2.17. Otros Activos no Financieros

Los otros activos no financieros incluyen gastos pagados por anticipado que corresponden a servicios que proporcionan derechos y beneficios en períodos posteriores, son amortizados por el período de tiempo durante el cual se espera obtener los beneficios asociados a los mismos y arriendos pagados por anticipado de estaciones de servicio que son entregadas en operación ya sea al dueño o un tercero, son amortizados por el periodo de tiempo del contrato de operación.

2.2.18. Beneficios a Empleados

Beneficios a los Empleados a Corto Plazo

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

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

Beneficios por Terminación de Contrato

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

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

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

2.2.18. Beneficios a Empleados (continuación)

Beneficios por Terminación de Contrato (continuación)

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.

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.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

2.2.18. Beneficios a Empleados (continuación)

Bonos Pensionales (continuación)

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

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

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

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

Títulos Pensionales

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

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

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

2.2.19. Provisiones

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

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

2.2.19. Provisiones (continuación)

Activo Contingente

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

Pasivo Contingente

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

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

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

2.2.20. Impuesto sobre la Renta

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.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

2.2.20. Impuesto sobre la Renta (continuación)

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.

La compañía evalúa los tratamientos tributarios inciertos que puedan ser rechazados por la administración tributaria al cierre del ejercicio, Sin embargo, en caso en que se llegará a identificar o evidenciar a futuro un evento que pudiera generar un caso de incertidumbre, la compañía tomará las acciones necesarias para resolución del evento.

La Administración realiza el análisis de aquellos casos en los cuales considera que pueda existir alguna incertidumbre sobre si la autoridad fiscal acepte el tratamiento impositivo aplicado por la empresa, respecto de los ejercicios fiscales abiertos para revisión por parte de la autoridad tributaria considerando lo siguiente:

- Casos que se encuentren en discusión con la autoridad fiscal como resultado de alguna revisión o fiscalización por parte de la entidad tributaria.
- Casos en los cuales se considere que la autoridad tributaria pueda cuestionar un tratamiento impositivo basado en los resultados de procesos ganados por la autoridad fiscal en revisiones o fiscalizaciones realizadas en años anteriores.
- Casos en que la autoridad tributaria pueda cuestionar un tratamiento impositivo debido a cambios, pronunciamientos o nuevos reglamentos emitidos que aclaren, legislen o definan algún tratamiento diferente a la definición manejada por la empresa.
- Casos en que la autoridad tributaria pueda cuestionar algún tratamiento impositivo como resultado de la revisión a los estudios de precios de transferencias o que haya surgido algún tema en el estudio realizado por la empresa y la firma consultora.
- Casos en que la autoridad tributaria pueda cuestionar un tratamiento impositivo al conocerse resultados de procesos de fiscalización realizados a otras empresas con operaciones similares o que se encuentren en el mismo sector económico.
- Casos sobre los cuáles se hayan realizado consultas a los asesores o expertos internos o externos para definir algún tratamiento fiscal.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

2.2.21. Ingresos Provenientes de Contratos con Clientes

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

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

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

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

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

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

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

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

Activos de Contratos

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

Deterioro

Para los activos del contrato (Maps's), 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. Estos contratos son contratos que se rigen por volumen sin tomar en cuenta el tiempo.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

2.2.21. Ingresos Provenientes de Contratos con Clientes (continuación)

Deterioro (continuación)

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.

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 de suscripción de contratos capitalizados se deterioran si el cliente se retira o si el monto en libros del activo supera la proyección de los flujos de caja descontados que están relacionados con el contrato.

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.

Pasivos de Contratos

Los pasivos de contratos constituyen la obligación de la Compañía a transferir bienes o servicios a un cliente, por los cuales la Compañía ha recibido un pago por parte del cliente final o si el monto está vencido. Incluyen también el ingreso diferido relacionado con bienes o servicios que se entregarán o prestarán en el futuro, los cuales se facturan al cliente por adelantado, pero aún no están vencidos.

2.2.22. Reconocimiento de Costos y Gastos

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

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 período 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:

<u>Categoría</u>	<u>Vida Útil Promedio en años</u>
Maquinaria y equipo	3
Vehículos	4
Otros Activos	20

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

Pasivos de Arrendamiento

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

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

2.2.24. Derecho de Uso (continuación)

Pasivos de Arrendamiento (continuación)

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.

2.2.25. Combinaciones de Negocios y Goodwill

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

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

Identificación del Adquirente

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

2.2.25. Combinaciones de Negocios y Goodwill (continuación)

Determinación Fecha de Adquisición

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

Reconocimiento y Medición

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

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

2.2.26. Combinaciones de Negocios y Crédito Mercantil

Goodwill

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

Prueba de Concentración

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

- a) Se revisará si el valor de compra es superior en 1.15 veces al valor razonable de los activos, si esta prueba es superior, la compra se registrará como combinación de negocios y, si la prueba es menor se realizará la prueba de concentración para determinar si el valor razonable de los activos se concentra en un solo activo identificable o grupo de activos identificables similares.
- b) Cuando se realice la prueba de concentración se revisará 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.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

2.2.26. Combinaciones de Negocios y Crédito Mercantil (continuación)

Deterioro del Valor de Goodwill

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

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

2.3. Nuevas Normas, Modificaciones e Interpretaciones Incorporadas al Marco Contable Aceptado en Colombia cuya Aplicación debe ser Evaluada a Partir del 1 de enero de 2021

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

NIIF 17: Contratos de Seguros

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

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

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

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

2.3. Nuevas Normas, Modificaciones e Interpretaciones Incorporadas al Marco Contable Aceptado en Colombia Cuya Aplicación debe ser Evaluada a Partir del 1 de enero de 2021 (continuación)

Mejoras 2018 - 2020

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

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

Las modificaciones no han sido introducidas en el marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha. La Compañía se encuentra evaluando el potencial efecto de esta norma en sus estados financieros.

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

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

Las modificaciones aclaran los siguientes puntos:

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

Las modificaciones no han sido introducidas 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.

Modificaciones a la NIIF 3: Referencia al Marco Conceptual

En mayo de 2020, el IASB emitió las modificaciones a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Referencia al marco conceptual. Las modificaciones tienen como fin reemplazar la referencia al Marco para la Preparación y Presentación de Estados Financieros, emitida en 1989, por la referencia al Marco Conceptual para la Información Financiera, emitida en marzo de 2018, sin cambiar significativamente sus requisitos. El Consejo también agregó una excepción al principio de reconocimiento de la NIIF 3 para evitar el problema de las posibles ganancias o pérdidas del "día 2" derivadas de los pasivos y pasivos contingentes, las cuales entrarían en el alcance de la NIC 37 o la CINIIF 21 Gravámenes, en caso de ser incurridas por separado.

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

2.3. Nuevas Normas, Modificaciones e Interpretaciones Incorporadas al Marco Contable Aceptado en Colombia Cuya aplicación debe ser Evaluada a Partir del 1 de enero de 2021 (continuación)

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

En mayo de 2020, el IASB emitió la norma Propiedades, planta y equipo - Ingresos antes del uso previsto, la cual prohíbe que las entidades deduzcan el costo de un elemento de propiedad, planta y equipo, es decir, cualquier ingreso de la venta de los elementos producidos mientras se lleva ese activo a la ubicación y condición necesarias para que pueda funcionar de la manera prevista por la Administración. En su lugar, la entidad debe reconocer en resultados los ingresos de la venta de dichos elementos y los costos incurridos en su producción.

