ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Estados financieros consolidados expresados en miles de pesos colombianos al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Con el informe de revisión del revisor fiscal)

KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100
home.kpmg/co

INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Organización Terpel S.A. y Subordinadas:

Opinión

He auditado los estados financieros consolidados de Organización Terpel S.A. y Subordinadas (el Grupo), los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En mi opinión, los estados financieros consolidados que se mencionan y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2021, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos consolidados de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el año anterior.

Bases para la opinión

Efectué mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia (NIAs). Mis responsabilidades de acuerdo con esas normas son descritas en la sección "Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados" de mi informe. Soy independiente con respecto al Grupo, de acuerdo con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA - *International Ethics Standards Board for Accountants*, por sus siglas en inglés) incluido en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia junto con los requerimientos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros consolidados establecidos en Colombia y he cumplido con mis otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos y el Código IESBA mencionado.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

Párrafo de énfasis

Llamo la atención sobre la nota 15 a los estados financieros consolidados, la cual indica que el Grupo eligió cambiar su política contable para los derechos de abanderamiento por lo cual realizó ajustes retrospectivos a la información comparativa en los estados financieros consolidados que se adjuntan. En consecuencia, la información comparativa ha sido re-expresada. Mi opinión no es modificada en relación con este asunto.

© 2022 KPMG S.A.S., sociedad colombiana por acciones simplificada y firma miembro de la organización global de firmas miembro independientes de KPMG, afiliadas a KPMG International Limited, una entidad privada inglesa limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

Asuntos clave de auditoría

Asuntos clave de auditoría son aquellos que, según mi juicio profesional, fueron de la mayor importancia en mi auditoría de los estados financieros consolidados del período corriente. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de mi auditoría de los estados financieros consolidados como un todo y al formarme mi opinión al respecto, y no proporciono una opinión separada sobre estos asuntos.

Evaluación del deterioro de las plusvalías bajo NIC 36 (Ver nota 3(e) y 18 de los estados financieros consolidados)	
Asunto Clave de Auditoría	**Cómo fue abordado en la Auditoría.**
El estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 incluye un saldo de plusvalía por $340 mil millones originado en las adquisiciones de los negocios de gas, combustibles y lubricantes, en años anteriores. El Grupo, anualmente, realiza la evaluación de deterioro del valor de las plusvalías. Dicha determinación es una de las estimaciones más significativas y complejas en la preparación de los estados financieros consolidados adjuntos, debido al alto grado de juicio involucrado en el desarrollo de los modelos para verificar si hay deterioro con base en el enfoque requerido en la NIC 36. Consideré la evaluación del deterioro de las plusvalías como asunto clave de auditoría, porque involucra juicios complejos por parte del Grupo para el desarrollo de los modelos referidos y porque hubo juicio significativo y un esfuerzo de auditoría para evaluar la evidencia obtenida relacionada con (i) metodología y (ii) principales datos de entrada: (1) volúmenes proyectados; (2) precios proyectados; (iii) tasas de descuento; (iv) supuestos macroeconómicos y (v) tasas de crecimiento a perpetuidad.	Mis procedimientos de auditoría para evaluar el deterioro de las plusvalías incluyeron, entre otros, los siguientes: • Evaluación del diseño, implementación y la eficacia operativa de ciertos controles internos establecidos por el Grupo para llevar a cabo las pruebas anuales de deterioro de las plusvalías. Esto incluyó controles relacionados con la determinación de las hipótesis y variables macroeconómicas para la estimación de las tasas de descuento aplicadas en la determinación del valor recuperable de las unidades generadoras de efectivo. • Involucramiento de profesionales con experiencia y conocimiento en valoración, que me asistieron en (i) evaluar si la metodología es consistente con las prácticas de valoración generalmente utilizadas para ese propósito; (ii) analizar y evaluar los principales datos de entrada tales como: (1) los supuestos de crecimiento de volúmenes en comparación con datos de mercado y (2) la lógica de los precios proyectados conforme a fuentes externas; (iii) recalcular las tasas de descuento utilizadas en los modelos, (iv) comparar los supuestos macroeconómicos incluidos en la valoración con datos históricos y de mercado, e información disponible, (v) comparar las tasas de crecimiento a perpetuidad utilizadas en los modelos, con información externa autorizada y (vi) efectuar recálculos independientes para evaluar la exactitud matemática de los resultados.

Otros asuntos

Los estados financieros consolidados de Organización Terpel S.A. y Subordinadas al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 se presentan exclusivamente para fines de comparación y, excluyendo los ajustes retrospectivos descritos en la nota 15 a los estados financieros consolidados, fueron auditados por mí y en mi informe de fecha 25 de febrero de 2021, expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos.

Como parte de mi auditoría a los estados financieros consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2021, también audité los ajustes retrospectivos descritos en la nota 15, que fueron aplicados para re-expresar la información comparativa. En mi opinión, los ajustes retrospectivos descritos en dicha nota son apropiados y han sido adecuadamente aplicados.

Responsabilidad de la administración y de los encargados del gobierno corporativo del Grupo en relación con los estados financieros consolidados

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable por la evaluación de la habilidad del Grupo para continuar como un negocio en marcha, de revelar, según sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad del mismo y de usar la base contable de negocio en marcha a menos que la administración pretenda liquidar el Grupo o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables por la supervisión del proceso de reporte de información financiera del Grupo.

Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Mis objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados considerados como un todo, están libres de errores de importancia material bien sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. Seguridad razonable significa un alto nivel de aseguramiento, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs siempre detectará un error material, cuando este exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en agregado, se podría razonablemente esperar que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs, ejerzo mi juicio profesional y mantengo escepticismo profesional durante la auditoría. También:

- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, bien sea por fraude o error, diseño y realizo procedimientos de auditoría en respuesta a estos riesgos y obtengo evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que aquel que surge de un error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, representaciones engañosas o la anulación o sobrepaso del control interno.

- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el objetivo de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.

- Evalúo lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables y de las revelaciones relacionadas, realizadas por la administración.

- Concluyo sobre lo adecuado del uso de la hipótesis de negocio en marcha por parte de la administración y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan indicar dudas significativas sobre la habilidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluyera que existe una incertidumbre material, debo llamar la atención en mi informe a la revelación que describa esta situación en los estados financieros consolidados o, si esta revelación es inadecuada, debo modificar mi opinión. Mis conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe. No obstante, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Grupo deje de operar como un negocio en marcha.

- Evalúo la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados presentan las transacciones y eventos subyacentes para lograr una presentación razonable.

- Obtengo evidencia de auditoría suficiente y apropiada respecto de la información financiera de las entidades o actividades de negocios dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Soy responsable por la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Sigo siendo el único responsable por mi opinión de auditoría.

Comunico a los encargados del gobierno del Grupo, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad para la auditoría, así como los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifique durante mi auditoría.

También proporciono a los encargados del gobierno corporativo la confirmación de que he cumplido con los requerimientos éticos relevantes de independencia y que les he comunicado todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente se pueda considerar que influyen en mi independencia y, cuando corresponda, las salvaguardas relacionadas.

A partir de los asuntos comunicados con los encargados del gobierno corporativo, determino los asuntos que fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describo estos asuntos en mi informe del revisor fiscal a menos que la ley o regulación impida la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente excepcionales, determino que un asunto no debe ser comunicado en mi informe porque las consecuencias adversas de hacerlo serían razonablemente mayores que los beneficios al interés público de tal comunicación.



Juan Carlos Romero Acero
Revisor Fiscal de Organización Terpel S.A. y Subordinadas
T.P. 173594 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

25 de febrero de 2022

CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR DE LA ORGANIZACIÓN

A los señores Accionistas de
Organización Terpel S.A.

25 de febrero de 2022

Los suscritos Representante Legal y Contador de Organización Terpel S.A. (en adelante la Organización), certificamos que los estados financieros consolidados de la Organización al 31 de diciembre de 2021, han sido fielmente tomados de los libros y que, antes de ser puestos a su disposición y de terceros, hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

1. Todos los activos y pasivos incluidos en los estados financieros consolidados de la Organización al 31 de diciembre de 2021 existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante los años terminados en esas fechas.

2. Todos los hechos económicos realizados por la Organización y sus subordinadas durante el período terminado el 31 de diciembre de 2021, han sido reconocidos en los estados financieros consolidados.

3. Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la Organización y sus subordinadas al 31 de diciembre de 2021.

4. Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF).

5. Todos los hechos económicos que afectan la Organización y sus subordinadas han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros consolidados.

Alonso Botero Pardo
Representante Legal Suplente

Sergio Fontecha Gaona
Contador
T.P. 49417 – T

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

CONTENIDO

Estados Consolidados de Situación Financiera, Clasificados

Estados Consolidados de Resultados, por Función

Estados Consolidados de Otros Resultados Integrales

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo, Método Directo

Notas a los Estados Financieros Consolidados

COP$	:	Cifras expresadas en pesos colombianos
USD	:	Cifras expresadas en dólares estadounidenses
M$	:	Cifras expresadas en miles de pesos colombianos
MUSD	:	Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses
MM$	:	Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Índice de los Estados Financieros Consolidados

Nota		Página
	Estados Consolidados de Situación Financiera, Clasificados	5
	Estados Consolidados de Resultados, por Función	7
	Estados Consolidados de Otros Resultados Integrales, por función	8
	Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio	9
	Estados Consolidados de Flujos de Efectivo, Método Directo	11
	Notas a los Estados Financieros Consolidados	12
1	Información general	12
2	Bases de preparación de los estados financieros consolidados	12
	2.1 Marco técnico normativo	12
	2.2 Bases de medición	13
	2.3 Transacciones en moneda extranjera	13
	2.4 Bases de consolidación	14
3	Políticas y criterios contables aplicados	18
	(a) Activos y pasivos financieros	18
	(b) Capital emitido	20
	(c) Inventarios	20
	(d) Activos intangibles distintos de la plusvalía	20
	(e) Plusvalía	22
	(f) Deterioro	22
	(g) Propiedades, planta y equipo	23
	(h) Propiedades de inversión	25
	(i) Provisiones	25
	(j) Beneficios a los empleados	25
	(k) Transacciones con partes relacionadas	26
	(l) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes	26
	(m) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	27
	(n) Distribución de dividendos	28
	(o) Reconocimiento de ingresos	28
	(p) Gastos por función	30
	(q) Arrendamientos	30
	(r) Estado consolidado de flujos de efectivo	32
	(s) Efectivo y equivalentes al efectivo	32
	(t) Costos por préstamos	32
	(u) Ganancia por acción	32
	(v) Segmentos de operación	33
	(w) Combinación de negocios	33
	(x) Subvenciones del gobierno	34
	(y) Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	35
	(z) Activos mantenidos parta la venta	35
	(aa) Impacto en nuevas normas	36
4	Gestión del riesgo financiero	39

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Índice de los Estados Financieros Consolidados

Notas		Página
5	Estimaciones y juicios contables	49
6	Efectivo y equivalentes al efectivo	49
7	Instrumentos financieros	51
8	Otros activos no financieros	52
9	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	52
10	Saldos con entidades relacionadas	53
11	Inventarios	55
12	Activos y pasivos por impuestos	56
13	Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	57
14	Activos mantenidos para la venta	57
15	Re-expresión por cambio de política del período comparativo	58
16	Activos del contrato	58
17	Activos intangibles distintos de la plusvalía	59
18	Plusvalía	60
19	Propiedades, planta y equipo	69
20	Propiedades de inversión	71
21	Arrendamientos	71
22	Impuestos diferidos	73
23	Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	76
24	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	83
25	Provisiones corrientes y no corrientes por beneficios a los empleados	83
26	Otras provisiones no corrientes	84
27	Patrimonio	85
28	Ganancias por acción	87
29	Ingresos de actividades ordinarias	88
30	Costo de ventas	89
31	Segmentos geográficos	89
32	Gastos por naturaleza	91
33	Otros gastos e ingresos por función	93
34	Resultado financiero	94
35	Impuesto a las ganancias	95
36	Compromisos	100
37	Contingencias	100
38	Hechos posteriores	101

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Estados Consolidados de Situación Financiera, Clasificados
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Activos	Notas	31 de diciembre 2021 M$	31 de diciembre 2020 M$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6 y 7	705.836.606	606.393.405
Otros activos no financieros	8	104.191.442	82.333.732
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7 y 9	1.064.571.638	694.330.292
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10a	148.772	340.494
Inventarios	11	1.177.039.780	869.248.222
Activos por impuestos	12	40.830.123	68.342.505
Activos no corrientes mantenidos para la venta	14	1.653.886	-
Activos del contrato corto plazo	16	69.960.111	59.854.715
Total activos corrientes		3.164.232.358	2.380.843.365
Activos no corrientes:			
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	7	2.042.452	2.042.127
Otros activos no financieros	8	4.046.413	48.177.896
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7 y 9	6.738.644	9.163.450
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	13	6.755.906	6.203.085
Activos intangibles distintos de la plusvalía	17	784.761.797	786.180.303
Plusvalía	18	339.602.060	298.980.996
Propiedades, planta y equipo	19	3.548.287.448	3.317.860.896
Propiedades de inversión	20	5.450.983	5.523.003
Activos por impuestos diferidos	22	32.062.593	16.669.830
Activos del contrato largo plazo	16	266.539.129	192.672.239
Total activos no corrientes		4.996.287.425	4.683.473.825
Total activos		8.160.519.783	7.064.317.190

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Alonso Botero Pardo
Representante Legal Suplente

Sergio Fontecha Gaona
Contador
T.P. 49417-T

Juan Carlos Romero Acero
Revisor Fiscal
T.P. 173594-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 25 de febrero de 2022)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Estados Consolidados de Situación Financiera, Clasificados
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Pasivos y Patrimonio	Notas	31 de diciembre 2021 M$	31 de diciembre 2020 M$
Pasivos corrientes:			
Otros pasivos financieros	7 y 23	597.354.766	109.280.454
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	7 y 24	1.358.810.156	1.010.986.686
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10b	1.928.644	1.342.437
Pasivos por impuestos	12	220.700.373	172.270.105
Provisiones por beneficios a los empleados	25	16.958	16.695
Total pasivos corrientes		2.178.810.897	1.293.896.377
Pasivos no corrientes:			
Otros pasivos financieros	7 y 23	2.934.723.697	3.316.553.805
Otras provisiones largo plazo	26	6.917.502	46.877.869
Pasivo por impuestos diferidos	22	454.594.225	401.190.933
Provisiones por beneficios a los empleados	25	10.166.217	7.150.961
Total pasivos no corrientes		3.406.401.641	3.771.773.568
Total pasivos		5.585.212.538	5.065.669.945
Patrimonio	27		
Capital emitido		195.999.466	195.999.466
Prima de emisión		219.365.731	219.365.731
Otras reservas		494.847.845	274.309.032
Reservas legales y estatutarias		129.356.071	133.730.534
Ganancias acumuladas		1.535.408.515	1.174.969.719
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		2.574.977.628	1.998.374.482
Participaciones no controladoras		329.617	272.763
Total patrimonio		2.575.307.245	1.998.647.245
Total pasivo y patrimonio		8.160.519.783	7.064.317.190

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Alonso Botero Pardo
Representante Legal Suplente

Sergio Fontecha Gaona
Contador
T.P. 49417-T

Juan Carlos Romero Acero
Revisor Fiscal
T.P. 173594-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 25 de febrero de 2022)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Estados Consolidados de Resultados, por función
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

	Notas	Al 31 de diciembre de 2021 M$	Al 31 de diciembre de 2020 M$
Ingresos de actividades ordinarias	29	23.142.510.511	16.389.626.501
Costo de ventas	30	(20.773.697.872)	(14.822.157.273)
Ganancia bruta		2.368.812.639	1.567.469.228
Costos de distribución	32 (b)	(1.237.384.514)	(1.116.594.087)
Gastos de administración	32 (a)	(342.821.897)	(275.899.045)
Resultado operacional antes de otros ingresos y gastos por función		788.606.228	174.976.096
Otros ingresos, por función	33 (a)	73.106.287	57.817.010
Otros gastos por función	33 (b)	(87.324.726)	(68.210.504)
Ganancia operacional		774.387.789	164.582.602
Ingresos financieros	34 (a)	13.350.281	13.919.949
Costos financieros	34 (a)	(210.965.508)	(220.719.047)
Participación en las ganancias de negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación	13	2.860.517	2.371.362
Diferencia en cambio	34 (b)	7.377.467	(285.901)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto a las ganancias		587.010.546	(40.131.035)
Impuesto a las ganancias	35	(211.276.673)	393.826
Ganancia (pérdida) del ejercicio		375.733.873	(39.737.209)
Ganancia (pérdida) del ejercicio atribuible a:			
Los propietarios de la controladora		375.721.706	(39.738.245)
Participaciones no controladoras		12.167	1.036
Ganancia (pérdida) del ejercicio		375.733.873	(39.737.209)
Ganancia (pérdida) básica por acción (*)	28	2.071,02	(219,03)

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

(*) Expresado en pesos colombianos

Alonso Botero Pardo
Representante Legal Suplente

Sergio Fontecha Gaona
Contador
T.P. 49417-T

Juan Carlos Romero Acero
Revisor Fiscal
T.P. 173594-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 25 de febrero de 2022)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Estados Consolidados de Otros Resultados Integrales, por función
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

	Notas	Al 31 de diciembre de 2021 M$	Al 31 de diciembre de 2020 M$
Ganancia (pérdida) del ejercicio		375.733.873	(39.737.209)
Ganancia por diferencia de conversión		202.712.733	26.939.130
Resultado integral total		578.446.606	(12.798.079)
Total resultado integral atribuible a:			
los propietarios de la controladora		578.389.752	(12.796.498)
Participaciones no controladoras		56.854	(1.581)
Resultado integral total		578.446.606	(12.798.079)

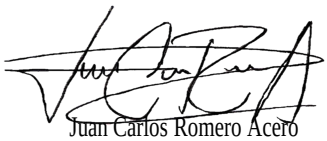
Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.



Alonso Botero Pardo
Representante Legal Suplente



Sergio Fontecha Gaona
Contador
T.P. 49417-T



Juan Carlos Romero Acero
Revisor Fiscal
T.P. 173594-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 25 de febrero de 2022)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

31 de diciembre de 2021	Capital emitido		Reservas legales y estatutarias	Otras participaciones en el patrimonio	Ganancias acumuladas	Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio neto total
	Capital en acciones	Prima de emisión						
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 1 de enero de 2021	195.999.466	219.365.731	133.730.534	274.309.032	1.174.969.719	1.998.374.482	272.763	1.998.647.245
Aumento (Disminución) por cambios en liquidación OT Chile S.A. (Ver nota 27 (b-c)	-	-	-	17.870.767	(19.657.373)	(1.786.606)	-	(1.786.606)
Saldo inicial reexpresado al 1 de enero 2021	195.999.466	219.365.731	133.730.534	292.179.799	1.155.312.346	1.996.587.876	272.763	1.996.860.639
Otro resultado integral	-	-	-	202.668.046	-	202.668.046	44.687	202.712.733
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	375.721.706	375.721.706	12.167	375.733.873
Resultado integral total	-	-	-	202.668.046	375.721.706	578.389.752	56.854	578.446.606
Liberación reservas (nota 27 c)	-	-	(4.374.463)	-	4.374.463	-	-	-
Total disminución (incremento) en el patrimonio	-	-	(4.374.463)	202.668.046	380.096.169	578.389.752	56.854	578.446.606
Saldo final al 31 de diciembre de 2021	195.999.466	219.365.731	129.356.071	494.847.845	1.535.408.515	2.574.977.628	329.617	2.575.307.245

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Alonso Botero Pardo
Representante Legal Suplente

Sergio Fontecha Gaona
Contador
T.P. 49417-T

Juan Carlos Romero Acero
Revisor Fiscal
T.P. 173594-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 25 de febrero de 2022)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

31 de diciembre de 2020	Capital emitido							
	Capital en acciones	Prima de emisión	Reservas legales y estatutarias	Otras participaciones en el patrimonio	Ganancias acumuladas	Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio neto total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 1 de enero de 2020	195.999.466	219.365.731	138.099.445	247.367.282	1.329.298.887	2.130.130.811	274.346	2.130.405.157
Otro resultado integral	-	-	-	26.941.747	-	26.941.747	(2.617)	26.939.130
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	(39.738.245)	(39.738.245)	1.036	(39.737.209)
Resultado integral total	-	-	-	26.941.747	(39.738.245)	(12.796.498)	(1.581)	(12.798.079)
Liberación reservas (Nota 27 c)	-	-	(4.368.911)	-	4.368.911	-	-	-
Dividendos decretados (Nota 27 e)	-	-	-	-	(118.959.833)	(118.959.833)	-	(118.959.833)
Disminución por cambios en la participación de subsidiarias	-	-	-	2	-	2	(2)	-
Total incremento (disminución) en el patrimonio	-	-	(4.368.911)	26.941.749	(154.329.167)	(131.756.329)	(1.583)	(131.757.912)
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	195.999.466	219.365.731	133.730.534	274.309.031	1.174.969.720	1.998.374.482	272.763	1.998.647.245

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Alonso Botero Pardo
Representante Legal Suplente

Sergio Fontecha Gaona
Contador
T.P. 49417-T

Juan Carlos Romero Acero
Revisor Fiscal
T.P. 173594-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 25 de febrero de 2022)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo, Método Directo
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

	Nota	Al 31 de diciembre de 2021 M$	Al 31 de diciembre de 2020 M$
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		23.909.353.919	17.138.794.740
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		14.742.579	2.554.102
Otros cobros por actividades de operación		483.834	1.551.036
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(22.667.536.065)	(15.822.058.142)
Pagos a los empleados		(377.437.011)	(356.121.052)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		(26.334.655)	(22.570.630)
Otros pagos por actividades de operación	15 y 16	(79.666.808)	(85.457.815)
Intereses pagados	6 (c)	(49.473.630)	(46.939.790)
Intereses recibidos		12.893.834	13.884.064
Impuestos a las ganancias pagados		(104.956.274)	(86.478.899)
Otras salidas de efectivo		(12.834.949)	(2.913.167)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		619.234.774	734.244.447
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		-	27.948.213
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos		(20.910)	-
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		1.812.723	1.864.732
Compras de propiedades, planta y equipo		(276.469.057)	(151.893.808)
Importes procedentes de la venta de intangibles		-	17.310
Compras de activos intangibles		(71.166.308)	(60.485.249)
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros		1.568.006	1.231.311
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros		(10.000)	-
Dividendos recibidos		5.282.984	3.075.509
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(339.002.562)	(178.241.982)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:			
Importes procedentes de préstamos a largo plazo	6 (c)	-	481.231.254
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	6 (c)	67.969.766	266.839.428
Pagos de préstamos	6 (c)	(83.053.033)	(727.025.448)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	6 (c)	(48.093.099)	(35.811.204)
Dividendos pagados en efectivo	6 (c)	(50.216)	(118.855.314)
Intereses pagados	6 (c)	(141.484.370)	(166.668.330)
Otras salidas de efectivo		(2.341.833)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiación		(207.052.785)	(300.289.614)
Aumento neto en efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		73.179.427	255.712.851
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		26.263.774	(7.377.406)
Aumento neto en efectivo y equivalentes al efectivo		99.443.201	248.335.445
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del año		606.393.405	358.057.960
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	6	705.836.606	606.393.405

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Alonso Botero Pardo
Representante Legal Suplente

Sergio Fontecha Gaona
Contador
T.P. 49417-T

Juan Carlos Romero Acero
Revisor Fiscal
T.P. 173594-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 25 de febrero de 2022)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresadas en miles de pesos colombianos, a menos que se indique lo contrario)

Nota 1. Información general

Entidad reportante

Organización Terpel S.A. (en adelante "la Compañía" o "Terpel") es una compañía con domicilio en Colombia. La dirección registrada de la oficina de la Compañía es Carrera 7 No. 75-51, en la cuidad de Bogotá, Colombia. Constituida conforme a las leyes colombianas en noviembre de 2001 mediante escritura pública 6038 de la notaría sexta de Bogotá y su término de duración expira el 31 de diciembre del año 2090.

Los estados financieros consolidados de la Compañía al 31 de diciembre de 2021 incluyen a la Compañía y a sus subordinadas (en conjunto "el Grupo" e individualmente como "entidades del Grupo"); así como, la participación del Grupo en entidades controladas en conjunto. Las subordinadas, negocios conjuntos y sus porcentajes de participación se muestran en la nota 2.4.

El Grupo tiene por objeto social principal la compra, venta, adquisición a cualquier título, importación, exportación, distribución y suministro de hidrocarburos y sus derivados, así como su refinación, transporte, almacenamiento y envase, también la compra, venta, importación, exportación, distribución, suministro, almacenamiento y transporte terrestre, marítimo o fluvial, por poliductos, oleoductos, gasoductos, propanoductos de gas natural o gas propano, o de cualquier otro producto combustible derivado o no de los hidrocarburos; así como, la transformación de materias primas para la fabricación de lubricantes, comercialización de energía e innovación y solución de eficiencia energética.

Para los períodos reportados, Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. (Grupo COPEC) es la matriz directa de la Compañía; la matriz última es Inversiones Angelini y Compañía Limitada.

Nota 2. Bases de preparación de los estados financieros consolidados

2.1. Marco Técnico Normativo

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019, 1432 de 2020 y 938 de 2021. Las NCIF aplicables en 2021 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB al segundo semestre de 2020.

Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros separados.

Los estados financieros consolidados y las notas que se acompañan fueron sometidos a consideración del Comité de Auditoría mediante el Acta No. 66, de fecha 17 febrero de 2022. De igual manera, fueron aprobados por la Junta Directiva de acuerdo con el Acta No. 259, de fecha 17 de febrero de 2022 y por el Representante Legal, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas, la cual podrá aprobarlos o modificarlos.

Nota 2. Bases de preparación de los estados financieros consolidados, continuación

2.2. Bases de medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto para los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados y en otro resultado integral; y los activos y pasivos adquiridos en las combinaciones de negocios, medidos a valor razonable.

La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con las NCIF, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.

En la nota 5 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros consolidados.

2.3. Transacciones en moneda extranjera

- **Moneda funcional y de presentación**

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (pesos colombianos).

Los estados financieros consolidados se presentan “en pesos colombianos”, que es la moneda funcional. Toda la información es presentada en miles de pesos colombianos y ha sido redondeada a la unidad más cercana (M$), excepto cuando se indica lo contrario.

- **Transacciones y saldos**

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de transacción.

Los saldos de activos y pasivos denominados en moneda extranjera a la fecha de reporte son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las ganancias o pérdidas en la conversión se reconocen en los resultados del ejercicio y el patrimonio se reconoce a la tasa histórica de la transacción.

