Comunicado de Prensa

Resultados 2T22

Teleconferencia: Link Webcast
Miércoles, 24 de agosto de 2022
9:30 am (UTC-5:00) Colombia

Bonos AAA(Col) Calificación Fitch Ratings
Bonos AAA(Col) Calificación S&P
Acciones BVC: TPL

Carolina Ferro Bernal
Gerente de Planeación Financiera
e-mail: inversionistasIR@terpel.com
Teléfono: (57 1) 326 78 78 - Ext. 1529

Récord Histórico

Iniciamos el año alcanzando el EBITDA y la Utilidad Neta trimestral más alta en nuestra historia, gracias a los resultados presentados en nuestras operaciones de Colombia, Panamá y República Dominicana. Asimismo, todos los sectores que operamos continúan reactivándose, beneficiando la recuperación de nuestros negocios.

EBITDA
$ 429 mil millones

2T22 Vs. 2T21
Δ: 59% $159 mil MM

Utilidad Neta
$131 mil millones

2T22 Vs. 2T21
Δ: 46% $41 mil MM

Adicionalmente, gracias a nuestros buenos resultados, el endeudamiento es de:

DEUDA / EBITDA **2,5x**

Cálculo a 12 meses.

Hechos Relevantes

Margen Mayorista

Precios del combustible

A partir de junio se ajustó el margen mayorista, de acuerdo a la **Resolución 41278** del 30 de diciembre de 2016, por la cual se dictan disposiciones en relación con la **actualización anual** del margen de distribución mayorista para la gasolina motor **corriente** y el **ACPM** con IPC.

El Ministerio de Minas y Energía, estableció el margen mayorista a partir del primero de **junio de 2022** en **$460,7**; lo que equivale a un incremento del **9,23%**, de acuerdo a las variaciones del índice de precios al consumidor de los últimos 12 meses certificado por el DANE.

Este nuevo margen tendrá vigencia hasta el 31 de **mayo de 2023** y aplicará para todos los mayoristas a **nivel nacional**.

Hechos Relevantes

Green Pass

Comprometidos con la Sostenibilidad

Realizamos el lanzamiento de nuestro nuevo programa de Lubricación Sostenible.

Este proyecto busca aportar a la **protección del medio ambiente**, incentivar las mejores prácticas, promover la **innovación** de los procesos y generar un **modelo sostenible de distribución y manejo de los lubricantes** Mobil™ y Terpel. El programa incluye:

1. Certificación ICONTEC: para aquellos puntos de venta que tengan las mejores prácticas ambientales y de servicio.

2. Recolección y reciclaje de envases: diseñado para ampliar el ciclo de vida de los envases y fomentar la economía circular y la protección del medio ambiente.

3. Venta a granel: implementación de un nuevo empaque para la venta de lubricantes Mobil™, asegurando proteger la integridad del producto y contribuyendo la disminución de uso de envases plásticos.

GREEN PASS

Fuente: www.bogota.gov.co

Hechos Relevantes

Rall-E Voltex

Cali - Bogotá D.C.

El pasado 9 de abril, se llevó a cabo Rall-E Voltex, para **inaugurar el corredor eléctrico Bogotá – Cali** y para **probar la autonomía de los carros eléctricos** de las marcas BMW y Mini Cooper.

El viaje inició en la EDS El Recreo en Tuluá, en donde dos Mini Cooper SE y dos BMW iX3, los cuales recorrieron 464 Km que separan estas dos ciudades, atravesando el paso del Alto de la Línea, con la certeza de **encontrar en el camino puntos de recarga Voltex**. Particularmente se realizaron recargas en EDS en Tuluá, Carlarcá, Melgar y Chusacá.

Con este Rall-E cumplimos, seguimos demostrando que es posible **viajar por Colombia de manera sostenible**, generando cero emisiones y manteniendo la eficiencia en cada desplazamiento.

¡Seguimos acompañando a los colombianos con la mejor energía!

terpel VOLTEX

Hechos Relevantes

Terpel Colombia

Una de las empresas con mejor ambiente laboral

Nuestro Presidente Oscar Bravo, socializó a los empleados de Colombia los resultados de la **encuesta de ambiente laboral.** Esta medición contó con la respuesta de 1.378 empleados, logrando así una **90,7% de participación**.

El índice de ambiente laboral alcanzado fue de 81,8/100, **logrando subir 2,8 puntos** en comparación con la medición realizada el año 2018; posicionándonos como compañía en el grupo del **25% de las empresas con los mejores resultados de ambiente laboral**, entre las 168 compañías de diferente sectores que se miden bajo la metodología de **People First**; compañía externa que lideró la medición.

Con estos resultados demostramos que seguimos movilizando el país con **la mejor energía**.

Hechos Relevantes

Vive Terpel

¡Ya somos 1.000.000!

Es un orgullo para nosotros comunicarles que alcanzamos **un millón de usuarios**, con 100 mil transacciones diarias, en nuestro programa Vive Terpel.

A través de nuestro **programa de lealtad** brindamos beneficios a través de la acumulación de puntos para **nuestros clientes** en Colombia.

Continuamos con nuestra meta de posicionarnos como una marca que **entiende al consumidor**, que los escucha y diseña programas de acuerdo con sus gustos e intereses, a través **de experiencias memorables** cada vez que tanquean en una EDS o compran en cualquier tienda Altoque.

Descarga la app que te consiente en el camino.

Sostenibilidad

Progreso de los asuntos materiales

Relacionamiento con los grupos de interés

Sostenibilidad

Progreso de los asuntos materiales

Productos & Servicios de calidad

Robots para la optimización de procesos

En línea con la transformación digital, Terpel incorpora ELA, un robot para optimizar procesos y generar mayor productividad, disminuir costos y ser más eficiente en los procesos de Aviación, creando así **mejores experiencias para los clientes**, tanto internos como externos.

ELA permite la **optimización en la carga laboral** y en la eficiencia de las personas encargadas de labores operativas, reduciendo, por ejemplo, el pago de horas extras y direccionando de manera más **estratégica** las tareas del personal a cargo. Adicionalmente ELA realiza análisis de la información, **evitando los riesgos de error humano** en la digitalización de los temas.

Seis vicepresidencias han incorporado robots para atender pedidos o acciones específicas en temas administrativos y de procesos, ofreciendo **mayor confianza**, un servicio al cliente **más ágil** y una **administración más efectiva y segura.**

Sostenibilidad

Progreso de los asuntos materiales

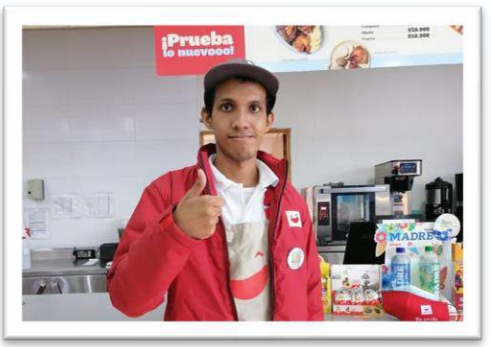
Diversidad, Equidad & Talento Humano

Amigos del alma

Se vincularon cuatro amigos del alma más a nuestro equipo, personas con discapacidad cognitiva de la Fundación Best Buddies en las **áreas de Aviación, Finanzas, Comercial y Nueva Movilidad.**

Ahora son **ocho amigos del alma a nivel nacional.** Entre algunas de las actividades desarrolladas por ellos, se resalta la inducción y acompañamiento en el recorrido a los nuevos empleados de Terpel.

