ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Estados financieros intermedios consolidados expresados en miles de pesos colombianos al 31 de marzo de 2022

(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 SOBRE LA REVISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

Señores Accionistas
Organización Terpel S.A.:

Introducción

He revisado los estados financieros intermedios consolidados que se adjuntan, al 31 de marzo de 2022, de Organización Terpel S.A. y Subordinadas (el Grupo), los cuales comprenden:

- El estado consolidado de situación financiera al 31 de marzo de 2022;
- Los estados consolidados de resultados y otro resultado integral por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2022;
- El estado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2022;
- El estado consolidado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2022; y
- Las notas a los estados financieros intermedios.

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios consolidados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, incluyendo los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios consolidados, basado en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad", incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de estados financieros intermedios consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

© 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 inglesa privada limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

Conclusión

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que los estados financieros intermedios consolidados al 31 de marzo de 2022 que se adjuntan, no presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, incluyendo los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC34) – Información Financiera Intermedia.



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

14 de mayo de 2022

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 SOBRE EL REPORTE EN LENGUAJE eXTENSIBLE BUSINESS REPORTING LANGUAGE (XBRL)

Señores Accionistas
Organización Terpel S.A.:

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 31 de marzo de 2022 de Organización Terpel S.A. y Subordinadas (el Grupo), que incorpora la información financiera intermedia consolidada, la cual comprende:

- El estado consolidado de situación financiera al 31 de marzo de 2022;
- Los estados consolidados de resultados y otro resultado integral por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2022;
- El estado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2022;
- El estado consolidado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2022; y
- Las notas al reporte.

La administración es responsable por la preparación y presentación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia consolidada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia, y por la presentación del reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) según instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia consolidada, basado en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad", incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas

© 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 inglesa privada limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia consolidada de Organización Terpel S.A. y Subordinadas al 31 de marzo de 2022, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.



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

14 de mayo de 2022

CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR DE LA ORGANIZACIÓN

A los señores Accionistas de
Organización Terpel S.A.

14 de mayo de 2022

Los suscritos Representante Legal y Contador de Organización Terpel S.A. (en adelante la Organización), certificamos que los estados financieros intermedios consolidados de la Organización al 31 de marzo de 2022, 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 intermedios consolidados de la Organización al 31 de marzo de 2022 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 marzo de 2022, han sido reconocidos en los estados financieros intermedios 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 marzo de 2022.

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 intermedios consolidados.

Alonso Botero Pardo
Representante Legal Suplente

Sergio Fontecha Gaona
Contador
T.P. 49417 – T

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

CONTENIDO

Estados Intermedios Consolidados de Situación Financiera, Clasificados

Estados Intermedios Consolidados de Resultados, por Función

Estados Intermedios Consolidados de Otros Resultados Integrales

Estados Intermedios Consolidados de Cambios en el Patrimonio

Estados Intermedios Consolidados de Flujos de Efectivo, Método Directo

Notas a los Estados Financieros Intermedios 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 Intermedios Consolidados

Nota		Página
	Estados Intermedios Consolidados de Situación Financiera, Clasificados	5
	Estados Intermedios Consolidados de Resultados, por Función	7
	Estados Intermedios Consolidados de Otros Resultados Integrales, por función	8
	Estados Intermedios Consolidados de Cambios en el Patrimonio	9
	Estados Intermedios Consolidados de Flujos de Efectivo, Método Directo	11
	Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados	12
1	Información general	12
2	Bases de preparación de los estados financieros intermedios 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	19
	(c) Inventarios	20
	(d) Activos intangibles distintos de la plusvalía	20
	(e) Plusvalía	21
	(f) Deterioro	21
	(g) Propiedades, planta y equipo	22
	(h) Propiedades de inversión	24
	(i) Provisiones	24
	(j) Beneficios a los empleados	24
	(k) Transacciones con partes relacionadas	25
	(l) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes	25
	(m) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	26
	(n) Distribución de dividendos	27
	(o) Reconocimiento de ingresos	27
	(p) Gastos por función	28
	(q) Arrendamientos	29
	(r) Estado intermedio consolidado de flujos de efectivo	30
	(s) Efectivo y equivalentes al efectivo	31
	(t) Costos por préstamos	31
	(u) Ganancia por acción	31
	(v) Segmentos de operación	32
	(w) Combinación de negocios	32
	(x) Subvenciones del gobierno	33
	(y) Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	34
	(z) Activos mantenidos parta la venta	34
	(aa) Normas y enmiendas emitidas	35
4	Gestión del riesgo financiero	38

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Índice de los Estados Financieros Intermedios Consolidados

Notas		Página
5	Estimaciones y juicios contables	48
6	Efectivo y equivalentes al efectivo	48
7	Instrumentos financieros	50
8	Otros activos no financieros	51
9	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	51
10	Saldos con entidades relacionadas	52
11	Inventarios	54
12	Activos y pasivos por impuestos	55
13	Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	56
14	Activos mantenidos para la venta	56
15	Re-expresión por cambio de política del período comparativo	57
16	Activos del contrato	57
17	Activos intangibles distintos de la plusvalía	58
18	Plusvalía	59
19	Propiedades, planta y equipo	72
20	Propiedades de inversión	74
21	Arrendamientos	74
22	Impuestos diferidos	76
23	Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	79
24	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	85
25	Provisiones corrientes y no corrientes por beneficios a los empleados	85
26	Otras provisiones no corrientes	86
27	Patrimonio	87
28	Ganancias por acción	89
29	Ingresos de actividades ordinarias	90
30	Costo de ventas	90
31	Segmentos geográficos	91
32	Gastos por naturaleza	93
33	Otros gastos e ingresos por función	94
34	Resultado financiero	96
35	Impuesto a las ganancias	96
36	Contingencias	101
37	Hechos posteriores	101