Nota 2. Bases de preparación de los estados financieros consolidados, continuación

2.4. Bases de consolidación

Las subordinadas, negocios conjuntos y sus porcentajes de participación, que se incluyen en estos estados financieros consolidados son las siguientes:

Sociedad consolidada	País	Registro Tributario Nacional	Porcentaje de participación Directa	Indirecta	Total
			31-12-2021		
Inversiones Organización Terpel Chile S.A.	Chile	76127612-3	99,99	0,01	100,00
Terpel Energía S.A.S. E.S.P	Colombia	900433032-9	100,00	0,00	100,00
Masser S.A.S.	Colombia	900491889-0	-	100,00	100,00
Puertos del Caribe Sociedad Portuaria S.A.	Colombia	901045599-1	90,00	10,00	100,00
Terpel Exportaciones CI. S.A.S.	Colombia	901210452-5	100,00	-	100,00
Terpel Ampere S.A.S.	Colombia	En tramite	100,00	-	100,00
Stem Terpel S.A.S. (Antes Terpel Volex S.A.S.)	Colombia	901.367.440-1	51,00	-	51,00
Terpel Comercial Ecuador Cia Ltda	Ecuador	990962170001	38,52	61,48	100,00
Adesgae Cia Ltda.	Ecuador	1792605504001	-	99,99	99,99
Orlyn S.A.	Panamá	630483123250	-	100,00	100,00
Petrolera Nacional S.A.	Panamá	1019-225-108400 DV-92.	100,00	0,00	100,00
Fuel Petroleum service S.A.	Panamá	466889-1-433695	-	100,00	100,00
Transmarine Transportation & burging S.A.	Panamá	227411-1-399369	-	100,00	100,00
Vonport Corp	Panamá	2564344-1-828346	-	100,00	100,00
Terpel Perú S.A.C.	Perú	20511995028	35,87	64,13	100,00
PGN Norte S.A.C.	Perú	20521921618	25,00	25,00	50,00
PGN Sur S.A.C.	Perú	20521021880	25,00	25,00	50,00
Terpel Aviación del Perú S.R.L.	Perú	20502129806	-	100,00	100,00
Terpel Comercial del Perú S.R.L.	Perú	20259880603	-	99,96	99,96
Organización Terpel Corporation SAC	Perú	20605634398	99,99	0,01	100,00
Bac Petrol S.A.C.	Perú	20387366475	-	100,00	100,00
Bac Thor S.A.C.	Perú	20536318195	20,00	80,00	100,00
Terpel República Dominicana SRL	República Dominicana	1-30-78033-1	99,99	0,00	100,00

Sociedad consolidada	País	Registro Tributario Nacional	Porcentaje de participación Directa	Indirecta	Total
			31-12-2020		
Organización Terpel Chile S.A.	Chile	76004261-7	99,99	0,01	100,00
Inversiones Organización Terpel Chile S.A.	Chile	76127612-3	99,99	0,01	100,00
Terpel Energía S.A.S. E.S.P	Colombia	900433032-9	100,00	-	100,00
Terpel Exportaciones C.I. S.A.S.	Colombia	901210452-5	100,00	-	100,00
Masser S.A.S.	Colombia	900491889-0	-	100,00	100,00
Puertos del Caribe Sociedad Portuaria S.A.	Colombia	901045599-1	90,00	10,00	100,00
Stem Terpel S.A.S. (Antes Terpel Volex S.A.S.)	Colombia	901367440-1	100,00	-	100,00
Terpel Ampere S.A.S.	Colombia	en trámite	100,00	-	100,00
Terpel Comercial Ecuador Cia Ltda	Ecuador	990962170001	38,51	61,48	99,99
Adesgae Cia Ltda.	Ecuador	1792605504001	-	99,99	99,99
Orlyn S.A.	Panamá	630483123250	-	100,00	100,00
Petrolera Nacional S.A.	Panamá	1019-225-108400 DV-92.	100,00	-	100,00
Fuel Petroleum Service S.A.	Panamá	466889-1-433695	-	100,00	100,00
Transmarine Transportation & Burging S.A.	Panamá	227411-1-399369	-	100,00	100,00
Vonport Corp	Panamá	2564344-1-828346	-	100,00	100,00
Terpel Perú S.A.C.	Perú	20511995028	63,54	36,46	100,00
PGN Norte S.A.C.	Perú	20521921618	25,00	25,00	50,00
PGN Sur S.A.C.	Perú	20521021880	25,00	25,00	50,00
Terpel Aviación del Perú S.R.L.	Perú	20502129806	-	100,00	100,00
Terpel Comercial del Perú S.R.L.	Perú	20259880603	-	99,96	99,96
Organización Terpel Corporation	Perú	20605634398	100,00	-	100,00
Bac Petrol S.A.C.	Perú	20387366475	-	100,00	100,00
Bac Thor S.A.C.	Perú	20536318195	20,00	80,00	100,00
Terpel República Dominicana S.R.L.	República Dominicana	1-30-78033-1	100,00	0,00	100,00

Nota 2. Bases de preparación de los estados financieros consolidados, continuación

2.4. Bases de consolidación, continuación

Los estados financieros de las subordinadas utilizadas en el proceso de consolidación corresponden al mismo período, y a la misma fecha de presentación que los de la entidad dominante.

En 2021 los principales cambios en las subordinadas del Grupo corresponden a:

- El 14 de diciembre de 2021 la compañía Stem Terpel S.A.S. según acta No.3 de Junta Directiva, tomó la decisión de aprobar el reglamento de emisión y colocación de acciones ordinarias hasta por 450.000, las cuales tienen un valor nominal de $1.000 cada una.
- El 18 de noviembre de 2021 mediante acta No.256 la Junta Directiva de Organización Terpel aprobó la constitución de la compañía Flux Terpel (en trámite de creación), quien liderará la transición hacia la energía solar con innovación y soluciones aplicadas para su implementación y operación masiva.
- El 24 de agosto de 2021 la compañía Terpel Energía S.A.S. ESP según acta 21, tomó la decisión de capitalizar MM$3.000 de las ganancias acumuladas, la cual fue aprobada por el 100% de sus accionistas.
- El 13 de mayo de 2021 y 21 de junio de 2021 mediante acta de la Junta General de Accionistas de Terpel Perú S.A.C., se capitalizó la deuda que mantenía Terpel Perú S.A.C. con las compañías Terpel Aviación del Perú S.R.L. y Terpel Comercial del Perú S.R.L. por PEN M$14.765 y PEN M$54.714; respectivamente, en donde Terpel Comercial del Perú S.R.L. se convierte en accionista de Terpel Perú S.A.C. con una participación del 34.39% y Terpel Aviación del Perú S.R.L. y Organización Terpel S.A. quedan con una participación del 29.74% y 35.87%, respectivamente.
- Organización Terpel Chile SA, con fecha 28 de diciembre de 2020 en la Notaria 48 de Santiago de Chile, se protocolizó la disolución y término de existencia legal de la Sociedad como consecuencia de la reunión de la totalidad de las acciones emitidas por ésta en manos del accionista Organización Terpel S.A., por ende se procedió con fecha 1 de enero de 2021 la respectiva liquidación de esta inversión, generando un efecto neto en el patrimonio de M$1.786.606.
- Organización Terpel Corporation SAC, se constituyó como vehículo para la adquisición de activos de Exxon Mobil en Colombia, Perú y Ecuador, para lo cual recibió de Terpel USD$537.922.357 a través de un contrato de mutuo. Dicha transacción fue registrada como un anticipo para futuras capitalizaciones y tiene un saldo de USD$248.279.740. Dado que el saldo mencionado tiene una destinación específica y no será devuelto o compensado con ningún valor en Organización Terpel Corporation SAC, mediante el acta No. 246 del 21 de enero de 2021, la Junta Directiva aprobó la capitalización del monto mencionado y posteriormente liquidar dicha sociedad, previo análisis legal y tributario. El 24 de junio de 2021 se registró contablemente la capitalización de los USD$248.279.740 en Organización Terpel Corporation S.A.C.
- El 5 de marzo de 2021 Stem Terpel S.A.S. recibió el pago de las acciones por parte de su accionista Organización Terpel S.A. que adquirió 20.910 acciones y Stem Inc 20.090 acciones a un precio por acción de $1.000, las cuales equivalen a una participación del 51% y 49%, respectivamente, sobre el total de las acciones.

Nota 2. Bases de preparación de los estados financieros consolidados, continuación

2.4. Bases de consolidación, continuación

En 2020 los principales cambios en las subordinadas del Grupo corresponden a:

- El 6 de enero de 2020 se celebró contrato de compraventa de acciones suscrito por Organización Terpel S.A. y Terpel Perú S.A.C. en donde Organización Terpel S.A. hace la venta de 1 acción de Organización Terpel Corporation S.A.C. por un valor nominal de S/1.00.

- El 20 de febrero de 2020 se creó la compañía Terpel Voltex S.A.S (hoy, Stem Terpel S.A.S.) identificada con NIT 901.367.440, cuyo objeto social será la compra, venta, adquisición a cualquier título y distribución de energía eléctrica y/o alternativa a vehículos a través de estaciones de servicio y/o cualquier otra ubicación y/o medio de suministro.

- El 19 de marzo de 2020 mediante acta 236, la Junta Directiva aprobó y el 31 de julio de 2020 se llevó a cabo la capitalización del crédito y la cuenta por pagar por concepto de dividendos que tenía Terpel Comercial Ecuador Cia. Ltda con Inversiones Organización Terpel Chile S.A. por USD7.474.976 y el crédito que tenía Terpel Comercial Ecuador Cia. Ltda. con Organización Terpel S.A. por USD1.033.917 para un aumento total de capital de USD 8´508.893, lo que generó un cambio en la participación de las compañías quedando así; Inversiones Organización Terpel Chile S.A. 61,48% y Organización Terpel S.A. 38,52%.

  De igual forma, en la misma acta se aprobó la capitalización de Terpel Perú S.A.C. (obligaciones intercompañía con Terpel Aviación del Perú S.R.L. y Terpel Comercial del Perú S.R.L.), así como la sesión de la deuda entre Terpel Corporation y Terpel Comercial Ecuador la cual será cedida de Terpel Corporation a Organización Terpel S.A., pero esta última quedará en firme en el año 2021.

- El 23 de julio de 2020 mediante acta número 240, la Junta Directiva aprobó la constitución de Terpel Ampere S.A.S. (aún en trámite de creación) que prestará los servicios de asesoría, software y capacitación en el uso de energías renovables y la compañía Terpel Stem S.A.S. (antes, Terpel Voltex S.A.S.) que comercializará sistemas que provean soluciones inteligentes y herramientas tecnológicas de almacenamiento energético y a su vez la adquisición, venta, distribución y control de los sistemas de almacenamiento por cuenta propia o ajena.

a) Subordinadas

Las subordinadas son entidades controladas por la Compañía. Esta controla una participada cuando está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre esta. Los estados financieros de las subordinadas son incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha de término de éste.

Nota 2. Bases de preparación de los estados financieros consolidados, continuación

2.4. Bases de consolidación, continuación

b) Pérdida de control

Cuando ocurre la pérdida de control, el Grupo da de baja en cuentas los activos y pasivos de la subordinada, las participaciones no controladoras y los otros componentes de patrimonio relacionados con la subordinada. Cualquier ganancia o pérdida que resulte de la pérdida de control se reconoce en resultados. Si el Grupo retiene alguna participación en la subordinada anterior, esta será valorizada a su valor razonable a la fecha en la que se pierda el control. Posteriormente, esa participación retenida se contabiliza como inversión contabilizada bajo el método de la participación, o como un activo financiero no derivado (ver nota 3 (a.1)), dependiendo del nivel de influencia retenido.

c) Inversiones contabilizadas bajo el método de la participación

Las inversiones contabilizadas bajo el método de la participación corresponden a participaciones en negocios conjuntos. Un negocio conjunto es un acuerdo en el que el Grupo tiene control conjunto, y esto se da cuando el Grupo tiene derecho solo a los activos netos del acuerdo y no derechos sobre sus activos y obligaciones por sus pasivos relacionados con el acuerdo.

Las inversiones en negocios conjuntos se reconocen inicialmente al costo; posteriormente, según el método de la participación.

Los estados financieros consolidados incluyen la participación del Grupo en las utilidades o pérdidas y otros resultados integrales de inversiones contabilizadas según el método de la participación, después de realizar ajustes para alinear las políticas contables con las del Grupo, desde la fecha en que comienza la influencia significativa hasta que termina. Cuando la porción de pérdidas del Grupo excede su participación en una inversión reconocida según el método de la participación, el valor en libros de esa participación, incluida cualquier inversión a largo plazo, es reducido a cero y se descontinúa el reconocimiento de más pérdidas excepto en el caso que el Grupo tenga la obligación o haya realizado pagos a nombre de la sociedad en la cual participa.

d) Saldos y transacciones eliminadas en la consolidación

Los saldos y transacciones con entidades del Grupo, son eliminados en el proceso de consolidación. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con sociedades cuya inversión es reconocida según el método de la participación, son eliminadas de la inversión en proporción de la participación del Grupo. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas, pero sólo en la medida que no haya evidencia de deterioro.

Nota 2. Bases de preparación de los estados financieros consolidados, continuación

2.4. Bases de consolidación, continuación

e) Conversión de entidades del Grupo

Los resultados y la situación financiera de todas las entidades del Grupo que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación, se convierten a la moneda de presentación, como sigue:

- Los activos y pasivos de cada estado de situación financiera se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha del estado consolidado de situación financiera.

- Los ingresos y gastos de cada estado de resultados se convierten a los tipos de cambio promedio, a menos que no sea una aproximación razonable.

- El patrimonio se presenta a la tasa histórica de la transacción.

La diferencia resultante de aplicar al cierre de cada período contable a los activos y a los pasivos los tipos de cambio de cierre, y a los ingresos y gastos, los tipos de cambio promedio, se reconocen en los otros resultados integrales y se incluyen en el patrimonio como reservas por ajustes de conversión.

Los flujos de efectivo de una subordinada en moneda extranjera se convertirán a la tasa de cambio promedio del período sobre el que se informa; para los dividendos recibidos y los dividendos pagados, estos se convertirán con la tasa del día en que se produjo el flujo.

Cuando en el negocio en el extranjero se pierde el control, la influencia significativa o el control conjunto, por su disposición, el monto correspondiente en la reserva por ajustes de conversión, se transfiere a resultados como parte de la utilidad o pérdida por disposición. Cuando existe una disposición parcial de una subordinada que incluye una operación en el extranjero, pero se mantiene el control, se reasigna la proporción correspondiente de este monto acumulativo a la participación no controladora.

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados

Las políticas contables y las bases establecidas a continuación han sido aplicadas consistentemente en la preparación de los estados financieros consolidados, preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF).

a) Activos y pasivos financieros

El Grupo reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan.

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

a) Activos y pasivos financieros, continuación

El Grupo da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfieren los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas relacionadas con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

El Grupo da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado.

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado consolidado de situación financiera por su importe neto, si y sólo si, el Grupo tiene el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(a.1) Clasificación, reconocimiento y medición

El Grupo clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable o a costo amortizado. La clasificación se determinó sobre la base del modelo del negocio de la Entidad para gestionar sus instrumentos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales de los mismos.

(a.1.1) Valor razonable

- **Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros distintos a los clasificados a costo amortizado y a valor razonable con cambios en el otro resultado integral. Para ciertas inversiones no controladas el costo es la mejor medición de estos activos. Los derivados se clasifican como adquiridos para su negociación a menos que sean designados como coberturas. Para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 y el año terminado el 31 de diciembre de 2020 el Grupo no realizó transacciones con derivados.

(a.1.2) Costo amortizado

- **Activos financieros no derivados**

Son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo y, sobre los que no hay intención de negociar en el corto plazo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del estado consolidado de situación financiera. Estos activos inicialmente se reconocen por su valor razonable, y posteriormente a su costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo. No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

a) Activos y pasivos financieros, continuación

(a.1.2) Costo amortizado

- **Pasivos financieros no derivados**

El Grupo clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros mantenidos son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los superiores a 12 meses se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo. Los pasivos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos y obligaciones, títulos de deuda emitidos, sobregiros bancarios, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. Los sobregiros bancarios que son pagaderos a la vista y son parte integral de la administración de efectivo del Grupo, están incluidos como un componente del efectivo y equivalentes de efectivo para el estado consolidado de flujos de efectivo, excepto cuando supera el saldo del efectivo y equivalentes donde se clasifican como otros pasivos financieros corrientes.

b) Capital emitido

El capital emitido está representado por acciones ordinarias, las cuales se registran en el patrimonio (ver nota 27).

c) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo de los inventarios se basa en el promedio ponderado. En el caso de los productos manufacturados y en proceso, los costos incluyen los costos generales de producción con base en la capacidad operativa normal, pero no incluye los costos por intereses, ni la diferencia en cambio; estos se reconocen en el resultado del período correspondiente.

El valor neto realizable es el valor de venta estimado durante el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los costos estimados necesarios para efectuar la venta.

d) Activos intangibles distintos de la plusvalía

(d.1) Programas informáticos

Las licencias adquiridas para programas informáticos se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico.

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

d) Activos intangibles distintos de la plusvalía, continuación

(d.1) Programas informáticos, continuación

Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costos directamente relacionados con el desarrollo de programas informáticos únicos, identificables y controlados, y que es probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costos durante más de un año, se reconocen como activos intangibles.

Los costos directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales. Los costos de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas, que no superan los cinco años.

(d.2) Otros activos intangibles

Otros activos intangibles que son adquiridos por el Grupo y tienen una vida útil definida de 5 a 8 años; son valorizados al costo menos la amortización y las pérdidas acumuladas por deterioro.

(d.3) Marcas, contratos de distribución, relaciones comerciales con clientes y otros derechos

En las combinaciones de negocios, el Grupo reconoce como activos intangibles las marcas, los contratos de distribución, las relaciones comerciales con clientes y otros derechos, a los cuales se les asignó una vida útil definida en función de la duración de los contratos. La amortización se calcula linealmente en función de la vida útil determinada. Las marcas reconocidas son intangibles de vida útil indefinida; sobre la base de los análisis de los factores relevantes no existe un límite previsible al periodo a lo largo del cual se espera que el activo genere flujos netos de efectivo.

(d.4) Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo específico relacionado con estos. Todos los otros desembolsos, incluyendo los desembolsos para generar internamente plusvalías y marcas, son reconocidos en resultados cuando se incurren.

(d.5) Amortización

La amortización se basa en el costo del activo. Los activos intangibles se amortizan en resultados con base en el método lineal durante la vida útil estimada de los activos intangibles. La vida útil estimada para los períodos presentados en los estados consolidados de situación financiera son los siguientes:

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

d) Activos intangibles distintos de la plusvalía, continuación

(d.5) Amortización, continuación

• Programas informáticos	3 – 5 años
• Relaciones comerciales con clientes	3 – 10 años
• Otros derechos	5 – 10 años
• Contratos de distribución	20 años

Los métodos de amortización, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio financiero y se ajustan si es necesario.

e) Plusvalía

La plusvalía surge de la adquisición de un negocio y se mide al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro. La plusvalía relacionada con una asociada o negocio conjunto se incluirá en el valor en libros de la inversión y, cualquier pérdida por deterioro se distribuye al valor en libros de la inversión contabilizada según el método de la participación como un todo.

La plusvalía se asigna a las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE), que se espera vayan a beneficiarse de la combinación de negocios en la que surgió dicha plusvalía, la cual tiene vida útil indefinida y no se amortiza.

f) Deterioro

(f.1) Activos financieros no derivados

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados se basa en una evaluación bajo el enfoque de pérdida esperada por el método simplificado, que busca reconocer los eventos de deterioro de forma anticipada y asegurar que existe cobertura ante la posible materialización de estos eventos futuros. En este caso, todos los instrumentos tendrán una provisión asociada, incluso aquellos que se encuentran sin morosidad.

Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de deterioro contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose. Cuando un hecho ocurre después de que se ha reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte afectando los resultados del período.

(f.2) Activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros del Grupo, entre ellos algunos bienes de propiedades, planta y equipo e intangibles, se revisa al menos una vez al año para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

f) Deterioro

(f.2) Activos no financieros, continuación

Los activos intangibles de vida útil indefinida son evaluados anualmente. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o la unidad generadora de efectivo (UGE) a la que se está asignando excede su valor recuperable.

El importe recuperable de un activo o UGE es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener el activo o la UGE. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de flujos de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o UGEs.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. De otra parte, las pérdidas por deterioro reconocidas en relación con las UGEs son asignadas primero, para reducir el valor en libros de cualquier plusvalía asignada en las unidades (o grupos de UGE), para luego reducir el valor en libros de otros activos en la unidad (o grupos de UGE) sobre una base de prorrateo.

Una pérdida por deterioro en relación con la plusvalía no se reversa. Para otros activos, una pérdida por deterioro se reversa sólo en la medida que el valor en libros del activo no exceda el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

g) Propiedades, planta y equipo

Comprende principalmente terrenos, plantas y equipo, edificios y construcciones en curso. Los elementos de las propiedades, planta y equipo se reconocen por su costo, menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo incluye importes que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. La medición posterior para los elementos de las propiedades, planta y equipo es al costo.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, solo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos de las propiedades, planta y equipo vayan a fluir al Grupo y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. Los mantenimientos o reparaciones mayores de equipos, en los cuales se efectúa un recambio importante de piezas, se capitalizarán si se puede identificar contablemente el equipo sujeto a la reparación, de modo que se permita dar de baja el equipo reparado y activar como nuevo equipo los costos incurridos; de lo contrario, se reconocen en el estado consolidado de resultados como gasto del período en el que se incurre.

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

g) Propiedades, planta y equipo, continuación

Los elementos de propiedades, planta y equipo se deprecian desde la fecha en la que están instalados y listos para su uso o, en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la que el activo esté completado y en condiciones de ser utilizado, usando el método lineal, con base en las vidas útiles estimadas de cada componente. Los terrenos no se deprecian.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos de las partidas significativas de propiedades, planta y equipo son las siguientes:

Construcciones y edificios	50 años
Plantas y equipo	
Poliductos, planta y redes	50 años
Maquinaria y equipo – Tanques en plantas de abastecimiento	50 años
Maquinaria y equipo – Tanques ubicados en EDS	30 años
Maquinaria y equipo – Diferente a tanques ubicados en plantas	20 años
Maquinaria y equipo – Diferente a tanques ubicados en EDS	15 años
Maquinaria y equipo – Energías renovables	10 años
Instalaciones fijas y accesorios, neto	
Muebles y enseres y equipos de oficina	10 años
Mejoras en propiedades ajenas	12 años
Equipamiento de tecnologías de la información, neto	
Equipo de cómputo y comunicación	5 años
Equipo de laboratorio	5 años
Vehículos de motor, neto	
Flota y equipo de transporte diferente de Refueller	5 años
Flota y equipo de transporte de Refueller	12 años
Flota y equipo fluvial	5 años
Activos por derechos de uso	13 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario. Con corte al 31 de diciembre de 2021 no se han presentado cambios.

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos se calculan comparando los ingresos obtenidos en la venta con el valor neto en libros. Estas se incluyen los estados consolidados de resultados.

Parte de las propiedades, planta y equipo son asignadas a los clientes como parte de los contratos de venta de bienes (ver nota 3-o.1).

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

h) Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en el abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos. Las propiedades de inversión se reconocen bajo el modelo del costo, el método de depreciación y vidas útiles están alineados con la política de propiedades, planta y equipo.

El costo incluye importes que son directamente atribuibles a la adquisición de la propiedad de inversión.

Cualquier ganancia o pérdida en la venta de una propiedad de inversión (calculada como la diferencia entre los ingresos netos de la transacción y el valor en libros del elemento) se reconoce en resultados.

Cuando el uso de un inmueble cambia, se reclasifica como propiedades, planta y equipo y su valor en libros, a la fecha de reclasificación, se convierte en su costo para su posterior contabilización.

i) Provisiones

El Grupo reconoce una provisión si como resultado de un suceso pasado, tiene una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para liquidar la obligación. Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa de interés que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación. La reversión del efecto de dicho descuento se reconoce como costo financiero.

j) Beneficios a los empleados

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo son medidas con base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar bajo el bono en efectivo a corto plazo o los planes de participación de los empleados en las utilidades, si el Grupo posee una obligación legal o constructiva actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado, y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

(j.1) Pensiones de jubilación

La obligación por pensiones de jubilación representa el valor presente de todas las erogaciones futuras que el Grupo deberá cancelar a aquellos empleados que cumplan ciertos requisitos de ley en cuanto a edad, tiempo de servicio y otros, determinada con base en estudios actuariales y preparados de acuerdo con normas legales.

En la nota 25 se presenta el importe de las obligaciones por beneficios a empleados.

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

j) Beneficios a los empleados, continuación

(j.1) Pensiones de jubilación, continuación

El Grupo reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos, aunque la NIC 19 Beneficios a los Empleados requiere que tales ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. La evaluación hecha por la Administración del Grupo respecto a este asunto, concluye que el efecto no es material, por lo que las ganancias o pérdidas actuariales, así como todos los gastos relacionados con el plan de beneficios definidos, se reconocen en el resultado del período.

k) Transacciones con partes relacionadas

Una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con el Grupo, puede tratarse de una persona si ésta en el ejercicio de sus funciones, ejerce control, influencia significativa o es un miembro del personal clave de la gerencia de la compañía que informa.

El Grupo revelará información sobre partes relacionadas, transacciones, saldos pendientes, incluyendo compromisos, así mismo se eliminarán en los estados financieros consolidados.

l) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

El Grupo presenta como categorías separadas dentro de los estados consolidados de situación financiera, los activos corrientes y no corrientes, así como los pasivos corrientes y no corrientes. Esto es, los activos y pasivos se clasificarán en función de su vencimiento; serán corrientes los activos y pasivos que cumplan las siguientes condiciones:

- Se espera realizar el activo o liquidar el pasivo, en su ciclo normal de operación, doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.
- Se mantiene el activo o pasivo, principalmente, con fines de negociación.
- El activo es efectivo o equivalente al efectivo, a menos que este se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un ejercicio mínimo de doce meses después del ejercicio 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 del período sobre el que se informa.

El activo o pasivo por impuesto diferido se clasifica como no corriente.

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

m) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto o ingreso por impuestos comprende el impuesto sobre la renta y complementarios corrientes y diferido. Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos en el resultado, excepto cuando se relacionan con partidas en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, caso en el cual, el impuesto corriente o diferido también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio; respectivamente.

(m.1) Impuesto corriente

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto de renta; se calcula con base en las leyes tributarias promulgadas o prácticamente aprobadas a la fecha del estado consolidado de situación financiera. La Gerencia de contabilidad e impuestos evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuestos, respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación y, en caso necesario, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

(m.2) Impuesto diferido

El impuesto diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. El impuesto diferido no es reconocido para:

- El reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó ni a la ganancia o pérdida contable o imponible.
- Las diferencias relacionadas con inversiones en subordinadas, asociadas y en negocios conjuntos en la medida que el Grupo pueda controlar el momento de la reversión de las diferencias temporarias y probablemente no serán revertidas en el futuro.
- Las diferencias temporarias imponibles que surgen del reconocimiento inicial de una plusvalía.
- La medición del impuesto diferido refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto diferido es reconocido a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en las leyes que han sido aprobadas a la fecha de los estados consolidados de situación financiera.

El impuesto diferido activo es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que las ganancias imponibles futuras estén disponibles contra las que pueden ser utilizadas. El impuesto diferido activo es revisado en cada fecha de los estados consolidados de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

m) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos, continuación

(m.2) Impuesto diferido, continuación

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se refieren a la misma autoridad fiscal.

n) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como un pasivo en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por la Asamblea General de Accionistas.

o) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen en la medida que:

- Se cumplen las obligaciones de desempeño adquiridas contractualmente mediante la entrega de los bienes o servicios prometidos.
- Es probable que los beneficios económicos fluyan hacia el Grupo.
- Los ingresos y costos se pueden medir de forma fiable.

Los ingresos se miden con base en la consideración especificada en el contrato con el cliente que representa la transferencia de bienes o servicios comprometidos a cambio un importe que refleje la contraprestación a la cual el Grupo espera tener derecho, teniendo en cuenta los descuentos y rebajas correspondientes.