Las modificaciones no han sido introducidas 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.

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

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

Las entidades deben aplicar la modificación a los pasivos financieros que sean modificados o intercambiados a partir del inicio del periodo anual en el que apliquen por primera vez esta modificación.

Las modificaciones no han sido introducidas 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.

3. Juicios, Estimaciones e Hipótesis Contables Significativas

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

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

3.1. Deterioro de Activos no Monetarios

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

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 de Propósito Especial

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.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

3.6. Beneficios a Empleados Post-Empleo (continuación)

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

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

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

3.7. Provisiones

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

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

3.8. Reconocimiento de Ingresos

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

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

3.9. Tasa de Interés Incremental

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

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

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 marzo de 2021 fue de \$3,736.91 (31 de diciembre de 2020: \$ 3,432.50) por US\$1. La Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, contabilizados por su equivalente en miles de pesos:

	31 de marzo de 2021	
	US\$	Equivalente en miles de pesos colombianos
Activos corrientes	US\$ 4,547	\$ 16,990
Pasivos corrientes	-	-
Posición activa neta	<u>US\$ 4,547</u>	<u>\$ 16,990</u>

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 marzo de 2021, 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 habría sido \$162,381 (2020: \$182,339) mayor / menor, 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 de Propósito Especial

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. Además, la Compañía posee algunos instrumentos de patrimonio (acciones) no significativos que están expuestos al riesgo de fluctuaciones en los precios y que son clasificadas en su estado de situación financiera como activos financieros a valor razonable a través de los otros resultados integrales.

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) + 2.70% los cuales son pagaderos trimestre vencido.

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

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

Las series emitidas son:

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

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

Al 31 de marzo de 2021, si las tasas de interés hubiesen sido un 0,1% mayores / menores, manteniéndose el resto de las variables constantes, la utilidad neta a marzo 31 de 2021 habría sido (751,883) (2020: 1,993,747) mayor; otros componentes del patrimonio neto no habrían sido impactados.

4.3. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo (depósitos en bancos e instituciones financieras), así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas y minoristas, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes sean como mínimo de 'A'. Se usan calificaciones independientes de clientes mayoristas en la medida que éstas estén disponibles. Si no existen calificaciones de riesgo independientes el de crédito evalúa la calidad crediticia del cliente, tomando en consideración su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores. Se establecen límites de crédito individuales de acuerdo con los límites fijados por el directorio sobre la base de las calificaciones internas o externas. El uso de los límites de crédito se monitorea con regularidad. No se excedieron los límites de crédito durante el periodo de reporte; sin embargo, la Compañía ha creado las provisiones necesarias para proteger el desempeño de algunos de sus clientes.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

4.4. Riesgo de Liquidez

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

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

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

Al 31 de marzo de 2021

	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
Créditos bancarios	\$ 603,333	\$ 16,666,667	\$ 183,333,333	\$ -
Títulos emitidos	1,441,618	-	106,805,000	144,593,566
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	\$ 297,184,618	\$ -	\$ -	\$ -

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:

	<u>Al 31 de marzo de 2021</u>
Bancos nacionales y del exterior	\$ 295,464,635
Fondos de Inversión Colectiva (i)	4,138,439
	<u>\$ 299,603,074</u>

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo (continuación)

Las tasas de interés efectivas de los Fondos de Inversión Colectiva durante 2021 estuvieron en promedio 3.86% EA. A continuación, se detalla la calificación de las entidades en donde están las inversiones.

Entidad	Calificadora	Calificación
FIC Fiducolombia	Fitch Ratings Colombia - SA	AAA (Col) y F1 + (col)
FIC Fonval de Credicorp	Fitch Ratings	S2/AAAF (col)
FIC Itau Money Market	Fitch Ratings Colombia - SA	S1/AAAF (col)
FIC BBVA fiduciaria	Fitch Ratings Colombia - SA	S1/AAAF (col)
FIC Davivienda fiduciaria	Fitch Ratings Colombia - SA	F AAA /+2 (col)
FIC Fidubogota	Fitch Ratings Colombia - SA	S1/AAAF (col)
FIC Valores Bancolombia	Fitch Ratings Colombia - SA	AAA (Col) y F1 + (col)

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

6. Cuentas Comerciales y otras Cuentas por Cobrar, Neto

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

	Al 31 de marzo de 2021
Clientes comerciales (i)	\$ 158,197,340
Menos: Provisión por deterioro (ii)	(15,151,144)
Clientes comerciales, neto	143,046,196
Partes relacionadas (Nota 30)	146,736,577
Bonos de carbono (iii)	41,281,174
Ingresos por facturar	14,777,108
Reclamaciones	5,971,168
Operaciones conjuntas	1,547,276
Préstamos a terceros	963,849
Total	354,323,348
Menos: porción no corriente (vi)	(147,605,001)
Porción Corriente	\$ 206,718,347

(i) A continuación se detalla la antigüedad de las cuentas por cobrar:

0-30 días	\$ 156,651,917
31-60 días	310,767
61-90 días	701,239
91-180 días	533,417
	\$ 158,197,340

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

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

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

	<u>Al 31 de marzo de 2021</u>
Saldo Inicial	\$ 15,138,683
Efecto en resultados – provisión cartera (Nota 26)	12,461
Saldo Final	<u>\$ 15,151,144</u>

Los montos que se cargan a la cuenta de provisión se suelen dar de baja contablemente cuando no hay ninguna expectativa de recibir efectivo adicional.

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

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

	<u>Al 31 de marzo de 2021</u>
Partes relacionadas (Nota 30)	\$ 146,736,577
Préstamos a terceros (a)	868,424
Porción no Corriente	<u>\$ 147,605,001</u>

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

7. Inventarios, Neto

El siguiente es el detalle de los inventarios:

	<u>Al 31 de marzo de 2021</u>
Combustible (i)	\$ 152,556,253
Lubricantes y otros (ii)	5,967,377
	<u>\$ 158,523,630</u>

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

	<u>Al 31 de marzo de 2021</u>
Productos terminados	\$ 152,764,149
Deterioro de inventarios (iii)	(207,896)
	<u>\$ 152,556,253</u>

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

7. Inventarios, Neto (continuación)

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

	<u>Al 31 de marzo de 2021</u>
Materias primas	\$ 2,869,788
Productos terminados	6,698,395
Mercancías no fabricadas por la empresa	7,607
Envases y empaques	<u>396,966</u>
	9,972,756
Deterioro de inventarios (iii)	<u>(4,005,379)</u>
	<u>\$ 5,967,377</u>

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

(iii) El resumen del deterioro de inventario es como sigue:

	<u>Al 31 de marzo de 2021</u>
Reserva de combustibles	\$ 207,896
Reserva de lubricantes	<u>4,005,379</u>
	<u>\$ 4,213,275</u>

A continuación, el movimiento de reservas de inventarios:

	<u>Al 31 de marzo de 2021</u>
Saldo inicial del año	\$ 4,213,275
Efecto neto en resultados	-
Saldo final del año	<u>\$ 4,213,275</u>

8. Inversiones a Valor Razonable Con Cambios en Resultados

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

	<u>Al 31 de marzo de 2021</u>
Carteras colectivas (fiducias) corto plazo	\$ 1,391,014
Carteras colectivas (fiducias) largo plazo	5,907,055
Otro largo plazo	<u>1,803</u>
	7,299,872
Porción largo plazo	<u>(5,908,858)</u>
	<u>\$ 1,391,014</u>

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

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

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

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

9. Otros Activos no Financieros

	<u>Al 31 de marzo de 2021</u>
Gastos pagados por anticipado (Corto Plazo)	\$ 4,408,583
Bonificaciones de estaciones de servicio (i) (Largo Plazo)	<u>12,597,520</u>
	<u>\$ 17,006,103</u>

- (i) Corresponden a las bonificaciones entregadas por anticipado a los operadores con el fin de alcanzar los niveles de compra esperados y generar exclusividad, la cual se amortizará durante la vigencia del contrato de operación.