Por primera vez, se vinculó Edinson Estrada, el **primer amigo del alma Anfitrión de una Tienda Altoque** en Barranquilla a través de la Operadora Masser.



Sostenibilidad

Relacionamiento con los grupos de interés

Estrategia Colombia Carbono Neutral

Según el Ministerio del Medio Ambiente, la **Estrategia Colombia Carbono Neutral (ECCN)** "busca promover el empoderamiento climático e involucramiento del **sector público, privado y la sociedad civil** en la consecución de las metas de reducción del 51% de emisiones de **gases de efecto invernadero** a 2030 y la **carbono neutralidad** en Colombia al año 2050".

En el marco de ser **Aliado País**, nos unimos al Programa Nacional de Carbono Neutralidad (PNCN), liderado por la Dirección de Cambio Climático y Gestión del Riesgo del Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sostenible.

Para este ciclo, el foco será sobre **medición y gestión de emisiones de Gases de Efecto Invernadero (GEI)**, en donde nos encontramos más de 500 empresas vinculadas al programa.

Estrategia Colombia Carbono Neutral

Sostenibilidad

Relacionamiento con los grupos de interés

Estación de sonidos Terpel
Día mundial del medio ambiente

Realizamos el lanzamiento de un **capítulo colaborativo** del **podcast Estación de Sonidos** Terpel sobre sostenibilidad.

En este episodio participaron Karol Villamil, gerente de sostenibilidad de **Alquería**, Viviana Cano, Directora de sostenibilidad en **Tigo**, Tatiana Sierra Jefe de sostenibilidad en **Haceb** y Valeria Bernal, Jefe de Responsabilidad Corporativa de **Terpel**, en un espacio de entendimiento de las iniciativas para alcanzar **economías y sociedades** que sean no solo más justas e inclusivas, sino también más **respetuosas con el medio ambiente**.

Inspirados en el Día Mundial del Medio Ambiente, se unieron **empresas de distintos sectores con retos independientes**, para hablar sobre los **aportes** y de las **acciones** que se están implementando en beneficio del medio ambiente.

Resultados Financieros

Resultados Consolidados 1T22

Resultados Consolidados	2T20	2T21	2T22	2T22 Vs 2T21	2T22 Vs 2T20	Acum 20	Acum 21	Acum 22	Acum 22 Vs Acum 21	Acum 22 Vs Acum 20
Volumen (MM Gls)	*713,7*	*647,2*	*811,4*	*25,4%*	*13,7%*	*1.410,3*	*1.308,9*	*1.598,4*	*22,1%*	*13,3%*
Ingresos ($ COP MM)	5.385.512	5.118.124	8.814.625	72,2%	63,7%	10.483.722	10.005.807	16.311.382	63,0%	55,6%
Utilidad Bruta ($ COP MM)	478.884	556.393	784.272	41,0%	63,8%	962.258	1.143.704	1.503.338	31,4%	56,2%
EBITDA ($ COP MM)	219.842	269.597	428.780	59,0%	95,0%	441.480	596.209	811.770	36,2%	83,9%
UT. NETA ($ COP MM)	29.640	90.039	131.452	246,0%	343,5%	87.668	223.281	283.954	27,2%	223,9%

Siguiendo con la buena tendencia de crecimiento de la compañía evidenciada durante el primer trimestre del año, vemos un aumento de los ingresos de este segundo trimestre del **72,2%** comparado con el segundo trimestre del **2021,** al igual como en los mejores resultados del EBITDA con un crecimiento del **59%** derivado de la gestión comercial, el control de gastos y los buenos resultados de las filiales. En el **2T22** se comercializaron **811,4** millones de galones, un **incremento de 25%** en comparación al **2021** donde Colombia es el país que más se destaca en aporte, alcanzando **622** millones de galones. El negocio de aviación, fuertemente afectado en 2020 y 2021, sigue con una muy buena tendencia de recuperación creciendo **82%** frente al segundo trimestre del **2021 y** superando los niveles de 2019 en un **26%.**

En **Colombia**, que participó con el **76%**, el volumen **creció 30%** frente al mismo trimestre del **año anterior**. **Panamá,** contribuyendo con el **9%** al volumen total, vendió un **6% más** que en el **2021**. Las ventas en **Perú** en el trimestre crecieron **79%** frente a **2021** principalmente por un crecimiento del **280%** en la venta de combustible de aviación, debido a la consecución de nuevo clientes y a la reactivación de los vuelos a nivel mundial**. Ecuador**, con un aporte de **11%** al total, creció **11%** frente a **2021** dado el buen desempeño del segmento industrial con un crecimiento del **11%** y la consolidación del negocio de lubricantes, creciendo el **15%** frente al **2Q2021**. Por último, República Dominicana aportó **2%** del total, creciendo un **17%** frente al **2Q2021** y aunque dejó de participar en el negocio industrial, el comportamiento del negocio de aviación fue muy favorable, impulsado por la recuperación del turismo y los pasajeros étnicos.

Resultados Consolidados 1T22

Los **ingresos** del **2T22** ascendieron a **COP $16,3 billones acumulados** y presentaron un **crecimiento** del **72%** frente al **2Q2021** explicado principalmente por los mayores niveles de precios, un decalaje favorable y gran desempeño comercial. **Colombia** que participó con el **71%, creció 69%** frente al **2021. Panamá**, con una participación del **13%** de los ingresos consolidados, tuvo un **crecimiento** del **88%** frente al segundo trimestre del año anterior. **Perú** y **Ecuador** participan en el **11%**, **aumentaron 79%** y **56%** respectivamente frente al **2021**. Los ingresos de **Rep. Dominicana**, con una participación del **5%** del total, presentaron un crecimiento de **144%** vs **2021**.

La **utilidad bruta acumulada** del segundo trimestre de **2022** cerró en **COP$ 1,503 Billones, 41%** superior a la del mismo periodo del **2021**. Se destaca el crecimiento de las filiales**,** que concentraron el **33%** del total**,** con un crecimiento en la utilidad bruta del **23%.**

Este resultado incluye un aporte importante del decalaje asociado a los crecimientos en los precios de los combustibles, que alcanzó los **COP $ 181.766** millones, con una variación de **COP $62.113 millones,** frente al mismo trimestre de 2021.

De esta forma, el **EBITDA** en el segundo trimestre de **2022** es de **COP $761.811 millones**. Esto representa un crecimiento de **COP $ 157.272 millones** frente al **2Q2021**. Se destaca el crecimiento de las filiales que aportaron **COP $ 16.503** millones del crecimiento en el EBITDA, respecto al **2Q2021**.

Finalmente, la **utilidad neta** del trimestre cerró en **COP $283.954 millones.** Lo anterior equivale a un **crecimiento** de **46%** frente al **2Q2021.**

Colombia

Volumen Colombia Ac. 2022

1.221 MM galones

34,4% Crecimiento vs 2021

16,9% Crecimiento vs 2019

Al cierre de marzo, se comercializaron **1.221 millones** de galones, lo que representa un **34% más** frente al **2021, donde se destaca el comportamiento de los segmentos de estaciones, aviación y marinos.** La **utilidad bruta** de Colombia creció **71%** frente al segundo trimestre del **2021,** favorecida por un decalaje positivo de **COP$ 162.743 MM** acumulados durante el año.