El Grupo reconoce ingresos de acuerdo con el principio básico mediante la aplicación de las etapas de:(a) Identificación del contrato. (b) Identificación de las obligaciones de desempeño. (c) Determinación del precio de la transacción. (d) Asignación del precio entre las obligaciones de desempeño. (e) Reconocimiento del ingreso.

(o.1) Ventas de bienes en contratos de suministro de combustibles y/o lubricantes

El Grupo celebra contratos con clientes para ventas de combustibles líquidos, derivados del petróleo y lubricanes. El ingreso de estas ventas se reconoce cuando el control de los bienes subyacentes de la obligación de desempeño se transfiere al cliente y este acepta los bienes, lo cual se cumple al momento de la entrega.

Los contratos con clientes incluyen dos componentes principales: activos del contrato (véase nota o.1.1) y entrega de elementos de propiedades, planta y equipo (véase nota 3-g).

(o.1.1) Activos del contrato

Al inicio de cada contrato de ventas, el Grupo efectúa desembolsos en efectivo a sus clientes para incentivar las ventas. Estos desembolsos incluyen de forma individual o combinada:

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

o) Reconocimiento de ingresos, continuación

(o.1) Ventas de bienes en contratos de suministro de combustibles y/o lubricantes, continuación

(o.1.1) Activos del contrato, continuación

- Prima de capital.
- Aporte para la ejecución de mejoras en estaciones de servicio.
- Aporte para la ejecución de conversiones de motores a gas.
- Desembolsos programa de mercadeo (MAPS).

Estos desembolsos son reconocidos como activos del contrato y se amortizan sistemáticamente como una contraprestación pagadera al cliente, reconocida como una reducción del precio de la transacción en función del volumen de las ventas.

Los activos del contrato están sujetos a ser evaluados por deterioro mediante la estimación de pérdidas crediticias esperadas. Cuando la recuperación de un activo del contrato se convierte en efectivo incondicionalmente, este es reclasificado a cuentas por cobrar.

Los activos del contrato son presentados como corrientes en función a la realización estimada por los siguientes doce meses a la fecha del estado de situación financiera.

(o.2) Prestación de servicios en contratos de suministro de combustibles, lubricantes y energía.

En la prestación de servicios el Grupo reconoce el ingreso por separado de la venta de bienes una vez que éstos han sido prestados, y, se reconoce la contraprestación sobre la base de sus precios de venta independientes. Algunos de estos servicios son: comercialización de energía eléctrica, la administración de los inventarios en instalaciones de los clientes, servicios logísticos para mantener la disponibilidad de productos y la distribución y custodia de los mismos.

(o.3) Ingreso por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo.

(o.4) Ingreso por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago.

p) Gastos por función

En el estado consolidado de resultados se clasifican los gastos de acuerdo con su función como parte del costo de las ventas, los costos de actividades de distribución o administración, revelando de forma separada los costos de ventas de los otros gastos. Los costos de actividades de distribución son aquellos en los que se incurren para la venta de los productos y servicios del Grupo.

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

q) Arrendamientos

(q.1) Identificación de un arrendamiento

Cuando se suscribe un contrato, el Grupo evalúa si a lo largo de todo el periodo de uso tiene:

- ✓ El derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo identificado, como, por ejemplo, teniendo el uso exclusivo del activo a lo largo de todo el periodo; y

- ✓ El derecho a decidir el uso del activo identificado, es decir si tiene el derecho a decidir cómo y para qué propósito se usa el activo a lo largo de todo el periodo de uso, incluso puede cambiar el cómo y para qué propósito se usa el activo a lo largo de todo el periodo de uso, o el derecho a operar el activo (o dirigir a otros para operar el activo de la forma que determine).

(q.2) Reconocimiento y medición

El Grupo reconoce en la fecha de comienzo del arrendamiento:

- Un activo por derecho de uso (activo arrendado); y
- Un pasivo por arrendamiento (obligación de pago de cuotas de arrendamiento).

El Grupo reconoce por separado el gasto por intereses en el pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación del activo por derecho de uso. Ante la ocurrencia de ciertos eventos, como un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos de arrendamientos futuros como resultado de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar dichos pagos, el Grupo vuelve a calcular el pasivo por arrendamiento ajustando el activo por derecho de uso.

El Grupo mide un activo por derecho de uso al costo. El costo del activo por derecho de uso comprende lo siguiente:

a) El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, más los pagos realizados por anticipado.

b) Los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos, y;

c) Los costos directos iniciales incurridos por el arrendatario; y una estimación de los costos a incurrir por el arrendatario al desmantelar y eliminar el activo subyacente.

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

q) Arrendamientos, continuación

(q.2) Reconocimiento y medición, continuación

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden:

a) Pagos fijos menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar.

b) Pagos por arrendamiento variables, que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de comienzo.

c) Importes que espera pagar el arrendatario como garantías de valor residual.

d) El precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción, y,

e) Pagos de penalizaciones por terminar el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que el arrendatario ejercerá una opción para terminar el arrendamiento.

La medición posterior del activo por derecho de uso será al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro de valor de dicho activo. La medición posterior del pasivo por arrendamiento corresponderá a medir nuevamente el importe en libros para reflejar modificaciones específicas del arrendamiento, se utiliza la tasa de descuento incremental por préstamos a la fecha de la modificación.

En relación con las exenciones, el Grupo definió como política los activos de menor cuantía, aquellos menores o iguales a USD15.000, y los pagos de arrendamiento los reconoce como un gasto de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento, debido a que los activos remanentes son valores residuales.

El Grupo determina el plazo del arrendamiento teniendo en cuenta el término del contrato; así como, los periodos cubiertos por una opción de ampliar el mismo si se tiene razonable certeza de ejercer esta opción.

r) Estado consolidado de flujos de efectivo

El estado consolidado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el ejercicio, determinados por el método directo. En el estado consolidado de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones:

- Flujos de efectivo y equivalentes al efectivo: Entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

r) Estado consolidado de flujos de efectivo, continuación

- Actividades de operación: Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios del Grupo, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.

- Actividades de inversión: Las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

- Actividades de financiación: Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio total y de los pasivos de carácter financiero.

s) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a plazos en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos. Adicionalmente, los sobregiros serán parte de la gestión del efectivo, por tanto, se incluyen como componentes del efectivo y equivalentes con su correspondiente revelación.

t) Costos por préstamos

Los costos por intereses generales y específicos de deuda directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, que son activos que requieren de un período sustancial antes de estar listos para el uso al que están destinados o venta, se añaden al costo de estos activos, hasta el momento en que los activos estén preparados para su uso previsto o venta.

Cuando haya ingresos por intereses procedentes de inversiones obtenidos en la inversión temporal de los préstamos específicos que se tienen para invertir en activos calificados se deducen de los costos por intereses elegibles para la capitalización.

Todos los demás costos por intereses se reconocen como ingresos o gastos en el período en que se incurren.

u) Ganancia por acción

El Grupo, calcula la ganancia básica por acción como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a la Compañía y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante ese mismo período.

Las acciones ordinarias potenciales se tratarán como dilusivas cuando, y sólo cuando, su conversión en acciones ordinarias podría reducir las ganancias por acción o incrementar las pérdidas por acción de las actividades que continúan.

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

u) Ganancia por acción, continuación

Cuando las acciones ordinarias potenciales de las subordinadas, del negocio conjunto o de las asociadas tengan efecto dilusivo sobre las ganancias por acción básica del Grupo, se deberán incluir en el cálculo de las ganancias por acción diluidas.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el Grupo no posee instrumentos financieros con estas características que puedan hacer diluir el valor de la acción.

v) Segmentos de operación

Un segmento de operación es un componente tomando en cuenta lo siguiente:

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

El segmento de operación tiene un responsable que rinde cuentas directamente a la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación y se mantiene regularmente en contacto con ella, para tratar sobre las actividades de operación, los resultados financieros, las previsiones o los planes para el segmento. Los segmentos definidos por el Grupo se detallan en la nota 31.

w) Combinación de negocios

El Grupo reconoce cada combinación de negocios mediante el método de adquisición; la aplicación de este método requiere:

a) Identificación de la adquiriente;
b) Determinación de la fecha de adquisición;
c) Reconocimiento y medición de los activos identificables adquiridos, de los pasivos asumidos y cualquier participación no controlada en la adquirida; y
d) Reconocimiento y medición de la plusvalía o ganancia por compra en términos muy ventajosos.

(w.1) Identificación del adquiriente

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 negocios que implica a más de dos entidades, para identificar la adquiriente se debe considerar el tamaño de la entidad.

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

w) Combinación de negocios, continuación

(w.2) Determinación de la fecha de adquisición

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

(w.3) Reconocimiento y medición de los activos identificables adquiridos, las obligaciones asumidas y cualquier participación no controladora en la entidad adquirida

A la fecha de adquisición, la adquirente reconocerá, por separado de la plusvalía, los activos identificables adquiridos, los pasivos asumidos y cualquier participación no controladora en la adquirida. La adquirente medirá los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos a sus valores razonables en la fecha de su adquisición.

(w.4) Reconocimiento y medición de la plusvalía

El crédito mercantil representa el exceso entre la contraprestación transferida y el valor razonable de la participación de la Compañía en los activos netos identificables de la subordinada adquirida en la fecha de adquisición, es decir el crédito mercantil es:

	Valor razonable de la contraprestación transferida
+	Cualquier participación no controlada
-	El valor razonable de los activos netos identificados (activos adquiridos y pasivos asumidos)
=	Crédito mercantil

x) Subvenciones del gobierno

x.1) Reconocimiento y medición

El Grupo solo puede reconocer una subvención del gobierno cuando existe la seguridad razonable de:

- El Grupo va a cumplir con las condiciones de estas.
- Las subvenciones van a ser recibidas.

Si la subvención se relaciona con una erogación ya incurrida, el beneficio se toma como ingresos durante el período en el cual fue recibido y se reconoce en el estado consolidado de resultados integrales en el rubro de otros ingresos por función. (Ver nota 33a).

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

y) Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias

La interpretación hace referencia a la contabilidad de impuesto a las ganancias en los casos en los que los tratamientos fiscales incluyen incertidumbres que afectan la aplicación de la NIC 12 y no aplica a impuestos que están fuera del alcance de esta NIC, ni incluye requerimientos específicos relacionados con intereses y sanciones asociadas con tratamientos fiscales inciertos.

La interpretación considera:

- Cuando la entidad determina tratamientos fiscales inciertos de manera separada;
- Los supuestos efectuados por la entidad acerca del examen de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades correspondientes;
- La manera en que la entidad determina la utilidad fiscal (o pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas o créditos fiscales no utilizados, y tarifas fiscales;
- La manera en que la entidad considera los cambios en hechos y circunstancias.

El Grupo evalúa cada tratamiento incierto por separado por la regulación fiscal que aplica a cada filial en su país.

De acuerdo con el análisis realizado por la administración no se han identificado posiciones fiscales que puedan ser controvertidas por la autoridad fiscal, y sobre las cuales no se encuentre que sea aceptado el tratamiento fiscal adoptado por el Grupo y por lo tanto deban ser reconocidos en los estados consolidados.

z) Activos mantenidos parta la venta

Los activos no corrientes, o grupos de activos para su disposición compuestos de activos y pasivos, se clasifican como mantenidos para la venta si es altamente probable que sean recuperados, fundamentalmente a través de la venta y no del uso continuo.

Inmediatamente antes de su clasificación como mantenidos para la venta, los activos o componentes de un grupo de activos para su disposición, son valorados de acuerdo con las otras políticas contables del Grupo. Tales activos, o grupo de activos, se miden al menor entre su valor en libros y el valor razonable menos los costos de vender. Las pérdidas por deterioro en la clasificación inicial de activos como mantenidos para la venta y las ganancias y pérdidas posteriores surgidas de la remedición, se reconocen en resultados.

Cuando se han clasificado como mantenidos para la venta, los activos intangibles y las propiedades, planta y equipo no siguen amortizándose o depreciándose, y las participadas contabilizadas bajo el método de participación dejan de contabilizarse bajo este método.

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

aa) Normas y enmiendas emitidas

aa.1) Normas y enmiendas aplicables a partir del 1 de enero de 2023

A continuación se relacionan las enmiendas emitidas por el IASB durante los años 2019 y 2020 que fueron adoptadas mediante el Decreto 938 de 2021 y entrarán en vigencia a partir del 1 de enero 2023, siendo voluntaria su aplicación anticipada siempre y cuando la norma lo permita. La Compañía (el Grupo) no ha evaluado el posible impacto que la aplicación de estas enmiendas tendrán sobre sus estados financieros en el período en que se apliquen por primera vez.

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIIF 9 – Instrumentos financieros NIC 39 – Instrumentos financieros: reconocimiento y medición NIIF 7 – Instrumentos financieros: información a revelar.	Reforma de la Tasa de interés de Referencia (modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7).	Se adicionan los párrafos 6.8.1 a 6.8.12 de la NIIF 9, respecto de las excepciones temporales a la aplicación de los requerimientos específicos de la contabilidad de coberturas. Se incorporan los párrafos 102A a 102N y 108G, a la NIC 39, respecto de las excepciones temporales a la aplicación de los requerimientos específicos de la contabilidad de coberturas. Se incorporan los párrafos 24H sobre incertidumbre que surge de la reforma de la tasa de interés de referencia, 44DE y 44DF (fecha de vigencia y transición). Se permite su aplicación anticipada (aunque no se espera un impacto importante para las entidades colombianas) y sus requerimientos se aplicarán de forma retroactiva solo a las relaciones de cobertura que existían al comienzo del periodo sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez dichos requerimientos.
NIIF 9 – Instrumentos financieros NIC 39 – Instrumentos financieros: reconocimiento y medición NIIF 7 – Instrumentos financieros: información a revelar. NIIF 4 – Contratos de seguro NIIF 16 – Arrendamientos.	Reforma de la Tasa de Interés de Referencia – Fase 2 –	Se adicionan los párrafos 5.4.5 a 5.4.9 Cambios en la base para la determinación de los flujos de efectivo contractuales como resultado de la reforma de la tasa de interés de referencia (medición al costo amortizado), 6.8.13 Finalización de la aplicación de la excepción temporal en contabilidad de coberturas, 6.9.1 a 6.9.13 Excepciones temporales adicionales que surgen de la reforma de la tasa de interés de referencia, 7.1.10 Fecha de vigencia, y 7.2.43 a 7.2.46 Transición para la reforma de la tasa de interés de referencia Fase 2, de la NIIF 9. Se modifica el párrafo 102M Finalización de la aplicación de la excepción temporal en contabilidad de coberturas, se adicionan los párrafos 102O a 102Z3 Excepciones temporales adicionales que surgen de la reforma de la tasa de interés de referencia y 108H a 108K Fecha de vigencia y transición, y se añaden nuevos encabezamientos, de la NIC 39. Se añaden los párrafos 24I, 24J Información a revelar adicional relacionada con la reforma de la tasa de interés de referencia, 44GG y 44HH Fecha de vigencia y transición, y se añaden nuevos encabezamientos, de la NIIF 7. Se añaden los párrafos 20R y 20S Cambios en la base para la determinación de los flujos de efectivo contractuales como resultado de la reforma de la tasa de interés de referencia, y los párrafos 50 y 51 Fecha de vigencia y transición, y se añaden nuevos encabezamientos, de la NIIF 4. Se modifican los párrafos 104 a 106 Excepción temporal que surge de la reforma de la tasa de interés de referencia, y se añaden los párrafos C20C y C20D Reforma de la tasa de interés de referencia fase 2, de la NIIF 16. Se permite su aplicación anticipada.

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

aa) Normas y enmiendas emitidas, continuación

aa.1) Normas y enmiendas aplicables a partir del 1 de enero de 2022, continuación

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIIF 3 – Combinaciones de negocios.	Modificaciones por referencia al marco conceptual.	Se realizan modificaciones a las referencias para alinearlas con el marco conceptual emitido por IASB en 2018 e incorporados a nuestra legislación, en tal sentido los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos en una combinación de negocios, en la fecha de transacción, corresponderán con aquellos que cumplan la definición de activos y pasivos descrita en el marco conceptual 5. Se incorporan los párrafos 21A, 21B y 21C respecto de las excepciones al principio de reconocimiento para pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37 y la CINIIF 21. Se incorpora el párrafo 23A para definir un activo contingente, y aclarar que la adquiriente en una combinación de negocios no reconocerá un activo contingente en la fecha de adquisición. La enmienda aplica a partir de enero 1 de 2022 y se permite su aplicación anticipada. Cualquier efecto sobre su aplicación se realizará de forma prospectiva.
NIC 16 – Propiedades, planta y equipo.	Se modifica en relación con productos obtenidos antes del uso previsto.	La modificación trata sobre los costos atribuibles directamente a la adquisición del activo (que hacen parte del elemento de PPYE) y se refieren a “los costos de comprobación de que el activo funciona adecuadamente (es El párrafo 20A expresa que la producción de inventarios, mientras el elemento de PPYE se encuentra en las condiciones previstas por la gerencia, al momento de venderse, afectará el resultado del periodo, junto con su costo correspondiente. La enmienda aplica a partir de enero 1 de 2022 y se permite su aplicación anticipada. Cualquier efecto sobre su aplicación se realizará de forma retroactiva, pero solo a los elementos de PPYE que son llevados al lugar y condiciones necesarias para que puedan operar de la forma prevista por la gerencia a partir del comienzo del primer periodo presentado en los estados financieros en los que la entidad aplique por primera vez las modificaciones. Se reconocerá el efecto acumulado de la aplicación inicial de las modificaciones como un ajuste al saldo de apertura de las ganancias acumuladas (u otro componente de patrimonio según proceda) al comienzo del primer periodo presentado.

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

bb) Normas y enmiendas emitidas, continuación

aa.1) Normas y enmiendas aplicables a partir del 1 de enero de 2022, continuación

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIC 37 – Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes.	Contratos Onerosos — Costo del Cumplimiento de un contrato.	Se aclara que el costo del cumplimiento de un contrato comprende los costos directamente relacionados con el contrato (los costos de mano de obra directa y materiales, y la asignación de costos relacionados directamente con el contrato). La enmienda aplica a partir de enero 1 de 2022 y se permite su aplicación anticipada. El efecto de la aplicación de la enmienda no reexpresará la información comparativa. En su lugar, se reconocerá el efecto acumulado de la aplicación inicial de las modificaciones como un ajuste al saldo de apertura de las ganancias acumuladas u otro componente del patrimonio, según proceda, en la fecha de aplicación inicial.
Mejoras Anuales a las Normas NIIF 2018–2020.	Modificaciones a la NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera y NIIF 9 - Instrumentos financieros.	Modificación a la NIIF 1. Subsidiaria que adopta por primera vez las NIIF. Se adiciona el párrafo D13A de la NIIF 1, incorporando una exención sobre las subsidiarias que adopten la NIIF por primera vez y tome como saldos en estado de situación financiera de apertura los importes en libros incluidos en los estados financieros de la controladora (literal a del párrafo D16 de NIIF 1) para que pueda medir las diferencias en cambio por conversión acumuladas por el importe en libros de dicha partida en los estados financieros consolidados de la controladora (también aplica a asociadas y negocios conjuntos). Modificación a la NIIF 9. Comisiones en la "prueba del 10%" respecto de la baja en cuenta de pasivos financieros. Se adiciona un texto al párrafo B3.3.6 y de adiciona el B3.3.6A, es especial para aclarar el reconocimiento de las comisiones pagadas (al resultado si se trata de una cancelación del pasivo, o como menor valor del pasivo si no se trata como una cancelación).

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

aa) Normas y enmiendas emitidas, continuación

aa.1) Normas y enmiendas aplicables a partir del 1 de enero de 2022, continuación

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIC 1 – Presentación de estados financieros.	Se realizan modificaciones relacionadas con las clasificaciones de pasivos como corrientes.	Dicha enmienda fue emitida en enero de 2020 y posteriormente modificada en julio de 2020. Modifica el requerimiento para clasificar una pasivo como corriente, al establecer que un pasivo se clasifica como corriente cuando "no tiene el derecho al final del periodo sobre el que se informa de aplazar la liquidación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa". Aclara en el adicionado párrafo 72A que "el derecho de una entidad a diferir la liquidación de un pasivo por al menos doce meses después del periodo sobre el que se informa debe ser sustancial y, como ilustran los párrafos 73 a 75, debe existir al final del periodo sobre el que se informa". La enmienda aplica a partir de enero 1 de 2023 y se permite su aplicación anticipada. El efecto de la aplicación sobre la información comparativa se realizará de forma retroactiva.

Nota 4. Gestión del riesgo financiero

El Grupo está expuesto a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez

En esta nota se presenta información respecto de la exposición del Grupo a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos para medir y administrar el riesgo, y la administración del capital por parte del Grupo.

Marco de administración de riesgo

La Junta Directiva de la Compañía supervisa las políticas del Grupo. Estas políticas internas buscan identificar, analizar y monitorear controles para mitigar riesgos financieros, operacionales y de cumplimiento. El Grupo, a través de sus normas, procedimientos de administración y sus políticas de buen gobierno corporativo, aseguran su cumplimiento.

4.1. Riesgo de mercado

La gestión de riesgo considera un análisis individual de cada situación de exposición identificada; dicho análisis determina si se contratan o no instrumentos financieros de cobertura, si existen mecanismos de cobertura natural, o si, sencillamente se asume el riesgo asociado por no considerarlo crítico para el negocio y la operación.

Nota 4. Gestión del riesgo financiero, continuación

4.1. Riesgo de mercado, continuación

a) Riesgo de tipo de cambio

Al 31 de diciembre de 2021 las operaciones de moneda extranjera de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar en Colombia en promedio (MUSD15.016) no superan las operaciones de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (MUSD15.042), es decir, en un 100% estas operaciones se cubren entre sí; como estrategia para minimizar el riesgo el Grupo hace un seguimiento diario al mercado y realiza operaciones de compra de divisas a las mejores condiciones, para cumplir con las obligaciones establecidas. El recaudo en moneda extranjera es utilizado en un 100% para el pago a proveedores y/o terceros que tienen facturación en dólares y requieren el pago en esta moneda permitiendo de esta forma mitigar la exposición al riesgo de tipo de cambio.

En Colombia la necesidad de divisas no es igual para todos los meses, en casos de excedentes se realizan reservas para pagos futuros y/o se realizan ventas de la divisa en la medida en que el tipo de cambio sea favorable, en caso contrario la administración compra a las mejores condiciones del mercado las divisas para el cumplimento de las operaciones en moneda extranjera.

La deuda financiera es tomada con la moneda aceptada localmente para cada país con el fin de no generar exposición cambiaria. Las tesorerías de los diferentes países cubren al 100% su operación localmente.

El mercado cambiario sigue impactado con presiones alcistas dado el impacto en la variación del precio del petróleo, el aumento de las primas de riesgo por cuenta de la incertidumbre, la aversión al riesgo generada por el COVID-19 y las situaciones políticas de países suramericanos, reflejándose en una alta volatilidad en las monedas a nivel global; al 31 de diciembre de 2021 el tipo de cambio en las regiones donde el Grupo opera se vieron impactadas generando un efecto de devaluación de las monedas respecto al dólar.

El siguiente es el impacto relacionado con el análisis de sensibilidad de tasa de cambio sobre el diferencial indicado entre cuentas por pagar y cuentas por cobrar (MUSD-26.1):

	Impacto en resultados antes de impuestos - patrimonio	
	TRM Cierre Sep-21	**TRM Cierre Dic-21**
	$3.835	**$3.981**
	M$	**M$**
31 de diciembre de 2021		
Acreedores Comerciales	(100)	(104)
	(100)	**(104)**

b) Riesgo de tasa de interés

La deuda del Grupo sujeta a tasa de interés al 31 de diciembre de 2021 es de M$2.692.190.111, de los cuales el 4% está a tasa fija y el 96% a tasa variable; de los cuales el 82% se encuentran indexados a IPC, 18% a Libor y 0.2% a DTF.

Los créditos tomados con entidades financieras se negocian con opción de prepago sin penalidad, lo cual permite reestructurar la deuda en cualquier momento si las condiciones de mercado cambian.

Nota 4. Gestión del riesgo financiero, continuación

4.1. Riesgo de mercado, continuación

b) Riesgo de tasa de interés, continuación

Análisis de la sensibilidad para instrumentos a tasa fija

Los excedentes de caja se mantienen principalmente en cuentas de ahorro y/o carteras colectivas a la vista; la tasa de interés recibida corresponde a la del mercado.

La deuda adquirida a través de las emisiones de bonos corresponde al 83% del total de la deuda del Grupo. El 96% de esta deuda paga intereses a tasa indexada al IPC, lo que incrementa o disminuye el costo de la deuda.

En Colombia se han realizado operaciones de leasing financiero que al 31 de diciembre de 2021 tienen un saldo de M$5.377.762 los cuales fueron pactados a tasa indexada al DTF.

Al final del período sobre el que se informa la situación del tipo de interés de los instrumentos financieros del Grupo que devengan interés es la siguiente:

		M$
Instrumentos de tasa fija:		
Pasivos financieros		(100.000.000)
	Total	(100.000.000)
Instrumentos de tasa variable:		
Activos financieros		5.627.293
Pasivos financieros		(2.592.190.111)
	Total	(2.586.562.818)

Los pasivos financieros a tasa fija son reconocidos al costo amortizado. Por lo tanto, el Grupo no está expuesto a una variación en el tipo de interés al final del período sobre el que se informa para estos instrumentos.

Del total de la deuda en tasa fija, el 100% corresponde a emisión de Bonos Tasa Fija en Colombia, por valor de M$100.000.000.

Análisis de sensibilidad de flujo de efectivo para instrumentos de tasa variable

La deuda en tasa variable en Colombia está compuesta por emisión de bonos correspondiente al 82% del total de deuda en tasa variable del Grupo. La deuda por concepto de emisión de bonos en Colombia a tasa variable está referenciada al IPC a 12 meses; al 31 de diciembre de 2021 ésta asciende a M$2.130.870.000. Una variación de 5 puntos de base en este indicador al final del período sobre el que se informa se considera razonablemente posible de acuerdo con el comportamiento del índice en lo corrido del año.

Nota 4. Gestión del riesgo financiero, continuación

4.1. Riesgo de mercado, continuación

b) Riesgo de tasa de interés, continuación

Análisis de sensibilidad de flujo de efectivo para instrumentos de tasa variable, continuación

El siguiente es el impacto relacionado con el análisis de sensibilidad de los Bonos:

	Impacto en resultados - Patrimonio	
	Aumento 5 pb	**Disminución 5 pb**
	M$	**M$**
31 de diciembre de 2021		
Instrumentos de tasa variable:		
Pasivos financieros	268.252	(214.838)
	268.252	**(214.838)**

Importante mencionar que por efecto del COVID-19 desde abril del 2020 y por un año consecutivo se observó una disminución en la tasa de inflación en Colombia con un efecto positivo en el cálculo y pago de intereses de la deuda indexada a IPC.

En el segundo trimestre del 2021 se observó una variación en la tasa de inflación en Colombia. Este indicador tuvo un incremento en el mes de mayo que fue generado por las restricciones de movilidad y condiciones de mercado externas e internas, con un impacto directo en el cálculo y pago de intereses del trimestre en la deuda indexada a IPC. No obstante, al 31 de diciembre esta situación no se considera un riesgo dadas las medidas tomadas por el Banco de la República en Colombia.