10. Instrumentos Financieros Derivados

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

El resultado de la valoración utilizando los datos de mercado obtenido de Reuters y Bloomberg son:

Nacional Vigente COP	Contraparte	IBR con SWAP	Tasa / Spread	Periodicida d Pago	Moneda	Vir Derecho Moneda Empresa Hoy	Vir Obligación Moneda Empresa Hoy	Valoración (1)	Fecha Vencimiento
\$200,000,000	Banco de Bogotá	4.69%	2.55%	TV	COP	<u>\$(19,187,850)</u>	<u>\$ 25,596,312</u>	<u>\$ 6,408,462</u>	16/09/2025

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

A continuación, se presenta el movimiento del SWAP a 31 de marzo.

	<u>Al 31 de marzo de 2021</u>
Saldo inicial del año	\$ 11,844,406
Efecto neto en otros resultados integrales	<u>(5,435,944)</u>
Saldo al 31 de marzo	<u>\$ 6,408,462</u>

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

11. Propiedades, Planta y Equipo, Neto

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

	Terrenos y Edificios	Construcciones en curso y Maquinaria en Montaje	Maquinaria y Equipo	Muebles y equipos de Oficina, Vehículos	Materiales y Suministros	Total
Costo o Valuación						
Al 31 de diciembre de 2020	\$ 225,800,485	\$ 25,712,357	\$ 136,552,316	\$ 38,439,690	\$ 1,964,730	\$ 428,469,578
Adiciones	–	15,824,706	–	–	2,766,003	18,590,709
Bajas	–	–	–	–	(209,799)	(209,799)
Traslados propiedad, planta y equipo	14,298,337	(26,984,206)	12,436,563	271,002	(21,696)	–
Al 31 de marzo de 2021	\$ 240,098,822	\$ 14,552,857	\$ 148,988,879	\$ 38,710,692	\$ 4,499,238	\$ 446,850,488
Depreciación						
Al 31 de diciembre de 2020	\$ (69,722,670)	\$ –	\$ (57,828,312)	\$ (21,097,027)	\$ –	\$ (148,648,009)
Cargo por depreciación del año (Nota 26)	(813,999)	–	(3,441,768)	(960,129)	–	(5,215,896)
Al 31 de marzo de 2021	\$ (70,536,669)	\$ –	\$ (61,270,080)	\$ (22,057,156)	\$ –	\$ (153,863,905)
Valor en libros						
Al 31 de marzo de 2021	\$ 169,562,153	\$ 14,552,857	\$ 87,718,799	\$ 16,653,536	\$ 4,499,238	\$ 292,986,583

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

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

Las construcciones en curso y equipos en montaje al 31 de marzo de 2021 corresponden principalmente a reparación de tanques para almacenaje de combustibles en las plantas; remarca de estaciones de servicio a la marca Primax; obras en plantas, así como sistemas renovación tecnológica entre otros.

Durante el año 2021, la Compañía no capitalizó costos por intereses.

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

El último avalúo realizado a los activos fijos fue el 18 de diciembre de 2019 ejecutado por Organización Levin de Colombia S.A.S. Según el Manual de Políticas Contables, la Compañía utiliza como medición posterior de los activos fijos el Modelo de Costo.

12. Propiedades de Inversión, Neto

El siguiente es el detalle de la propiedad de inversión:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificaciones</u>	<u>Total</u>
Costo o valuación			
Al 31 de diciembre de 2020	\$ 16,020,053	\$ 4,823,156	\$ 20,843,209
Al 31 de marzo de 2021	\$ 16,020,053	\$ 4,823,156	\$ 20,843,209
Depreciación			
Al 31 de diciembre de 2020	\$ –	\$ (557,179)	\$ (557,179)
Cargos por depreciación (Nota 26)	–	(18,737)	(18,737)
Al 31 de marzo de 2021	\$ –	\$ (575,916)	\$ (575,916)
Valor en libros			
Al 31 de marzo de 2021	\$ 16,020,053	\$ 4,247,240	\$ 20,267,293

13. Derecho de Uso, Neto

El siguiente es el detalle los derechos de uso:

	<u>Maquinaria</u>	<u>Muebles y equipos de oficina vehículos</u>	<u>Total</u>
Costo o valuación			
Al 31 de diciembre de 2020	\$ 593,988	\$ 3,484,993	\$ 4,078,981
Adiciones	5,461	–	5,461
Al 31 de marzo de 2021	\$ 599,449	\$ 3,484,993	\$ 4,084,442
Depreciación			
Al 31 de diciembre de 2020	\$ (249,050)	\$ (1,864,439)	\$ (2,113,489)
Cargo por depreciación del año (Nota 26)	(16,688)	(453,543)	(470,231)
Al 31 de marzo de 2021	\$ (265,738)	\$ (2,317,982)	\$ (2,583,720)

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

13. Derecho de Uso, Neto (continuación)

Valor en libros Al 31 de marzo de 2021	Muebles y equipos de		Total
	Maquinaria	oficina vehículos	
	\$ 333,711	\$ 1,167,011	\$ 1,500,722

14. Intangibles, Neto

El siguiente es el detalle de los Intangibles:

Costo o valuación Al 31 de diciembre de 2020	Licencias de software	Relación con Clientes (Nota 33)	Contratos de arriendo cedidos (Nota 33)	"Goodwill" (Nota 33)	Total
Al 31 de marzo de 2021	\$ 15,085,066	\$ 22,673,675	\$ 1,266,318	\$ 26,374,172	\$ 65,399,231
Amortización					
Al 31 de diciembre de 2020	\$(6,312,756)	\$ (207,578)	\$ (28,934)	\$ -	\$ (6,549,268)
Cargo por amortización año (Nota 26)	(726,007)	(283,422)	(46,977)	-	(1,056,406)
Al 31 de marzo de 2021	\$ (7,038,763)	\$ (491,000)	\$ (75,911)	\$ -	\$ (7,605,674)
Valor en libros					
Al 31 de marzo de 2021	\$ 8,046,303	\$ 22,182,675	\$ 1,190,407	\$ 26,374,172	\$ 57,793,557

Análisis de Deterioro Goodwill

El análisis de deterioro de los intangibles de vida útil indefinida se realiza una vez al año al cierre del ejercicio general o cuando se presenten indicadores de deterioro. Al 31 de marzo de 2021 no se presentaron indicadores de deterioro en el goodwill.