El **71%** fue distribuido a través de las estaciones de combustibles líquidos y el **3%** en estaciones de GNV y su variación frente al acumulado en **2021** fue de **22%** y **8%** respectivamente. Las EDS de líquidos se han visto favorecidas por la mayor movilización por las carreteras del país, el retorno presencial de colegios y universidades, las ventas en zonas de frontera con Venezuela y el aporte de actividades comerciales. La **utilidad bruta** del segmento de EDS líquidos, que representa el **48%,** presentó un **crecimiento** del **19%,** frente al **2Q2021**, mientras que GNV, que representa el **4%, aumento por su parte** el **21%.**

Por su parte GNV sigue presentando una tendencia de recuperación de los volúmenes, alcanzando un **98%** de los niveles prepandemia, debido a la reactivación del consumo en las principales ciudades por mayor movilidad, así como la creciente demanda del segmento de tractocamiones.

El volumen de **Industria** representó el **6%** del total de las ventas acumuladas**,** con un **crecimiento** del **42%.** El crecimiento se da especialmente por la mayor demanda del segmento Petróleo y Minería debido a su mayor producción, asociada al comportamiento de los precios internacionales donde alcanzaron ventas en niveles prepandemia. A nivel de **utilidad bruta**, la participación del negocio de **Industria** fue de **3%** con una aumento del **48%** frente al acumulado de **2021.**

Colombia

El negocio de **Aviación** contribuyó con el **17%** del volumen, lo que implica un crecimiento del **83%** sobre los volúmenes de ventas conseguidos en el **2Q2021.**, Cabe resaltar, que ya se alcanzaron nuevamente los niveles de venta de 2019 y que se presentaron ventas récord, por la mayor demanda de las aerolíneas de pasajeros y carga. Por su parte, el volumen comercializado en el negocio de **Marinos creció** un **72%** frente al **2Q2021**, contribuyendo un **0,7%** al volumen total debido al mayor consumo del segmento de traders y EDS marinas. En cuanto a la contribución en la **utilidad bruta**, estos negocios aportaron el **24%** y el **0,4%** respectivamente, y sus variaciones frente al acumulado del **2021** fueron de **290%** y de **297%**. El crecimiento en el segmento de aviación se explica por mejores márgenes y por un componente relevante de decalaje de Jet, ya que el precio se ha casi doblado frente a los niveles de cierre del año pasado, dado que éste producto no está regulado en el pais.

El negocio de **Lubricantes**, que contribuye con el **1,1%** del volumen y el **14%** de la utilidad bruta, tuvo una variación de **22% en volumen y 33% en utilidad bruta** frente a los acumulados del **2021.** La mejora en los márgenes se debe a un gran manejo que se la ha dado al negocio a raíz de la escasez de materia prima para la producción de lubricantes, generando alzas de costos y desabastecimientos. Sin embargo, esta situación se sigue gestionando de la mejor manera, buscando minimizar los impactos de desabastecimiento en los clientes, mediante eficiencia en la formulación de productos y networking logístico regional. Así como, importaciones de otras geografías. Adicionalmente se ha ido trasladando via precio los mayores costos.

Por último, **Servicios de Conveniencia** contribuyó un **1,3%** a la utilidad bruta, con un **crecimiento** del **128%** frente al **2021,** principalmente por el ingreso de puntos nuevos y el crecimiento de las transacciones y tiquete de venta promedio en las tiendas existentes.

Colombia

EBITDA Colombia Ac. 2022

312.742

COP $ Millones

82,3% Crecimiento vs 2021

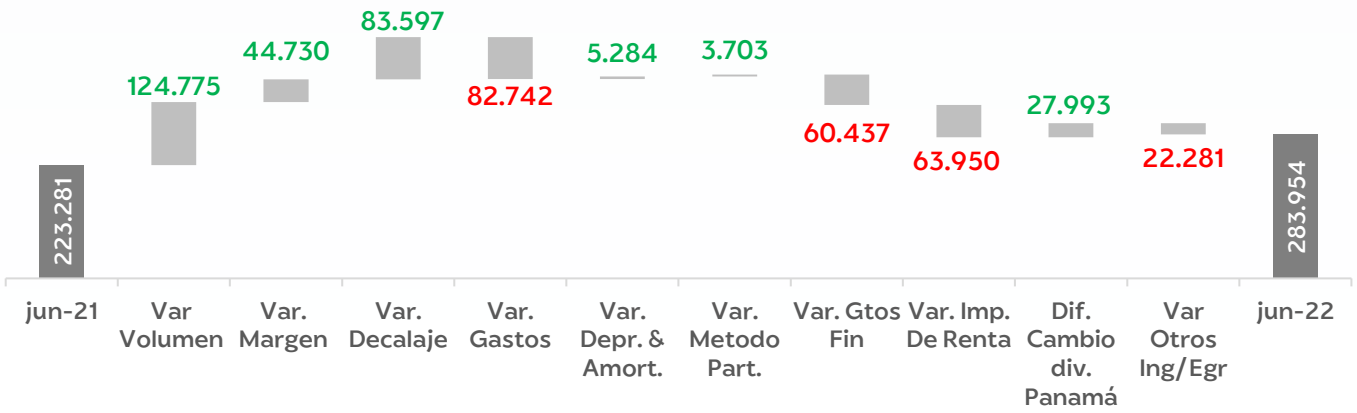
105,1% Crecimiento vs 2019

COP$ mil MM	2T19	2T21	2T22	Var. % (22-19)	Var. % (22-21)
Vol. (MM Gls)	532	477	622	16,9%	30,4%
Ingresos	4.047	3.657	6.168	52,4%	68,6%
Ut. Bruta	**315**	**341**	**519**	**64,9%**	**52,4%**
Ut. Bruta x gln	592	714	835	41,1%	16,9%
% Mgn Bruto	7,78%	9,31%	8,42%	8,2%	-9,6%
EBITDA	**152**	**172**	**313**	**105,1%**	**82,3%**
EBITDA x gln	286	360	503	75,5%	39,8%
Ut. Neta	**30**	**90**	**131**	**343,5%**	**46,0%**

El **EBITDA** acumulado del año 2022 presentó un **crecimiento** de **COP $141.175 millones** frente a **2021** debido principalmente a los efectos mencionados a nivel de utilidad bruta y control de gastos.

El decalaje del trimestre fue de **COP$80.443millones** por los mayores precios en los combustibles, comparado con un decalaje en el mismo periodo 2021 de **COP$25.392 millones.**

Utilidad Neta (millones de pesos)



Colombia

A nivel de Utilidad Neta, el incremento del volumen con respecto al **2021** tuvo un impacto positivo en contribución de **COP$41.413 millones** principalmente por gran desempeño de las EDS líquidos, la recuperación del sector aeronáutico y la mejora en los márgenes de Lubricantes. El efecto en la variación en los precios de los combustibles sobre los inventarios (decalaje) generó una variación de **COP $55.051 millones** frente al acumulado en el año 2021.

La variación a nivel de método de participación fue de **COP$1.606 millones** producto de los resultados positivos en las filiales de Panamá y Republica Dominicana. Las variaciones se deben en gran parte a la reactivación económica en los negocios a nivel regional, la recuperación del segmento de aviación y el control de gastos de los que se detallará en los capítulos de cada país.