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Estados Intermedios Consolidados de Situación Financiera, Clasificados
Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021

	Notas	31 de marzo 2022 M$	31 de diciembre 2021 M$
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6 y 7	376.495.538	705.836.606
Otros activos no financieros	8	133.354.341	104.191.442
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7 y 9	1.230.468.040	1.064.571.638
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10a	2.912.453	148.772
Inventarios	11	1.379.500.130	1.177.039.780
Activos por impuestos	12	100.475.287	40.830.123
Activos no corrientes mantenidos para la venta	14	1.653.886	1.653.886
Activos del contrato corto plazo	16	72.525.562	69.960.111
Total activos corrientes		3.297.385.237	3.164.232.358
Activos no corrientes:			
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	7	2.042.314	2.042.452
Otros activos no financieros	8	3.954.170	4.046.413
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7 y 9	25.216.441	6.738.644
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	13	8.284.418	6.755.906
Activos intangibles distintos de la plusvalía	17	723.484.973	784.761.797
Plusvalía	18	333.234.647	339.602.060
Propiedades, planta y equipo	19	3.556.251.935	3.548.287.448
Propiedades de inversión	20	5.441.772	5.450.983
Activos por impuestos diferidos	22	30.083.185	32.062.593
Activos del contrato largo plazo	16	224.989.702	266.539.129
Total activos no corrientes		4.912.983.557	4.996.287.425
Total activos		8.210.368.794	8.160.519.783

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios 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 14 de mayo de 2022)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Estados Intermedios Consolidados de Situación Financiera, Clasificados
Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021

	Notas	31 de marzo 2022	31 de diciembre 2021
Pasivos y Patrimonio		**M$**	**M$**
Pasivos corrientes:			
Otros pasivos financieros	7 y 23	766.588.654	597.354.766
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	7 y 24	1.636.037.834	1.358.810.156
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10b	363.291	1.928.644
Pasivos por impuestos	12	243.652.735	220.700.373
Provisiones por beneficios a los empleados	25	17.909	16.958
Total pasivos corrientes		2.646.660.423	2.178.810.897
Pasivos no corrientes:			
Otros pasivos financieros	7 y 23	2.683.827.232	2.934.723.697
Otras provisiones largo plazo	26	7.013.534	6.917.502
Pasivo por impuestos diferidos	22	434.107.737	454.594.225
Provisiones por beneficios a los empleados	25	10.097.954	10.166.217
Total pasivos no corrientes		3.135.046.457	3.406.401.641
Total pasivos		5.781.706.880	5.585.212.538
Patrimonio	27		
Capital emitido		195.999.466	195.999.466
Prima de emisión		219.365.731	219.365.731
Otras reservas		402.657.571	494.847.845
Reservas legales y estatutarias		126.824.020	129.356.071
Ganancias acumuladas		1.483.497.772	1.535.408.515
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		2.428.344.560	2.574.977.628
Participaciones no controladoras		317.354	329.617
Total patrimonio		2.428.661.914	2.575.307.245
Total pasivo y patrimonio		8.210.368.794	8.160.519.783

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios 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 14 de mayo de 2022)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Estados Intermedios Consolidados de Resultados, por función
Por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2022 y 2021

	Notas	Al 31 de marzo de 2022 M$	Al 31 de marzo de 2021 M$
Ingresos de actividades ordinarias	29	7.496.757.671	4.887.592.338
Costo de ventas	30	(6.777.691.616)	(4.300.295.041)
Ganancia bruta		719.066.055	587.297.297
Costos de distribución	32 (b)	(341.767.489)	(282.284.833)
Gastos de administración	32 (a)	(95.198.032)	(77.349.851)
Resultado operacional antes de otros ingresos y gastos por función		282.100.534	227.662.613
Otros ingresos, por función	33 (a)	17.577.488	11.437.021
Otros gastos por función	33 (b)	(28.277.919)	(18.496.995)
Ganancia operacional		271.400.103	220.602.639
Ingresos financieros	34 (a)	27.110.148	6.457.195
Costos financieros	34 (a)	(69.348.977)	(45.355.316)
Participación en las ganancias de negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación	13	781.639	710.645
Ganancia antes de impuesto a las ganancias		229.942.913	182.415.163
Impuesto a las ganancias	35	(77.442.888)	(49.167.948)
Ganancia del período		152.500.025	133.247.215
Ganancia del período atribuible a:			
Los propietarios de la controladora		152.502.034	133.242.135
Participaciones no controladoras		(2.009)	5.080
Ganancia del período		152.500.025	133.247.215
Ganancia básica por acción (*)	28	840,57	734,45

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios 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 14 de mayo de 2022)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Estados Intermedios Consolidados de Otros Resultados Integrales, por función
Por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2022 y 2021

	Notas	Al 31 de marzo de 2022 M$	Al 31 de marzo de 2021 M$
Ganancia del período		152.500.025	133.247.215
(Pérdida) ganancia por diferencia de conversión		(92.200.528)	92.046.782
Resultado integral total		60.299.497	225.293.997
Total resultado integral atribuible a:			
los propietarios de la controladora		60.311.760	225.272.298
Participaciones no controladoras		(12.263)	21.699
Resultado integral total		60.299.497	225.293.997