15. Activos del Contrato, Neto

El siguiente es el detalle de los activos del contrato:

Costo	Activos de Contrato
Al 31 de diciembre de 2020	\$ 259,044,404
Adiciones	8,412,907
Bajas	-
Al 31 de marzo de 2021	\$ 267,457,311
Al 31 de diciembre de 2020	\$ (144,865,873)
Cargo por amortización del año	(4,051,633)
Al 31 de marzo de 2021	\$ (148,917,506)
Saldo en libros	
Al 31 de marzo de 2021	\$ 118,539,805

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

16. Obligaciones Financieras

	Al 31 de marzo de 2021
Obligaciones financieras - Corto plazo	
Intereses por pagar obligaciones financieras (i)	\$ 603,333
Obligaciones financieras - Largo plazo	
Deuda Banco Bogotá (i)	200,000,000
Total Obligaciones financieras	\$ 200,603,333

(i) A continuación, se relaciona el detalle de la obligación financiera Al 31 de marzo de 2021

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

17. Títulos Emitidos

	Al 31 de marzo de 2021
Intereses a corto plazo	\$ 1,441,618
Títulos emitidos - largo plazo	
Bonos serie IPC 2020	106,805,000
Bonos serie UVR 2020	144,593,566
Costo transaccionales emisión bonos ordinarios (a)	(129,758)
	\$ 251,268,808
	\$ 252,710,426

El siguiente es el resumen de los títulos emitidos al 31 de marzo de 2021, con el propósito fundamental de generar apalancamiento en flujos de caja y financiar operaciones:

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 marzo
B5	5 años	16/12/2020	15/12/2025	2.08% E.A.	\$ 106,805,000	\$ 127,911	\$ -	\$ 148,000	\$ 107,080,911
UVR J10	10 años	16/12/2020	15/12/2030	3.11% E.A.	\$ 143,396,774	(257,669)	1,196,792	1,293,618	145,629,515
						\$ (129,758)	\$ 1,196,792	\$ 1,441,618	\$ 252,710,426

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

18. Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar

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

	<u>Al 31 de marzo de 2021</u>
Proveedores (i)	\$ 105,045,097
Cuentas por pagar (ii)	130,937,909
Partes relacionadas (Nota 30)	372,265
Operaciones conjuntas	1,963,908
Impuestos diferentes del impuesto de renta	58,865,439
	<u>\$ 297,184,618</u>

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

(ii) Las cuentas por pagar incluyen servicios y saldos por pagar por compra de estaciones de servicios que ascienden a \$ 40,344,737.

19. Obligaciones Laborales

El siguiente es el detalle de las obligaciones laborales:

Corto Plazo

	<u>Al 31 de marzo de 2021</u>
Salarios y beneficios por pagar	\$ 12,140,270
Otros	580,864
	<u>\$ 12,721,134</u>

Largo Plazo

	<u>2020</u>
Otros pasivos laborales	\$ 5,025,622

20. Beneficios Post-Empleo

El siguiente es el detalle de las obligaciones laborales:

	<u>Al 31 de marzo de 2021</u>
Títulos pensionales	\$ 7,394,615
Bonos pensionales	11,796,696
Plan suplementario	414,145
	<u>\$ 19,605,456</u>

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

20. Beneficios Post-Empleo (continuación)

	Por el periodo comprendido entre 1 de enero al 31 de marzo de 2021
Cargos al estado de resultados del periodo	
Pensiones	\$ -
Plan suplementario	(8,379)
Títulos y Bonos pensionales	(137,238)
	<u>\$ (145,617)</u>
Cargos a los otros resultados integrales del periodo	
Saldo a 1 enero	\$ (64,398,916)
Pérdidas actuariales reconocidas en otros resultados integrales	-
Pérdidas actuariales acumuladas en los otros resultados integrales	<u>\$ (64,398,916)</u>
Movimiento de los pasivos de beneficios Post-empleo	
Saldo inicial	\$ 20,825,953
Pagos efectuados (i)	(1,228,876)
Plan de retiro	8,379
Impuesto diferido	-
	<u>\$ 19,605,456</u>

(i) Corresponden a la redención de títulos y bonos pensionales a cargo de la Compañía de 2 ex empleados en febrero de 2021.

21. Provisiones y Contingencias

El siguiente es el detalle de las provisiones y contingencias:

	Al 31 de marzo de 2021
Contingencias por litigios (i)	\$ 5,158,427
Provisiones ambientales (ii)	8,800,117
Otros	153,565
	<u>\$ 14,112,109</u>

(i) Los litigios corresponden a demandas interpuestas contra la Compañía por parte de: Consorcio Ituango, ex empleados y terceros. El cargo por la provisión se reconoce en la cuenta de gastos de administración.

(ii) Las provisiones ambientales corresponden a la reserva ambiental para la remediación de las estaciones Héroes, el amparo KL, Globollantas, La Marina, Corabastos, El limbo.

En opinión de los administradores, después del correspondiente asesoramiento legal, no se espera que el resultado de estos litigios suponga pérdidas significativas superiores a los importes provisionados al 31 de marzo de 2021.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

22. Capital

El siguiente el detalle del capital:

	<u>Al 31 de marzo de 2021</u>
Autorizado 45,000,000 de acciones comunes de valor nominal \$10 cada una	<u>\$ 450,000</u>
Suscrito y pagado 40,844,891 acciones	<u>\$ 408,449</u>

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

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

23. Reservas

	<u>Al 31 de marzo de 2021</u>
Reserva legal	<u>\$ 207,002</u>
Otras reservas	<u>2,438,058</u>
	<u>\$ 2,645,060</u>

Reserva Legal

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

Otras Reservas

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

24. Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios por el periodo terminado al 31 de marzo comprenden:

	Por el periodo comprendido entre 1 de enero al 31 de marzo de 2021		
	Comercialización	Suministro de servicios	Total ingresos
Región geográfica:			
Colombia	\$1,327,642,144	\$ 11,444,945	\$1,339,087,089
Tipo de cliente:			
Construcción	\$ 32,346,383	\$ 318,550	\$ 32,664,933
Industria	16,360,053	1,706,657	18,066,710
Petrolero	12,063,042	64,545	12,127,587
Comercio	1,223,124,842	9,186,426	1,232,311,268
Transporte	43,747,824	168,767	43,916,591
	\$1,327,642,144	\$ 11,444,945	\$1,339,087,089
Tipo de contrato			
Comercialización de combustibles y lubricantes	\$1,327,642,144	\$ -	\$1,327,642,144
Otras actividades	-	282,010	282,010
Arrendamientos	-	3,858,837	3,858,837
Transporte de combustibles	-	7,304,098	7,304,098
	\$1,327,642,144	\$ 11,444,945	\$1,339,087,089
Satisfacción de obligaciones de desempeño			
En un punto del tiempo	\$1,327,642,144	\$ 11,444,945	\$1,339,087,089
	\$1,327,642,144	\$ 11,444,945	\$1,339,087,089
Canales de ventas			
Directamente a clientes	\$1,217,308,233	\$ 5,404,354	\$1,222,712,587
Distribuidores	110,333,911	6,040,591	116,374,502
	\$1,327,642,144	\$ 11,444,945	\$1,339,087,089
Línea de negocio			
Combustible	\$1,316,308,803	\$ -	\$1,316,308,803
Lubricantes	11,333,341	-	11,333,341
Servicios	-	11,444,945	11,444,945
	\$1,327,642,144	\$ 11,444,945	\$1,339,087,089

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

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

Lubricantes

Las ventas de lubricantes se realizan en forma directa a clientes de la industria y a distribuidores.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

24. Ingresos Ordinarios (continuación)

Combustibles Retail

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

Las modalidades de contratos utilizados son:

- Contrato de suministro: por lo general se firman contratos por volumen y no por tiempo.
- Contrato de operación y suministro: en esta modalidad siempre existe un contrato de arriendo en el cual la Compañía toma una estación de servicio y la entrega siempre al mismo cliente con un contrato de operación y suministro (2PLO), en esta clase de contrato se presentan dos tipos de ingreso:
 - a) Contraprestación por la operación de la estación de servicio, que corresponde a un valor fijo por una única vez (con la entrada en vigencia del IVA en Combustibles esta modalidad ya no aplica)
 - b) Ingreso por la venta de combustible.