A 31 de diciembre de 2021 Terpel Comercial Perú adquirió un crédito de tesorería por M$25.081.308. La deuda tomada en Panamá, Perú y Ecuador esta indexada al libor 3M, y equivale a M$455.942.349. Una variación en la tasa Libor en 5 puntos básicos, teniendo en cuenta las variaciones y comportamiento que la tasa ha mostrado en el mercado según información del Banco de la República de Colombia, representaría la siguiente variación en intereses:

	Impacto en resultados – Patrimonio	
	Aumento 5 pb	**Disminución 5 pb**
	M$	**M$**
31 de diciembre de 2021		
Instrumentos de tasa variable:		
Pasivos financieros	53.162	(53.162)
	53.162	**(53.162)**

Frente a la deuda indexada a LIBOR (Panamá y Ecuador) al cierre del periodo no se observa un impacto negativo.

Nota 4. Gestión del riesgo financiero, continuación

4.1. Riesgo de mercado, continuación

c) Riesgo de tasa de interés, continuación

Análisis de sensibilidad de flujo de efectivo para instrumentos de tasa variable, continuación

El interés de la deuda por concepto de Leasing con entidades financieras en Colombia está afectado por el comportamiento de la DTF, al 31 de diciembre de 2021 ésta asciende a M$5.377.762 y la tasa periódica promedio ponderada de los contratos de leasing era de 0.6095%. Teniendo en cuenta que la variación observada en la DTF (periódica vencida) del último trimestre del año fue 0.2819%, se tendría el siguiente impacto relacionado con el análisis de sensibilidad para estos leasings financieros:

	Impacto en resultados – Patrimonio	
	Variación DTF+0,2819%	**Variación DTF-0,2819%**
	M$	**M$**
31 de diciembre de 2021		
Instrumentos de tasa variable:		
Pasivos financieros	53.652	(53.652)
	53.652	**(53.652)**

El Grupo monitoreara de manera permanente los indicadores con el fin de determinar el impacto económico a futuro.

4.2. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta el Grupo si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y el efectivo y equivalentes al efectivo.

Se conceden créditos de capital de trabajo o rotativo, destinados específicamente para la compra de inventarios de productos comercializados por el Grupo, a los clientes que de acuerdo con el perfil de riesgo y el segmento de negocio así lo requieran. Todo crédito otorgado por el Grupo debe cumplir con los requerimientos de información establecidos de acuerdo con el tipo de cliente y a la garantía presentada. La documentación presentada debe garantizar que el Grupo tiene toda la información necesaria para el conocimiento de sus clientes, su identificación general, comercial y fiscal; igualmente, garantiza un conocimiento general de la situación financiera del cliente.

Exposición al riesgo de crédito	**2021**
	M$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	1.085.340.322
Efectivo y equivalentes de efectivo	705.836.606
	1.791.176.928

Nota 4. Gestión del riesgo financiero, continuación

4.2. Riesgo de crédito, continuación

a) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La exposición del Grupo al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente, y sus segmentos geográficos.

La política de riesgo del Grupo establece realizar un análisis financiero de cada cliente nuevo de forma individual, basado en calificaciones externas (cuando están disponibles), proceso previo a la vinculación e inicio de la relación comercial.

Se establecen cupos y límites de crédito para cada cliente, los cuales son aprobados de acuerdo con los niveles de autorización. Estos cupos se revisan permanentemente y se ajustan de acuerdo con la solvencia del cliente y necesidad de negocio.

El Grupo monitorea permanentemente los informes sobre perspectivas económicas y políticas de los países donde opera, con el fin estar al tanto de posibles impactos y tomar decisiones oportunas frente a créditos otorgados a los clientes de los diferentes sectores que se puedan ver afectados.

Con más del 41% de los clientes del Grupo se han efectuado transacciones por más de 4 años, y no se han reconocido pérdidas por deterioro contra los mismos. Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, estos se agrupan según sus características de crédito.

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar que se consideran con un riesgo de demora en pagos son monitoreados semanalmente a través de informes de cartera por cada negocio y por cliente. Estos informes permiten determinar el bloqueo de clientes, modificación en las condiciones de crédito, y/o la exigencia de garantías según sea el caso.

El Grupo tiene establecido el requerimiento de una garantía, la cual respalda las cuentas por cobrar en caso de un impago. Esta garantía es constituida por algunos clientes y sectores que comercialmente lo permiten. Entre las garantías aceptadas por el Grupo se tienen hipotecas con un admisible del 75% del avalúo comercial, pólizas de cumplimiento de pago, CDT´s endosados, garantías bancarias. Adicionalmente el Grupo tiene contratado un seguro de crédito.

Al 31 de diciembre de 2021 la cartera que mantiene un respaldo con garantía es:

Compañía	% Cartera con garantía	Valor cartera con garantía
Organización Terpel S.A.	38%	USD 54.838.288
Petrolera Nacional S.A.	48%	USD 16.771.714
Terpel Comercial Ecuador Cia. Ltda.	14%	USD 5.865.650
Terpel República Dominicana S.R.L.	19%	USD 1.724.223
Terpel Perú S.A.C.	10%	USD 106.951
Terpel Comercial del Perú S.R.L.	15%	USD 5.830.710

Nota 4. Gestión del riesgo financiero, continuación

4.2. Riesgo de crédito, continuación

a) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, continuación

El Grupo no tiene concentraciones significativas de crédito. El Grupo tiene políticas para asegurar que las ventas al por mayor de productos se efectúe a clientes con un historial de crédito adecuado.

a.1) Exposición por región geográfica

La exposición máxima al riesgo de crédito para los deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo al final del período sobre el que se informa por región geográfica fue:

	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	Efectivo y equivalentes de efectivo
	2021	2021
	M$	M$
Colombia	581.025.738	502.207.776
Perú	163.088.494	21.374.018
Panamá	140.496.004	127.976 976
Ecuador	164.688.674	13.251.613
República Dominicana	36.041.051	39.416.122
Chile	361	1.610.101
	1.085.340.322	**705.836.606**

b) Efectivo y equivalentes al efectivo

El Grupo mantenía efectivo y equivalentes al efectivo por M$705.836.606 al 31 de diciembre de 2021, que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes al efectivo son mantenidos con bancos e instituciones financieras, que están calificadas según el siguiente detalle:

Nota 4. Gestión del riesgo financiero, continuación

4.2. Riesgo de crédito, continuación

b) Efectivo y equivalentes al efectivo, continuación

País	Banco	Calificación Largo Plazo	Entidad Calificadora
Colombia	Banco Agrario S.A.	**AAA**	BRC Standard & Poor`s
	Banco de Bogotá S.A.	**AAA**	BRC Standard & Poor`s
	Bancolombia S.A.	**AAA**	Fitch Ratings
	BBVA S.A.	**AAA**	Fitch Ratings
	Corredores Davivienda S.A.	**AAA**	BRC Standard & Poor`s
	Davivienda S.A.	**AAA**	Fitch Ratings
	JP Morgan	**AAA**	Fitch Ratings
Perú	Scotiabank S.A.	**A+**	Moody´s
	BBVA Continental S.A.	**BBB+**	Fitch Ratings
	Banco de Crédito S.A	**BBB+**	Fitch Ratings
	Citibank del Perú S.A.	**BBB+**	Standard & Poor`s
	Banco de la Nación	**A**	Apoyo & Asociados
Ecuador	Banco Internacional S.A.	**AAA**	Class International Rating
	Banco de Guayaquil S.A.	**AAA**	Global Ratings
	Citibank S.A.	**BBB+**	Standard & Poor`s
	Banco Pichincha S.A.	**AA**	PCR Pacific Credit Rating
	Banco Bolivariano S.A	**AAA-**	PCR Pacific Credit Rating
Panamá	Banco Nacional de Panamá	**BBB**	Fitch Ratings
	BAC	**AAA**	Fitch Ratings
	Banitsmo	**BBB-**	Fitch Ratings
	Citibank N.A.	**A+**	Standard & Poor`s
Republica Dominicana	Citibank S.A.	**BBB+**	Standard & Poor`s
	BHD León S.A.	**AA+**	RAC Fitch Ratings

c) Garantías

La política del Grupo es evaluar y aprobar la entrega de garantías corporativas a sus subordinadas en caso de ser necesario y requerido por los proveedores de producto para el otorgamiento de días de crédito y por las entidades financieras.

En lo corrido del año 2021 se ha observado un retorno paulatino a la normalidad económica en las regiones donde el Grupo opera, lo que ha permitido que la cartera retorne a niveles de morosidad prepandemia, con el cumplimiento de todos los acuerdos de pago que se concertaron por efecto de las restricciones de movilidad.

El sector aeronáutico se mantiene impactado con un decrecimiento en la operación. Durante el año 2020 dos grandes grupos de aerolíneas se acogieron a la ley estadounidense Chapter 11 (reestructuración empresarial), lo cual conllevó a realizar una provisión de cartera del 100% de su obligación por valor aproximado de $USD9.000.000. En abril de 2021 se recuperó la cartera con el Grupo Latam a través de una venta de esta al Citibank y la cartera del Grupo Avianca se recuperó en el mes de agosto del mismo año.

A diciembre de 2021 hemos visto una recuperación paulatina del sector lo que ha permitido el cumplimiento de los acuerdos de pago pactados con diferentes aerolíneas en Colombia.

Nota 4. Gestión del riesgo financiero, continuación

4.3. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El Grupo monitorea su riesgo diariamente a través de la posición y previsión de tesorería, de donde se obtienen las obligaciones y los excedentes de caja, para determinar la fuente y el destino de los recursos.

El Grupo busca mantener el nivel de su efectivo y equivales al efectivo y otras inversiones a la vista que permita atender sus necesidades de caja.

El perfil de la deuda actual permite mantener una posición de caja para atender el servicio de la deuda, de acuerdo con sus vencimientos.

Al 31 de diciembre de 2021 el Grupo tiene líneas de crédito preaprobadas por MM$3.090.433 para uso en sobregiros, créditos de tesorería, operaciones en corto y largo, leasing y garantías, de los cuales se ha utilizado un monto de MM$596.016 y disponibles para uso MM$2.494.417. Estas líneas de crédito están sujetas a disponibilidad y condiciones de mercado.

Del anterior cupo se tiene asignado para líneas de sobregiro un monto de MM$321.529, de los cuales a la fecha se encuentran disponibles el 100%. Dada la situación del mercado financiero por efecto COVID-19 la utilización de estas líneas debe pactarse con algunos bancos con anticipación.

Las tasas de financiación son pactadas al momento de adquirir la obligación, según condiciones de mercado.

En lo que va corrido del año se ha observado una recuperación gradual en todos los países donde el Grupo opera, lo que ha permitido mantener liquidez y cumplir con todas las obligaciones frente a terceros y entidades financieras.

Nota 4. Gestión del riesgo financiero, continuación

4.3. Riesgo de liquidez, continuación

Los siguientes son los vencimientos contractuales restantes de los pasivos financieros al término del período sobre el que se informa, incluyendo los pagos estimados de intereses:

	Valor en libros	Total vencimientos contractuales	1 mes o menos	1 - 3 meses	3 - 12 meses	1 - 5 años	Más de 5 años
Bonos	2.243.214.489	3.128.188.724	-	111.831.373	69.860.749	890.561.012	2.055.935.590
Pasivo por arrendamiento financiero	832.696.626	1.258.595.136	9.167.086	18.305.738	81.230.171	380.961.937	768.930.204
Préstamos bancarios sin garantía	456.167.348	460.001.609	426.367	21.101.750	438.473.492	-	-
Cuentas por pagar comerciales (*)	1.247.353.811	1.247.353.811	1.075.697.619	145.152.574	26.503.618	-	-
	4.779.432.274	6.094.139.280	1.085.291.072	296.391.435	616.068.030	1.271.522.949	2.824.865.794

a. La proyección de intereses de bonos está basada con el último IPC (Índice de Precios al Consumidor) a 12 meses, correspondientes al 2021; esta estimación varía en la medida como fluctué el IPC, excepto para los intereses de los bonos de la serie 5 años que se encuentra en tasa fija.
b. Por su parte, la proyección de los intereses de los créditos en Panamá, Perú y Ecuador está basada con la última Libor 3M, esta estimación varía en la medida como fluctué dicha tasa.

(*) Excluye los anticipos y avances de clientes y terceros por un valor de M$111.456.345 al 31 de diciembre de 2021.

Nota 5. Estimaciones y juicios contables

La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos y pasivos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

La información sobre incertidumbre en estimación y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros consolidados se describen en las siguientes notas:

Nota 3(f) Deterioro: Incertidumbre en estimación en los supuestos del cálculo del deterioro para las unidades generadores de efectivo.

Nota 6. Efectivo y equivalentes al efectivo

a) El efectivo y equivalentes al efectivo del Grupo se compone de la siguiente forma:

	31/12/2021 M$	31/12/2020 M$
Saldos en bancos	653.131.738	539.363.037
Efectivo en caja	47.077.575	42.708.683
Depósitos a corto plazo (*)	701.940	20.157.563
Inversiones overnight	1.752.272	3.147.813
Otros efectivo y equivalentes al efectivo	3.173.081	1.016.309
Total	705.836.606	606.393.405

(*) La disminución corresponde al retiro de los fondos que se tenían en Corredores Asociados debido a que la tasa de interés durante este periodo fue negativa.

b) El detalle por tipo de moneda del saldo anterior es el siguiente:

Moneda:	31/12/2021 M$	31/12/2020 M$
Pesos colombianos	502.207.778	428.043.559
Dólares	182.442.627	84.241.536
Soles peruanos	21.186.201	94.108.310
Total	705.836.606	606.393.405

Nota 6. Efectivo y equivalentes al efectivo, continuación

c) Conciliación de los pasivos que surgen principalmente de las actividades de financiación del Grupo:

		Flujos de efectivo		Cambios distintos al efectivo				
	Saldo al 1 de enero de 2021	Importes procedentes de préstamos	Pago de préstamos e intereses (*)	Intereses causados	Contratos de arrendamientos	Costos de transacción	Ajuste en conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2021
Préstamos y obligaciones bancarias	331.206.303	67.969.766	(6.414.201)	5.427.260	-	114.082	57.864.138	456.167.348
Bonos	2.320.489.422	-	(218.123.202)	140.448.662	-	399.607	-	2.243.214.489
Pasivos por arrendamientos	774.138.534	-	(97.450.602)	50.589.222	47.980.175	-	57.439.297	832.696.626
Total pasivos por actividades de financiación	3.425.834.259	67.969.766	(321.988.005)	196.465.144	47.980.175	513.689	115.303.435	3.532.078.463

(*) Los pagos correspondientes a los intereses generados por la adopción de la NIIF 16, se presentan en el estado consolidado de flujos de efectivo en las actividades de operación, rubro que incluye M$116.127 correspondiente a intereses moratorios.

El Grupo durante 2021 pagó dividendos por M$50.216 (M$118.855.314 en 2020).

		Flujos de efectivo		Cambios distintos al efectivo				
	Saldo al 1 de enero de 2020	Importes procedentes de préstamos	Pago de préstamos e intereses (*)	Intereses causados	Contratos de arrendamientos	Costos de transacción	Ajuste en conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2020
Préstamos obligaciones bancarias	528.725.745	278.070.682	(502.273.381)	15.018.013	-	113.817	11.551.427	331.206.303
Bonos	2.094.330.400	470.000.000	(387.726.513)	144.308.779	-	(423.244)	-	2.320.489.422
Arrendamiento financiero	695.762.481	-	(86.051.635)	49.818.760	76.355.242	-	38.253.686	774.138.534
Total pasivos por actividades de financiación	3.318.818.626	748.070.682	(976.051.529)	209.145.552	76.355.242	(309.427)	49.805.113	3.425.834.259

(*) Los pagos correspondientes a los intereses generados por la adopción de la NIIF 16, se presentan en el estado consolidado de flujos de efectivo en las actividades de operación, rubro que incluye M$393.243 correspondiente a intereses moratorios.

Nota 7. Instrumentos financieros

a) Clasificación de instrumentos financieros por naturaleza y por categoría

El detalle de los instrumentos financieros de activos y pasivos, medidos sobre bases recurrentes y no recurrentes, clasificados por naturaleza y categoría, es el siguiente:

Rubro del estado consolidado de situación financiera	Valor razonable M$	Costo amortizado M$	31/12/2021 Total M$	31/12/2020 Total M$
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (1)	2.042.452	-	2.042.452	2.042.127
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, neto (ver nota 9) (2)	-	1.071.310.282	1.071.310.282	703.493.742
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (ver nota 10a)	-	148.772	148.772	340.494
Efectivo y equivalentes al efectivo (ver nota 6)	-	705.836.606	705.836.606	606.393.405
Total	2.042.452	1.777.295.660	1.779.338.112	1.312.269.768

Rubro del estado consolidado de situación financiera	Costo amortizado M$	31/12/2021 Total M$	31/12/2020 Total M$
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (2) (Nota 24)	1.358.810.156	1.358.810.156	1.010.986.686
Cuentas por pagar a entidades relacionadas (Nota 10b)	1.928.644	1.928.644	1.342.437
Otros pasivos financieros (Nota 23)	3.532.078.463	3.532.078.463	3.425.834.259
Total	4.892.817.263	4.892.817.263	4.438.163.382

(1) Corresponde a las inversiones no controladas. De acuerdo con la evaluación de la Administración, dada la materialidad de este rubro no se consideran revelaciones adicionales. Según acta 239 del 18 de junio de 2020 la Junta Directiva, existe un plan de desinversión para algunas acciones y no se conoce una fecha cierta de la disposición de éstas.

(2) Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar a corto plazo no devengan intereses y su vencimiento oscila entre 30 y 60 días, por lo tanto, el costo amortizado se asemeja a su valor razonable.

Nota 8. Otros activos no financieros

	31/12/2021 M$	31/12/2020 M$
Corriente:		
Gastos pagados por anticipado (2)	2.978.095	3.084.502
Arrendamientos	6.112.080	6.198.358
Anticipo a proveedores	64.217.777	49.864.862
Otros activos por recuperar (1)	30.883.490	23.186.010
Totales	104.191.442	82.333.732
No corriente:		
Arrendamientos	1.652.239	1.570.507
Activo indemnizatorio (3)	766.322	45.695.622
Otros activos por recuperar	1.627.852	911.767
Totales	4.046.413	48.177.896

(1) Incluye cuentas por cobrar a Ecopetrol S.A. por normatividad especial, relacionados con los diferenciales de precios y exoneraciones de impuestos.

(2) Corresponde a la renovación de pólizas de seguros de responsabilidad civil y contra terceros principalmente en Colombia, Panamá y Perú.

(3) Generado en la combinación de negocios celebrada en 2018 con Exxon Mobil., al 31 de diciembre 2021 se realizó la actualización de la estimación del activo indemnizatorio, dado el vencimiento del período de fiscalización por parte de la entidad tributaria.

Nota 9. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

	31/12/2021 M$	31/12/2020 M$
Deudores comerciales	1.034.230.309	703.152.643
Menos: Provisión por pérdidas por deterioro de deudores comerciales	(14.030.040)	(53.895.278)
Deudores comerciales, neto	1.020.200.269	649.257.365
Otras cuentas por cobrar	51.110.013	54.236.377
Totales	1.071.310.282	703.493.742
Menos: Parte no corriente	(6.738.644)	(9.163.450)
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente	1.064.571.638	694.330.292

Nota 9. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, continuación

Los deudores comerciales representan derechos exigibles que tienen origen en el giro normal del negocio y las otras cuentas por cobrar provienen de ventas, servicios o préstamos fuera del giro normal del negocio.

La provisión por deterioro de valor de las cuentas por cobrar se ha incluido como "gastos de provisión de incobrables" en el estado consolidado de resultados, dentro del rubro gastos de administración y costos de distribución.

El costo amortizado de estos instrumentos financieros no difiere significativamente de su valor razonable, para los instrumentos financieros de largo plazo (ver nota 7).

a) Movimiento en la provisión de deterioro deudores

	31/12/2021 M$	31/12/2020 M$
Saldo inicial	(53.895.278)	(17.826.686)
Provisión por deterioro (*)	(3.579.445)	(40.529.317)
Recuperación deudores (*)	38.802.502	2.026.807
Cuentas por cobrar dadas de baja por incobrables	5.375.238	752.457
Ajuste en conversión	(733.057)	1.681.461
Saldo final	(14.030.040)	(53.895.278)

(*) En 2020 corresponde principalmente a los clientes de la línea de negocio de Aviación, debido a la evaluación conforme a los requerimientos de la NIIF 9, en ocasión a la emergencia sanitaria partiendo de la postulación a la ley de quiebra de Estados Unidos. En abril de 2021 se recuperó la cartera con el Grupo Latam a través de una venta de ésta al Banco Citibank S.A. y la cartera del Grupo Avianca se recuperó en el mes de agosto del mismo año.

Nota 10. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

Las cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas que tiene el Grupo son a corto plazo, por tanto, se reconocen a su valor nominal sin tener un efecto de componente financiero y los flujos contractuales se realizan por un solo importe, es decir, no se cancelan en cuotas, sino por el importe total.

A la fecha de los presentes estados financieros consolidados, no existen garantías otorgadas asociadas a los saldos entre empresas relacionadas, ni provisiones por deudas de dudoso cobro.

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

			Valor de la transacción - resultado al 31 de diciembre		Saldo pendiente al	
			2021	2020	31/12/2021	31/12/2020
Venta de bienes y servicios						
PGN Gasnorte S.A.C.	Negocio conjunto	Servicios administrativos	80.713	88.849	-	27.605
PGN Gasur S.A.C.	Negocio conjunto	Servicios administrativos	80.713	88.849	-	16.234
Terpel Comercial Perú S.R.L.	Subsidiaria	Lubricantes	-	-	5.958	-
Petrolera Nacional S.A.	Subsidiaria	Honorarios consultoría	11.818	-	11.716	-
Stem Terpel S.A.S.	Negocio conjunto	Honorarios consultoría	285.070	-	112.475	-
Compañía de Petróleos de Chile COPEC S.A.	Matriz	Lubricantes	1.351.794	558.271	-	284.148
Compañía de Petróleos de Chile COPEC S.A.	Matriz	Recuperación de costos y gastos	88.918	69.666	18.623	12.507
		Total	**1.899.026**	**805.635**	**148.772**	**340.494**

Nota 10. Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

			Valor de la transacción - resultado al 31 de diciembre		Saldo pendiente al	
			2021	2020	31/12/2021	31/12/2020
Gastos de bienes y servicios						
Compañía de Petróleos de Chile COPEC S.A.	Matriz	Lubricantes	18.655.421	13.621.939	1.211.738	1.342.437
Empresas COPEC S.A.	Matriz	Póliza de responsabilidad civil	480.277	-	480.277	-
Terpel Comercial Ecuador Cía. Ltda.	Subsidiaria	Lubricantes	-	-	236.629	-
		Total	**19.135.698**	**13.621.939**	**1.928.644**	**1.342.437**

(*) El aumento corresponde a mayor volumen de ventas debido a la reactivación económica del sector.

c) Remuneraciones recibidas por personal clave de la Gerencia y Dirección:

	Por el ejercicio terminado al	
	31/12/2021	**31/12/2020**
	M$	**M$**
Remuneraciones y gratificaciones	22.799.499	22.393.193
Dietas del directorio	1.233.559	1.151.701
Total	**24.033.058**	**23.544.894**

d) Préstamos al personal Directivo:

	31/12/2021	**31/12/2020**
	M$	**M$**
Saldo inicial	369.285	621.444
Incremento (Disminución)	71.623	(127.642)
Amortizaciones	(100.254)	(124.517)
Saldo final	**340.654**	**369.285**

A continuación, se describen las condiciones contractuales que se tienen con los préstamos al personal directivo:

Plazos

Plazo máximo siete (7) años, con una tasa de referencia de captación del mercado, menos 200 puntos básicos*, con un mínimo del 4% y abono a capital con cuotas fijas mensuales. Considerando el monto de los préstamos, al comparar las tasas de interés otorgadas a los empleados con la del mercado no es significativa su diferencia.

(*) Esta tasa se aplica mientras el funcionario se encuentre vinculado laboralmente al Grupo.

Nota 11. Inventarios

	31/12/2021 M$	31/12/2020 M$
Materias primas	180.455.418	86.501.219
Mercaderías	872.496.359	703.543.411
Suministros para la producción	10.214.185	4.583.660
Trabajo en curso	15.652.623	13.783.675
Bienes terminados	84.672.989	48.949.385
Otros inventarios	13.548.206	11.886.872
Totales	1.177.039.780	869.248.222

	31/12/2021			
	Combustibles M$	**Lubricantes M$**	**Otros M$**	**Total M$**
Materias primas	-	180.455.418	-	180.455.418
Mercaderías	753.101.817	94.266.970	25.127.572	872.496.359
Suministros para la producción	-	3.245.610	6.968.575	10.214.185
Trabajo en curso	-	15.652.623	-	15.652.623
Bienes terminados	-	84.672.989	-	84.672.989
Otros inventarios	-	-	13.548.206	13.548.206
Total	753.101.817	378.293.610	45.644.353	1.177.039.780

	31/12/2020			
	Combustibles M$	**Lubricantes M$**	**Otros M$**	**Total M$**
Materias primas	-	86.501.219	-	86.501.219
Mercaderías	608.067.045	70.440.453	25.035.913	703.543.411
Suministros para la producción	-	1.860.067	2.723.593	4.583.660
Trabajo en curso	-	13.783.675	-	13.783.675
Bienes terminados	-	48.949.385	-	48.949.385
Otros inventarios	-	-	11.886.872	11.886.872
Total	608.067.045	221.534.799	39.646.378	869.248.222

El costo de inventarios se incluye en su totalidad en el costo de ventas.

Al 31 de diciembre de 2021 se registra deterioro por obsolescencia por $2.819.592 (M$2.629.211 registrada al 31 de diciembre de 2020) y el ajuste por valor neto realizable se registra por $1.755.733 (M$573.146 al 31 de diciembre de 2020).

Nota 12. Activos y pasivos por impuestos

Los activos por impuestos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 comprendían lo siguiente:

	31/12/2021 M$	31/12/2020 M$
Anticipo de impuesto de renta	12.702.749	56.472.685
Total impuesto renta	12.702.749	56.472.685
Otros activos por impuestos diferentes al impuesto de renta		
Impuesto industria y comercio	11.930.725	6.907.389
Impuestos de inmuebles (adelantados)	105.593	93.431
Otros impuestos por recuperar (1)	16.091.056	4.869.000
Total otros activos por impuestos diferentes al impuesto de renta	28.127.374	11.869.820
Totales	40.830.123	68.342.505

(1) Corresponde principalmente a los sobrantes en liquidación privada de impuestos de IVA (saldos a favor).

Los pasivos por impuestos comprendían lo siguiente:

	31/12/2021 M$	31/12/2020 M$
Provisión de impuesto de renta	49.609.260	6.887.566
Total impuesto renta	49.609.260	6.887.566
Otros pasivos por impuestos diferentes al impuesto de renta		
Impuesto sobretasa a los combustibles (Colombia)	128.628.720	111.473.245
Otros impuestos (1)	17.491.998	35.583.806
Impuesto de industria y comercio	24.970.395	18.325.488
Total otros pasivos por impuestos diferentes al impuesto de renta	171.091.113	165.382.539
Totales	220.700.373	172.270.105

(1) Incluye principalmente autorretenciones y retención en la fuente por pagar.