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios 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 14 de mayo de 2022)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Estados Intermedios Consolidados de Cambios en el Patrimonio
Por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2022 y 2021

31 de marzo de 2022	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 2022	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
Otro resultado integral	-	-	-	(92.190.274)	-	(92.190.274)	(10.254)	(92.200.528)
Utilidad del período	-	-	-	-	152.502.034	152.502.034	(2.009)	152.500.025
Resultado integral total	-	-	-	(92.190.274)	152.502.034	60.311.760	(12.263)	60.299.497
Liberación reservas (nota 27 c)	-	-	(2.532.051)	-	2.532.051	-	-	-
Dividendos decretados (nota 27 e)	-	-	-	-	(206.944.828)	(206.944.828)	-	(206.944.828)
Total disminución en el patrimonio	-	-	(2.532.051)	(92.190.274)	(51.910.743)	(146.633.068)	(12.263)	(146.645.331)
Saldo final al 31 de marzo de 2022	195.999.466	219.365.731	126.824.020	402.657.571	1.483.497.772	2.428.344.560	317.354	2.428.661.914

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios 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 14 de mayo de 2022)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Estados Intermedios Consolidados de Cambios en el Patrimonio
Por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2022 y 2021

	Capital emitido							
31 de marzo de 2021	**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 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	-	-	-	92.030.163	-	92.030.163	16.619	92.046.782
Utilidad del período	-	-	-	-	133.242.135	133.242.135	5.080	133.247.215
Resultado integral total	-	-	-	92.030.163	133.242.135	225.272.298	21.699	225.293.997
Liberación reservas (nota 27 c)	-	-	(4.374.463)	-	4.374.463	-	-	-
Aumento por cambios en la participación de subsidiarias	-	-	-	-	-	-	20.090	20.090
Total (disminución) incremento en el patrimonio	-	-	(4.374.463)	92.030.163	137.616.598	225.272.298	41.789	225.314.087
Saldo final al 31 de marzo de 2021	195.999.466	219.365.731	129.356.071	384.209.962	1.292.928.944	2.221.860.174	314.552	2.222.174.726

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios 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 14 de mayo de 2022)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Estados Intermedios Consolidados de Flujos de Efectivo, Método Directo
Por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2022 y 2021

	Nota	Al 31 de marzo de 2022 M$	Al 31 de marzo de 2021 M$
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		7.698.798.682	5.010.889.506
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		2.908.463	1.662.532
Otros cobros por actividades de operación		21.233	62.611
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(7.380.398.246)	(4.838.921.184)
Pagos a los empleados		(113.363.977)	(98.116.014)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		(23.244.453)	(17.213.408)
Otros pagos por actividades de operación	16	(19.887.003)	(9.491.697)
Intereses pagados	6 (c)	(13.041.539)	(11.972.294)
Intereses recibidos		3.088.147	2.456.590
Impuestos a las ganancias pagados		(66.224.179)	(23.291.751)
Otras salidas de efectivo		(22.043.452)	(642.259)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		66.613.676	15.422.632
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		-	21.126
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras		(1.520.000)	-
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		121.946	356.477
Compras de propiedades, planta y equipo		(58.217.208)	(36.790.204)
Compras de activos intangibles		(5.433.066)	(9.004.959)
Dividendos recibidos		2.682.677	608.180
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(62.365.651)	(44.809.380)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:			
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	6 (c)	17.804.649	17.773.276
Pagos de préstamos	6 (c)	(67.926.000)	(39.233)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	6 (c)	(15.137.692)	(12.738.289)
Dividendos pagados en efectivo	6 (c)	(206.432.469)	(31.020)
Intereses pagados	6 (c)	(49.267.489)	(30.746.753)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiación		(320.959.001)	(25.782.019)
Disminución neta en efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(316.710.976)	(55.168.767)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(12.630.092)	12.473.375
Disminución neta en efectivo y equivalentes al efectivo		(329.341.068)	(42.695.392)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del año		705.836.606	606.393.405
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	6	376.495.538	563.698.013

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios 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 14 de mayo de 2022)

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 intermedios consolidados de la Compañía al 31 de marzo de 2022 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 intermedios consolidados

2.1. Marco Técnico Normativo

Los estados financieros intermedios consolidados han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34, Estados Financieros Intermedios, los cuales hacen parte de 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 2022 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 intermedios separados.

Los estados financieros intermedios consolidados y las notas que se acompañan fueron certificados y aprobados para su emisión por el Representante Legal con fecha 14 de mayo de 2022.

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

2.2. Bases de medición

Los estados financieros intermedios 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 intermedios 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 intermedios consolidados.

2.3. Transacciones en moneda extranjera

- **Moneda funcional y de presentación**

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

Los estados financieros intermedios 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 intermedios consolidados, continuación

2.4. Bases de consolidación

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

Sociedad consolidada	País	Registro Tributario Nacional	Porcentaje de participación Directa	Indirecta	Total
			31-03-2022		
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.	Colombia	901.367.440-1	51,00	-	51,00
Flux Terpel S.A.S	Colombia	901.465.855-4	40,00	-	40,00
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
Energías Renovables S.A.(Antes 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
			31-12-2021		
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

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

2.4. Bases de consolidación, continuación

Los estados financieros intermedios 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 2022 los principales cambios en las subordinadas del Grupo corresponden a:

- El 19 de enero de 2022 la sociedad Flux Energía S.A.S cambia su razón social a Flux Terpel S.A.S. El 15 de febrero de 2022 la Organización Terpel S.A. realizó el primer pago del 50% para la adquisición de 3.040.000 acciones de la sociedad Flux Terpel S.A.S, por $1.520.MM las cuales equivalen a una participación del 40%.