En cuanto a gastos financieros se presenta un impacto negativo de **COP-$70.271 millones** debido a que la deuda está indexada al IPC el cual se encuentra en niveles altos, con una inflación 12 meses de 8,96% vs 1,51% en 2021 .

Adicionalmente, la utilidad neta de **2022,** incluye un ingreso no operacional por la diferencia de cambio en los dividendos pagados por la filial de Panamá sobre las utilidades de 2011- 2013, ya que las variaciones por tasa de cambio de las utilidades se van registrando en una cuenta patrimonial y sólo afectan el resultado cuando se decretan y se pagan, lo que significó un impacto positivo de **COP$27.993 millones** en marzo.

Lo anterior resultó en una utilidad neta de **COP$ 283.954 millones**, presentando un crecimiento de **46%** frente al acumulado de **2021.**

Panamá

Volumen Panamá Ac. 2022

137,1 MM galones

11,8 %Crecimiento vs 2021

-2,0% Crecimiento vs 2019

A junio de **2022,** en **Panamá** se comercializaron **137 millones** de galones, que representan un **12%** más que el volumen del **2021** y **-2%** que el volumen del **2019**.

A la fecha, no existen restricciones frente al Covid-19 que afecten la movilidad en el país, contando con el 72% de la población **vacunada con esquema completo.**

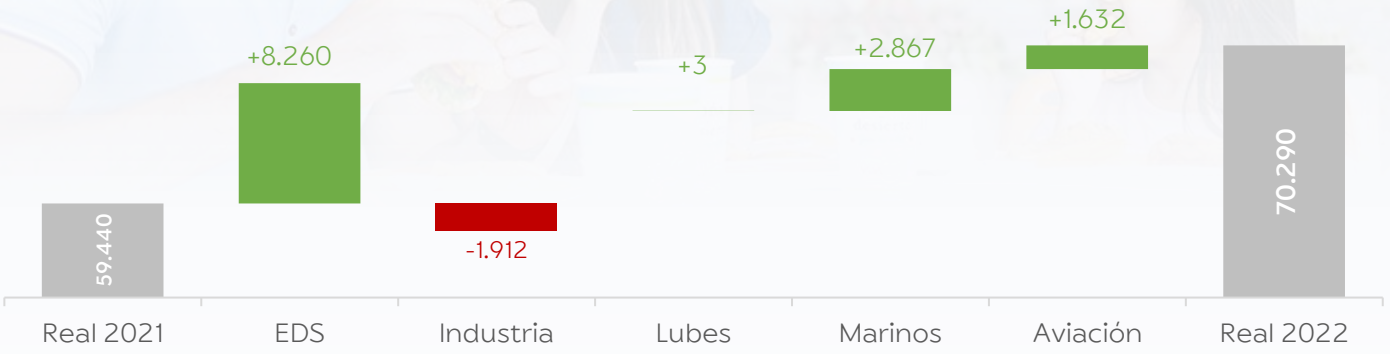
El segmento de estaciones de servicio aportó el **76%** de la utilidad bruta acumulada, con un aumento del **32%** y una contribución en el volumen del **73%,** que **aumentó** en un **9%** comparado con lo comercializado durante el mismo periodo del año anterior. Por su parte, los mayores descuentos en la compra de combustibles junto con los subsidios entregados por el Gobierno frente a los altos precios internacionales, favorecieron los resultados de EDS.

Los **Servicios de Conveniencia,** aportaron el **12%** de la **utilidad bruta,** creciendo en **24%** con respecto a 2021**.** Lo anterior, gracias a mayores ventas en tiendas por un mayor número de transacciones con mayor ticket promedio, dada la recuperación de los flujos en carreteras y mayor movilidad en las ciudades. Aunque los costos del segmento han estados presionados al alza, se están realizando incrementos en precios para contrarrestar el efecto.

El segmento de **Industria** contribuyó en volumen con el **17%,** con un decrecimiento del **-7%** con respecto al año anterior, debido a la pérdida de un cliente importante de transporte. No obstante, en este segundo trimestre del año nos convertimos en el **proveedor de combustible** para el proyecto de **Construcción de La Línea 3 del Metro**, que conectará la Ciudad de Panamá con Arraiján a través de un túnel debajo del mar a la entrada del lado pacifico del Canal de Panamá.

Panamá

Volume
(Miles de Galones)



En cuanto a **utilidad bruta**, **Industria** aportó el **7%,** y fue superior en un **114%** que los resultados en el **2021**, que pese al menor volumen y se tuvo un mayor margen por efecto de mix de clientes y por mejores descuentos con el proveedor.

El segmento de **Aviación** tuvo un aporte en volumen del **4%** y un crecimiento del **238%**, gracias al ingreso de nuevos clientes a finales del año anterior y por un aumento del consumos dada la apertura de aeropuertos y a la recuperación del consumo de las aerolíneas más grandes.

Por otra parte, la participación de **Marinos** en el volumen general es del **6%** y en utilidad bruta aporta el **3%**. Frente a **2021**, el aumento en volumen fue del **103%** gracias a la incursión en el negocio de bunkering , con ventas mensuales promedio de 1,3 millones de galones,. Por su parte, la **utilidad bruta** aumentó **95%**, debido principalmente a una mayor eficiencia en el descuento en compras y por efecto de mix de clientes.

Panamá

El negocio de **Lubricantes** contribuyó al volumen en un **0,2%,** creciendo un **7,6%** con respecto al **2021**. En cuanto a la utilidad bruta, el segmento aportó en un **2%,** con un **crecimiento** del **6%** frente al mismo periodo del año anterior**,** a pesar del incremento en los costos de los lubricantes a nivel global por la escasez de materias primas.

Como resultado, la utilidad bruta acumulada a junio en el país se ubicó en **COP $263.905 millones,** con un **crecimiento** de **35%** frente a **2021** y del **78%** frente a **2019**. En este orden de ideas, la utilidad bruta por galón incrementó un **17%** frente al 2021, debido principalmente a los mayores descuentos en compras de combustible.

El EBITDA acumulado creció **COP $44.445 millones** frente al mismo periodo del año anterior y está asociado principalmente al buen resultado de la utilidad bruta. Asimismo, fue **superior** al del **2019** en **COP $79.782 millones.** El EBITDA por galón acumulado tuvo un incremento de **28%** frente al 2021 y de **124%** frente al 2019.

COP$ mil MM	2T19	2T21	2T22	Var. % (22-19)	Var. % (22-21)
Vol. (MM Glns)	69	63	67	-3,2%	5,8%
Ingresos	621	647	1.217	96,0%	88,1%
Ut. Bruta	**75**	**110**	**136**	**82,5%**	**24,1%**
Ut. Bruta x gln	1081	1738	2039	88,5%	17,3%
% Mgn Bruto	12,02%	16,96%	11,19%	-6,9%	-34,0%
EBITDA	**40**	**60**	**76**	**87,2%**	**25,2%**
EBITDA x gln	586	958	1.134	93,4%	18,4%
Ut. Neta	**0**	**24**	**31**	**9095,4%**	**30,8%**

Panamá

EBITDA
Panamá
Ac. 2022
146.831
COP $ Millones

43,4% Crecimiento vs 2021
119,0% Crecimiento vs 2019

Utilidad Neta (millones de pesos)

El decalaje acumulado a junio fue de **COP $12.585 millones** comparado con un decalaje en el mismo periodo del año 2021 de **COP $3.589 millones** y de **COP -$297 millones** en **2019**.