Combustibles Industriales W&S

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

Operaciones

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

25. Costo de Ventas

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

	Por el periodo comprendido entre 1 de enero al 31 de marzo de 2021
Por Línea de Negocio:	
Combustible (i)	\$ 1,247,522,811
Lubricante (ii)	9,783,184
	<u>\$ 1,257,305,995</u>
(i) Combustible:	
Compras producto terminado	\$ 1,171,410,984
Transporte u otros servicios	88,231,413
Variación neta del inventario	(12,119,586)
	<u>\$ 1,247,522,811</u>

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

25. Costo de Ventas (continuación)

	Por el periodo comprendido entre 1 de enero al 31 de marzo de 2021
(ii) Lubricante:	
Compras de materia y producto terminado	\$ 4,489,306
Variación neta del inventario	3,789,201
Mano de obra y carga fabril	1,504,677
	<u>\$ 9,783,184</u>

26. Gastos de Administración y Ventas

Los gastos de administración y ventas se presentan a continuación:

	Por el periodo comprendido entre 1 de enero al 31 de marzo de 2021
Servicios	\$ 14,263,590
Personal	14,252,495
Impuestos	9,234,893
Depreciaciones propiedad. planta y equipo (Nota 11)	5,215,896
Arrendamientos	5,142,848
Honorarios	2,712,744
Mantenimiento y reparaciones	1,202,817
Amortizaciones (Nota 14)	1,056,406
Contribuciones y afiliaciones	974,053
Seguros	486,388
Depreciaciones derecho de uso (Nota 13)	470,231
Diversos	155,352
Gastos legales	27,467
Depreciaciones propiedades de inversión (Nota 12)	18,737
Deterioro cartera (Nota 6)	12,461
	<u>\$ 55,226,378</u>

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

27. Otros Ingresos, Neto

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

	Por el periodo comprendido entre 1 de enero al 31 de marzo de 2021
Utilidad en venta de activos	\$ (675)
Otros	869,110
Diferencia en cambio	147,619
	<u>\$ 1,016,054</u>

28. Gastos Financieros, Neto

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

	Por el periodo comprendido entre 1 de enero al 31 de marzo de 2021
Ingresos financieros (i)	\$ 3,237,014
Gastos financieros (ii)	<u>(7,766,956)</u>
	<u>\$ (4,529,942)</u>

(i) Los ingresos financieros corresponden a los intereses causados especialmente por los intereses sobre los préstamos a vinculados económicos por valor de \$1,965,168 y a rendimientos financieros generados en cuentas de fiducia.

(ii) Los gastos financieros corresponden a pagos intereses por créditos bancarios y el efecto que corresponde a efectos del SWAP que fue adquirido en septiembre 2019.

29. Impuestos a la Renta

Activos y Pasivos del Impuesto de Renta – Neto

	Por el periodo comprendido entre 1 de enero al 31 de marzo de 2021
Activos por impuestos	
Saldo a favor impuesto sobre la renta corriente periodo anterior	\$ 7,441,674
Gasto impuesto sobre la renta corriente	<u>(6,756,541)</u>
Retenciones en la fuente	3,610,780
	<u>\$ 4,295,913</u>

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

29. Impuestos a la Renta (continuación)

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

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

	Por el periodo comprendido entre 1 de enero al 31 de marzo de 2021
Impuesto sobre la renta corriente	\$ 6,756,541
Impuesto diferido	462,933
Total impuesto sobre la renta y diferido	<u>\$ 7,219,474</u>

La conciliación entre la utilidad antes de impuestos y la renta líquida gravable por el periodo comprendido entre 1 de enero al 31 de marzo de 2021 es la siguiente:

	Por el periodo comprendido entre 1 de enero al 31 de marzo de 2021
Utilidad antes de provisión para impuesto sobre la renta	\$ 21,008,720
Efectos impositivos de:	
Gastos no deducibles	
Transporte de oleoducto	5,016,182
Gasto no deducible por gravamen a los movimientos financieros	2,756,382
Provisión de impuesto Industria y Comercio (50% como descuento tributario)	1,120,750
Efecto provisión de descuentos	859,061
Amortización de intangibles por estaciones de servicio	330,398
Ajuste provisión de cartera	183,082
Provisión plan suplementario convención colectiva de trabajo	137,238
Otros gastos no deducibles	83,811
Gastos deducibles fiscalmente	
Efecto neto de provisiones 2020	(5,516,932)
Pago de indemnizaciones	(2,112,569)
Otros gastos deducibles	(263,168)
Total renta Ordinaria	<u>\$ 23,602,955</u>
Tasa de impuesto de renta vigente	31%
Impuesto calculado con la tarifa aplicable a la Compañía	7,316,916
Descuento tributario 50% industria y comercio pagado en 2021	(560,375)
Total impuesto	<u>\$ 6,756,541</u>

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

29. Impuestos a la Renta (continuación)

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

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

	Por el periodo comprendido entre 1 de enero al 31 de marzo de 2021
Utilidad antes de provisión para impuesto sobre la renta	\$ 21,008,720
Tasa de impuesto de renta vigente	31%
Impuesto calculado con la tarifa aplicable a la Compañía	<u>6,512,703</u>
Efectos Impositivos Neto de:	
Provisión transporte poliducto	1,555,017
Gasto no deducible gravamen a los movimientos financieros	854,478
Provisión de Impuesto de Industria y Comercio (50% como descuento Tributario)	347,433
Efecto Neto provisiones de descuentos	266,309
Amortización de Intangibles por estaciones de servicio	102,423
Ajuste provisión de cartera	56,755
Provisión plan suplementario convención colectiva de trabajo	42,544
otros gastos no deducibles fiscalmente	25,981
Efecto neto provisiones de costos y gastos 2020	(1,710,249)
Pago de indemnizaciones	(654,896)
Otros gastos deducibles fiscalmente	(81,582)
Descuento tributario 50% impuesto industria y comercio pagado	(560,375)
Impuesto diferido generado por diferencias temporarias	462,933
Provisión para impuesto sobre la Renta	<u>\$ 7,219,474</u>
Tasa efectiva de impuesto a las ganancias	<u>34.36%</u>

La tasa de impuesto de renta aplicable de acuerdo con la legislación colombiana fue de 31% para el 2021. sin embargo, debido a los ingresos no grabables y/o gastos no deducibles para efectos fiscales la tasa efectiva fue de 34.36%. La disminución en la tarifa de impuesto sobre la renta aplicable a la Compañía se debe a cambios en la legislación tributaria colombiana.

Los impuestos diferidos que se espera revertir a partir del año 2021 se han calculado usando las tarifas de impuestos aplicables en Colombia para cada periodo (31% para el 2021 y 30% para el 2022 en adelante).