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.

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

2.4. Bases de consolidación, continuación

- 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.

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 intermedios de las subordinadas son incluidos en los estados financieros intermedios consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha de término de éste.

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.

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

2.4. Bases de consolidación, continuación

Inversiones contabilizadas bajo el método de la participación, continuación

Los estados financieros intermedios 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.

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 intermedio de situación financiera se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha del estado intermedio consolidado de situación financiera.
- Los ingresos y gastos de cada estado intermedio 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 intermedios 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.

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 intermedio 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 período terminado el 31 de marzo de 2022 y el año terminado el 31 de diciembre de 2021 el Grupo no realizó transacciones con derivados.

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

a) Activos y pasivos financieros, continuación

(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.

- **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 intermedio 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).

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

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.

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.

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

d) Activos intangibles distintos de la plusvalía, continuación

(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 intermedios consolidados de situación financiera son los siguientes:

• 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.

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

f) Deterioro, continuación

(f.1) Activos financieros no derivados, continuación

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.

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.

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

g) Propiedades, planta y equipo, continuación

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.

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 marzo de 2022 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 intermedios 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 intermedios consolidados.

l) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

El Grupo presenta como categorías separadas dentro de los estados intermedios 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 intermedio 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 intermedios 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 intermedios 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 intermedio 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 intermedio consolidado de flujos de efectivo

El estado intermedio consolidado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el ejercicio, determinados por el método directo. En el estado intermedio 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 intermedio 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 marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021 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 intermedio 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 intermedios 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. 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 2023, 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 2023, 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).
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.

a) Riesgo de tipo de cambio

Al 31 de marzo de 2022 las operaciones de moneda extranjera de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar en Colombia en promedio (MUSD21.494) no superan las operaciones de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (MUSD22.025), 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.

Nota 4. Gestión del riesgo financiero, continuación

4.1. Riesgo de mercado, continuación

a) Riesgo de tipo de cambio, continuación

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 marzo de 2022 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 (MUSD531.3):

	Impacto en resultados antes de impuestos - patrimonio	
	TRM Cierre Dic-21	**TRM Cierre Mar-22**
	$ 3.981	**$ 3.748**
	M$	**M$**
31 de marzo de 2022		
Acreedores Comerciales	2.115,40	1.991,59
	2.115,40	**1.991,59**

b) Riesgo de tasa de interés

La deuda del Grupo al 31 de marzo de 2022 es de M$2.613.412.055, de los cuales el 4% está a tasa fija y el 96% a tasa variable; de los cuales el 83% se encuentran indexados a IPC, 17% 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.

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 marzo de 2022 tienen un saldo de M$3.915.157 los cuales fueron pactados a tasa indexada al DTF.

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, continuación

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:

		2022 **M$**
Instrumentos de tasa fija:		
Pasivos financieros		(117.296.019)
	Total	(117.296.019)
Instrumentos de tasa variable:		
Activos financieros		7.200.191
Pasivos financieros		(2.496.116.036)
	Total	(2.488.915.845)

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 85% corresponde a emisión de Bonos Tasa Fija en Colombia, por valor de M$100.000.000, y el 15% corresponde a sobregiros tomados en Terpel Comercial Ecuador y Terpel Comercial Perú por valor de M$17.296.019, estos últimos cubiertos en la primera quincena del mes de abril.

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 83% 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 marzo de 2022 ésta asciende a M$2.062.944.000. Una variación de 50 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 antes de impuestos - Patrimonio	
	Aumento 50 pb	**Disminución 50 pb**
	M$	**M$**
31 de marzo de 2022		
Instrumentos de tasa variable:		
Pasivos financieros	2.356.865	(2.327.108)
	2.356.865	**(2.327.108)**

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 marzo de 2022 esta situación no se considera un riesgo dadas las medidas tomadas por el Banco de la República en Colombia y las expectativas de estabilización del indicador al finalizar el año.

La deuda tomada en Panamá, Perú y Ecuador esta indexada al Libor-SOFR 3M, y equivale a M$429.256.879, adicionalmente a 31 de marzo de 2022 Terpel Comercial Ecuador cerro con un sobregiro de M$8.326.997 y Terpel Comercial Perú con sobregiro de M$8.969.022; ambos cubiertos en las primeras dos semanas de abril de 2022.

Una variación en la tasa Libor-SOFR 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 antes de impuestos - Patrimonio	
	Aumento 5 pb	**Disminución 5 pb**
	M$	**M$**
31 de marzo de 2022		
Instrumentos de tasa variable:		
Pasivos financieros	52.922	(52.922)
	52.922	**(52.922)**

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

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 interés de la deuda por concepto de Leasing con entidades financieras en Colombia está afectado por el comportamiento de la DTF, al 31 de marzo de 2022 ésta asciende a M$3.915.157 y la tasa periódica promedio ponderada de los contratos de leasing era de 0.6737%. Teniendo en cuenta que la variación observada en la DTF (periódica vencida) del último trimestre del año fue 0.4703%, se tendría el siguiente impacto relacionado con el análisis de sensibilidad para estos leasing financieros:

	Impacto en resultados - Patrimonio	
	Variación DTF+0,4703%	**Variación DTF-0,4703%**
	M$	**M$**
31 de marzo de 2022		
Instrumentos de tasa variable:		
Pasivos financieros	63.743	(63.743)
	63.743	**(63.743)**

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	**2022**
	M$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	1.269.528.516
Efectivo y equivalentes de efectivo	376.495.538
	1.646.024.054

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 40% 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 marzo de 2022 la cartera que mantiene un respaldo con garantía es:

Compañía	% Cartera con garantía	Valor cartera con garantía
Organización Terpel S.A.	34%	USD 64.500.887
Petrolera Nacional S.A.	48%	USD 19.084.694
Terpel Comercial Ecuador Cia. Ltda.	12%	USD 5.575.354
Terpel República Dominicana S.R.L.	1%	USD 75.403
Terpel Perú S.A.C.	6%	USD 76.088
Terpel Comercial del Perú S.R.L.	14%	USD5.783.507

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.