Nota 13. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

A continuación, se presenta un detalle de las sociedades participadas por el Grupo que corresponden a negocios conjuntos, contabilizados por el método de la participación, así como los movimientos en las mismas al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

Saldo al 31/12/2021

Negocio conjunto	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación	Saldos al 01-01-2021	Compras	Participación en ganancias (pérdidas)	Dividendos decretados	Diferencia de conversión y otros	Saldos al 31-12-2021
			%	M$	M$	M$	M$	M$	M$
PGN Gasnorte S.A.C.	Perú	PEN$	50,00	3.954.672	-	1.819.815	(1.651.270)	59.617	4.182.834
PGN Gasur S.A.C.	Perú	PEN$	50,00	2.248.413		1.162.549	(1.077.621)	111.168	2.444.509
Stem Terpel S.A.S.	Colombia	COP$	51,00	-	250.410	(121.847)	-	-	128.563
			Totales	6.203.085	250.410	2.860.517	(2.728.891)	170.785	6.755.906

Saldo al 31/12/2020

Negocio conjunto	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación	Saldos al 01-01-2020	Participación en ganancias	Dividendos decretados	Diferencia de conversión y otros	Saldos al 31-12-2020
			%	M$	M$	M$	M$	M$
PGN Gasnorte S.A.C.	Perú	PEN$	50,00	4.760.269	1.471.490	(2.200.517)	(76.570)	3.954.672
PGN Gasur S.A.C.	Perú	PEN$	50,00	2.360.843	899.872	(945.854)	(66.448)	2.248.413
			Totales	7.121.112	2.371.362	(3.146.371)	(143.018)	6.203.085

Nota 14. Activos mantenidos para la venta

	31/12/2021 M$	31/12/2020 M$
Terrenos	1.265.510	-
Edificios	197.180	-
Maquinaria y equipo	191.196	-
Total	1.653.886	-

Corresponde a los activos fijos asociados a la EDS Garrollantas, los cuales van a ser vendidos a la empresa Metro de Bogotá S.A., por motivo de utilidad pública e interés social considerado en el art. 8 de la constitución política Colombiana, modificado por el acto legislativo No.1 de 1999.

Nota 15. Re-expresión por cambio de política del período comparativo

En 2021, el Grupo adoptó una nueva política contable para los derechos de abanderamiento los cuales anteriormente formaban parte de los activos intangibles distintos de la plusvalía. Bajo la nueva política contable, los derechos de abanderamiento incluyen dos componentes: activos del contrato (véanse notas 3-o.1 y 3-o.1.1) y propiedades, planta y equipo (ver nota 3-g). Los efectos de la re-expresión sobre los estados financieros de 2020 no son materiales o con importancia relativa. Un resumen de estos efectos incorporados con fines comparativos es el siguiente:

	Importes previamente reportados al 31/12/2020 M$	Re-expresión M$	Importes re-expresados al 31/12/2020 M$
Estado de situación financiera			
Activos intangibles distintos de la plusvalía	1.217.556.517	(431.376.214)	786.180.303
Propiedades, planta y equipo	3.139.011.636	178.849.260	3.317.860.896
Activos del contrato	-	252.526.954	252.526.954
Flujo de efectivo			
Compra de activos intangibles	(140.495.857)	80.010.608	(60.485.249)
Otros pagos por actividades de operación	(1.534.238)	(83.923.577)	(85.457.815)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(15.825.971.111)	3.912.969	(15.822.058.142)

Nota 16. Activos del contrato

	31/12/2021 M$	31/12/2020 M$
Aporte primas de capital y otros	336.499.240	252.526.954
Menos: Parte no corriente	(266.539.129)	(192.672.239)
Total Activos del contrato	69.960.111	59.854.715

Corresponde al saldo de los activos del contrato relacionados con los ingresos de actividades ordinarias por el suministro de combustibles, lubricantes y GNV. Durante el año 2021 se realizaron aportes por M$76.944.158 (M$83.923.577 durante 2020).

Nota 17 Activos intangibles distintos de la plusvalía

a) Detalle y movimiento de las principales clases de activos intangibles

Al 31 de diciembre de 2021

Movimientos en activos intangibles identificables	Marcas, relaciones con clientes y otros derechos	Contrato de distribución	Programas informáticos, Neto	Otros activos intangibles identificables, Neto	Total activos intangibles identificables, Neto
	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial 1 de enero de 2021	49.368.000	700.841.970	35.423.848	546.485	786.180.303
Adiciones	-	-	33.502.953	-	33.502.953
Otros incrementos	-	-	(13.356.996)	-	(13.356.996)
Amortización	(16.908.408)	(62.711.092)	(29.348.452)	(191.932)	(109.159.884)
Efecto diferencias en cambio		86.336.110	1.185.075	74.236	87.595.421
Total cambios	(16.908.408)	23.625.018	(8.017.420)	(117.696)	(1.418.506)
Saldo final 31 de diciembre de 2021	32.459.592	724.466.988	27.406.428	428.789	784.761.797

Al 31 diciembre de 2020

Movimientos en activos intangibles identificables	Marcas y relaciones con clientes	Contrato de distribución	Programas informáticos, Neto	Derechos de abanderamiento	Otros activos intangibles identificables, Neto	Total activos intangibles identificables, Neto
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial 1 de enero de 2020	66.276.408	738.196.820	33.197.038	414.532.627	732.021	1.252.934.914
Adiciones	-	-	24.394.402	114.530.284	-	138.924.686
Bajas	-	-	-	(285.180)	-	(285.180)
Amortización	(16.908.408)	(61.958.433)	(23.228.495)	(91.779.990)	(235.958)	(194.111.284)
Otros (disminuciones) incrementos	-	(10.273.300)	1.359.323	(4.718.209)	51.340	(13.580.846)
Traslado activos del contrato - derechos de abanderamiento	-	-	-	(431.376.214)	-	(431.376.214)
Efecto diferencias en cambio	-	34.876.883	(298.420)	(903.318)	(918)	33.674.227
Total cambios	(16.908.408)	(37.354.850)	2.226.810	(414.532.627)	(185.536)	(466.754.611)
Saldo final 31 de diciembre de 2020	49.368.000	700.841.970	35.423.848	-	546.485	786.180.303

El cargo total por amortización del período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se reconocen dentro de los costos de distribución, gastos de administración y costo de ventas.

Nota 18. Plusvalía

A continuación, se presenta el movimiento de la plusvalía generada en la adquisición de las compañías Gazel S.A.S. (Colombia), la adquisición de la Sociedad Estaciones de Servicios Petroleros S.A.(Panamá) y las combinaciones de negocios (Ecuador y Perú):

	31/12/2021 M$					31/12/2020 M$				
	Perú	Ecuador	Panamá	Colombia	Total	Perú	Ecuador	Panamá	Colombia	Total
Saldo inicial	53.099.612	12.396.196	4.552.717	228.932.471	298.980.996	65.821.749	11.835.126	4.346.654	228.932.471	310.936.000
Ajuste en conversión	37.911.905	1.981.441	727.718	-	40.621.064	(12.722.137)	561.070	206.063	-	(11.955.004)
Saldo final	91.011.517	14.377.637	5.280.435	228.932.471	339.602.060	53.099.612	12.396.196	4.552.717	228.932.471	298.980.996

a) UGE Gas Natural Vehicular (Gazel)

Por política del Grupo, con corte al mes de septiembre de cada año se realiza la prueba de deterioro, adicionalmente dado el contexto de mercado del gas natural, el incremento en costos y las perspectivas del negocio.

Al 30 de septiembre de 2021, para la prueba de deterioro de la plusvalía que se generó por la adquisición de Gazel S.A.S., se determinó el valor recuperable, en función del valor en uso, utilizando la metodología de valor presente del flujo de caja libre (FCL), para lo cual se calculó el flujo de caja libre asociado al negocio de GNV por un periodo de 5 años y un valor terminal para reflejar la perpetuidad del negocio. Los flujos fueron descontados al costo promedio de capital (WACC).

El test de deterioro se realiza sobre todo el saldo de activos asociados al negocio de GNV con corte a septiembre de 2021, es decir, plusvalía MM$228.932, marca MM$32.459, intangibles MM$4.227, valor en libros de la propiedad, planta y equipo MM$139.730.

Con corte a 30 de septiembre de 2021, las hipótesis en que se basan los presupuestos financieros comprenden una recuperación de volúmenes de GNV, hasta regresar a niveles de 2019 en 2023, de acuerdo con la dinámica de recuperación y reactivación en las principales ciudades observada en los últimos meses. Adicionalmente, recoge la dinámica favorable generada por la demanda de vehículos de transporte pesados y el potencial de crecimiento de este parque automotor, dada la mayor demanda de energías renovables y el ahorro económico que genera el uso de GNV, teniendo en cuenta los altos niveles de consumo de este segmento. Razón por la cual, Terpel ha venido realizando inversiones para conectar la red de estaciones en carretera, siendo pionero en corredores verdes en el país. De otro lado, se proyectan crecimientos en margen bruto y EBITDA, acorde con el mayor volumen y los mayores precios, en línea con los comportamientos de los combustibles esperados.

Las proyecciones promedio de 5 años para la tasa de cambio COP/USD y WTI, disponibles al momento de la valoración, corresponden a COP 3.736/USD y USD 66.1/barril respectivamente, teniendo estas dos variables externas no gestionables por la Compañía, con incidencia importante en las proyecciones esperadas.

Al 30 de septiembre de 2021, considerando un análisis de sensibilidad en función de los valores de las hipótesis clave, se concluyó que no existe deterioro de la plusvalía para este período.

Nota 18. Plusvalía, continuación

a) UGE Gas Natural Vehicular (Gazel), continuación

Para la prueba de deterioro realizada al 30 de septiembre de 2021, las hipótesis utilizadas conllevan a crecimientos a nivel de volumen de GNV del 7,5% entre 2021 y 2022, hasta alcanzar los niveles de 2019 en 2023 y adelante del 6,6%. Dada la dinámica de recuperación esperada y conversiones, el margen bruto del 24,6% y margen EBITDA promedio del 10%.

Frente a las proyecciones del costo, se partió de las negociaciones actuales los contratos para el suministro, comercialización, distribución y transporte de GNV y las condiciones de nuevos contratos esperadas, para los contratos próximos al vencimiento, dadas las condiciones de mercado. De esta forma para 2022 se proyecta un costo de $1.212/m3 y en adelante se tuvo en cuenta la devaluación de la tasa de cambio y la indexación a la inflación local o de estados unidos según corresponde, para cada concepto del costo.

De igual forma, se actualizó la proyección de tasa de cambio, dado las expectativas de revaluación hacia una tasa de cambio de equilibrio en 2023, de acuerdo con las proyecciones del grupo Bancolombia S.A. y en adelante se tomó devaluación de paridad. Las proyecciones de 2022 se construyeron con base en un promedio de fuentes de analistas, entre los que se destacan: Bancolombia S.A., la encuesta de expectativas del Banco de la República, The Economist y JP Morgan.

En adelante se tomó devaluación de paridad, para la cual se usaron las inflaciones proyectadas de Colombia y Estados Unidos, cuya fuente fue las estimaciones más recientes de Bancolombia S.A. y JP Morgan, respectivamente.

De otro lado, se actualizaron las proyecciones del WTI, de las cuales depende la estimación de los precios de la gasolina, de acuerdo con el promedio de los supuestos de EIA Energy Outlook, más recientes para la proyección de corto plazo y en adelante se tuvo en cuenta la proyección del banco Mundial. En términos de precio estos se proyectaron acorde a la competitividad del GNV con la gasolina, partiendo de los niveles actuales, hasta llegar a los niveles de la competitividad histórica de los dos productos.

La administración determinó los márgenes brutos presupuestados con base en las expectativas de desarrollo del mercado y las proyecciones del costo de gas.

De otro lado, al comparar con la prueba realizado en septiembre de 2020, se observa que ésta reflejaba unas expectativas de recuperación más rápida en el corto plazo, dadas las perspectivas de reactivación de las ciudades que se tenían en dicho momento. Sin embargo, la tercera ola de la pandemia y las importantes afectaciones en infraestructura como consecuencia de la protesta social en Colombia (46 EDS vandalizadas en los meses de abril y mayo), las cuales se encuentran dentro de las coberturas de las pólizas de seguros, así como, el desabastecimiento producto del daño que se presentó en las tuberías de TGI y el pozo de Cusiana en septiembre, desviaron el resultado esperado. No obstante, en el último trimestre del año se observó una dinámica favorable apalancada en la reactivación de las ciudades principales y el consumo de grandes flotas de transporte de GNV, llegando a esperar para los últimos meses del año una recuperación frente al 2019 superior al 80% y en adelante crecer asociado a la demanda de energías limpias.

De otro lado, aunque las afectaciones en volumen continuaron en 2021, en términos de EBITDA se compensaron parcialmente por menores costos asociados a la menor devaluación en el año y eficiencias operativas en gastos, de las cuales se esperan se mantengan algunas en la proyección.

Nota 18. Plusvalía, continuación

a) UGE Gas Natural Vehicular (Gazel), continuación

Teniendo en cuenta este contexto, las proyecciones de la administración reflejan un escenario de recuperación importante en 2022 y 2023.

En relación con el volumen GNV las hipótesis en las que se basan los presupuestos financieros de crecimiento son del 6.6% en promedio a partir de la recuperación en 2023, explicado por la mayor demanda de energías más limpias. En el largo plazo se considera un crecimiento marginal del 0,5% que se recoge vía valor terminal.

Tasa descuento 9,33%, mayor a 8,3% en 2020, como resultado de una mayor beta desapalancado, para la mismas muestra de empresas comparables. Así mismo, el menor riesgo, desde que inicio la pandemia, se está capturando vía flujos de caja, asociado al comportamiento reciente y de acuerdo con la curva de recuperación proyectada y potencial de crecimiento, mientras que en le test del año anterior los flujos estaban visiblemente afectados por la incertidumbre, capturando el mayor riesgo vía flujos

b) UGE Sociedad Estaciones de Servicios Petroleros S.A. (Líquidos)

El saldo de la plusvalía corresponde a la filial Petrolera Nacional S.A. que, en el año 2011, adquirió la Sociedad Estaciones de Servicios Petroleros, S.A., que operaba 8 estaciones de combustibles. En ese mismo año se protocoliza la fusión de esta sociedad con Petrolera Nacional S. A., subsistiendo esta última.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la administración no identificó la existencia de indicadores de deterioro.

El importe recuperable de esta UGE se basó en su valor en uso usando los flujos de efectivo descontados.

Los supuestos claves usados en el cálculo del importe recuperable se señalan a continuación. Los valores asignados a los supuestos clave representan la evaluación de la gerencia tomando como base las proyecciones de las pérdidas y ganancias a cinco años, teniendo presentes fuentes externas como internas.

Prueba de deterioro del valor

En porcentaje:	**2021**	**2020**
Tasa de descuento	7.77%	7.28%
Tasa de crecimiento de valor terminal	2.00%	2.00%
Tasa presupuestada del EBITDA (Promedio para los próximos cinco años)	-1.7%	45.8%

La tasa de descuento se encuentra basada en el Weighted Average Cost of Capital (“WACC”), la cual refleja el retorno requerido por los proveedores de fondos de la UGE. El Incremento de la tasa de descuento del año 2021 con respecto al año anterior está asociada a un aumento en el costo de patrimonio (ke) principalmente en los bonos estadounidenses a 10 años y un mayor “Beta” por una mayor volatilidad dadas las fluctuaciones en el precio de los combustibles.

Dada la desaceleración de la economía panameña medida a través del PIB y el retraso en la recuperación del mercado de combustible a valores antes de la pandemia, la Administración del Grupo decidió mantener una premisa conservadora para el cálculo del valor terminal.

Nota 18. Plusvalía, continuación

b) UGE Sociedad Estaciones de Servicios Petroleros S.A. (Líquidos), continuación

Las proyecciones de los flujos de caja esperados futuros incluyeron estimaciones específicas para cinco años y una tasa de crecimiento temporal con posterioridad a esos cinco años. La tasa de crecimiento terminal se determinó sobre la base de la estimación de la gerencia de la tasa de crecimiento anual de largo plazo para el EBITDA consistente con el supuesto que efectuaría un participante en el mercado.

El crecimiento del ingreso se proyectó considerando los niveles de tendencia de crecimiento de los volúmenes de combustible experimentados durante los últimos años y manteniendo los precios del petróleo contantes.

El EBITDA presupuestado se estimó considerando la recuperación del mercado de combustibles (luego del impacto generado en 2020 por la COVID-19), crecimientos naturales de la demanda cercanos al 2%, optimización de la estructura de costos de combustibles y crecimiento de rubros de gasto por inflación alrededor del 1.8%. El resultado de la tasa de crecimiento promedio del EBITDA de los próximos 5 años obedece a acuerdos comerciales y de abastecimiento. La proyección se realiza en un entorno conservador, considerando condiciones de mercado estables que no involucran nuevas negociaciones con proveedores.

Los riesgos asociados a la pandemia de la COVID-19 que se ha venido experimentando, hacen referencia a los riesgos normales de la operación del negocio, entre los que se destacan:

- Comerciales: Caída en la demanda.

- Económicos: Cartera de difícil cobro y afectaciones en precios.

Para contrarrestar los efectos y hacer frente a la situación, el Grupo ha adoptado una serie de medidas que se han ejecutado durante 2020 y 2021, entre las que se destacan:

1. Se han reforzado de los protocolos de prevención y mitigación de contaminación por COVID-19, en los centros de trabajo, en los cuales la presencia del personal es indispensable.

2. Jornada de teletrabajo para la gran mayoría del personal administrativo.

3. Plan de reducción de gastos.

4. Reconfiguración de negocios que consideran la inclusión de nuevos productos de primera necesidad y sus ventas a través de plataformas de domicilios.

5. Revisión, reducción y clasificación en la prioridad de inversiones.

No obstante, lo anterior, el Grupo continuará monitoreando y analizando el comportamiento y desarrollo de esta coyuntura, para mitigar los impactos y efectos que pueda generar ante la presencia de nuevas variantes del virus.

Nota 18. Plusvalía, continuación

c) Terpel Aviación del Perú S.R.L.

Al 30 de septiembre de 2021, para la prueba de deterioro de la plusvalía que se generó por la adquisición de Terpel Aviación del Perú, se determinó el valor recuperable, en función del valor en uso, utilizando la metodología de valor presente del flujo de caja libre (FCL), para lo cual se calculó el flujo de caja libre asociado al negocio de operación aeroportuaria por un periodo de 4 años, de acuerdo con la negociación con Lima Airport Partners y la fecha estimada de entrada de. La nueva terminal del aeropuerto. El test de deterioro se realizó sobre todo el saldo de los activos asociados al negocio de la operación aeroportuaria con corte a septiembre de 2021, es decir, el contrato con el Aeropuerto de Lima MM$60.454, plusvalía MM$14.852, impuesto diferido neto indicativo MM$(17.834) y valor en libros de los activos netos MM$74.531, que no considera MM$26.931 de inversiones en entidades relacionadas.

Con corte a 30 de septiembre de 2021, las hipótesis en que se basan los presupuestos financieros han comprendido un margen bruto de alrededor del 26,2% y margen EBITDA promedio del 18,9%, considerando un crecimiento promedio cercano al 19% para el volumen operado por el Aeropuerto Jorge Chávez. Con este crecimiento en volumen se llegaría en 2023 a los niveles de volumen que se tenían antes de la pandemia. Esta proyección parte de un volumen inferior para 2021 frente al test presentado en septiembre de 2021, ya que Perú ha tenido mayor nivel de restricciones asociadas a la pandemia, pero que, en adelante dada la reactivación y vacunación, se espera superen dichas proyecciones, dado el comportamiento observado en otros países de la región donde el segmento de aviación ya superó niveles de 2019. Las proyecciones promedio entre 2022 y 2025 para la tasa de cambio PEN/USD y WTI, disponibles al momento de la valoración, corresponden a PEN 4,12/USD y USD 65,7/barril respectivamente, teniendo estas dos variables externas no gestionables por la Compañía, con incidencia importante en las proyecciones esperadas. La tasa de descuento utilizada es de 7,75%, menor a 7,9% en 2020, como resultado de una menor inflación de largo plazo domestica con respecto a la inflación estadounidense, y un menor costo de la deuda por la disminución en las tasas de referencia internacionales.

Al 30 de septiembre de 2021, se concluyó que no existe deterioro de la plusvalía para este período.

Para esta proyección se actualizaron las estimaciones a largo plazo de la inflación de Estados Unidos, de acuerdo con los supuestos de EIA (Energy Information Administration), y de las cuales depende la estimación de las tarifas transadas para la operación del aeropuerto.

De otro lado, se actualizó la proyección de tasa de cambio, reflejando la expectativa de mantener el nivel de devaluación. Para esto se tomó las proyecciones más recientes del Banco Central del Perú para 2021 y en adelante, se proyectó con devaluación de paridad. Para proyectar la devaluación de paridad, se usaron las inflaciones proyectadas de Perú y Estados Unidos, cuyas fuentes fueron el Banco Central del Perú, y para Estados Unidos el reporte anual de EIA (Energy Information Administration) Annual Energy Outlook.

Al 30 de septiembre de 2021, gracias al mayor control de la situación sanitaria y a los avances del proceso de vacunación a nivel nacional con el 50% de la población vacunada con primera dosis, se han reanudado varias frecuencias tanto de vuelos nacionales como internacionales. En este orden de ideas, la demanda de combustibles del aeropuerto se ha venido recuperando y se espera que esta recuperación continúe de manera gradual y que se extienda hasta 2023, para alcanzar los niveles de 2019. De otro lado, la administración determinó los márgenes brutos proyectados con base en las tarifas acordadas con el aeropuerto, y los ajustes periódicos producto de la negociación y la indexación a la inflación americana.

Nota 18. Plusvalía, continuación

c) Terpel Aviación del Perú S.R.L., continuación

Si bien existe una afectación temporal de la demanda, en cuanto a los márgenes del negocio, a pesar de la coyuntura actual de los precios del petróleo, no se prevé un impacto, pues dependen de una tarifa fija en dólares asociada al volumen, fijada con el concesionario y se han mantenido las eficiencias en gastos.

Adicionalmente, dada la situación actual, las obras para la nueva terminal en el aeropuerto de Lima se han retrasado, por lo que el contrato de concesión se extendería hasta que esté terminado.

Finalmente, pese a que la incertidumbre aún continúa, no se considera que haya un cambio significativo en las proyecciones de largo plazo, por lo cual no se estima que los impactos den lugar a un deterioro en las condiciones del negocio a la fecha, de los presentes estados financieros.

d) Terpel Comercial del Perú S.R.L.

Al 30 de septiembre de 2021, para la prueba de deterioro de la plusvalía que se generó por la adquisición de Terpel Comercial del Perú S.R.L., se determinó el valor recuperable, en función del valor en uso, utilizando la metodología de valor presente del flujo de caja libre (FCL); para lo cual, se calculó el flujo de caja libre asociado a la comercialización de combustible en el Aeropuerto de Lima y la producción y venta de Lubricantes por un periodo de 9 años, y un valor terminal para reflejar la perpetuidad del negocio. El test de deterioro se realiza sobre todo el saldo de los activos asociados al negocio de lubricantes y combustibles de aviación con corte a septiembre de 2021, es decir, el contrato de exclusividad de lubricantes Mobil y relación con clientes MM$438.504, plusvalía MM$71.428, impuesto diferido indicativo MM$(144.853) y valor en libros de los activos netos MM$351.322, que no considera MM$47.449 de inversiones en entidades relacionadas.

Con corte a 30 de septiembre de 2021, las hipótesis en que se basan los presupuestos financieros han establecido un margen bruto promedio del 24,8% y margen EBITDA de 10,7%. El crecimiento anual del volumen de lubricantes para el periodo de evaluación es del 7,4% en promedio y el de aviación es del 16,3%. La valoración llevada a cabo en 2020, partía de un mayor volumen en 2021 para el segmento de lubricantes el cual estuvo afectado por temas de restricciones de suministro de materias primas a nivel global (bases y aditivos) mientras que el segmento de aviación ha tenido un mejor desempeño por consecución de nuevos clientes, sin embargo, en la proyección de 2021 en adelante se espera un mayor peso del negocio de lubricantes en línea con la estrategia y un crecimiento más moderado en aviación por restricciones en la oferta. Las proyecciones promedio entre 2022 y 2030 para la tasa de cambio PEN/USD y WTI, disponibles al momento de la valoración, corresponden a PEN 4,17/USD y USD 66,4/barril, respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2021, se concluyó que no existe deterioro de la plusvalía para este período.

Para esta proyección se actualizaron las proyecciones del WTI y la inflación de Estados Unidos, de acuerdo con el promedio de los supuestos de EIA (Energy Information Administration), de las cuales depende la estimación de los costos de las bases y los aditivos para la mezcla de lubricantes. Como también, se actualizan los costos de los envases y empaques importados con la inflación norte americana, y la materia prima nacional con la inflación local reportada por el Banco Central del Perú.

Nota 18. Plusvalía, continuación

d) Terpel Comercial del Perú S.R.L., continuación

De otro lado, se actualizó la proyección de tasa de cambio, reflejando la expectativa de mantener el nivel de devaluación. Para esto también se tomó las proyecciones más recientes del Banco Central del Perú para 2021 y en adelante, se proyectó con devaluación de paridad. Para proyectar la devaluación de paridad, se usaron las inflaciones proyectadas de Perú y Estados Unidos, cuyas fuentes fueron el Banco Central del Perú, y para Estados Unidos el reporte anual de EIA (Energy Information Administration) Annual Energy Outlook.

Teniendo en cuenta la coyuntura, con la información disponible a la fecha, no se considera que haya un cambio significativo en las proyecciones de largo plazo del negocio, por lo que no se estima que los impactos den lugar a un deterioro en las condiciones del negocio a la fecha de estos estados financieros.

Al 30 de septiembre de 2021, en cuanto al negocio de aviación comercial, a pesar de las restricciones por la pandemia, excedió su presupuesto a la fecha por la vinculación de nuevos clientes. Adicionalmente, dada la reapertura de los vuelos nacionales e internacionales, se espera continuar con una recuperación gradual de las ventas, alcanzando los niveles de 2019 en 2022, teniendo como referencia la recuperación de otros países de la región, donde ya se alcanzaron niveles de 2019 y dado que este es un segmento en desarrollo, se espera seguir creciendo con la vinculación de nuevos clientes, teniendo en cuenta las capacidades de abastecimiento actuales.

En cuanto al negocio de lubricantes, las restricciones en la oferta de materias primas afectaron las ventas en el segundo semestre del año, así como un menor nivel de compras de Ecuador frente a lo esperado. Sin embargo, se espera que en el primer trimestre de 2022 se normalice la situación de abastecimiento y en adelante se esperan mayores crecimientos por la estrategia enfocada en los segmentos de distribuidores y automotriz, especialmente para motos, segmento de alto potencial de crecimiento en el país.

En términos de márgenes, a lo largo del año se vieron impactados por incrementos en los costos de materias primas dada las disrupciones en las cadenas de abastecimiento a nivel global e incremento costos de transporte. Sin embargo, se han venido realizando ajustes de precios conforme se mantienen unos márgenes competitivos para el negocio, lo que ha llevado a una recuperación de los márgenes para el primer trimestre de 2022. Por su parte, los márgenes del negocio de aviación no se han visto afectados, ya que son independientes del comportamiento del petróleo, debido a que se basan en negociaciones individuales con cada cliente.