A nivel de **Utilidad Neta**, el crecimiento fue de **COP $20 mil millones** (**+49%**) respecto a 2021, de los cuáles **COP $3.327 millones** corresponden al efecto en la conversión de tipo de cambio al consolidar los resultados en pesos colombianos. Adicionalmente, se evidencia el efecto de los mayores márgenes frente a **2021** por **COP$ 31.791 millones y COP$ 13.788 millones** por el mayor volumen**.**

Adicionalmente, se dieron mayores gastos financieros, debido a recobro intercompañia de Avales financieros. Por su parte, se tiene una mayor provisión del impuesto de renta acumulada a junio, como resultado de una mayor utilidad.

Perú

Volumen Perú Ac. 2022

37,4 MM galones

29,7% Crecimiento vs 2021

15,0% Crecimiento vs 2019

En Perú se comercializaron **38 millones** de galones al cierre de junio, **creciendo** en un **30%** frente a **2021**, debido a la reducción progresiva de las restricciones y a la apertura de nuevas EDS. Asimismo, el gobierno ha avanzado en su plan de vacunación nacional, con el 84% de la población con esquema de vacunación completo marzo.

El segmento de EDS tuvo una participación del **49%** en el volumen, donde se destaca el inicio de operación de la **primera estación de carretera del país**. Adicionalmente, es importante resaltar que la utilidad bruta de GLP presentó un **crecimiento** del **48%** frente a **2021** gracias a la estrategia de precios. De esta forma se tiene mayor participación en los segmentos de EDS líquidos y GLP, segmentos de mayor rentabilidad. Por ultimó, en **GNV,** que aporta **22%** del volumen total, se está comenzando a evidenciar una mayor recuperación.

En cuanto al segmento de **Aviación**, el cual fue el negocio más afectado durante la pandemia, presentó una recuperación total de sus volúmenes llegando a un crecimiento del **305%** frente a 2021 y del **210%** frente a 2019. Este crecimiento es gracias a las ventas a nuevas aerolíneas y a la reactivación de los vuelos a nivel mundial.

Por su parte, la coyuntura ha ocasionado que la **utilidad bruta** de la **operación del aeropuerto Jorge Chávez** de Lima creciera un 87% con respecto al año anterior. Sin embargo, no se han alcanzado los niveles prepandemia, dada la alta dependencia de los vuelos internacionales y levantamiento tardío de restricciones sanitarias en el país, comparado con otros mercados.

Perú

EBITDA Perú Ac. 2022

30.937

COP $ Millones

-26,8% Crecimiento vs 2021

28,5% Crecimiento vs 2019

COP$ mil MM	2T19	2T21	2T22	Var. % (22-19)	Var. % (22-21)
Vol. (MM Glns)	17	15	19	15,9%	32,4%
Ingresos	227	233	418	83,8%	79,0%
Ut. Bruta	**59**	**65**	**72**	**20,4%**	**10,4%**
Ut. Bruta x gln	3534	4403	3672	3,9%	-16,6%
% Mgn Bruto	26,15%	27,76%	17,12%	-34,5%	-38,3%
EBITDA	**17**	**24**	**24**	**43,3%**	**1,2%**
EBITDA x gln	988	1.598	1.222	23,7%	-23,5%
Ut. Neta	**4**	**12**	**8**	**83,2%**	**-29,7%**

Por último, el volumen del negocio de **Lubricantes creció** un **2%** con respecto a 2021, debido al desabastecimiento de materias primas a nivel mundial, sin embargo, se ha buscado impactar lo menos posible las operaciones de los clientes. La escasez de la materia prima también impactó el margen del segmento, sin embargo se ha venido contrarrestando este efecto, con incrementos de precios graduales. Adicionalmente, a principios de año se captaron nuevos clientes industriales y automotrices por un volumen superior a 7.000 barriles por año.

De está forma, la **utilidad bruta** acumulada a junio de Perú cerró en **COP $129.523 millones,** representando un crecimiento del **1%** frente a **2021** y del **18%** frente a **2019**. Así mismo, el **EBITDA** presentó un decrecimiento del **-27%** y de la misma manera la **utilidad neta** tuvo un decrecimiento de **-60%** frente al **2021**, afectado también por los efectos de la diferencia en cambio por los activos denominados en dólares y mayor gasto financiero por los mayores requerimientos de deuda asociados a las necesidades de capital de trabajo por la coyuntura de precios.

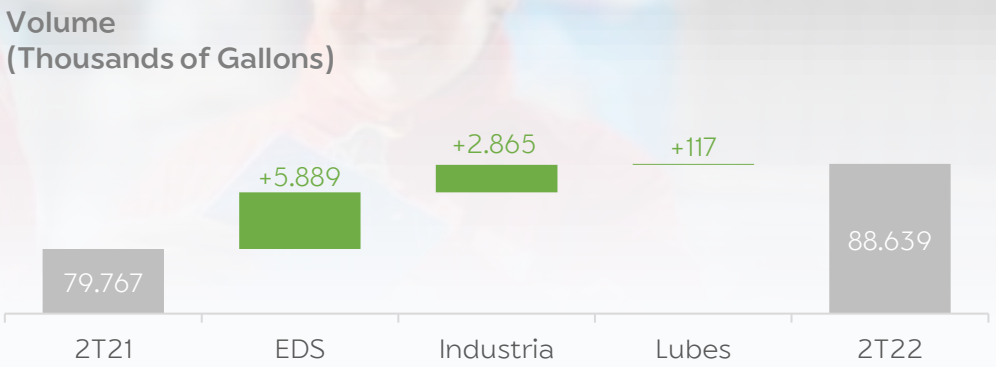
Ecuador

Volumen Ecuador Ac. 2022

173,9 MM galones

10,8% Crecimiento vs 2021

7,9% Crecimiento vs 2019



En lo transcurrido del **2022** se comercializaron **173,9 millones** de galones, un **crecimiento** del **11%** frente a **2021, jalonado por el desempeño de industria.**

Como punto negativo, desde el día 13 hasta el 30 de junio se vivió un paro nacional que frenó de manera parcial las operaciones en todo el país, lo que mermó el desarrollo positivo que mantenía la Compañía, sin embargo, se espera que se retome la curva de crecimiento durante el segundo semestre del año.

El negocio de **EDS** presentó un **crecimiento** del **8%** en volumen frente al primer semestre de **2021.** Se resalta la entrada de **4** establecimientos en el segundo trimestre: **2** afiliadas y **2** operadas directamente lo cual permite fortalecer la operación propia con un total de **43** unidades de negocio: **29 EDS y 14 TDC.**

Por el lado de **Lubricantes**, la marca sigue ocupando el segundo puesto de la participación de mercado, además, en el mes de junio se ganó una licitación con EP Petroecuador por 3720 barrilles que permitirá seguir ampliar más nuestra cobertura en el país.