En lo corrido del año 2022 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.

A marzo de 2022 en el sector aeronáutico se ha presentado una recuperación paulatina lo que ha permitido el cumplimiento de los acuerdos de pago pactados con diferentes aerolíneas en Colombia.

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
	2022	2022
	M$	M$
Colombia	709.248.865	206.936.257
Perú	181.255.236	30.810.952
Panamá	170.952.308	88.114.302
Ecuador	170.736.505	7.427.350
República Dominicana	37.335.263	41.802.663
Chile	339	1.404.014
	1.269.528.516	**376.495.538**

b) Efectivo y equivalentes al efectivo

El Grupo mantenía efectivo y equivalentes al efectivo por M$376.495.538 al 31 de marzo de 2022, 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.

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 marzo de 2022 el Grupo tiene líneas de crédito preaprobadas por MM$3.024.266 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$626.677 y disponibles para uso MM$2.397.589. 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$315.328, de los cuales a la fecha se han utilizado MM$17.247. 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	2.178.322.883	3.066.154.739	-	49.166.569	323.253.308	644.047.966	2.049.686.896
Pasivo por arrendamiento financiero	825.029.317	1.257.294.937	8.751.268	17.505.465	78.838.595	377.538.533	774.661.076
Préstamos bancarios sin garantía	447.063.686	450.672.752	17.786.489	17.196.188	415.690.075	-	-
Cuentas por pagar comerciales (*)	1.536.164.814	1.536.164.814	1.010.986.458	512.130.652	13.047.704	-	-
	4.986.580.700	6.310.287.242	1.037.524.215	595.998.874	830.829.682	1.021.586.499	2.824.347.972

a. La proyección de intereses de bonos está basada con el último IPC (Índice de Precios al Consumidor) a 12 meses; 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-SOFR 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$99.873.020 al 31 de marzo de 2022.

Nota 5. Estimaciones y juicios contables

La preparación de los estados financieros intermedios 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 intermedios 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:

	31/03/2022 M$	31/12/2021 M$
Saldos en bancos (*)	329.620.344	653.131.738
Efectivo en caja	39.675.003	47.077.575
Depósitos a corto plazo	1.037.505	701.940
Inversiones overnight	3.954.810	1.752.272
Otros efectivo y equivalentes al efectivo	2.207.876	3.173.081
Total	376.495.538	705.836.606

(*) La disminución corresponde principalmente al pago de dividendos a los accionistas y a los bonos de deuda serie 7 años.

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

Moneda:	31/03/2022 M$	31/12/2021 M$
Pesos colombianos	206.936.249	502.207.778
Dólares	138.905.731	182.442.627
Soles peruanos	30.653.558	21.186.201
Total	376.495.538	705.836.606

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 2022	**Importes procedentes de préstamos**	**Pago de préstamos e intereses (*)**	**Intereses causados**	**Contratos de arrendamientos**	**Costos de transacción**	**Ajuste en conversión**	**Saldo al 31 de marzo de 2022**
Préstamos y obligaciones bancarias	456.167.348	17.804.649	(1.698.513)	2.198.955	-	30.383	(27.439.136)	447.063.686
Bonos	2.243.214.489	-	(115.494.976)	50.511.665	-	91.705	-	2.178.322.883
Pasivos por arrendamientos	832.696.626	-	(28.157.587)	12.747.504	38.911.503	-	(31.168.729)	825.029.317
Total pasivos por actividades de financiación	3.532.078.463	17.804.649	(145.351.076)	65.458.124	38.911.503	122.088	(58.607.865)	3.450.415.886

(*) Los pagos correspondientes a los intereses generados por la adopción de la NIIF 16, se presentan en el estado intermedio consolidado de flujos de efectivo en las actividades de operación, rubro que incluye M$21.644 correspondiente a intereses moratorios.

El Grupo a marzo de 2022 pagó dividendos por M$206.432.469 (M$31.020 a marzo de 2021).

		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 marzo de 2021**
Préstamos y obligaciones bancarias	331.206.303	17.773.276	(39.233)	1.013.076	-	26.760	29.431.720	379.411.902
Bonos	2.320.489.422	-	(30.746.753)	30.316.212	-	96.377	-	2.320.155.258
Pasivos por arrendamientos	774.138.534	-	(24.686.115)	12.241.948	44.577.388	-	20.426.277	826.698.032
Total pasivos por actividades de financiación	3.425.834.259	17.773.276	(55.472.101)	43.571.236	44.577.388	123.137	49.857.997	3.526.265.192