Teniendo en cuenta este contexto, en relación con el volumen de combustible, las hipótesis en las que se basan los supuestos de crecimiento para los 9 años de proyección son de 16,1% para aviación y del 7,4% para lubricantes, año en el que se espera alcanzar las metas en participación de mercado para estos segmentos. Por su parte, la administración determinó los márgenes brutos presupuestados, con base en las expectativas de desarrollo del mercado y las proyecciones del costo de combustible de aviación y de lubricantes.

La tasa de descuento utilizada en la valoración llevada a cabo a septiembre de 2021 fue de 7,76%, mayor a la utilizada en 2020 de 6,92%. Lo anterior es resultado de los mayores Betas de mercado de las compañías comparables incluidas en la muestra utilizada.

Nota 18. Plusvalía, continuación

e) Terpel Comercial Ecuador Cia. Ltda.

Al 30 de septiembre de 2021, para la prueba de deterioro de la plusvalía que se generó por la recuperable, en función del valor en uso, utilizando la metodología de valor presente del flujo de caja libre adquisición de Terpel Comercial Ecuador, se determinó el valor (FCL), para lo cual se calculó el flujo de caja libre asociado al negocio de estaciones de servicio y clientes industriales provenientes de la adquisición, así como, lubricantes. Esto se realizó para un periodo explícito de 8 años y un valor terminal para reflejar la perpetuidad del negocio. Los flujos fueron descontados al costo promedio de capital (WACC). El test de deterioro se realiza sobre todo el saldo de los activos asociados al negocio de lubricantes y combustibles asociados a Exxon Mobil con corte a septiembre de 2021, es decir, la relación con clientes de combustibles MM$9.924, plusvalía MM$13.849, impuesto diferido indicativo MM$(2.481) y valor en libros de los activos netos MM$92.756.

Las proyecciones para WTI, disponibles al momento de la valoración, corresponden a USD 66,4/barril en promedio entre 2022 y 2029, teniendo esta variable externa no gestionable por la Compañía, con incidencia importante en las proyecciones esperadas.

Para esta proyección se actualizaron las proyecciones del WTI de las cuales depende la estimación de los precios de la gasolina Super y productos industriales, de acuerdo con el promedio de los supuestos de EIA (Energy Information Administration). Los márgenes de la gasolina corriente y el Diesel se mantuvieron constantes, de acuerdo con la regulación, mientras los márgenes de los productos industriales se ajustan de acuerdo a una participación del costo de los combustibles, según la negociación con los clientes. Por su parte, el costo de lubricantes parte de las proyecciones de los precios de venta de Terpel Comercial del Perú, como principal proveedor de producto de la filial. El precio de venta se ajustó de acuerdo con el crecimiento del costo de Perú y a la inflación del período.

Teniendo en cuenta este contexto, las proyecciones de la administración reflejan un escenario de crecimiento para los próximos 8 años moderado para combustibles (4%) y sostenido para el segmento de lubricantes (14%), hasta alcanzar las metas en participación de mercado definidas.

La administración determinó los márgenes brutos presupuestados con base en las expectativas de desarrollo del mercado y las proyecciones del costo de combustible y del costo de lubricantes.

De esta forma, Al 30 de septiembre de 2021, se concluyó que no existe deterioro de la plusvalía para este período.

Al 30 de septiembre de 2021, se ha mostrado una recuperación importante de las afectaciones originadas el covid-19, debido a la reactivación de los sectores de la economía y el levantamiento de los toques de queda. Adicionalmente en el segmento de lubricantes, se han vinculado nuevos clientes y se ha desplegado una estrategia de venta enfocada en el negocio industrial, por el potencial existente, dado el desarrollo que está teniendo la economía del pais en el segmento de minería y una industria petrolera y eléctrica, relevante. De esta forma, en el 2021 aunque no se cumplió el presupuesto del año por las afectaciones de la pandemia y un desarrollo más lento de la red de distribuidores, se excedieron los volúmenes de venta de Lubricantes e industria en 2019 y se espera superar dichos niveles para el 2022, en línea con el plan estratégico en el país.

Nota 18. Plusvalía, continuación

e) Terpel Comercial Ecuador Cia. Ltda., continuación

En cuanto a los márgenes del negocio, a pesar de la coyuntura actual de los precios del petróleo, no se ha tenido un impacto, ya que los márgenes de combustibles en el país son regulados por el gobierno. Sin embargo, en términos de precio, durante la mayor parte de 2021 se intentaron liberalizar de acuerdo a unas bandas de precio que fluctuaban con los precios internacionales, lo cual si estaba ejerciendo una mayor presión en términos de capital de trabajo. No obstante, en octubre de 2021 el gobierno expidió un decreto en donde el nuevo esquema mantiene congelados los precios hasta nuevo aviso de las gasolinas Extra-Eco y Diesel premium del sector automotriz; la gasolina Súper mantiene el esquema anterior de bandas, en donde se hace aumento de precios los días 11 de cada mes.

Por su parte, en el negocio de lubricantes, los costos de los lubricantes han crecido de acuerdo con los costos de Terpel comercial del Perú, los cuales han estado presionados al alza por la situación de disrupción en las cadenas de abastecimiento a nivel global, lo cual ha encarecido las bases y aditivos con las que se producen los lubricantes. Sin embargo, se han venido realizando alzas de precio para mantener la competitividad y se contaba con un nivel de inventarios altos que favoreció los márgenes a lo largo del año.

Teniendo en cuenta este contexto, en relación con el volumen de combustible, las hipótesis en las que se basaron los supuestos de crecimiento promedio son del 4,6% por año. El crecimiento en el 2027 proyectado para esta valoración es superior al 2,9% frente al proyectado en el ejercicio de valoración de 2020, esto se debe a la recuperación importante que ha tenido el mercado y la estrategia enfocada en el segmento industrial, en donde se apunta llegar a industrias pesqueras, mineras, hidrocarburiferas, petroleras y de generación de energía. Por otra parte, con el cambio en el modelo de lubricantes, a partir de junio de 2019, fecha desde la que se termina la venta a clientes desde Perú y pasan a ser atendidos directamente en Ecuador, las ventas han venido creciendo de forma importante. Adicionalmente, desde junio de 2020 se vienen implementando sinergias entre clientes industriales y Estaciones de Servicio para generar nuevas ventas directas de lubricantes. En el 2021 se ha ampliado la cobertura de distribuidores, con dos nuevos. De acuerdo con lo anterior, para el primer año se espera un crecimiento en EBITDA frente a 2021 de 51,5%, y en adelante se proyecta un crecimiento promedio del 6,9%. Estas cifras se explican principalmente a los esfuerzos de Lubricantes de incrementar su participación de mercado y llegar a las industrias mencionadas anteriormente.

En la valoración de 2021 la tasa de descuento utilizada fue de 12,5%, mientras que para 2020 fue de 12,8%. Esta disminución en la tasa de descuento obedece principalmente a una disminución en el costo de la deuda del target de mercado, pasando de 8,3% a 3,7%.

f) BacPetrol & BacThor

Al 30 de septiembre de 2021, para la prueba de deterioro de la plusvalía que se generó por la adquisición de las estaciones de servicio del Grupo Thor, se determinó el valor recuperable, en función del valor en uso, utilizando la metodología de valor presente del flujo de caja libre (FCL), para lo cual se calculó el flujo de caja libre asociado a la comercialización de gasolina, gas natural vehicular y gas licuado de petróleo, por un periodo de 9 años y un valor terminal para reflejar la perpetuidad del negocio. Los flujos fueron descontados al costo promedio de capital (WACC). El test de deterioro se realiza sobre todo el saldo de activos asociados al negocio de combustibles con corte a septiembre de 2021, es decir, plusvalía MM$ 1.438, impuesto diferido MM$(8.741), valor en libros de los activos netos MM$32.908.

Nota 18. Plusvalía, continuación

f) BacPetrol & BacThor, continuación

Con corte a 30 de septiembre de 2021, las hipótesis en que se basaron los presupuestos financieros han comprendido crecimientos en utilidad bruta alrededor del 18,4% y en EBITDA crecimiento promedio del 23%. Al igual que en las proyecciones a septiembre de 2020, la valoración incluye recuperación en los consumos al finalizar las construcciones de la línea de metro de Lima. Las proyecciones promedio entre 2022 y 2030 para la tasa de cambio PEN/USD y WTI, disponibles al momento de la valoración corresponden a PEN 4.18/USD y USD 66,4/barril, respectivamente, teniendo estas dos variables externas no gestionables por la Compañía, con incidencia importante en las proyecciones esperadas.

Al 30 de septiembre de 2021, se concluyó que no existe deterioro de la plusvalía para este período.

De otro lado, se actualizó la proyección de tasa de cambio, reflejando la expectativa de mantener el nivel de devaluación. Para esto se tomó las proyecciones más recientes de The Economist para 2022 y en adelante, se proyectó con devaluación de paridad. Para proyectar la devaluación de paridad, se usaron las inflaciones proyectadas de Perú y Estados Unidos, cuyas fuentes fueron en Perú 2022 BBVA Research y en adelante The Economist, y para Estados Unidos el reporte de JPMorgan (US Economic Outlook), para 2022-2023, y 2024 en adelante se estableció la meta objetivo de largo plazo del gobierno (www.federalreserve.gov/monetarypolicy/historical-statements-on-longer-run-goals-and-monetary-policy-strategy.htm).

Al 30 de septiembre de 2021, se ha presentado una recuperación en los volúmenes comercializados por la unidad de negocio, debido a las afectaciones originadas por el Covid-19 y al cierre de las estaciones por las obras de las líneas del metro de Lima. Estas recuperaciones se deben al levantamiento progresivo de las medidas de confinamiento y la reactivación de la mayoría de los sectores económicos. Por lo que se espera, que estas recuperen su nivel de ventas en 2023 progresivamente desde el 2022.

Si bien existe una afectación temporal de la demanda, en cuanto a los márgenes del negocio, a pesar de la coyuntura actual de los precios del petróleo se espera un incremento en los márgenes de combustible debido a la finalización del contrato con Repsol en el 2022, se dará un incremento en los mismos dado que se aplicarán los descuentos que actualmente tenemos en toda la red.

Adicionalmente durante 2021 se lograron ahorros de gastos para mitigar el impacto de la pandemia y se espera en menor medida, que algunos de estos se mantengan en el tiempo.

Teniendo en cuenta el contexto de reactivación después de la afectación en la movilidad como resultado de la emergencia sanitaria, las proyecciones de la administración reflejan un escenario de recuperación en estas estaciones de servicio y unos márgenes brutos presupuestados con base en las expectativas de desarrollo del mercado. A partir de 2023 se proyecta una recuperación total, dado que se espera también que la afectación por los cierres en la construcción de la línea de metro en Lima termine en 2022.

En relación con el volumen de combustible, las hipótesis en las que se basan los presupuestos financieros se mantienen con las proyecciones del 2020 con un crecimiento del 0,8% para BacPetrol en promedio entre 2024 y 2030 y del 0.5% para Bacthor, asumiendo un escenario conservador explicado por el contexto del mercado después de la recuperación en los consumos y la reactivación económica del negocio. Los crecimientos mencionados están en línea con los proyectados para la valoración entregada en 2019 de igual manera.

La tasa de descuento utilizada en la valoración llevada a cabo a septiembre de 2021 fue de 7,82%, mayor a la utilizada en 2020 de 6,9%. Lo anterior es resultado de mayores Betas de mercado de las compañías comparables incluidas en la muestra de esta sociedad.

Nota 19. Propiedades, planta y equipo

El detalle y los movimientos de las distintas categorías de propiedades, planta y equipo se muestran a continuación:

Al 31 de diciembre de 2021	Construcciones en Curso M$	Terrenos M$	Construcciones y edificios, neto M$	Plantas y equipos, neto M$	Equipamiento de tecnologías de la información, neto M$	Instalaciones fijas y accesorios, neto M$	Vehículos de motor neto M$	Mejoras de bienes arrendados neto M$	Activos por derecho a uso neto M$	Total Propiedades, planta y equipos. neto M$
Saldo inicial al 1 de enero de 2021	231.685.349	729.438.589	761.955.914	726.593.861	26.729.815	18.424.305	31.867.941	38.680.144	752.484.978	3.317.860.896
Movimientos										
Adiciones	271.541.943	-	5.366.743	5.973.734	812.030	850.357	536.237	8.360.826	21.359.528	314.801.398
Transferencias a (desde) construcción en curso	(241.286.096)	24.483.963	55.535.602	80.248.806	22.978.480	5.645.056	4.663.535	12.791.857	(5.127.486)	(40.066.283)
Retiros	-	(397.486)	(568.406)	(3.289.222)	(40.501)	(173.019)	(1.127.174)	(27.627)	(3.567.418)	(9.190.853)
Gastos por depreciación	-	-	(36.614.804)	(84.564.905)	(13.585.137)	(4.276.652)	(10.020.296)	(2.633.014)	(67.996.267)	(219.691.075)
Aumento en el cambio de moneda extranjera	9.021.567	39.510.390	37.432.381	21.335.785	1.641.063	799.862	1.186.041	2.837.845	66.783.503	180.548.437
Otras (disminuciones) aumentos	(584.040)	(1.265.510)	(897.644)	(5.378.799)	(5.012)	(48.398)	(91.516)	(103.691)	12.399.538	4.024.928
Total movimientos	38.693.374	62.331.357	60.253.872	14.325.399	11.800.923	2.797.206	(4.853.173)	21.226.196	23.851.398	230.426.552
Saldo final al 31 de diciembre de 2021	270.378.723	791.769.946	822.209.786	740.919.260	38.530.738	21.221.511	27.014.768	59.906.340	776.336.376	3.548.287.448

Nota 19. Propiedades, planta y equipo, continuación

Al 31 de diciembre de 2020	Construcciones en Curso	Terrenos	Construcciones y edificios, neto	Plantas y equipos, neto	Equipamiento de tecnologías de la información, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos de motor neto	Mejoras de bienes arrendados neto	Activos por derecho a uso neto	Total Propiedades, planta y equipos.
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 1 de enero de 2020	260.059.322	694.908.971	706.244.177	555.689.275	27.277.518	17.221.989	31.955.429	28.250.226	703.609.959	3.025.216.866
Movimientos										
Adiciones	145.005.499	8.578.743	680.611	3.652.585	954.894	222.454	778.985	7.593.868	77.241.078	244.708.717
Transferencias a (desde) construcción en curso	(168.128.583)	12.872.156	86.060.134	58.920.699	8.631.322	5.111.771	5.907.570	4.908.840		14.283.909
Retiros	-	-	(114.008)	(485.440)	(66.915)	(57.373)	(525.919)	-	(10.743.994)	(11.993.649)
Gastos por depreciación	-	-	(36.088.871)	(68.582.281)	(10.689.431)	(4.012.468)	(9.984.652)	(2.129.845)	(63.518.028)	(195.005.576)
Transferencia derechos de abanderamiento	-	-	-	175.143.963	245.396	40.096	3.419.805	-	-	178.849.260
Aumento en el cambio de moneda extranjera	4.985.958	6.230.377	5.224.939	5.942.197	370.892	33.279	340.599	184.017	10.157.230	33.469.488
Otras (disminuciones) aumentos	(10.236.847)	6.848.342	(51.068)	(3.687.137)	6.139	(135.443)	(23.876)	(126.962)	35.738.733	28.331.881
Total movimientos	(28.373.973)	34.529.618	55.711.737	170.904.586	(547.703)	1.202.316	(87.488)	10.429.918	48.875.019	292.644.030
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	231.685.349	729.438.589	761.955.914	726.593.861	26.729.815	18.424.305	31.867.941	38.680.144	752.484.978	3.317.860.896

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el Grupo no tiene activos entregados en garantía para pago de obligaciones y todos los componentes de propiedades, planta y equipo se encuentran dentro de las coberturas de las pólizas de seguros.

Las construcciones en curso se utilizan para la adquisición de todos los activos fijos, que se identifican como proyectos (obras civiles, maquinaria y equipo y otros) y como adquisición de activos fijos directos.

El cargo total por depreciación del período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se reconocen dentro de los costos de distribución, gastos de administración y costo de ventas.

Como parte del costo de las propiedades, planta y equipos, se incluyen los costos por prestamos capitalizados, relacionados con la adquisición y construcción de estaciones de servicio que al 31 de diciembre del 2021 no se capitalizaron intereses por préstamos y al 31 de diciembre del 2020 ascendieron a M$ 10.650, con una tasa de capitalización promedio ponderada de 0,35%.

Nota 20. Propiedades de inversión

El movimiento de las propiedades de inversión es el siguiente:

	31/12/2021 M$	31/12/2020 M$
Saldo inicial	5.523.003	5.922.116
Adiciones	8.361	-
Retiros	(43.750)	(362.500)
Depreciación	(36.631)	(36.613)
Total cambios en propiedades de inversión	(72.020)	(399.113)
Saldo final	5.450.983	5.523.003

Las propiedades de inversión se encuentran registradas en Organización Terpel S.A., y corresponden a terrenos, lotes y construcciones, las cuales se tienen para un uso futuro no determinado, no se están utilizando en la operación, ni se tiene la intención de vender en un corto plazo.

A la fecha de presentación de los estados financieros consolidados, el Grupo no había identificado indicios de deterioro que afecten el valor de las propiedades de inversión.

Nota 21. Arrendamiento

A continuación, se presenta el detalle de los activos en arrendamiento incluidos en el estado de situación financiera consolidado en el rubro de propiedad planta y equipo:

	31/12/2021 M$	31/12/2020 M$
Activos por derecho de uso, neto total		
Terrenos bajo arrendamiento	621.724.270	593.064.555
Construcciones y edificios	142.985.642	146.912.091
Plantas y equipos	11.435.090	12.058.613
Equipamiento de tecnologías de la información	-	160.216
Instalaciones fijas y accesorios	-	188.653
Vehículos de motor	191.374	100.850
Total de activos por derecho de uso	776.336.376	752.484.978

Nota 21. Arrendamientos, continuación

	Terrenos	Construcciones y edificios	Plantas y equipo	Equipamiento de tecnologías de la información	Instalaciones fijas	Vehículos	Total
Saldo al 1 de enero de 2021	593.064.555	146.912.091	12.058.613	160.216	188.653	100.850	752.484.978
Adiciones	19.244.933	2.114.595	-	-	-	-	21.359.528
Depreciación del ejercicio	(51.052.658)	(15.937.239)	(623.523)	(137.059)	(188.653)	(57.135)	(67.996.267)
Otros aumentos (disminuciones)	2.386.580	1.200.644	-	(23.157)	-	140.567	3.704.634
Cambio en moneda extranjera	58.080.860	8.695.551	-	-	-	7.092	66.783.503
Saldo al 31 de diciembre de 2021	621.724.270	142.985.642	11.435.090	-	-	191.374	776.336.376

	Terrenos	Construcciones y edificios	Plantas y equipo	Equipamiento de tecnologías de la información	Instalaciones fijas	Vehículos	Total
Saldo al 1 de enero de 2020	649.427.709	39.114.993	12.790.767	1.333.224	943.266	-	703.609.959
Adiciones	60.025.232	17.093.107	-	-	-	122.739	77.241.078
Depreciación del ejercicio	(48.062.925)	(13.399.302)	(639.488)	(648.108)	(754.613)	(13.592)	(63.518.028)
Otras (disminuciones) aumentos	(83.875.249)	109.487.554	(92.666)	(524.900)	-	-	24.994.739
Cambio en moneda extranjera	15.549.788	(5.384.261)	-	-	-	(8.297)	10.157.230
Saldo al 31 de diciembre de 2020	593.064.555	146.912.091	12.058.613	160.216	188.653	100.850	752.484.978

Pasivos por arrendamientos	**31/12/2021 M$**	**31/12/2020 M$**
Análisis de vencimientos - flujos de efectivo contractuales no descontados.		
No posterior a un año	58.136.889	50.673.245
Posterior a un año pero menor de tres años	106.156.230	90.507.245
Posterior a un tres años pero menor de cinco años	106.156.232	92.350.173
Más de cinco años	562.247.275	540.607.871
Total de pasivos de arrendamiento sin descontar	832.696.626	774.138.534

Importes reconocidos en el estado de resultados consolidado	**31/12/2021 M$**	**31/12/2020 M$**
(-) Intereses sobre pasivos de arrendamiento	50.589.222	49.818.760
(-) Pagos de arrendamiento variables no incluidos en la medición de pasivos de arrendamiento	34.876.270	30.258.024
(-) Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo	437.500	755.407
(-) Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor, excluidos los arrendamientos a corto plazo de activos de bajo valor	4.166.453	6.073.322

Importes reconocidos en el estado consolidado de flujos de efectivo	**31/12/2021 M$**	**31/12/2020 M$**
Total de flujos de efectivo por arrendamientos	(97.450.602)	(86.051.635)

Valor presente de obligaciones mínimas por arrendamiento financieros

	31/12/2021		
	Valor bruto M$	**Interés M$**	**Valor total M$**
No posterior a un año	58.136.889	50.566.100	108.702.989
Posterior a un año pero menor de cinco años	212.312.462	168.649.477	380.961.939
Más de cinco años	562.247.275	206.682.933	768.930.208
Total	832.696.626	425.898.510	1.258.595.136

Nota 21. Arrendamientos, continuación

	31/12/2020		
	Valor bruto M$	Interés M$	Valor total M$
No posterior a un año	50.673.245	46.459.276	97.132.521
Posterior a un año pero menor de cinco años	182.857.418	170.440.906	353.298.324
Más de cinco años	540.607.871	227.113.931	767.721.802
Total	774.138.534	444.014.113	1.218.152.647

La tasa incremental determinada por el Grupo se estableció teniendo en cuenta el plazo de arriendo de los contratos, a septiembre de 2021 la tasa incremental promedio es de 6,34%.

Nota 22. Impuestos diferidos

a) Activos y pasivos por impuestos diferidos

	31/12/2021 M$	31/12/2020 M$
Activos por impuestos diferidos:		
Depreciaciones	2.322.248	1.293.753
Inventarios	183.823	170.748
Provisión cuentas incobrables	4.516.955	11.694.004
Obligaciones por beneficios a los empleados	39.346	33.924
Propiedades, plantas y equipo	25.430.648	21.582.089
Pérdidas fiscales	30.758.586	15.331.292
Provisiones	9.834.075	4.998.598
Otros	21.976.816	13.180.000
Total activos por impuestos diferidos	95.062.497	68.284.408
Pasivo por impuestos diferidos:		
Depreciaciones de propiedades, plantas y equipo	152.129.531	128.298.843
Activos intangibles	119.971.436	104.398.902
PPA		
Intangibles	218.616.086	196.844.789
Propiedad, planta y equipo	26.084.501	23.486.181
Pasivo - Acuerdo por indemnidad		(376.572)
Otros	792.575	153.368
Total pasivos por impuestos diferidos	517.594.129	452.805.511

De acuerdo con la NIC 12.71, el Grupo presenta la compensación del impuesto de renta diferido en los casos en que tiene el derecho a hacerlo y que se refiere a la misma entidad fiscal, el saldo compensado del activo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2021 es de M$32.062.593 (M$16.669.830 al 31 de diciembre de 2020) y del pasivo por impuesto diferido M$454.594.225 (M$ 401.190.933 al 31 de diciembre de 2020).

Nota 22. Impuestos diferidos, continuación

a) Movimiento del impuesto diferido

El detalle del movimiento del impuesto diferido es el siguiente:

Concepto	Saldo al 1 de enero de 2020	Reconocido en resultados	Diferencia en conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2020	Reconocido en resultados (Ver nota 35a)	Diferencia en conversión	Saldo al 31 de diciembre 2021
Activos por impuestos diferidos:							
Depreciaciones	1.584.903	(37.334.218)	37.043.068	1.293.753	2.260.335	(1.231.840)	2.322.248
Inventarios	179.840	(323.147)	314.055	170.748	(10.995)	24.070	183.823
Provisión cuentas incobrables	1.244.628	10.449.376	-	11.694.004	(7.177.049)	-	4.516.955
Obligaciones por beneficios a los empleados	32.388	51.891	(50.355)	33.924	(58.451)	63.873	39.346
Propiedades, plantas y equipo	31.960.001	(10.377.912)	-	21.582.089	3.848.559	-	25.430.648
Pérdidas fiscales	9.751.461	5.734.302	(154.471)	15.331.292	16.271.172	(843.878)	30.758.586
Provisiones	4.852.965	34.484.499	(34.338.866)	4.998.598	2.694.988	2.140.489	9.834.075
Otros	5.829.564	8.425.799	(1.075.363)	13.180.000	9.268.022	(471.206)	21.976.816
Total activos por impuestos diferidos	55.435.750	11.110.590	1.738.068	68.284.408	27.096.581	(318.492)	95.062.497
Pasivo por impuestos diferidos:							
Depreciaciones de propiedades, plantas y equipo	(131.288.419)	11.601.518	(8.611.942)	(128.298.843)	(23.483.852)	(346.836)	(152.129.531)
Provisiones	(372.527)	399.570	(27.043)	-	-	-	-
Activos intangibles	(106.728.213)	2.261.378	67.933	(104.398.902)	(16.439.076)	866.542	(119.971.436)
PPA	(233.411.794)	17.546.002	(4.088.606)	(219.954.398)	4.453.960	(29.200.149)	(244.700.587)
Otros	-	839.911	(993.279)	(153.368)	(381.896)	(257.311)	(792.575)
Total pasivos por impuestos diferidos	(471.800.953)	32.648.379	(13.652.937)	(452.805.511)	(35.850.864)	(28.937.754)	(517.594.129)
Impuesto diferido, neto	(416.365.203)	43.758.969	(11.914.869)	(384.521.103)	(8.754.283)	(29.256.246)	(422.531.632)

El 14 de septiembre de 2021 se aprobó la ley 2155 de inversión social que modificó la tarifa del impuesto de renta a partir del año gravable 2022 definiendo la tarifa del 35%, la cual recae sobre las rentas gravables obtenidas durante cada año. El efecto de las diferencias temporales que impliquen el pago de un menor o mayor impuesto sobre la renta en el año corriente se contabiliza como impuesto diferido crédito o débito respectivamente a las tasas de impuestos vigentes cuando se reviertan las diferencias (35% a partir del 2022), siempre que exista una expectativa razonable de que tales diferencias se revertirán en el futuro y además para el activo, que en ese momento se generará suficiente renta gravable.

El Grupo producto de este incremento en la tasa, reconoció al 31 de diciembre de 2021 las variaciones de sus activos y pasivos por impuesto diferidos. El abono neto a resultados fue de M$38.167.951.

Nota 22. Impuestos diferidos, continuación

b) Pérdidas fiscales y exceso de renta presuntiva:

i. El siguiente es un detalle de las principales pérdidas fiscales por compensar en el impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2021:

Año origen	M$
2016	3.278.000
2017	7.467.000
2018	10.787.204
2019	9.739.255
2020	45.401.431
2021	14.408.254
Total	**91.081.144**

Para Perú, las pérdidas fiscales acumuladas hasta el año 2021, se podrán compensar con las rentas líquidas ordinarias futuras del impuesto sobre la renta, con un plazo no mayor a 4 años; a excepción de la pérdida del ejercicio 2020 que por temas de la pandemia se extiende un año más; es decir, vencerá en el ejercicio 2025.

Para Panamá, las pérdidas fiscales acumuladas hasta el año 2020, se podrán compensar con las rentas líquidas ordinarias futuras del impuesto sobre la renta, en los próximos cinco (5) años a una razón de veinte por ciento (20%) al año, sin sobrepasar el cincuenta por ciento (50%) de la renta neta gravable para ese periodo.