Impuestos Diferidos

	Al 31 de marzo de 2021
Impuestos diferidos activos	\$ 19,700,227
Impuestos diferidos pasivos	(15,702,850)
Impuestos Diferidos Activos, Neto	<u>\$ 3,997,377</u>

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

29. Impuestos a la Renta (continuación)

Impuestos Diferidos (continuación)

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

	Por el periodo comprendido entre 1 de enero al 31 de marzo de 2021
Saldos al 1 de enero	\$ 6,145,452
Cargo al estado de resultados	(462,933)
Cargo débito a los otros resultados integrales	(1,685,142)
Saldo al 31 de marzo	\$ 3,997,377

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

	Beneficios a empleados corto Plazo y post- Empleo		Cargos Diferidos Fiscales		Total
	Provisiones Activas y Pasivas				
Impuestos Diferidos Activos					
Saldo al 31 de diciembre de 2020	\$ 7,581,442	\$ 15,009,602	\$ 478,752	\$	23,069,796
(Crédito) al estado resultados	567,460	(2,251,887)	-	-	(1,684,427)
Crédito a los resultados integrales	(1,685,142)	-	-	-	(1,685,142)
Impuestos diferidos activos al 31 de marzo de 2021	\$ 6,463,760	\$ 12,757,715	\$ 478,752	\$	19,700,227
Impuestos Diferidos Pasivos					
Saldo al 31 de diciembre de 2020	\$ (859,418)	\$ (8,404,130)	\$ (7,660,796)	\$	(16,924,344)
Cargo al estado resultados	-	-	1,221,494	-	1,221,494
Impuestos diferidos pasivos al 31 de marzo de 2021	\$ (859,418)	\$ (8,404,130)	\$ (6,439,302)	\$	(15,702,850)
Al 31 de marzo de 2021	\$ 5,604,342	\$ 4,353,585	\$ (5,960,550)	\$	3,997,377

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

Provisiones, Pasivos Contingentes del Impuesto a las Ganancias

Las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios que se encuentran abiertas para revisión de las Autoridades Tributarias son las relacionadas con los años 2016, 2017, 2018 Y 2019. 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 de Propósito Especial

29. Impuestos a la Renta (continuación)

Firmeza de las Declaraciones del Impuesto Sobre la Renta y Complementarios

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

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

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

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

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

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

Otros Aspectos

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

Impuesto a los Dividendos

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

La tarifa de este impuesto para dividendos distribuidos a sociedades y entidades extranjeras hasta el año 2018 fue del 5% (el cual es recaudado a través del mecanismo de retención en la fuente) en el supuesto que los dividendos provengan de utilidades que no fueron sometidas a tributación al nivel de la sociedad.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

29. Impuestos a la Renta (continuación)

Impuesto a los Dividendos (continuación)

En caso contrario, es decir, que las utilidades no hayan estado sujetas a imposición al nivel de la sociedad el dividendo estará gravado con el impuesto sobre la renta a una tarifa del 35%. En este escenario, el impuesto a los dividendos del 5% aplica sobre el monto de la distribución gravada, una vez el mismo se haya disminuido con el impuesto sobre la renta a la tarifa del 35%.

La ley 2101 de 2019 estableció que, a partir del 1 de enero de 2021 los dividendos y participaciones pagados o abonados en cuenta provenientes de distribuciones realizadas entre compañías colombianas, están sometidos a una retención en la fuente a título del impuesto a los dividendos a una tarifa del 7,5%.

De otra parte, si las utilidades con cargo a las cuales se distribuyeron los dividendos no estuvieron sujetas a imposición al nivel de la sociedad, dichos dividendos están gravados con el impuesto sobre la renta aplicable en el período de distribución (año 2021 tarifa aplicable 31%). En este supuesto, la retención del 7,5% aplicará sobre el valor del dividendo una vez disminuido con el impuesto sobre la renta (31% para el año 2021).

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

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

Impuesto al Patrimonio

La Ley 1943 de 2018, creó a partir de 2019 el nuevo impuesto al patrimonio, a cargo de personas naturales y sucesiones ilíquidas con residencia o sin residencia en el país y sociedades y entidades extranjeras no declarantes de renta en Colombia, que posean bienes en Colombia, diferentes a acciones, cuentas por cobrar, e inversiones de portafolio.

Tampoco serán sujetos pasivos del impuesto al patrimonio las sociedades o entidades extranjeras no declarantes del impuesto sobre la renta que suscriban contratos de arrendamiento financiero con entidades residentes en Colombia. El hecho generador fue la posesión al primero de enero de 2019 de un patrimonio líquido igual superior a \$5,000 millones de pesos.

Renta Presuntiva

Para el año gravable 2021, la renta líquida del contribuyente no puede ser inferior al 1.5% de su patrimonio líquido, en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.

Para efectos de calcular el impuesto sobre la renta bajo el sistema de renta presuntiva partir del año 2021 la tarifa aplicable será del 0%, Ley 2101 del 27 de diciembre de 2019.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

29. Impuestos a la Renta (continuación)

Precios de Transferencia

Los contribuyentes del impuesto de renta que celebren operaciones con vinculados económicos o partes relacionadas del exterior, están obligados a determinar, para efectos del impuesto sobre la renta, sus ingresos ordinarios y extraordinarios, sus costos y deducciones, sus activos y pasivos, considerando para estas operaciones los precios y márgenes de utilidad que se hubieran utilizado en operaciones comparables con o entre no vinculados económicamente. La Compañía ha generado operaciones con vinculados económicos que generan la obligación de presentar declaración informativa. Sin embargo, por la cuantía de las operaciones no se encuentra obligada a generar un estudio de precios de transferencia.

Beneficio de Auditoría

La Ley 2100 de 2019, estableció que los contribuyentes que por el año gravable 2019 en su liquidación privada del impuesto sobre la renta y complementarios incrementen el impuesto neto de renta en por lo menos un porcentaje mínimo del 30%, en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior, quedará en firme su declaración dentro de los seis (6) meses siguientes a la fecha de su presentación si no se hubiere notificado emplazamiento para corregir o requerimiento especial o emplazamiento especial o liquidación provisional y, siempre que la declaración sea presentada en forma oportuna y el pago se realice en los plazos establecidos. Ahora bien si el incremento del impuesto neto de renta es de al menos del 20%, en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior, la declaración quedará en firme dentro de los doce (12) meses siguientes a la presentación de la declaración si no se hubiere notificado emplazamiento para corregir o requerimiento especial o emplazamiento especial o liquidación provisional y siempre se presente la declaración de manera oportuna y el pago se realice en los plazos establecidos.

El anterior beneficio no aplica para: (i) contribuyentes que gocen de beneficio tributarios en razón a su ubicación en una zona geográfica determinada; (ii) cuando se demuestre que retenciones en la fuente declaradas son inexistentes; (iii) cuando el impuesto neto de renta sea inferior a 71 UVT (2021 equivale a \$2.577.868). El término previsto en esta norma no se extiende para las declaraciones de retención en la fuente ni para el impuesto sobre las ventas las cuales se regirán por las normas generales.

Impuesto sobre la Renta

La Corte Constitucional declaró la inexecutable de la Ley 1943 de 2018 (Reforma Tributaria de 2018) debido a vicios de procedimiento en su aprobación en el Congreso.

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

29. Impuestos a la Renta (continuación)

Impuesto sobre la Renta (continuación)

Tarifa del impuesto de renta para el año gravable 2021 y siguientes:

Año	Tarifa General
2021	31%
2022 y siguientes	30%

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

Impuestos a los Dividendos

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

Impuesto al Patrimonio

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

Impuesto a las Ventas

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

Procedimiento Tributario

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

Se reduce a cinco años el término de firmeza aplicable a las declaraciones en las que se compensen o generen pérdidas fiscales y frente a los años que se tiene obligación de cumplir con el régimen de precios de transferencia. El término para corregir voluntariamente las declaraciones tributarias en las que se disminuya el saldo a favor o se incremente el valor a pagar se amplía a tres años.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

30. Transacciones con Partes Relacionadas

Los principales accionistas de Primax Colombia S. A son las compañías Inversiones Primax S.A.S. con el 0.74% y Primax Holdings S.A.S. con el 94.99%.