(*) Los pagos correspondientes a los intereses generados por la adopción de la NIIF 16, se presentan en el estado intermedio consolidado de flujos de efectivo en las actividades de operación, rubro que incluye M$24.468 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 intermedio consolidado de situación financiera	Valor razonable M$	Costo amortizado M$	31/03/2022 Total M$	31/12/2021 Total M$
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (1)	2.042.314	-	2.042.314	2.042.452
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, neto (ver nota 9) (2)	-	1.255.684.481	1.255.684.481	1.071.310.282
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (ver nota 10a)	-	2.912.453	2.912.453	148.772
Efectivo y equivalentes al efectivo (ver nota 6)	-	376.495.538	376.495.538	705.836.606
Total	2.042.314	1.635.092.472	1.637.134.786	1.779.338.112

Rubro del estado intermedio consolidado de situación financiera	Costo amortizado M$	31/03/2022 Total M$	31/12/2021 Total M$
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (2) (Nota 24)	1.636.037.834	1.636.037.834	1.358.810.156
Cuentas por pagar a entidades relacionadas (Nota 10b)	363.291	363.291	1.928.644
Otros pasivos financieros (Nota 23)	3.450.415.886	3.450.415.886	3.532.078.463
Total	5.086.817.011	5.086.817.011	4.892.817.263

(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

	31/03/2022 M$	31/12/2021 M$
Corriente:		
Gastos pagados por anticipado (2)	22.876.711	2.978.095
Arrendamientos	5.623.519	6.112.080
Anticipo a proveedores	68.180.859	64.217.777
Otros activos por recuperar (1)	36.673.252	30.883.490
Totales	133.354.341	104.191.442
No corriente:		
Arrendamientos	1.553.356	1.652.239
Activo indemnizatorio	776.431	766.322
Otros activos por recuperar	1.624.383	1.627.852
Totales	3.954.170	4.046.413

(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.

Nota 9. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

	31/03/2022 M$	31/12/2021 M$
Deudores comerciales	1.200.926.063	1.034.230.309
Menos: Provisión por pérdidas por deterioro de deudores comerciales	(13.844.035)	(14.030.040)
Deudores comerciales, neto	1.187.082.028	1.020.200.269
Otras cuentas por cobrar	68.602.453	51.110.013
Totales	1.255.684.481	1.071.310.282
Menos: Parte no corriente	(25.216.441)	(6.738.644)
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente	1.230.468.040	1.064.571.638

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 intermedio 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

	31/03/2022 M$	31/12/2021 M$
Saldo inicial	(14.030.040)	(53.895.278)
Provisión por deterioro (*)	(909.642)	(3.579.445)
Recuperación deudores (*)	609.629	38.802.502
Cuentas por cobrar dadas de baja por incobrables	268.031	5.375.238
Ajuste en conversión	217.987	(733.057)
Saldo final	(13.844.035)	(14.030.040)

(*) 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, esta cartera en 2020 había sido provisionada 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.

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 intermedios 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 marzo		Saldo pendiente al	
			2022	2021	31/03/2022	31/12/2021
Venta de bienes y servicios						
PGN Gasnorte S.A.C.	Negocio conjunto	Servicios administrativos	-	20.404	3.550	-
PGN Gasur S.A.C.	Negocio conjunto	Servicios administrativos	-	20.404	7.857	-
Terpel Comercial Perú S.R.L.	Subsidiaria	Lubricantes	2.868.708	-	2.771.143	5.958
Petrolera Nacional S.A.	Subsidiaria	Honorarios consultoría	-	-	11.032	11.716
Stem Terpel S.A.S.	Negocio conjunto	Honorarios consultoría	-	-	112.475	112.475
Compañía de Petróleos de Chile COPEC S.A.	Matriz	Lubricantes	-	6.224.274	-	-
Compañía de Petróleos de Chile COPEC S.A.	Matriz	Recuperación de costos y gastos	13.044	18.725	6.396	18.623
		Total	**2.881.752**	**6.283.807**	**2.912.453**	**148.772**

Nota 10. Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

			Valor de la transacción - resultado al 31 de marzo		Saldo pendiente al	
			2022	2021	31/03/2022	31/12/2021
Gastos de bienes y servicios						
Terpel Comercial Perú S.R.L.	Subsidiaria	Costo venta equipos de conversiòn y repuestos	4.482.019	4.147.978	363.291	1.211.738
Empresas COPEC S.A.	Matriz	Póliza de responsabilidad civil	-	-	-	480.277
Terpel Comercial Ecuador Cía. Ltda.	Subsidiaria	Recuperación de costos y gastos	10.988	-	-	236.629
		Total	**4.493.007**	**4.147.978**	**363.291**	**1.928.644**

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

	Por el período terminado al	
	31/03/2022	**31/03/2021**
	M$	**M$**
Remuneraciones y gratificaciones	5.035.762	5.513.676
Dietas del directorio	299.745	276.192
Total	**5.335.507**	**5.789.868**

d) Préstamos al personal Directivo:

	31/03/2022	**31/12/2021**
	M$	**M$**
Saldo inicial	340.654	369.285
Incremento	-	71.623
Amortizaciones	(120.806)	(100.254)
Saldo final	**219.848**	**340.654**

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

	31/03/2022 M$	31/12/2021 M$
Materias primas	131.699.818	180.455.418
Mercaderías	1.111.979.537	872.496.359
Suministros para la producción	8.753.507	10.214.185
Trabajo en curso	18.109.800	15.652.623
Bienes terminados	95.270.979	84.672.989
Otros inventarios	13.686.489	13.548.206
Totales	1.379.500.130	1.177.039.780

	31/03/2022			
	Combustibles M$	**Lubricantes M$**	**Otros M$**	**Total M$**
Materias primas	-	131.699.818	-	131.699.818
Mercaderías	1.004.915.675	81.516.848	25.547.014	1.111.979.537
Suministros para la producción	-	2.948.923	5.804.584	8.753.507
Trabajo en curso	-	18.109.800	-	18.109.800
Bienes terminados	-	95.270.979	-	95.270.979
Otros inventarios	-	-	13.686.489	13.686.489
Total	1.004.915.675	329.546.368	45.038.087	1.379.500.130

	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

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

Al 31 de marzo de 2022 se registra deterioro por obsolescencia por $2.791.756 (M$2.819.592 al 31 de diciembre de 2021) y el ajuste por valor neto realizable se registra por $2.014.858 (M$1.755.733 al 31 de diciembre de 2021).