Ecuador

EBITDA Ecuador Ac. 2022

13.999

COP $ Millones

-17,0% Crecimiento vs 2021

76,3% Crecimiento vs 2019

COP$ mil MM	2T19	2T21	2T22	Var. % (22-19)	Var. % (22-21)
Vol. (MM Glns)	81	80	89	9,8%	11,1%
Ingresos	351	459	716	104,0%	56,1%
Ut. Bruta	**11**	**26**	**31**	**172,3%**	**18,6%**
Ut. Bruta x gln	139	323	345	147,9%	6,7%
% Mgn Bruto	3,20%	5,61%	4,27%	33,4%	-24,0%
EBITDA	**4**	**10**	**7**	**49,9%**	**-33,8%**
EBITDA x gln	54	124	74	36,5%	-40,4%
Ut. Neta	**2**	**2**	**-3**	**-265,5%**	**-238,6%**

El negocio de Lubricantes representa el **1%** del volumen y el **30%** de la utilidad bruta y presentó un **crecimiento** en utilidad de **1%** frente al acumulado de **2021.**

El negocio de **Industria** ha seguido aumentando las ventas en lo que va del año con un crecimiento del **16%** frente a **2021** debido a la vinculación de nuevos clientes y mayores ventas a hidroeléctricas y cementeras. Así mismo los márgenes se han favorecido por tendencia alcista de los precios de los combustibles ya que se negocian como un markup del costo. Como resultado, el aporte a la utilidad bruta **aumentó** en un **50%** frente al **2021**.

La **utilidad bruta** en lo que va del año es de **COP $56.797 millones**, un aumento del **25%** frente al acumulado de **2021**, y que resultó en un **EBITDA** de **COP $13.999 millones**, decreciendo un **-17%** frente al **2021** y creciendo **76%** frente al de **2019.**

43 establecimientos propios

2ndo mercado lubricantes

1 electrolinera Voltex

República Dominicana

Volumen R. Dominicana Ac. 2022

28,8 MM galones

30,0% Crecimiento vs 2021

-3,1% Crecimiento vs 2019

COP$ mil MM	2T19	2T21	2T22	Var. % (22-19)	Var. % (22-21)
Vol. (MM Glns)	15	12	14	-3,0%	16,6%
Ingresos	139	121	295	112,4%	143,6%
Ut. Bruta	**19**	**16**	**27**	**42,9%**	**72,7%**
Ut. Bruta x gln	1262	1257	1860	47,4%	48,0%
% Mgn Bruto	13,48%	12,79%	9,07%	-32,7%	-29,1%
EBITDA	**6**	**4**	**10**	**68,1%**	**141,5%**
EBITDA x gln	397	333	689	73,4%	107,1%
Ut. Neta	**3**	**2**	**6**	**80,6%**	**192,1%**

Los resultados de Terpel en República Dominicana fueron uno de los más afectados con la pandemia, por su alta dependencia el segmento de aviación. Sin embargo, la recuperación ha sido exponencial, inclusive superando los niveles de volumen previos a la pandemia. En lo transcurrido del **2022** se comercializaron **28,8 millones** de galones, un crecimiento del **54%** frente al **2021** y **6%** frente al **2019**, excluyendo las ventas de industria, negocio que por temas estratégicos dejamos de atender en el segundo semestre de 2021.

EBITDA R. Dominicana Ac. 2022

20.110

COP $ Millones

201,5% Crecimiento vs 2021

58,8% Crecimiento vs 2019

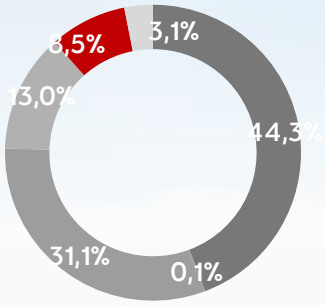
Los aeropuertos presentaron mayor crecimiento en volumen, frente a 2021, fueron **Las Américas y Gregorio Luperón** con un **22%** y **32%,** respectivamente, que son los que mayor volumen comercializan.

La **utilidad bruta** en lo que va del año es de **COP $52.572 millones**, un aumento del **103%** frente al acumulado de 2021, y que resultó en un **EBITDA histórico** de **COP $20.110 millones** creciendo un **202%** frente al **2021** y **59%** frente al de **2019**.

Situación Patrimonial

Balance Patrimonial

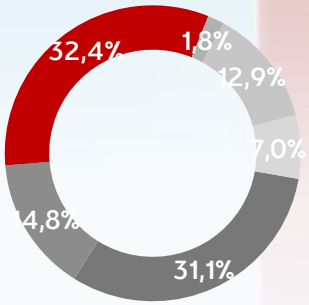
Composición Activos



- Activo corriente
- Inversiones permanentes
- PP&E
- Diferidos e intangibles
- Activos por derecho de uso
- Otros

- Pasivos corrientes
- Obligaciones Fin CP
- Bonos
- Obligaciones Fin LP
- Arr. Financieros
- Otros

Composición Pasivos



El valor en libros de los **activos** consolidados de Organización Terpel a **junio 2022** es de **COP $9,4 billones,** un crecimiento de **25%** principalmente un mayor saldo de inventarios y deudores, la cual ha crecido un **100% y 85%** respectivamente frente a **junio de 2021,** asociado a los altos niveles de costo de combustibles y lubricantes**,** y a inversiones que ha hecho la compañía en Propiedad Planta y Equipo con un crecimiento de **15%** frente al mismo periodo. En términos de composición, los **activos corrientes** representan el **44%**, la **PP&E** representa el **31%** y los **activos diferidos e intangibles** el **13%.**

Los **pasivos**, que corresponden al **71%** de los activos, están compuestos principalmente por los bonos que representan el **32%**, los pasivos corrientes que equivalen al **31% y** las obligaciones financieras de largo plazo el **15%.**

Adicionalmente, incluyen los pasivos por arrendamientos financieros que son resultado de la implementación de la norma **NIIF 16** y representan **13%** del pasivo. Finalmente, el valor en libros del **patrimonio** a junio de **2022** es de **COP $2,7 billones**, creciendo frente al saldo de junio de **2021** por los efectos en los resultados del último año y el efecto de la tasa de cambio sobre las inversiones que están denominadas en dólares.

ACTIVOS CONSOLIDADOS

9,4 COP **billones**

PASIVOS CONSOLIDADOS

6,7 COP **billones**

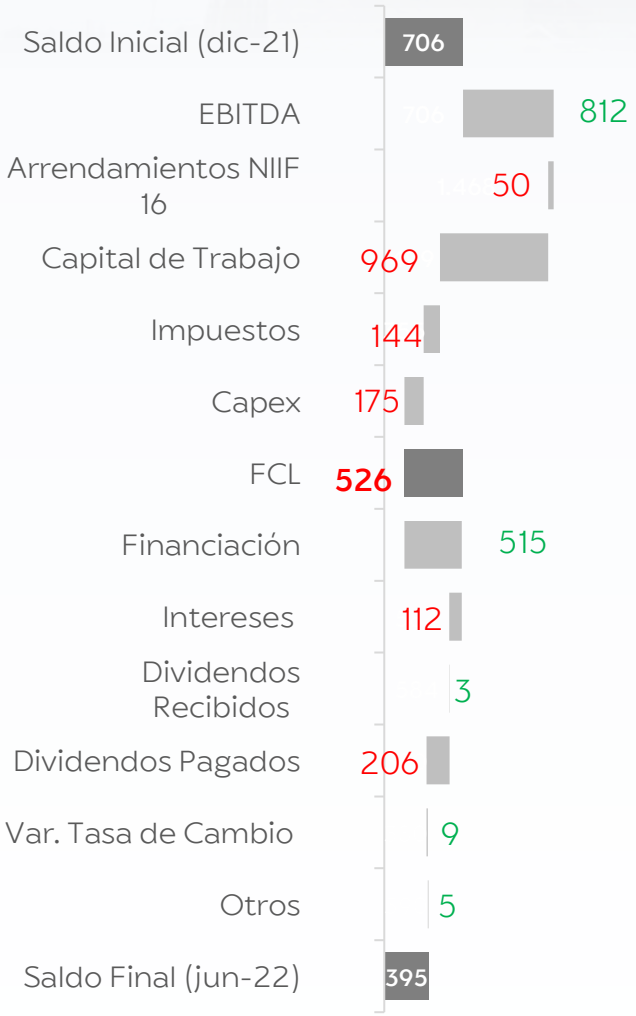
PATRIMONIO CONSOLIDADO

2,7 COP **billones**

Flujo de Caja & Deuda Consolidada

La caja de la compañía a junio es de **2022** cerró en **COP $395 mil millones**, lo que representa un decrecimiento de **-39%** frente al saldo en junio de **2021**.