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

	Al 31 de marzo de 2021	
	Cuentas por Cobrar (Nota 6)	Cuentas por Pagar (Nota 18)
Primax Holding S. A.	\$ 146,470,327	\$ -
Inversiones Primax S.A.S.	266,250	-
COESCO S.A.S.	-	372,265
	\$ 146,736,577	\$ 372,265

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

Concepto	Vinculado	País	Al 31 de marzo de 2021
Préstamos	Primax Holdings	Colombia	\$ 146,470,327
Préstamos	Inversiones Primax	Colombia	266,250
	Total préstamos		\$ 146,736,577

Los préstamos a Primax Holdings e Inversiones Primax son generados con el fin de brindar flujo de caja a estas Compañías con el fin de que las mismas cumplan con sus obligaciones, los intereses se reconocen mensualmente con una tasa efectiva del 4.79% anual computando sobre una base de 360 días.

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

Concepto	Vinculado	País	Por el periodo comprendido entre 1 de enero al 31 de marzo de 2021
Intereses	Primax Holdings	Colombia	\$ 1,703,033
Intereses	Inversiones Primax	Colombia	2,947
Intereses	COESCO	Colombia	259,188
	Total ingresos intereses (Nota 28)		\$ 1,965,168
Servicios	COESCO	Colombia	\$ 330,000
Compra de Producto	COESCO	Colombia	42,222,840
Arriendos	COESCO	Colombia	239,812
	Total ingresos otros		\$ 42,792,652
	Total ingresos con partes relacionadas		\$ 44,757,820

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

31. Contingencias y Compromisos

(a) Provisiones

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

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

	<u>Al 31 de marzo de 2021</u>
Procesos laborales (reconocimiento pensión, títulos / bonos pensionales) Jose Daniel Ocampo y Otros. Proceso Civil por responsabilidad subsidiaria en relación laboral contratista de la Compañía.	\$ 1,665,629 410,256
Reclamos entidades gubernamentales	25,659
	<u>\$ 2,101,544</u>

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

La Compañía tiene arrendados varios inmuebles bajo contratos cancelables y no cancelables de arrendamiento operativo. Estos arrendamientos tienen una duración de entre 1 y 10 años, y la mayor parte de los mismos son renovables al final del periodo.

Los pagos mínimos totales futuros por los arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

	<u>Al 31 de marzo de 2021</u>
Menos de 1 año	\$ 1,142,627
Entre 1 año y 5 años	-
	<u>\$ 1,142,627</u>

(c) Compromisos

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

32. Impacto COVID19

Al 31 de marzo del 2021 los principales impactos fueron:

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

32. Impacto COVID19 (continuación)

A Nivel Resultados

- El volumen e ingresos por arriendo de lámina presento una caída del 2% y 7%, respectivamente, versus lo presupuestado.
- El Ministerio de Energía y Minas subió los precios de los combustibles (gasolina y diésel) en seis oportunidades al corte del primer trimestre. Lo anterior genero un impacto positivo de \$6,662,512.
- En comparación con el primer semestre del año 2020, los ingresos operacionales han presentado un incremento de 36.5% y un 8.6% con respecto al último trimestre de 2020.

A Nivel Flujo

- Nuestro proveedor de combustibles Ecopetrol se encuentra dentro del proceso normal con 5 días de pago. Los inventarios se mantuvieron estables como condición para mantener el plazo a Ecopetrol.
- En el primer trimestre del año no se presentaron cambios significativos que pudieran afectar los flujos de caja de la Compañía.

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

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

33. Adquisición de Negocios

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

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

33.1. Método de Valoración

A continuación, se detallan los saldos a 31 de marzo de 2021 para cada una de las estaciones compradas al 31 de diciembre de 2020, bajo el modelo de combinación de negocios:

	Relación con Clientes (Nota 14)	Contratos de arriendo cedidos (Nota 14)	“Goodwill” (Nota 14)
Estación de servicio Aures	\$ –	\$ 572,267	\$ 1,302,358
Estación de Servicio Chusaca	8,050,744	618,140	17,728,306
Estación de servicio El Retorno	4,541,963	–	3,146,162
Estación de servicio Espíritu Santo	4,293,127	–	1,537,815
Estación de servicio San Miguel	507,980	–	1,119,471
Estación de servicio Santa Rosa	4,788,861	–	1,540,060
Al 31 de marzo de 2021	<u>\$ 22,182,675</u>	<u>\$ 1,190,407</u>	<u>\$ 26,374,172</u>

La Compañía reconoció una amortización acumulada al marzo 2021 por relación con clientes y contratos de arriendo cedidos de \$ 566,911 (Nota 14).

33.2. Compra de Activos Fijos

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

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

34. Utilidad Neta por acción

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

	Al 31 de marzo de 2021
Utilidad neta del ejercicio	<u>\$ 13,789,246</u>
Acciones en circulación (Nota 22)	<u>40,844,891</u>
Utilidad neta por acción, en pesos	<u>\$ 0,34</u>

35. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de marzo de 2021 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido eventos significativos que pudieran afectar la situación financiera de la Compañía.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

35. Eventos Subsecuentes (continuación)

Al 31 de marzo de 2021, la Compañía se encuentra iniciando un proyecto de fusión, donde Primax Holdings S.A.S será absorbida por Primax Colombia S.A. Se espera presentar en el segundo trimestre del año la solicitud de fusión ante la Superintendencia Financiera. A la fecha la Compañía se encuentra realizando la convocatoria para la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas.

36. 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”). Con base en lo anterior, el 2020 se caracterizó por ser un año de implementación de nuevas prácticas y medidas de Gobierno Corporativo, que implicaron un despliegue importante de varias áreas de la Compañía como ajustes en algunos procesos y responsabilidades. Se implementaron y fortalecieron 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 y el refuerzo de la confianza de las partes con quienes nos relacionamos.

En 2021 se emitió el informe explicativo sobre la organización, métodos y procedimientos de la Arquitectura de Control de la Compañía, complementado con un informe de gestión del riesgo por el año 2020.

36.1. 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 2021 la Asamblea Ordinaria se llevó a cabo el 12 de febrero de 2021, con un total de asistencia del 95.63% de las acciones suscritas, suficiente para deliberar y decidir.

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

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

36.1. Órganos de Administración (continuación)

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 2021 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, o cualquier norma que la sustituya, modifique o derogue. La composición de la Junta Directiva fue informada al Registro Nacional de Valores y Emisores.

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 de la Junta Directiva que cuentan con amplia experiencia profesional y conocimiento en la gestión de riesgo. Adicionalmente, el Presidente del Comité de Riesgos es un miembro independiente de la Junta Directiva.

El Comité de Riesgos aprobó en noviembre 2020 la Política Integral de Riesgos de la Compañía como su reglamento de funcionamiento y el Estatuto de gestión de riesgos. 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.

En 2021 se llevó a cabo el 5 de marzo de 2021 el Comité de Riesgos extraordinario donde se aprobaron el Informe Anual de Gobierno Corporativo e Informe de Arquitectura de Control y Gestión de Riesgos ambos con vigencia del 2020. El 7 de abril de 2021 se llevó a cabo el Comité de Riesgos ordinario en el cual se aprobó el Plan de la Gestión Interna de Riesgo para el 2021.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

36.1. Órganos de Administración (continuación)

El Comité de Auditoría

Tiene por objeto supervisar y evaluar el cumplimiento del plan anual de auditoría interna que incluye los riesgos del negocio y los procesos de la Sociedad. Así mismo supervisa y evalúa el Sistema de Control Interno de la Sociedad para recomendar y emitir concepto a la Junta Directiva 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 y su Presidente es un miembro independiente.