Nota 12. Activos y pasivos por impuestos

Los activos por impuestos al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 comprendían lo siguiente:

	31/03/2022 M$	31/12/2021 M$
Anticipo de impuesto de renta	18.782.241	12.702.749
Total impuesto renta	18.782.241	12.702.749
Otros activos por impuestos diferentes al impuesto de renta		
Impuesto industria y comercio	13.173.709	11.930.725
Impuestos de inmuebles (adelantados)	99.413	105.593
Otros impuestos por recuperar (1)	68.419.924	16.091.056
Total otros activos por impuestos diferentes al impuesto de renta	81.693.046	28.127.374
Totales	100.475.287	40.830.123

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

Los pasivos por impuestos comprendían lo siguiente:

	31/03/2022 M$	31/12/2021 M$
Provisión de impuesto de renta	67.378.572	49.609.260
Total impuesto renta	67.378.572	49.609.260
Otros pasivos por impuestos diferentes al impuesto de renta		
Impuesto sobretasa a los combustibles (Colombia)	122.206.839	128.628.720
Otros impuestos (1)	27.672.099	17.491.998
Impuesto de industria y comercio	26.395.225	24.970.395
Total otros pasivos por impuestos diferentes al impuesto de renta	176.274.163	171.091.113
Totales	243.652.735	220.700.373

(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 marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021:

				Saldo al 31/03/2022					
Negocio conjunto	**País de origen**	**Moneda funcional**	**Porcentaje de participación**	**Saldos al 01-01-2022**	**Compras**	**Participación en ganancias (pérdidas)**	**Dividendos decretados**	**Diferencia de conversión y otros**	**Saldos al 31-03-2022**
			%	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
PGN Gasnorte S.A.C.	Perú	PEN$	50,00	4.182.834	-	483.072	(489.446)	46.217	4.222.677
PGN Gasur S.A.C.	Perú	PEN$	50,00	2.444.509	-	299.054	(356.506)	26.608	2.413.665
Stem Terpel S.A.S.	Colombia	COP$	51,00	128.563	-	(487)	-	-	128.076
Flux Terpel S.A.S.	Colombia	COP$	40,00	-	1.520.000	-	-	-	1.520.000
			Totales	6.755.906	1.520.000	781.639	(845.952)	72.825	8.284.418

				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

Nota 14. Activos mantenidos para la venta

	31/03/2022 M$	**31/12/2021 M$**
Terrenos	1.265.510	1.265.510
Edificios	197.180	197.180
Maquinaria y equipo	191.196	191.196
Total	1.653.886	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).

Nota 16. Activos del contrato

	31/03/2022 M$	31/12/2021 M$
Aporte primas de capital y otros	297.515.264	336.499.240
Menos: Parte no corriente	(224.989.702)	(266.539.129)
Total Activos del contrato	72.525.562	69.960.111

Corresponde al saldo de los activos del contrato relacionados con los ingresos de actividades ordinarias por el suministro de combustibles, lubricantes y GNV. Al 31 de marzo del 2022 se realizan aportes por $M19.887.003(M$9.258.558 al 31 de marzo de 2021).

Nota 17 Activos intangibles distintos de la plusvalía

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

Al 31 de marzo de 2022

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 2022	32.459.592	724.466.988	27.406.428	428.789	784.761.797
Adiciones	-	-	3.503.431	-	3.503.431
Otros incrementos	-	-	119.888	-	119.888
Amortización	-	(16.246.640)	(6.312.328)	(13.550)	(22.572.518)
Efecto diferencias en cambio	-	(42.073.791)	(229.291)	(24.543)	(42.327.625)
Total cambios	-	(58.320.431)	(2.918.300)	(38.093)	(61.276.824)
Saldo final 31 de marzo de 2022	32.459.592	666.146.557	24.488.128	390.696	723.484.973

Al 31 diciembre de 2021

Movimientos en activos intangibles identificables	Marcas y relaciones con clientes	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
Otras disminuciones	-	-	(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

El cargo total por amortización del período comprendido entre el 1 de enero al 31 de marzo de 2022 y por el mismo período del año 2021, 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):

	31/03/2022 M$					31/12/2021 M$				
	Perú	Ecuador	Panamá	Colombia	Total	Perú	Ecuador	Panamá	Colombia	Total
Saldo inicial	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
Ajuste en conversión	(5.216.862)	(841.497)	(309.054)	-	(6.367.413)	37.911.905	1.981.441	727.718	-	40.621.064
Saldo final	85.794.655	13.536.140	4.971.381	228.932.471	333.234.647	91.011.517	14.377.637	5.280.435	228.932.471	339.602.060

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 basaron los presupuestos financieros comprendieron 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 proyectaron 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, correspondieron 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 conllevaron 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, 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.

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 basaron 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.

Nota 18. Plusvalía, continuación

a) UGE Gas Natural Vehicular (Gazel), continuación

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 el test del año anterior los flujos estaban visiblemente afectados por la incertidumbre, capturando el mayor riesgo vía flujos.