Flujo de Caja Consolidado 2022
(COP$ mil millones)



Durante el trimestre la generación de EBITDA de **COP $428 mil millones** (incluyendo los arrendamientos NIIF16) fue la fuente más relevante de caja.

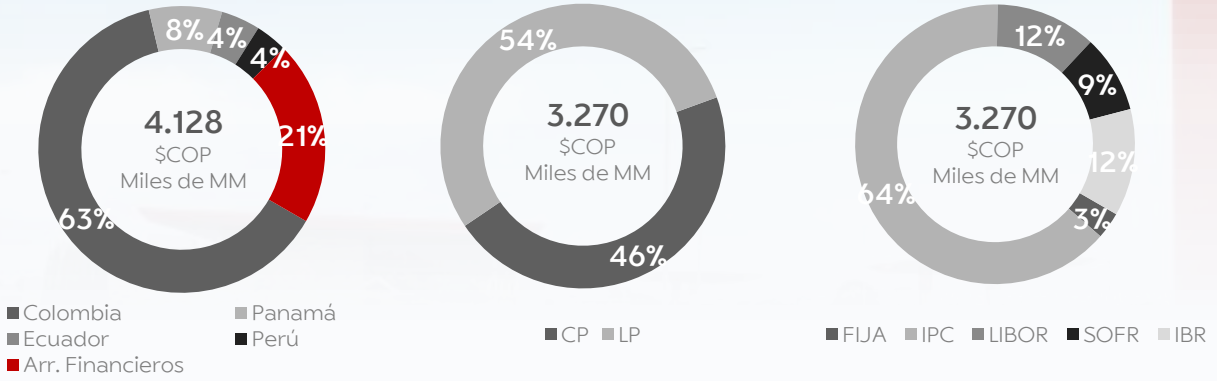
Lo anterior se uso para cubrir el mayor capital de trabajo, asociado a los altos niveles de costo de los combustibles y lubricantes, y el plan de inversión de la compañía en proyectos estratégicos y diferenciados, que ascendieron a **COP $127 mil millones** respectivamente. Además, cubrió los pagos de impuestos e intereses financieros. De esta forma el flujo de caja libre fue de **COP-$526 mil millones.**

De otro lado, se prepagaron bonos, por **COP $282 mil** millones en Colombia y se tuvieron requerimientos por **COP 18 mil** millones de pesos en Ecuador y Perú para cubrir capital de trabajo.

A pesar del pago de dividendos más alto en la historia, por **COP $206 mil millones,** y los mayores requerimientos de capital de trabajo, el nivel de caja sigue estando dentro del promedio histórico de la compañía.

Flujo de Caja & Deuda Consolidada

La vida media de la deuda de Terpel es de **6,9 años**



El total de la deuda (excluyendo NIIF 16) a **marzo** es **COP $3,2 billones** se compone de obligaciones en **Colombia, Panamá, Ecuador y Perú**. La deuda de **Colombia** corresponde a los Bonos emitidos en 2020 por **COP $470 mil millones,** en 2018 por **COP $1,1 billones,** los bonos emitidos en 2013 y en 2015 **COP$593 mil millones**.

El **74%** de la deuda tiene vencimientos de largo plazo. Los vencimientos de corto plazo corresponden a la deuda de **Panamá** vence a finales de **2022** por **COP $309 mil millones,** el vencimiento de una serie de los bonos de 2015 por **COP$247 mil millones** en febrero de **2023,** Las obligaciones en **Ecuador** que se han usado para financiar el plan de crecimiento y requerimientos capital de trabajo, que ascienden a **COP $105 mil** millones y La deuda que se tomó a finales de año en **Perú** por un valor de **COP $33 mil millones** para financiar el mayor capital de trabajo asociado a los mayores costos de lubricantes. El resto de la deuda tiene vencimientos significativos en **2023** por **COP $529 mil millones,** y entre **2025** y **2045** por un total de **COP $1,6 billones** que corresponden a lo emitido en bonos.

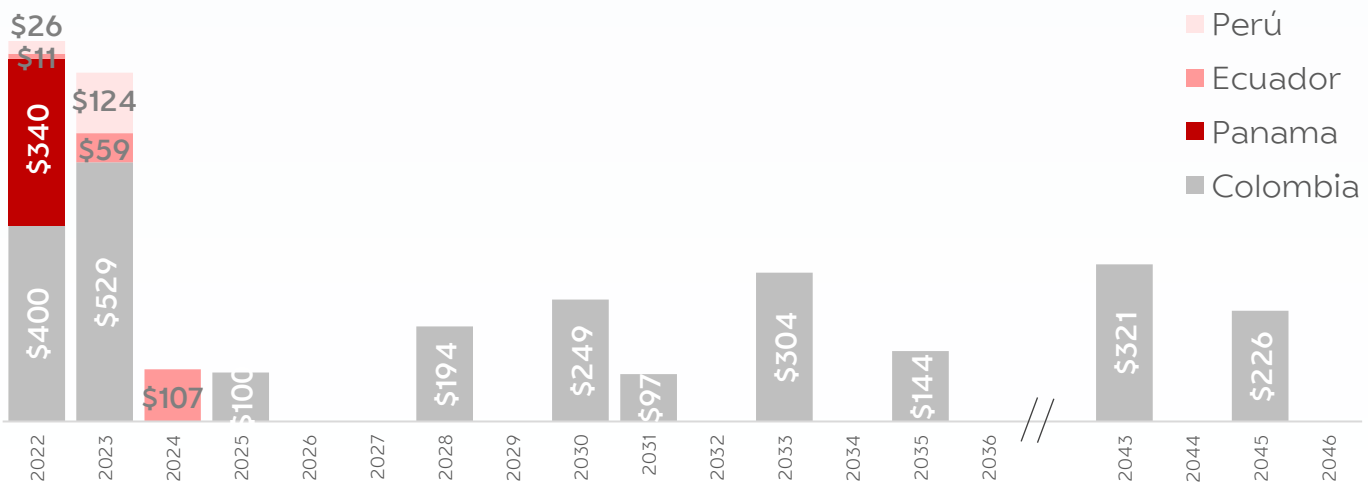
Por su parte, se espera hacer roll over de la deuda de corto plazo para mejorar el perfil de la misma y en la medida que se cuente con más liquidez prepagar lo que se ha necesitado para cubrir el capital de trabajo.