36.2. Revisoría Fiscal

La Asamblea General de Accionistas desde 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.

36.3. 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.

36.4. Gestión de Auditoría Interna.

Al 31 de marzo de 2021 se generó continuidad con plan de auditoría bajo la metodología definida por la Vicepresidencia Corporativa de Auditoría y Riesgos de la Corporación de Servicios GR S.A - "Excellia". y se enfocó en el monitoreo del cierre de las observaciones de control identificadas durante las auditorías del año 2020.

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.

36.5. Seguridad de la Información y Protección de Datos Personales

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

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

36.5. Seguridad de la Información y Protección de Datos Personales (continuación)

Privacidad de Datos

Al 31 de marzo de 2021 cumplimos con requerimientos de ley que incluyen, entre otros, el registro y actualización de todas las Bases de Datos que manejamos en Primax Colombia, y que contengan datos personales.

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

36.6. Administración de Riesgos

Esquema de las Tres Líneas de Defensa

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

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

Al 31 de marzo de 2021, la Compañía se encuentra en proceso de implementación de la “GIR” conforme a la Política para la Gestión Integral de Riesgos y la Metodología de Riesgos de aplicación a nivel corporativo, como parte de ello durante el año 2020 la Junta Directiva aprobó la constitución del Comité de Riesgos, el cual en su primera sesión aprobó la Política de Gestión integral de Riesgos, la estructura de Gobierno de Gestión de Riesgos y su propio reglamento.

^[1] Sponsoring Organizations of the Treadway Commission

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

36.6. Administración de Riesgos (continuación)

Esquema de las Tres Líneas de Defensa (continuación)

Las actividades más relevantes llevadas a cabo durante el 2021 fueron:

- Construcción Cadena de Valor e inventario de procesos: Se dio inicio con la construcción de la cadena de valor y con el levantamiento del inventario de procesos de la Compañía, con el fin de implementar la metodología de Gestión de Riesgos Operacionales en el 2021. Para efectos del desarrollo de la metodología, se requiere que la Cadena de valor e inventario de procesos (a nivel de macroprocesos, procesos y subprocesos) tome como base un enfoque a nivel de procesos “transversales” y no un enfoque por “áreas”.

Las actividades más relevantes llevadas a cabo durante el 2021 fueron:

- Bajo los lineamientos dispuestos en la medida N°33 del Código País de la Superintendencia Financiera de Colombia, se emitió el “Informe Anual de Gobierno Corporativo” del 2020.
- Consecuentemente con la calidad de emisor de valores en el mercado colombiano y conforme a lo establecido en la medida 32.5 del Código País, se emitió el informe explicativo sobre la organización, métodos y procedimientos de la Arquitectura de Control de la Compañía, complementado con un informe de gestión del riesgo por el año 2020.
- Se elaboró el Plan de Trabajo de la “GIR” para el año 2021, el cual comprende los siguientes pilares:
- Reforzamiento del Modelo de Gobierno.
- Alineamiento entre objetivos de negocio y la GIR.
- Desarrollo de la GIR.
- Sostenibilidad del Modelo.

Este plan fue sometido a consideración del Comité de Riesgos el pasado 7 de abril de 2021.

- Se identificaron los riesgos de alto nivel y sus causas, alineados con los objetivos estratégicos de la Compañía. Actualmente se está trabajando en la identificación de los controles y en la evaluación del nivel de riesgo inherente y residual, para finalmente construir el mapa de calor a nivel entidad.
- Se llevó a cabo el plan de capacitación del Código de Ética de la Compañía.
- Se avanzó con la gestión de conflictos de intereses en la obtención de las declaraciones por parte de los empleados y miembros de la Junta Directiva.
- Documentación de procesos: Es objetivo de la Compañía que sus procesos se encuentren documentados, por ello se está en proceso de elaboración del inventario de Macroprocesos, Procesos y Subprocesos, sin embargo, considerando la inversión de tiempo requerida para documentar, la prioridad en que estos están siendo documentados obedece a la aplicación de criterios que permitan priorizarlos.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

36.6. Administración de Riesgos (continuación)

Esquema de las Tres Líneas de Defensa (continuación)

Las metodologías para la medición de riesgos utilizadas por la organización son de reconocido valor técnico, cuentan con sustento teórico y permiten la calibración de los modelos teniendo en cuenta la maduración de la entidad, el perfil de los clientes y demás participantes del sistema entre otros aspectos.

Para una gestión estratégica del riesgo, analizamos la viabilidad de nuestros productos vigentes y en desarrollo con la identificación, medición, monitoreo y control de los riesgos, así como con el análisis de tendencias regulatorias y posibles impactos.

- Gestión de riesgos de cumplimiento:

Sistema de Autocontrol y Gestión del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SAGRLAFT)

A lo largo del 2020 se desarrollaron todas las actividades propias de nuestro sistema, incluyendo: segmentación, actualización de la matriz de riesgo, gestión de contrapartes sin verificación, monitoreo de señales de alerta, entrenamiento, procesos que involucran una debida diligencia y la generación de reportes tanto internos como externos, todas estas tareas revisadas y monitoreadas en el Comité mensual de Cumplimiento (integrado por el Presidente, los Vicepresidentes, Gerente de Lubricantes, Gerente Legal y Gerente de Cumplimiento de la Compañía).

Adicionalmente, en preparación para la emisión de bonos que tuvo lugar en el mes de diciembre de 2020, se realizó la actualización del manual del SAGRLAFT incluyendo un nuevo capítulo en esta materia, con base en los requerimientos de la Parte III, Título I, Capítulo VII de la Circular Básica Jurídica de la SFC.

No obstante, nuestro proceso de autoevaluación del sistema ha identificado oportunidades de mejora, tenemos un sistema funcionando, de acuerdo a las expectativas de la regulación vigente, en continuo proceso de mejora y en línea con los requisitos de las circulares de la Superintendencia de Sociedades y de la SFC.

Durante el 2020, la Junta Directiva aprobó lo siguiente:

- Reglamento de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios
- Código de Buen Gobierno Corporativo
- Reglamento de la Junta Directiva
- Actualización al Manual SAGRLAFT, consideraciones sobre el Sistema para la emisión de valores

Al 31 de marzo de 2021 la Compañía generó continuidad de todas las actividades propias de nuestro sistema.

Primax Colombia S. A.

Notas a los Estados Financieros de Propósito Especial

37. Aprobación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros han sido autorizados para su divulgación por la Junta directiva el 30 de abril de 2021. Estos estados financieros van a ser puestos a consideración del máximo órgano social, para su aprobación y proyecto de fusión con Primax Holdings S.A.S.

Primax Colombia S. A.

Certificación de los Estados Financieros de Propósito Especial

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

Que para la emisión del estado de situación financiera al 31 de marzo de 2021, y de los estados de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, que conforme al reglamento se ponen a disposición de los accionistas y de terceros, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras tomadas fielmente de los libros.



Jorge Luis Cáceres Muller
Primer Suplente del Representante Legal



Jaime Alberto Diaz
Contador
Tarjeta Profesional No. 34914-T