Para Colombia, las pérdidas fiscales acumuladas hasta el año 2021, se podrán compensar máximo con las rentas líquidas de los siguientes doce (12) años al de su ocurrencia.

ii. El siguiente es un detalle de los principales excesos de la renta presuntiva sobre la ordinaria, en el impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2021.

Año origen	M$
2020	47.657.336
Total	**47.657.336**

Los excesos de la renta presuntiva sobre la renta ordinaria se podrán compensar con las rentas ordinarias obtenidas dentro de los cinco años siguientes al de su ocurrencia.

La Dirección General de Ingresos (DGI) aprobó la no aplicación del cálculo alternativo del impuesto sobre la renta (CAIR) o renta presunta, con el propósito de tomar como definitivo el impuesto sobre la renta para el período terminado al 31 de diciembre de 2020, según el método tradicional, el cual no generó pago ya que dio como resultado pérdida fiscal, esta aplicación de no CAIR fue aprobada por un período de dos años.

Al 31 de diciembre de 2021, las pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva no han sido utilizadas en Panamá y Colombia y sobre las cuales Petrolera Nacional S.A. tampoco tiene registrado impuestos diferidos activos debido a la incertidumbre que existente para su recuperación.

Nota 23. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

A la fecha de cierre de los estados financieros consolidados, se incluían en esta clasificación las obligaciones con bancos e instituciones financieras y obligaciones con el público mediante bonos emitidos en pesos colombianos. A continuación, se detallan:

	31/12/2021 M$	31/12/2020 M$
Corriente:		
Préstamos con entidades de crédito (1)	456.167.348	48.801.785
Bonos	83.050.525	9.805.427
Pasivos por arrendamientos	58.136.893	50.673.242
Total	597.354.766	109.280.454
No corriente:		
Préstamos con entidades de crédito	-	282.404.518
Bonos	2.160.163.964	2.310.683.995
Pasivos por arrendamientos	774.559.733	723.465.292
Totales	2.934.723.697	3.316.553.805
Total obligaciones financieras	3.532.078.463	3.425.834.259

(1) El incremento se debe a nuevos créditos tomados por Terpel comercial Ecuador Ltda. y Terpel Comercial del Perú S.R.L. y al traslado del crédito de Panamá a corto plazo. (Ver nota 23a).

El valor en libros de las obligaciones financieras son los siguientes:

	31/12/2021 M$	31/12/2020 M$
Pasivos a costo amortizado		
Bonos (1)	2.243.214.489	2.320.489.422
Préstamos con entidades de crédito (2)	456.167.348	331.206.303
Arrendamiento financiero	832.696.626	774.138.534
Total	3.532.078.463	3.425.834.259

(1) El valor razonable de los bonos al 31 de diciembre de 2021 fue M$2.121.626.211, (M$2.476.770.524 a 31 de diciembre de 2020) el cual es el mejor estimado del valor razonable, utilizando como metodología los precios sucios informados por una institución financiera Bancolombia S.A.

(2) El valor razonable de los préstamos con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2021 fue M$457.945.526, (M$333.330.110 a 31 de diciembre de 2020); el cual es un estimado de acuerdo con la cotización indicada por las entidades financieras conservando condiciones de los créditos a la fecha de estos estados financieros consolidados.

Nota 23. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, continuación

El siguiente es un detalle de los bonos ordinarios al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

		Valores nominales	
Tipo de bono	**Tasa de interés efectiva anual**	**31/12/2021 M$**	**31/12/2020 M$**
Serie 10 años IPC E.A.	IPC + 3,09%	247.293.000	247.293.000
Serie 18 años IPC E.A.	IPC + 3,38%	96.577.000	96.577.000
Serie 7 años IPC E.A.	IPC + 3,04%	67.926.000	150.926.000
Serie 15 años IPC E.A.	IPC + 4,06%	249.074.000	249.074.000
Serie 5 años IPC E.A.	IPC + 2,88%	281.448.000	281.448.000
Serie 10 años IPC E.A.	IPC + 3,60%	194.267.000	194.267.000
Serie 15 años IPC E.A.	IPC + 3,86%	303.785.000	303.785.000
Serie 25 años IPC E.A.	IPC + 4,02%	320.500.000	320.500.000
Serie 5 años tasa fija	5,84%	100.000.000	100.000.000
Serie 15 años IPC E.A.	IPC + 3,01%	144.000.000	144.000.000
Serie 25 años IPC E.A.	IPC + 3,40%	226.000.000	226.000.000
		2.230.870.000	2.313.870.000

Mediante Resoluciones, 0319 del 19 de febrero de 2013, 0009 del 7 de enero de 2015, 0479 del 17 de abril de 2018 y 1606 del 29 de noviembre de 2019 y 0426 de 2021 la Superintendencia Financiera de Colombia autorizó la inscripción de los bonos ordinarios emitidos por la Compañía en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE), a continuación, se relacionan:

Año	**Valor autorizado MM$**	**Valor emitido MM$**
2021	780.000	-
2020	500.000	470.000
2018	1.500.000	1.100.000
2015	700.000	400.000
2013	700.000	400.000
Total	4.180.000	2.370.000

La emisión no tuvo prima de descuento y los recursos de emisión en un 100% fueron destinados para sustitución de pasivos con bancos locales. Estos bonos ordinarios no mantienen obligaciones relacionadas con “covenants”.

Nota 23. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, continuación

Segunda emisión de bonos ordinarios con cargo al programa de emisión y colocación de bonos ordinarios y papeles comerciales

El 26 de febrero de 2020 la Organización Terpel S.A. realizó la segunda emisión de bonos ordinarios con cargo al programa de emisión y colocación para un emisor recurrente de bonos ordinarios y papeles comerciales por un monto de cuatrocientos setenta mil millones de pesos colombianos ($470,000,000,000). Se recibieron demandas por novecientos noventa y seis mil trecientos sesenta millones de pesos colombianos ($996,360,000,000), lo que representa 2.12 veces el monto ofrecido.

En cumplimiento de lo establecido en el numeral 3.2 del artículo 6.1.1.1.5 del Decreto 2555 de 2010, a continuación, se informan los detalles de los bonos y la colocación:

Subserie	A5	C15	C25
Fecha de emisión	26/02/2020	26/02/2020	26/02/2020
Plazo	5 años	15 años	25 años
Fecha de vencimiento	26/02/2025	26/02/2035	26/02/2045
Indexación	Tasa fija	IPC del inicio	IPC del inicio
Tasa máxima	6.30 E.A.	IPC + 3.35 E.A.	IPC + 3.75 E.A.
Tasa de corte	5.84 E.A.	IPC + 3.01 E.A.	IPC + 3.40 E.A.
Optimización de tasa	46pb	34pb	35pb
Periodicidad de pago de intereses	Trimestre vencido	Trimestre Vencido	Trimestre vencido
Amortización de capital	Al vencimiento	Al vencimiento	Al vencimiento
Fecha de pago de intereses	Para todas las series: 26 de mayo, 26 de agosto, 26 de noviembre y 26 de febrero desde la fecha de emisión hasta la fecha de vencimiento		
Base	365	365	365
Monto demandado	$525,810,000,000	$217,050,000,000	$253,500,000,000
Monto adjudicado	$100,000,000,000	$144,000,000,000	$226,000,000,000
Valor nominal	$1,000,000	$1,000,000	$1,000,000

La operación fue liderada en calidad de estructurador y coordinador de la oferta por Banca de Inversión Bancolombia S.A. Corporación Financiera. Participó como agente líder colocador Valores Bancolombia S.A. Comisionista de Bolsa y como agente colocador Corredores Davivienda S.A Comisionista de Bolsa.

En octubre de 2021, Organización Terpel S.A. evaluó la alternativa de salir al mercado secundario y realizar una recompra de los bonos de la emisión 18 de febrero de 2015 serie de 7 años por valor de COP$150.926 millones, con vencimiento próximo 18 de febrero de 2022.

El resultado de la operación ejecutada en el mes de octubre fue una recompra por valor nominal de MM$83.000, con beneficio de no pago de intereses por el monto de la recompra de los próximos vencimientos de cupón noviembre de 2021, febrero de 2022 y no pago de GMF (gravamen movimiento financiero) tanto por el valor del título como de los intereses.

Nota 23. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, continuación

a) Obligaciones con bancos – valores nominales – préstamos al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

RUT entidad deudora	Nombre entidad deudora	País de las empresas deudoras	Nombre de la entidad acreedora	Moneda o unidad de reajuste	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	Total importes nominales 2021	Total importes nominales 2020
1019-225-108400	Petrolera Nacional S.A.	Panamá	Banco Scotiabank Colpatria S.A.	USD$	Al vencimiento	1,03%	1,03%	-	327.748.997	327.748.997	282.580.563
20259880603	Terpel Comercial del Perú S.R.L.	Perú	Banco Scotiabank Perú	PEN$	Al vencimiento	1,03%	1,03%	-	25.081.308	25.081.308	-
990962170001	Terpel Comercial Ecuador Cia Ltda.	Ecuador	Banco BBVA S.A.	USD$	Al vencimiento	1,53%	1,52%	-	23.886.960	23.886.960	20.595.000
990962170001	Terpel Comercial Ecuador Cia Ltda.	Ecuador	Banco BBVA S.A.	USD$	Al vencimiento	1,56%	1,55%	-	13.934.060	13.934.060	12.013.750
990962170001	Terpel Comercial Ecuador Cia Ltda.	Ecuador	Banco de Bogotá S.A. N.Y.	USD$	Al vencimiento	1,06%	1,06%	-	-	-	15.789.500
990962170001	Terpel Comercial Ecuador Cia Ltda.	Ecuador	Banco de Bogotá S.A. N.Y.	USD$	Al vencimiento	0,87%	0,87%	-	18.313.336	18.313.336	-
990962170001	Terpel Comercial Ecuador Cia Ltda.	Ecuador	Banco de Bogotá S.A. N.Y.	USD$	Al vencimiento	0,87%	0,87%	11.943.480	-	11.943.480	-
990962170001	Terpel Comercial Ecuador Cia Ltda.	Ecuador	Banco de Bogotá S.A. N.Y.	USD$	Al vencimiento	0,87%	0,87%	7.962.320	-	7.962.320	-
990962170001	Terpel Comercial Ecuador Cia Ltda.	Ecuador	Banco de Bogotá S.A. N.Y.	USD$	Al vencimiento	0,87%	0,87%	-	4.777.392	4.777.392	-
990962170001	Terpel Comercial Ecuador Cia Ltda.	Ecuador	Banco de Bogotá S.A. N.Y.	USD$	Al vencimiento	0,87%	0,87%	-	11.943.480	11.943.480	-
990962170001	Terpel Comercial Ecuador Cia Ltda.	Ecuador	Banco de Bogotá S.A. N.Y.	USD$	Al vencimiento	0,87%	0,87%	-	10.351.016	10.351.016	-
990962170001	Terpel Comercial Ecuador Cia Ltda.	Ecuador	Banco de Guayaquil S.A.	USD$	Mensual	10,01%	10,01%	-	-	-	50.703
							Total	**19.905.800**	**436.036.549**	**455.942.349**	**331.029.516**

Nota 23. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, continuación

a) Obligaciones con bancos – valores contables – préstamos al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

				Al 31 de diciembre de 2021				Al 31 de diciembre de 2020		
RUT entidad deudora	Nombre entidad deudora	País de las empresas deudoras	Nombre de la entidad acreedora	Préstamos bancarios corrientes			Total	Corriente	No corriente	Total
				Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	Total corriente				
1019-225-108400	Petrolera Nacional S.A.	Panamá	Banco Scotiabank Colpatria S.A.	368.099	327.666.078	328.034.177	328.034.177	352.832	282.404.518	282.757.350
20259880603	Terpel Comercial del Perú S.R.L.	Perú	Banco Scotiabank Perú	2.701	25.018.425	25.021.126	25.021.126	-		-
990962170001	Terpel Comercial Ecuador Cía Ltda	Ecuador	Banco BBVA S.A.	-	23.886.960	23.886.960	23.886.960	20.595.000	-	20.595.000
990962170001	Terpel Comercial Ecuador Cía Ltda	Ecuador	Banco BBVA S.A.	-	13.934.060	13.934.060	13.934.060	12.013.750	-	12.013.750
990962170001	Terpel Comercial Ecuador Cía Ltda	Ecuador	Banco de Bogotá S.A. N.Y.	-	-	-	-	15.789.500	-	15.789.500
990962170001	Terpel Comercial Ecuador Cía Ltda	Ecuador	Banco de Bogotá S.A. N.Y.	-	18.313.336	18.313.336	18.313.336	-	-	-
990962170001	Terpel Comercial Ecuador Cía Ltda	Ecuador	Banco de Bogotá S.A. N.Y.	11.943.480	-	11.943.480	11.943.480	-	-	-
990962170001	Terpel Comercial Ecuador Cía Ltda	Ecuador	Banco de Bogotá S.A. N.Y.	7.962.320	-	7.962.320	7.962.320	-	-	-
990962170001	Terpel Comercial Ecuador Cía Ltda	Ecuador	Banco de Bogotá S.A. N.Y.	-	4.777.392	4.777.392	4.777.392	-	-	-
990962170001	Terpel Comercial Ecuador Cía Ltda	Ecuador	Banco de Bogotá S.A. N.Y.	-	11.943.480	11.943.480	11.943.480	-	-	-
990962170001	Terpel Comercial Ecuador Cía Ltda	Ecuador	Banco de Bogotá S.A. N.Y.	-	10.351.017	10.351.017	10.351.017	-	-	-
990962170001	Terpel Comercial Ecuador Cía Ltda	Ecuador	Banco de Guayaquil S.A.	-	-	-	-	50.703	-	50.703
				20.276.600	**435.890.748**	**456.167.348**	**456.167.348**	**48.801.785**	**282.404.518**	**331.206.303**

Nota 23. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, continuación

b) Obligaciones con bancos - arriendos financieros:

Valores nominales al 31 de diciembre de 2021 y 2020

RUT entidad deudora	Nombre entidad deudora	País de la empresa deudora	Nombre de la entidad acreedora	País de la empresa acreedora	Moneda o unidad de reajuste	Periodicidad de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	Más de 1 año hasta 3 años	Total importes nominales 2021	Total importes nominales 2020
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	Bancolombia S.A.	Colombia	COP$	Mensual	0,600%	0,598%	1.396.978	2.768.201	1.212.583	5.377.762	12.571.421
Total									**1.396.978**	**2.768.201**	**1.212.583**	**5.377.762**	**12.571.421**

Valores contables al 31 de diciembre de 2021 y 2020

					Valores contables diciembre 2021						Valores contables 2020		
RUT entidad deudora	Nombre entidad deudora	País de la empresa deudora	Nombre de la entidad acreedora	País de la empresa acreedora	Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	Total corriente	Más de 1 año hasta 3 años	Total no corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	Bancolombia S.A.	Colombia	1.396.978	2.768.201	4.165.179	1.212.583	1.212.583	5.377.762	7.193.397	5.378.024	12.571.421
Total					**1.396.978**	**2.768.201**	**4.165.179**	**1.212.583**	**1.212.583**	**5.377.762**	**7.193.397**	**5.378.024**	**12.571.421**

Nota 23. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, continuación

c) Obligaciones con bancos - bonos:

Valores nominales

RUT entidad deudora	Nombre entidad deudora	País de la empresa deudora	Número de inscripción	Series	Fecha de vencimiento	Moneda o unidad de reajuste	Periodicidad de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Hasta 90 días	Más de 1 año hasta 3 años	Más de 3 años hasta 5 años	Más de 5 años	Total importes nominales diciembre 2021	Total importes nominales 2020
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO009	SERIE C SUBSERIE C10 - 10 AÑOS MMARGEN SOBRE IPC E.A.	27/02/2023	COP	Trimestral	7,18%	7,00%	-	247.293.000	-	-	247.293.000	247.293.000
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO009	SERIE C SUBSERIE C18 - 18 Años MARGEN SOBRE IPC E.A.	27/02/2031	COP	Trimestral	7,48%	7,28%	-	-	-	96.577.000	96.577.000	96.577.000
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO017	Serie 2 7 Años IPC E.A. AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A.	18/02/2022	COP	Trimestral	5,05%	4,96%	67.926.000	-	-	-	67.926.000	150.926.000
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO017	Serie 2 15 Años IPC E.A. AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A.	18/02/2030	COP	Trimestral	8,19%	7,95%	-	-	-	249.074.000	249.074.000	249.074.000
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO025	SERIE A SUBSERIE A5 - 5 AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A.	07/06/2023	COP	Trimestral	7,45%	7,25%	-	281.448.000	-	-	281.448.000	281.448.000
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO025	SERIE C SUBSERIE C10 - 10 AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A.	07/06/2028	COP	Trimestral	8,20%	7,96%	-	-	-	194.267.000	194.267.000	194.267.000
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO025	SERIE C SUBSERIE D15 - 15 AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A.	07/06/2033	COP	Trimestral	8,47%	8,21%	-	-	-	303.785.000	303.785.000	303.785.000
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO025	SERIE C SUBSERIE D25 - 25 AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A.	07/06/2043	COP	Trimestral	8,64%	8,37%	-	-	-	320.500.000	320.500.000	320.500.000
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO041	SERIE C SUBSERIE C5 - 5 AÑOS TASA FIJO E.A.	27/02/2025	COP	Trimestral	5,84%	5,72%	-	-	100.000.000	-	100.000.000	100.000.000
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO041	SERIE C SUBSERIE D15 - 15 AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A.	27/02/2035	COP	Trimestral	5,02%	4,93%	-	-	-	144.000.000	144.000.000	144.000.000
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO041	SERIE C SUBSERIE D25 - 25 AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A.	27/02/2045	COP	Trimestral	5,42%	5,31%	-	-	-	226.000.000	226.000.000	226.000.000
										67.926.000	**528.741.000**	**100.000.000**	**1.534.203.000**	**2.230.870.000**	**2.313.870.000**

Valores contables

						Al 31 de diciembre de 2021							Valores contables 2020		
RUT entidad deudora	Nombre entidad deudora	País de la empresa deudora	Número de inscripción	Series	Fecha de vencimiento	Hasta 90 días	Total corriente	Más de 1 año hasta 3 años	Más de 3 años hasta 5 años	Más de 5 años	Total no corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO009	Serie C Subserie C10 - 10 Años Margen Sobre Ipc E.A.	27/02/2023	1.699.208	1.699.208	247.217.713	-	-	247.217.713	248.916.921	1.073.184	247.156.621	248.229.805
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO009	Serie C Subserie C18 - 18 Años Margen Sobre Ipc E.A.	27/02/2031	688.052	688.052	-	-	96.450.586	96.450.586	97.138.638	443.566	96.440.008	96.883.574
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO017	Serie 2 7 Años IPC E.A. AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A.	18/02/2022	68.546.270	68.546.270	-	-	-	-	68.546.270	791.927	150.848.765	151.640.692
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO017	Serie 2 15 Años IPC E.A. AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A.	18/02/2030	2.584.365	2.584.365	-	-	248.642.325	248.642.325	251.226.690	1.593.528	248.605.486	250.199.014
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO025	SERIE A SUBSERIE A5 - 5 AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A.	07/06/2023	1.487.896	1.487.896	281.279.378	-	-	281.279.378	282.767.274	806.869	281.174.932	281.981.801
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO025	SERIE C SUBSERIE C10 - 10 AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A.	07/06/2028	1.118.978	1.118.978	-	-	194.013.657	194.013.657	195.132.635	643.796	193.983.367	194.627.163
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO025	SERIE C SUBSERIE D15 - 15 AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A.	07/06/2033	1.797.741	1.797.741	-	-	303.319.278	303.319.278	305.117.019	1.062.665	303.293.365	304.356.030
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO025	SERIE C SUBSERIE D25 - 25 AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A.	07/06/2043	1.930.376	1.930.376	-	-	319.954.870	319.954.870	321.885.246	1.146.424	319.944.196	321.090.620
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO041	SERIE C SUBSERIE C5 - 5 AÑOS TASA FIJO E.A.	27/02/2025	530.027	530.027	-	99.886.435	-	99.886.435	100.416.462	532.477	99.854.641	100.387.118
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO041	SERIE C SUBSERIE D15 - 15 AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A.	27/02/2035	1.008.710	1.008.710	-	-	143.773.497	143.773.497	144.782.207	633.127	143.762.855	144.395.982
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO041	SERIE C SUBSERIE D25 - 25 AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A.	27/02/2045	1.658.902	1.658.902	-	-	225.626.225	225.626.225	227.285.127	1.077.864	225.619.759	226.697.623
						83.050.525	**83.050.525**	**528.497.091**	**99.886.435**	**1.531.780.438**	**2.160.163.964**	**2.243.214.489**	**9.805.427**	**2.310.683.995**	**2.320.489.422**

Nota 24. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar al cierre, se detallan a continuación:

	31/12/2021 M$	31/12/2020 M$
Cuentas por pagar comerciales		
Proveedores combustibles	818.217.553	579.376.126
Proveedores lubricantes	60.569.602	70.463.954
Cuentas por pagar bienes y servicios	288.223.815	177.513.427
Otras cuentas por pagar		
Cuentas por pagar a empleados	47.825.263	38.040.675
Otros (1)	143.973.923	145.592.504
Total	**1.358.810.156**	**1.010.986.686**

(1) Incluye principalmente los anticipos y avances de clientes y terceros por valor de M$111.456.345 al 31 de diciembre de 2021 y M$139.860.871 al 31 de diciembre de 2020.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar a corto plazo no devengan intereses, por lo tanto, el costo amortizado se asemeja a su valor razonable (ver nota 7).

Nota 25. Provisiones corrientes y no corrientes por beneficios a los empleados

El Grupo al 31 de diciembre de 2021, comparado con diciembre de 2020 tenía obligaciones por beneficios a empleados así:

	31/12/2021 M$	31/12/2020 M$
Corriente		
Indemnizaciones por años de servicio	16.958	16.695
Total corriente	16.958	16.695
No corriente		
Indemnizaciones por años de servicio	10.166.217	7.150.961
Total no corriente	10.166.217	7.150.961
Total	**10.183.175**	**7.167.656**

Nota 25. Provisiones corrientes y no corrientes por beneficios a los empleados, continuación

A continuación, se relaciona el movimiento de las provisiones:

	31/12/2021 M$	31/12/2020 M$
Saldo inicial	7.167.656	5.111.002
Beneficios pagados	(776.720)	(355.602)
Costo de los servicios corrientes	2.670.041	2.190.769
Diferencia en cambio	1.122.198	221.487
Total	10.183.175	7.167.656

Nota 26. Otras provisiones no corrientes

El detalle de otras provisiones al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	31/12/2021 M$	31/12/2020 M$
No corriente		
Reclamaciones tributarias (1)	766.321	45.695.622
Provisión por reclamaciones legales	398.116	1.182.247
Desmantelamiento, costos de restauración y rehabilitación	5.753.065	-
Total no corriente	6.917.502	46.877.869

(1) Al 31 de diciembre 2021 se realizó la actualización de la estimación del pasivo contingente, dado el vencimiento del periodo de fiscalización por parte de la entidad tributaria.

Nota 26. Otras provisiones no corrientes, continuación

a) Movimientos en provisiones

Al 31 de diciembre 2021

	Por reclamaciones legales	Por reclamaciones tributarias	Por desmantelamiento Oficinas	Total
	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 1 de enero 2021	1.182.247	45.695.622	-	46.877.869
(Disminución) aumento provisión	(925.021)	(52.233.412)	5.753.605	(47.404.828)
Efecto por diferencia en cambio	140.350	7.304.111	-	7.444.461
Saldo final 31 de diciembre 2021	397.576	766.321	5.753.605	6.917.502

Al 31 de diciembre 2020

	Por reclamaciones legales	Otras provisiones	Total
	M$	M$	M$
Saldo inicial al 1 de enero 2020	1.128.736	43.627.371	44.756.107
Efecto por diferencia en cambio	53.511	2.068.251	2.121.762
Saldo final 31 de diciembre 2020	1.182.247	45.695.622	46.877.869

Nota 27. Patrimonio

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el capital social está representado por 195.999.466 acciones con valor nominal de COP$1.000 cada una de ellas, totalmente suscritas y pagadas a esas fechas.

b) Ganancias acumuladas

	31/12/2021 M$	31/12/2020 M$
Saldo inicial	1.174.969.719	1.329.298.886
Resultado del ejercicio	375.721.706	(39.738.245)
Dividendos decretados	-	(118.959.833)
Otras (disminuciones) incrementos (*)	(15.282.910)	4.368.911
Saldo final	1.535.408.515	1.174.969.719

(*) El saldo incluye M$(19.657.373) correspondiente a la liquidación de Organización Terpel Chile S.A. y M$4.374.463 relacionado con la liberación de reservas en el 2021.

Nota 27. Patrimonio, continuación

c) Reservas

Al 31 de diciembre de 2021	Reservas legales y estatutarias	Otras participaciones en el patrimonio
	M$	M$
Saldo al 1 de enero de 2021	133.730.534	274.309.032
Liberación de reservas (nota 25 (b))	(4.374.463)	-
Liquidación OT Chile S.A.	-	17.870.767
Ajuste en conversión	-	202.668.046
Saldo al 31 de diciembre de 2021	**129.356.071**	**494.847.845**

Al 31 de diciembre de 2020	Reservas legales y estatutarias	Otras participaciones en el patrimonio
	M$	M$
Al 1 de enero de 2020	138.099.445	247.367.283
Liberación de reservas	(4.368.911)	-
Ajuste en conversión	-	26.941.747
Cambios en la participación de subsidiarias	-	2
Saldo al 31 de diciembre de 2020	**133.730.534**	**274.309.032**

Naturaleza y propósito de las reservas

Reservas legales estatutarias

Reserva legal: Es la que está obligada por ley a crear, para proteger el patrimonio de la Compañía en caso de pérdidas. La reserva debe ser igual al 50% del capital suscrito y, se conformará por el 10% de las utilidades de cada período.

Mediante Acta No. 46 del 19 de marzo de 2021, la Asamblea General de Accionistas aprobó la apropiación de reservas por valor de M$4.374.463. Para el año 2020 la Asamblea General de Accionistas aprobó la apropiación de reservas por valor de M$4.368.911, mediante Acta No. 45 del 20 de marzo de 2020.

Reserva estatutaria: Es aquella que han pactado los accionistas dentro de los estatutos sociales, y una vez las mismas son aprobadas por el Máximo Órgano Social, son de obligatorio cumplimiento mientras no se reformen los estatutos y se eliminen de los mismos o, hasta cuando alcancen el monto previsto para las mismas.

d) Otras reservas

Reserva de cobertura: Es aquella que se ha designado para reconocer la valoración de los instrumentos de cobertura con base a las fluctuaciones del valor razonable.

Nota 27. Patrimonio, continuación

d) Otras reservas, continuación

Otras participaciones en el patrimonio: Incluye todas las diferencias en moneda extranjera que surgen de la conversión de los estados financieros consolidados de operaciones en el extranjero, los incrementos o disminuciones en el patrimonio de las subordinadas, que se originan de partidas patrimoniales distintas de las de resultado.

e) Dividendos decretados

Con fecha 19 de marzo de 2021, la Asamblea General de Accionistas de Organización Terpel S.A. a través del acta 55, acordó no repartir dividendos debido a los resultados negativos para el ejercicio 2020.