Flujo de Caja & Deuda Consolidada

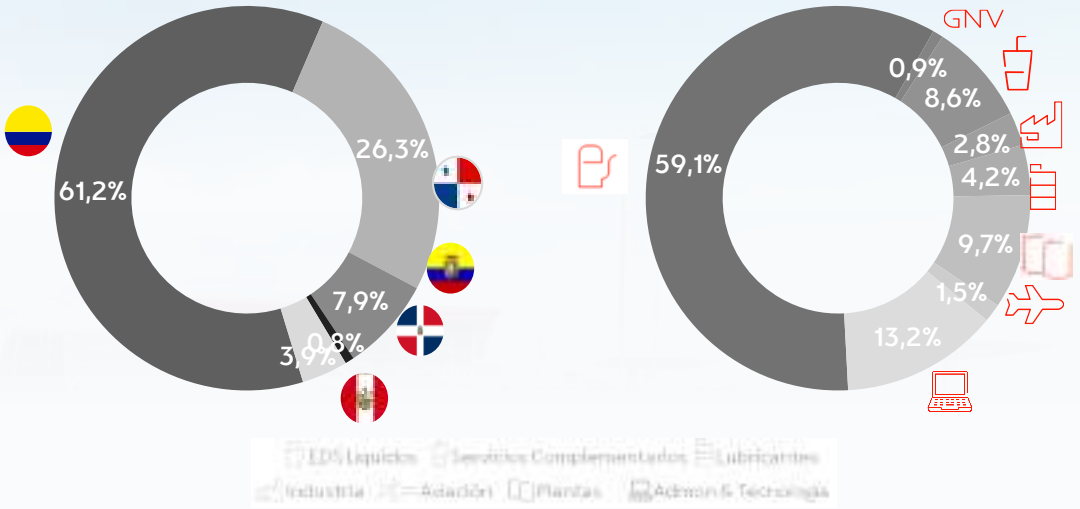
El **80%** del costo de la deuda está atado a IPC (asociada a los bonos), y el **4%** tiene tasa fija mientras que la deuda de Panamá, Perú y parte de Ecuador está indexada a la Libor (**16%**), la otra parte de la deuda de Ecuador está indexada a SOFR con el **1%.** Dado los niveles del IPC el costo financiero se ha incrementado de forma importante y tenderá a compensarse con el incremento del margen mayorista anual.

En cuanto a los indicadores de solidez financiera de la compañía, se destaca que la **deuda** a cierre de marzo corresponde a **2,5x** veces el EBITDA (Excluyendo el Efecto de NIIF 16), manteniéndose por debajo de 3,0x. Adicionalmente, al incluir el saldo de caja por **COP$ 395.113** millones, el indicador Deuda Neta/EBITDA asciende a **2,0x.** Referente a la cobertura, el EBITDA equivale a **8x** veces el costo de la deuda (intereses).

Perfil de Vencimiento Deuda
(COP $ mil Millones)



Capex acumulado a 2T22



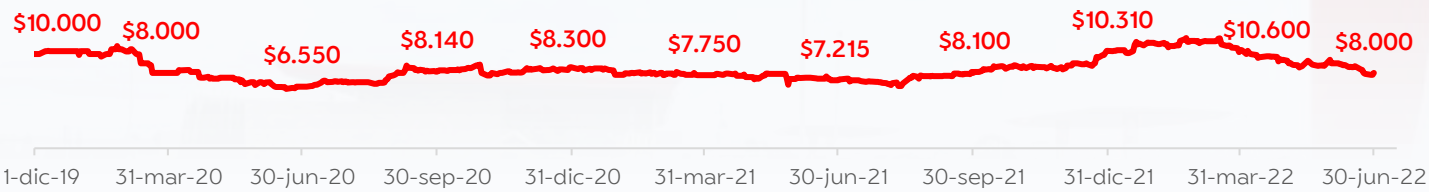
Las inversiones a **junio 2022** suman **COP $96.291 millones** y corresponden principalmente a proyectos enfocados en la modernización y expansión de la red de EDS y Servicios de Conveniencia, así como otros proyectos estratégicos y productos diferenciados.

Al cierre de junio de 2022 el 95% de la red cuenta con la nueva imagen de Terpel. El **67%** de la inversión se ha realizado en la expansión y mantenimiento de la red de **EDS** y **Servicios de Conveniencia,** esto incluye la apertura de **9** tiendas y **10** EDS que complementan la red de Terpel y compra de lotes, con una inversión por **COP $56 mil MM** a la fecha. En **GNV** se continúa financiando conversiones de vehículos**,** se realizaron inversiones para la repotenciación de equipos en EDS existentes y la apertura de **nuevas EDS** para atender **tractocamiones,** con una ejecución de **COP $0,81 MM**.

En **Industria, Aviación y Lubricantes** se ha invertido el **9%** en proyectos que dan cumplimiento a la norma de plantas y aeropuertos. Por su parte, se están realizando importantes inversiones en transformación digital, para la renovación de la infraestructura tecnológica y mejorar la experiencia del cliente en el punto de venta, por un monto superior a los **COP$15 mil MM.** Por último, se han destinado recursos para la expansión de **Voltex** en la región por **COP$1,23 mil millones**.

Acción & Estructura Corporativa

Evolución de precios de cierre de la acción de Terpel



En 2014, como resultado del proceso de la fusión re-organizativa, se registraron acciones en la Bolsa de Valores de Colombia a nombre de Organización Terpel. El título tuvo un precio de cierre en junio de 2021 de **COP$7.215** y a cierre de junio 2022 incrementó **11%** cerrando en **COP$8.000.** En el primer trimestre del año se transó un volumen promedio de **COP$ 227 millones** diario en **1,8 millones** de acciones. Al finalizar junio de 2022 la capitalización de mercado de Organización Terpel fue de **COP$ 1,5 billones.**

Estructura Corporativa:

Resultados Operativos Consolidados

No traducir

Ecuador	11.224	25.765	30.558	18,6%	172,3%	21.237	45.294	56.797	25,4%	167,5%
Rep. Dom.	18.748	15.518	26.793	72,7%	42,9%	37.842	26.960	52.572	95,0%	38,9%
EBITDA ($ COP MM)	219.842	269.597	428.780	59,0%	95,0%	441.480	596.209	811.770	36,2%	83,9%
Colombia	152.483	171.567	312.742	82,3%	105,1%	326.013	420.309	590.669	40,5%	81,2%
Panamá	40.468	60.492	75.747	125,2%	87,2%	67.049	102.386	146.831	43,4%	119,0%
Perú	16.609	23.511	23.804	101,2%	43,3%	27.810	49.969	40.161	-19,6%	44,4%
Ecuador	4.381	9.918	6.566	66,2%	249,9%	7.941	16.874	13.999	-17,0%	76,3%
Rep. Dom.	5.902	4.108	9.921	241,5%	68,1%	12.667	6.671	20.110	201,5%	58,8%
UT. NETA ($ COP MM)	29.640	90.039	131.452	246,0%	343,5%	87.668	223.281	283.954	27,2%	223,9%

La información financiera y los resultados operacionales presentados en este documento corresponden a la Organización Terpel y sus filiales, en cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La información de las filiales es reportada con las eliminaciones intercompañía, por lo cual, la suma de los resultados individuales puede que no corresponda a los resultados consolidados.

La información contenida en este documento no compromete ni sugiere alguna decisión de inversión.

Gracias,
terpel

Carolina Ferro Bernal
Gerente de Planeación Financiera
e-mail: inversionistasIR@terpel.com
Teléfono: (57 1) 326 78 78 - Ext. 1529