Con fecha 20 de marzo de 2020, la Asamblea General de Accionistas de Organización Terpel S.A., a través del acta No. 45, acordó repartir un dividendo ordinario no gravado sobre 181.424.505 acciones en circulación, a razón COP$655,70 por acción. En total los dividendos decretados en 2020 fueron M$ 118.959.833.

f) Participaciones no controladoras

Empresa	31/12/2021		31/12/2020	
	Patrimonio	Resultado	Patrimonio	Resultado
	M$	M$	M$	M$
Terpel Comercial Ecuador Cia Ltda.	6	-	6	-
Terpel Comercial del Perú S.R.L.	329.611	12.167	272.757	1.036
Total	329.617	12.167	272.763	1.036

Nota 28. Ganancias por acción

El número de acciones en circulación al 31 de diciembre de 2021 y 2020 para efectos del cálculo fue de 181.424.505.

La Compañía tiene acciones propias readquiridas por 14.574.961, las cuales disminuyen el número de acciones en circulación a 181.424.505.

	Por el ejercicio terminado en	
	31/12/2021	31/12/2020
	M$	M$
Ganancia (pérdida) por acción	2.071,02	(219,03)

Nota 29. Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias se detallan a continuación:

	Por el ejercicio terminado en	
	31/12/2021	31/12/2020
	M$	M$
Ingreso de contratos con clientes		
Venta de bienes	22.658.781.545	16.006.111.979
Prestación de servicios	479.960.311	382.396.773
Otros ingresos	3.768.655	1.117.749
Total	23.142.510.511	16.389.626.501

En los volúmenes de combustibles vendidos a diciembre de 2021, con relación al mismo periodo del año 2020, se observa un crecimiento del 26,6%, apalancado por el desempeño del negocio de estaciones de servicio que presentó un crecimiento del 23,1%, por la mayor reactivación de las economías y mayor movilidad.

Respecto a la evolución de las ventas del canal industrial (que incluyen las ventas a clientes de industria, aviación y marinos), en comparación con el mismo periodo del año anterior, se dio un crecimiento del 41,3%, siendo el crecimiento más relevante, el del segmento de aviación con un 87,7% frente a diciembre de 2020, superando los niveles previos a la pandemia en el último mes del año.

En relación con las ventas en las tiendas Altoque (Colombia) y Vayven (Panamá) y Alto (Perú), se observa un crecimiento del 26,3%.

Nota 30. Costo de ventas

El detalle del costo de ventas se muestra a continuación:

	Por el ejercicio terminado en	
	31/12/2021	31/12/2020
	M$	M$
Costos de venta de bienes	20.604.797.214	14.731.390.605
Costo de servicios	168.526.784	90.373.334
Otros	373.874	393.334
Total	20.773.697.872	14.822.157.273

Nota 31. Segmentos geográficos

Los segmentos geográficos están representados por las operaciones que el Grupo tiene en Colombia, Panamá y otros países que representan menos del 10% individualmente de los ingresos operacionales y están conformados por Ecuador, Perú y República Dominicana.

La información relacionada con los resultados de cada segmento sobre el que se debe informar se incluye más adelante. El rendimiento se mide sobre la base de la utilidad por segmento antes de impuesto a la renta, según se incluye en los informes de administración internos revisados por los Vicepresidentes y Gerentes de cada segmento. La utilidad por segmento se usa para medir el rendimiento puesto que la administración cree que esta información es la más relevante para evaluar los resultados de ciertos segmentos relacionados con otras entidades que operan dentro de estas industrias.

Nota 31. Segmentos geográficos, continuación

Información segmentos geográficos.

	31/12/2021				31/12/2020			
	Colombia	Panamá	Otros países	Total segmentos por País	Colombia	Panamá	Otros países	Total segmentos por País
Ingresos de actividades ordinarias (1)	16.830.328.210	2.698.182.181	3.614.000.120	23.142.510.511	12.581.774.975	1.595.547.944	2.212.303.582	16.389.626.501
Costo de ventas	(15.307.775.433)	(2.272.153.519)	(3.193.768.920)	(20.773.697.872)	(11.540.255.208)	(1.344.521.467)	(1.937.380.598)	(14.822.157.273)
Ganancia bruta	1.522.552.777	426.028.662	420.231.200	2.368.812.639	1.041.519.767	251.026.477	274.922.984	1.567.469.228
Costos de distribución	(726.868.992)	(253.914.450)	(256.601.072)	(1.237.384.514)	(668.646.684)	(229.555.705)	(218.391.698)	(1.116.594.087)
Gasto de administración	(199.112.600)	(27.894.478)	(115.814.819)	(342.821.897)	(173.679.139)	(23.240.917)	(78.978.989)	(275.899.045)
Ganancia (pérdida) operacional	596.571.185	144.219.734	47.815.309	788.606.228	199.193.944	(1.770.145)	(22.447.703)	174.976.096
Costos financieros	(163.665.310)	(33.998.474)	(13.301.724)	(210.965.508)	(176.917.880)	(32.748.965)	(16.603.680)	(226.270.525)
Ingresos financieros	12.027.567	895.598	7.804.583	20.727.748	12.785.725	651.480	482.744	13.919.949
Otros ingresos	67.918.007	2.886.008	5.162.789	75.966.804	28.291.786	1.547.439	30.349.147	60.188.372
Otros gastos	(80.513.086)	(897.204)	(5.914.436)	(87.324.726)	(58.456.623)	(959.823)	(3.528.481)	(62.944.927)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto a las ganancias	432.338.363	113.105.662	41.566.521	587.010.546	4.896.952	(33.280.014)	(11.747.973)	(40.131.035)
Impuesto a las ganancias	(186.430.988)	(16.518.952)	(8.326.733)	(211.276.673)	(7.672.134)	3.603.759	4.462.201	393.826
Ganancia (pérdida) del ejercicio	245.907.375	96.586.710	33.239.788	375.733.873	(2.775.182)	(29.676.255)	(7.285.772)	(39.737.209)

	31/12/2021				31/12/2020			
	Colombia	Panamá	Otros países	Total segmentos por País	Colombia	Panamá	Otros países	Total segmentos por País
Activos	4.788.190.249	1.531.729.818	1.840.599.716	8.160.519.783	4.361.139.604	1.180.642.161	1.522.535.425	7.064.317.190
Pasivos	3.792.728.629	1.090.219.059	702.264.850	5.585.212.538	3.640.470.423	888.713.337	536.486.185	5.065.669.945

(1) Los ingresos de actividades ordinarias provienen principalmente por la comercialización de combustibles en estaciones de servicio, industria, aviación, lubricantes y tiendas de conveniencia.

Nota 32. Gastos por naturaleza

a) Gastos de administración

	Por el ejercicio terminado en	
	31/12/2021	31/12/2020
	M$	M$
Gastos de personal		
Sueldos y salarios	100.225.748	84.906.473
Servicio seguridad social y otras cargas sociales	13.711.636	11.918.693
Otros gastos de personal	10.997.202	9.419.585
Total	124.934.586	106.244.751
Depreciación, amortización		
Depreciación	15.031.021	14.762.526
Amortización	41.677.344	37.195.843
Total	56.708.365	51.958.369
Otros gastos de administración		
Publicidad	777.083	470.998
Arriendos	5.731.262	7.609.190
Honorarios	30.555.971	25.298.481
Impuestos	4.809.743	4.119.397
Seguros	21.280.867	18.332.217
Servicios	35.571.531	27.462.318
Mantenimientos	17.172.823	9.886.497
Gastos de viaje	1.943.851	912.871
Gastos operaciones aeroportuarias (1)	38.557.408	19.828.220
Otros gastos diversos	4.778.407	3.775.736
Total	161.178.946	117.695.925
Total gastos de administración	**342.821.897**	**275.899.045**

(1) Incremento corresponde a la reactivación económica en el sector de aviación en República Dominicana.

Nota 32. Gastos por naturaleza, continuación

b) Costos de distribución

	Por el ejercicio terminado en	
	31/12/2021	31/12/2020
	M$	M$
Gastos de personal		
Sueldos y salarios	200.544.274	178.966.437
Servicio seguridad social y otras cargas sociales	30.265.936	26.054.604
Otros gastos de personal	16.346.338	14.120.357
Total	247.156.548	219.141.398
Depreciación, amortización		
Depreciación	184.688.304	177.855.855
Amortización	167.192.612	156.915.441
Total	351.880.916	334.771.296
Otros costos de distribución		
Publicidad	82.633.979	56.007.931
Arriendos	33.748.961	29.477.563
Honorarios	39.625.107	35.280.642
Impuestos	51.289.464	42.998.561
Seguros y afiliaciones	6.125.828	6.557.505
Servicios	176.319.750	151.525.304
Mantenimientos y reparaciones	78.274.639	68.237.916
Gastos de viaje	2.196.727	2.261.228
Fee comercialización lubricantes (1)	94.800.882	80.304.247
Provisión de cartera (2)	2.230.233	39.820.860
Otros costos de distribución	71.101.480	50.209.636
Total	638.347.050	562.681.393
Total costos de distribución	**1.237.384.514**	**1.116.594.087**

(1) Corresponde al pago de las regalías por el uso de la marca Mobil.

(2) En 2020 corresponde principalmente a los clientes de Avianca y Latam, debido a la emergencia sanitaria partiendo de la noticia de la postulación a la ley de quiebra de Estados Unidos (Ver nota 9a).

Nota 33 Otros gastos e ingresos por función

a) Otros ingresos por función

	Por el ejercicio terminado en	
	31/12/2021	31/12/2020
	M$	M$
Utilidad en venta operación Exxon Mobil Colombia (1)	-	27.068.439
Reintegro de costos y gastos	11.352.572	15.435.710
Utilidad en venta de activos fijos	1.396.493	993.159
Dividendos de sociedades anónimas	3.013.540	12.805
Descuentos	300.174	116.240
Reintegro provisiones (ver nota 9a)	41.812.967	4.920.829
Altas inventarios	177.516	174.961
Sanciones cheques	142.930	232.687
Intermediación seguros (3)	6.076.087	2.492.886
Subvenciones del gobierno (2)	2.704.783	4.878.223
Otros ingresos por función	6.129.225	1.491.071
Total	73.106.287	57.817.010

(1) Corresponde al ajuste a la ganancia reconocida por la revisión del capital de trabajo generada en la compra en condiciones ventajosas del negocio de lubricantes de Exxon Mobil Colombia S.A. (hoy Primax Colombia S.A.).

(2) Corresponde al aporte estatal como beneficiarios del Programa de Apoyo al Empleo Formal - PAEF (Colombia) y Subsidio de Estado (Perú), por motivo de la emergencia económica, para las Compañías que cumplían los requisitos en Colombia y Perú, respectivamente.

(3) El incremento corresponde a recuperación de seguros por EDS vandalizadas durante el paro Nacional.

b) Otros gastos por función

	Por el ejercicio terminado en	
	31/12/2021	31/12/2020
	M$	M$
Gasto por impuestos bancarios	48.996.203	39.309.942
Pérdida en venta de activos	4.293.996	1.445.834
Impuestos asumidos	8.542.906	3.314.925
Multas y sanciones	2.335.796	4.689.452
Donaciones	6.259.636	5.984.705
Costos y gastos de ejercicios anteriores	4.605.333	5.265.577
Otros gastos por función	12.290.856	8.200.069
Total	87.324.726	68.210.504

Nota 34. Resultado financiero

a) Ingresos y costos financieros

	Por el ejercicio terminado al	
	31/12/2021	**31/12/2020**
	M$	**M$**
Ingresos financieros		
Intereses en préstamos y cuentas por cobrar	11.499.366	13.152.620
Otros ingresos financieros	1.850.915	767.329
Total ingresos financieros	13.350.281	13.919.949
Costos financieros		
Intereses préstamos y otras obligaciones financieras	145.875.922	161.530.057
Intereses arrendamiento derecho de uso	50.589.222	49.818.760
Otros costos financieros	14.500.364	9.370.230
Total costos financieros	210.965.508	220.719.047

b) Diferencia en cambio

	Por el ejercicio terminado en	
	31/12/2021	**31/12/2020**
	M$	**M$**
Generadas por activos		
Efectivo y equivalente al efectivo	8.518.257	1.051.611
Deudores comerciales-otras cuentas por cobrar	3.342.870	9.447.118
Cuentas por cobrar empresas relacionadas	3.912.530	2.065.336
Otros Activos	57.813	50.014
Total	15.831.470	12.614.079
Generadas por pasivos		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	171.251	(3.829.603)
Cuentas por pagar empresas relacionadas	538.769	(1.740.834)
Otros Pasivos	(9.164.023)	(7.329.543)
Total	(8.454.003)	(12.899.980)
Diferencia en cambio, neto	7.377.467	(285.901)

Nota 35. Impuesto a las ganancias

a) Gasto por impuesto a las ganancias por partes corriente y diferida

	Por el ejercicio terminado al	
	31/12/2021	**31/12/2020**
	M$	**M$**
Gasto por impuestos corrientes	(202.522.390)	(43.365.143)
Gasto por impuestos corrientes, neto	(202.522.390)	(43.365.143)
(Gasto) Ingreso diferido por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	(8.754.283)	43.758.969
(Gasto) Ingreso por impuestos diferidos, neto	(8.754.283)	43.758.969
Total impuesto a las ganancias	(211.276.673)	393.826

Para el ejercicio 2021, la tasa de renta en Colombia es del 31% (incremento de tasa al 35% a partir del año 2022). Las declaraciones del impuesto sobre la renta de los años gravables 2016, 2017, 2018 y 2020 se encuentran abiertas para revisión fiscal por parte de las autoridades tributarias.

b) Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva

	Por el ejercicio terminado al			
		31/12/2021		**31/12/2020**
	%	**M$**	**%**	**M$**
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		587.010.546		(40.131.035)
(Gasto) ingreso por impuestos utilizando la tasa legal	-36,06%	(211.675.719)	-57,90%	23.236.964
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles	8,98%	52.706.636	16,21%	(6.506.932)
Efecto impositivo de gastos no deducibles y rentas exentas	-4,69%	(27.535.614)	70,40%	(28.251.508)
Efecto impositivo de la utilización de pérdidas fiscales no reconocidas anteriormente	0,22%	1.313.101	-8,84%	3.548.446
Efecto impositivo de una nueva evaluación de activos por impuestos diferidos no reconocidos	2,70%	15.862.578	-37,98%	15.243.362
Efecto impositivo de cambio en las tasas impositivas	-6,52%	(38.287.987)	2,20%	(883.583)
Efecto impositivo de impuestos provisto en exceso en ejercicios anteriores	-0,49%	(2.852.116)	3,05%	(1.226.000)
Tributación calculada con la tasa aplicable (descuentos tributarios)	2,99%	17.563.021	-25,27%	10.139.114
Otras disminuciones en cargo por impuestos	-3,13%	(18.370.573)	37,14%	(14.906.037)
Total ajustes al (gasto) ingreso por impuestos utilizando la tasa legal	0,07%	399.046	56,92%	(22.843.138)
Total impuesto a las ganancias, neto	-35,99%	(211.276.673)	-0,98%	393.826

Nota 35. Impuesto a las ganancias

b) Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva, continuación

A 31 de diciembre de 2021, la variación de la tasa efectiva se explica principalmente por la tasa efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles (1) que corresponde al método de participación patrimonial, el efecto impositivo de cambio en las tasas impositivas (2) que corresponde a la actualización del impuesto diferido con cambio de tasa futura del 30% al 35% (Ley 2155 de 2021), y Tributación calculada con la tasa aplicable (3) que corresponde a la aplicación de descuento tributario por el pago del impuesto de industria y comercio y donaciones.

c) Impuesto al Valor Agregado - IVA

- El Art. 48 de la Ley 2068 de 2020 otorgo exclusión temporal de IVA para franquicias hasta Dic 31/2021 Se reactiva el cobro de IVA al 19% en kioscos y TDC a partir de enero 1 de 2022.
- El Decreto 575 de 2020 adicionó el numeral “La gasolina de aviación Jet A 1 y/o gasolina de aviación 100/130 nacionales” a la lista de productos gravados al 5%. Con vigencia a diciembre 31 de 2021, a partir de enero 1 de 2022 se ajusta tarifa al 19%.

d) Comisión de Regulación de Energía y Gas - CREG

El artículo 18 de la Ley 1955/2019 Plan Nacional de Desarrollo modificó a través del artículo 18, el artículo 85 de la ley 142 de 1994 referente a las contribuciones especiales a la CREG, CRA y SSPD, modificando las bases gravables, el cálculo de las tarifas y los sujetos pasivos.

- Para el caso de la CREG, adicionó como sujetos pasivos a los agentes de la cadena de combustibles líquidos (refinador, importador, transportadores, almacenadores y distribuidores de combustibles líquidos derivados del petróleo), con excepción de los distribuidores minoristas en zonas de frontera.

- En cuanto a la base gravable para cada uno de los agentes regulados o vigilados por estas entidades, la definió como los costos y gastos totales depurados multiplicados por la relación entre los ingresos de las actividades reguladas o vigiladas y el total de los ingresos de la empresa.
- Estableció una tarifa de máximo del 1%, y un cálculo basado en la división del presupuesto de la entidad entre la sumatoria de todas las bases gravables de los agentes regulados o vigilados por dicha entidad.

Nota 35. Impuesto a las ganancias

e) Otros conceptos

- **Reglamento de Activos Fijos - Decreto 1089 del 03 de agosto de 2020:**

  Terpel deberá considerar la aplicación del IVA pagado en la adquisición, construcción o formación e importación de activos fijos reales productivos para darle uno de los dos tratamientos previstos en la Ley con pleno cumplimiento de los requisitos del Decreto Reglamentario.

- **Contribución especial y adicional a favor de la CREG – Decreto 1150 del 18 de agosto de 2020:**

  Terpel deberá observar el procedimiento señalado en el Decreto para la liquidación y pago, tanto de la contribución especial, como de la contribución adicional a favor de la CREG. No obstante, debe estar pendiente de cuando se determiné el número de prestadores obligados de la cadena para conocer la base exacta de la contribución y su impacto fiscal particular, así como los mecanismos para el reporte de la información contable y financiera.

- **Reglamento Régimen SIMPLE - Decreto 1091 del 03 de agosto de 2020:**

  Terpel deberá identificar que proveedores pertenecen al régimen SIMPLE y sobre esos al momento de realizar el pago no practicar retención de fuente a título del impuesto sobre la renta, ni de ICA.

- **Documentos equivalentes para no obligados a expedir factura:**

  El 5 de mayo de 2020 la DIAN emitió la Resolución 00042 sobre facturación electrónica, dicha Resolución reglamenta lo relacionado con los documentos equivalentes y en su artículo 55 señala los requisitos del Documento soporte en adquisiciones efectuadas a sujetos no obligados a expedir factura de venta o documento equivalente, el 21 de julio de 2020 la DIAN la DIAN emitió el Comunicado de Prensa No. 55 aclarando requisitos.

- **Contribución Especial CREG**

  La Resolución CREG No. 238 del 28 de diciembre de 2020 “por la cual se reglamenta el procedimiento para la presentación de la información contable y financiera, el cálculo, la liquidación, el cobro el recaudo y las acciones de fiscalización de la contribución especial a favor de la CREG para las personas prestadoras de la cadena de combustibles líquidos” y la Resolución CREG No. 241 del 31 de diciembre de 2020 “por la cual señala el porcentaje de la contribución especial que deben pagar las personas prestadoras de la Cadena de Combustibles Líquidos sometidos a la regulación de la CREG en el año 2020”.

Nota 35. Impuesto a las ganancias, continuación

e) Otros conceptos, continuación

- **Art. 9 de la ley 2069 del 31 de diciembre de 2020**

La inspección tributaria y contable virtual, así como visitas administrativas queda de manera permanente, estas iniciaron siendo temporales.

- **Decreto 1457 de noviembre de 2020**

Reglamenta tratamiento de los dividendos para los artículos 242,242-1,245,246-1 Y 895 del Estatuto Tributario y se modifican, adicionan y sustituyen artículos del Capítulo 10 del Título 1 de la Parte 2 del Libro 1, del Capítulo 7 del Título 4 de la Parte 2 del Libro 1, del Capítulo 21 del Título 1 de la Parte 6 del Libro 1 y del Título 4 de la Parte 2 del Libro 1 del Decreto 1625 de 2016, Único Reglamentario en Materia Tributaria.

- **Decreto 392 del 13/4/ 2021**

Reglamenta la deducción del primer empleo, aclarando alcance y requisitos.

- **Sentencia del 11/3/2021 expediente 22893**

Indica que para que el Certificado de Revisor Fiscal sea valorado como prueba debe contener algún grado de detalle en cuanto a los libros, cuentas o asientos correspondientes a los hechos que pretenden demostrarse; no pueden versar sobre las simples afirmaciones acerca de las operaciones contables de que dichos funcionarios dan cuenta, pues en su calidad de profesional de las ciencias contables y responsable de la contabilidad o de la revisión y análisis de las operaciones de un ente social, está en capacidad de indicar los soportes, asientos y libros contables donde aparecen registrados las afirmaciones vertidas en sus certificaciones.

- **Resolución 12 del 9/2/2021**

Por la cual se modifican y adicionan unos artículos a la Resolución 000042 de 05 de mayo de 2020 y se establecen otras disposiciones. Cuando se realice adquisiciones con sujetos no obligados a expedir factura de venta deberá generar y transmitir el documento soporte de manera electrónica. Ahora, señala que el citado Anexo técnico de documento Soporte deberá adoptarse a más tardar el primero de julio de 2021.

Nota 35. Impuesto a las ganancias, continuación

e) Otros conceptos, continuación

- **Resolución 167 del 2021, la DIAN**

Define el 2 de mayo del 2022 como nueva fecha para generar y transmitir el documento soporte de adquisiciones con no obligados a expedir factura de venta y/o documento equivalente. Adicionalmente en la resolución se incluye lo siguiente i) anexo técnico con las características que debe cumplir este documento que servirá para soportar los costos, deducciones o impuestos descontables, ii) el documento deberá expedirse con una numeración previamente autorizada por la Dian, iii) las notas de ajuste y el documento soporte se deberá conservar durante la firmeza de la obligación tributaria.

- **Resolución 13 del 11/2/2021**

Por la cual se implementa y desarrolla en el sistema de facturación electrónica la funcionalidad del documento soporte de pago de nómina electrónica y se adopta el anexo técnico para este documento, también establece el documento soporte de pago de nómina es un requisito indispensable para que TERPEL pueda tomar el gasto de nómina como deducible en su declaración de renta.

- **Resolución 27 del 24/3/2021**

Modifica el calendario fiscal para el Reporte de Conciliación Fiscal: Por el año gravable 2020, el vencimiento del plazo para presentar el Reporte de Conciliación Fiscal de las personas jurídicas y asimiladas es hasta el 28 de mayo de 2021 y el de las personas naturales y asimiladas calificadas para el año 2021 como “Grandes Contribuyentes” es hasta el 9 de agosto de 2021.

- La Ley 2093 de junio 29 de 2021 modificó las Leyes 488 de 1998 y 788 de 2002 en lo relacionado con la tarifa y la base gravable de sobretasa a la gasolina y al ACPM, tanto en ventas nacionales como a zonas de frontera.

- Ley 2155 del 16/09/2021 Por medio de esta Ley se estableció la reforma tributaria

  - ✓ Se incrementa la tarifa de renta a 35% para personas jurídicas de manera indefinida.
  - ✓ El descuento tributario de ICA se mantendría en 50%. Se deroga expresamente aumento al 100% que tendría en el 2022.
  - ✓ En factura electrónica limita la expedición de POS para ventas superiores a 5 uvt.
  - ✓ Aporte Estatal del 25% de salarios para contrataciones para jóvenes primer empleo entre 18 y 28 años con condiciones adicionales, para empleados de otras edades el aporte será del 10%Adiciona a mujeres mayores 28 años que devenguen hasta 3SMMLV incentivo de 15% de 1SMMLV.
  - ✓ Beneficio de auditoria si las declaraciones de Renta 2022 y 2023 presentan crecimiento en impuesto (i) 35% firmeza en 6 meses.
  - ✓ 25% firmeza en 12 meses. No procede si el valor a pagar es inferior 71 UVT.
  - ✓ Facultan al gobierno para establecer límites en estampillas a más tardar 1 enero de 2024.
  - ✓ PN y PJ ya inscritos en RUT que se deseen pasar al régimen simple deben hacerlo antes de febrero de cada año.

Nota 35. Impuesto a las ganancias, continuación

e) Otros conceptos, continuación

- Concepto DAF NO. 44109 del 27/08/2021 conceptuó que para efectos de aplicar las tarifas de sobretasa a la gasolina motor definidas en el art. 3 de la Ley 2093 de 2021, debe entenderse por municipios en zonas de frontera (no necesariamente aquellos que tienen asignados cupos) y aclarando aspectos jurídicos acerca de la legalidad de los acuerdos municipales.

- Resolución DIAN NO. 56 del 12/07/2021 Por medio de la cual se reglamenta la presentación electrónica de recursos de reconsideración, el cual se hará a través del o uso del formato 2674 "Radicación de Recursos Jurídicos" y será firmado a través del mecanismo digital. Lo anterior, de conformidad con el Art. 559 del E.T. que autoriza los recursos digitales.

- Decreto 723 de junio de 2021 regula al documento equivalente electrónico como el documento que podrá desarrollar los documentos equivalentes con lo previsto en el E.T. 616-1parágrafo 2; además de anunciar el calendario que deberá ser expedido por la DIAN.

- La ley No. 2099 de 1º Jul 2021 por medio de la cual se dictan disposiciones para la transición energética, la dinamización del mercado energético y otras disposiciones.

Nota 36. Compromisos

Acuerdo de colaboración en combinación con franquicia

A partir del 1 de enero de 2020, Organización Terpel S.A. inició la suscripción de contratos de colaboración en combinación con franquicia reemplazando el modelo actual (usufructo) con los diferentes aliados (franquiciados); el objeto del contrato principalmente será la regulación de la operación entre Terpel y el aliado, para tales efectos, Terpel aportará los activos asociados, así como los permisos necesarios para la operación de la EDS y el aliado los productos y la operación de la EDS. La duración de estos contratos es de un año y podrá prorrogarse automáticamente por el mismo periodo.

El porcentaje de participación varía según el tamaño y volumen de producto que se comercialice en cada EDS.

Nota 37. Contingencias

Como efecto de la compra del negocio lubricantes de Exxonmobil la Organización Terpel S.A., se obliga a mantener indemne al Tercero Adquirente (Inversiones Primax S.A.S. y Primax Holdings S.A.S.) en los siguientes eventos:

Nota 37. Contingencias, continuación

A. Por cualquier acción o reclamación relacionada con el negocio de lubricantes Mobil que fue transferido por DAC a Terpel, por un plazo máximo igual al de la prescripción de la acción bajo ley colombiana (10 años) y hasta una cuantía igual a la del precio final del Fuels Resale SPA – Share Purchase Agreement (después de ajustes). A la fecha, se tiene conocimiento de dos reclamaciones judiciales, las cuales se encuentra en etapa de inicio; razón por la cual, los asesores legales internos y externos aun no pueden prever o calificar las contingencias para la Organización. Dependiendo de cómo avance el proceso y qué ocurra en la etapa probatoria, se puede tener mayor certeza de la real contingencia

B. Sobre temas ambientales únicamente por violación o inexactitud de las representaciones y garantías establecidas en el SPA, por un período de tiempo de 10 años y un valor de MUSD5.000.

C. Sobre precios de transferencia por violación o inexactitud de las representaciones y garantías establecidas en el Fuels Resale SPA por un período de 5 años y medio y un valor de MUSD5.000.

Nota 38. Hechos posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2021 y la fecha de emisión de los Estados Financieros Consolidados, no han ocurrido hechos posteriores significativos que pudieran afectarlos.