Con corte al 31 de marzo de 2022, los resultados de la compañía estuvieron en los niveles de lo proyectado previamente, con una recuperación del mercado de GNV, con un crecimiento estimado del 3% frente al mismo periodo del año anterior. Por su parte Gazel ha tenido una recuperación importante, vendiendo cerca de 1,4 Millones de m3 más que en el 2021, y cumpliendo el presupuesto, lo que significa una recuperación del volumen vs el 2019 del 81%. Este crecimiento se explica, por las menores restricciones que se tienen por la pandemia y por la vuelta a la presencialidad total de varios sectores de la economía como colegios, universidades, bares y restaurantes, entre los más importantes.

Adicionalmente, en el primer trimestre de 2022 el precio del GNV se ha incrementado en +$50/m3, buscando que los resultados no se afectaran a nivel de utilidad, por las fluctuaciones de la TRM que impactan el costo de gas versus lo proyectado.

De esta forma, 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 del negocio.

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.

Nota 18. Plusvalía, continuación

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

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.

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.

Nota 18. Plusvalía, continuación

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

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.

Al 31 de marzo de 2022, los resultados de la compañía fueron más favorables de lo que se había proyectado previamente, gracias a una mayor reactivación del negocio asociado a la mayor movilidad.

Aunque aún persiste incertidumbre, 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 del negocio.

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.

Nota 18. Plusvalía, continuación

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

Con corte a 30 de septiembre de 2021, las hipótesis en que se basaron 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.

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.

Al 31 de marzo de 2022, los resultados financieros de la compañía fueron más favorables de lo que se había proyectado previamente gracias a la reactivación gradual del negocio.

Nota 18. Plusvalía, continuación

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

Los resultados del negocio se han visto favorecidos por una reactivación paulatina del sector aeronáutico, gracias a los avances en los procesos de vacunación y siguiendo la tendencia de recuperación de los vuelos a nivel mundial, lo que llevó a que los volúmenes estuvieran en línea con lo esperado, mientras que los márgenes, en dólares, estuvieron ligeramente por encima.

Por su parte, es importante mencionar, que se ha seguido trabajando en el control de gastos de la operación. De esta forma, los gastos estuvieron por debajo del presupuesto y contribuyeron al resultado del trimestre.

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 intermedios consolidados.

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 basaron 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.

Nota 18. Plusvalía, continuación

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

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.

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 consideró 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 intermedios consolidados.

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.

Nota 18. Plusvalía, continuación

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

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. Al 31 de marzo de 2022, los resultados del negocio de aviación comercial, han sido sobresalientes, debido a mayores volúmenes por una mayor reactivación de los vuelos a nivel mundial y la vinculación de nuevos clientes, contribuyendo a superar los niveles de lo presupuestado tanto en volúmenes como en generación de EBITDA.

Por su parte, en el segmento de lubricantes los volúmenes han estado ligeramente por debajo del presupuesto, principalmente por el efecto que ha tenido la escasez de materia prima en la producción de lubricantes, debido a la disrupción de las cadenas de suministro y producción globales dada la coyuntura de pandemia. Sin embargo, se ha gestionado de la mejor forma posible, obteniendo formulaciones alternas, haciendo networking logístico regional e importando productos terminados y bases de otras geografías, para evitar el menor impacto en los clientes.

Esta situación adicionalmente ha generado una presión en los costos debido a las fuertes alzas de la materia prima para producir los lubricantes y mayores fletes aéreos extraordinarios. Sin embargo, se han podido ir compensando a través de un incremento gradual en los precios de venta de los productos y aunque los márgenes se han visto afectados de manera transitoria, se espera que se recuperen en el segundo semestre del año. De todas formas, los resultados financieros son superiores a los niveles prepandemia y se siguen buscando eficiencias en la operación.

Aunque el negocio se ha venido recuperando la incertidumbre aún persiste, por lo que 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 del negocio.

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.

Nota 18. Plusvalía, continuación

e) Terpel Comercial Ecuador Cia. Ltda., continuación

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.

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.

Nota 18. Plusvalía, continuación

e) Terpel Comercial Ecuador Cia. Ltda., continuación

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 debió 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%.

Al 31 de marzo de 2022, los resultados de la compañía fueron más favorables de lo que se tenían previo a la pandemia, mostrando una recuperación de los negocios en Ecuador.

En cuanto al negocio de combustibles, aunque los volúmenes están un poco por debajo del presupuesto esperado, son superiores a los niveles prepandemia. De otro lado, se destaca las mayores ventas industriales, favorecidas por la mayor compra de residuos por parte de hidroeléctricas, mineras y cementeras.

En cuanto a los márgenes estaciones de servicio, aunque están ligeramente por debajo de lo presupuestado debido principalmente al mix de venta de productos, son superiores a los niveles del año anterior. Contrarrestados con los márgenes del negocio de industria, los cuales se han visto favorecidos por la tendencia alcista de los precios de los combustibles.

Por su parte, la compañía se ha visto beneficiada por el aumento en ventas de lubricantes y la mayor presencia de la marca en el país. En comparación al año anterior los lubricantes Mobil ha ganado más de 2 puntos de participación en Ecuador. Adicionalmente, con respecto a años anteriores el negocio de lubricantes está teniendo el volumen más alto en su historia.

Nota 18. Plusvalía, continuación

e) Terpel Comercial Ecuador Cia. Ltda., continuación

Finalmente, aunque la incertidumbre aún continúa, con la información disponible a la fecha, 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 intermedios consolidados.

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.

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 incluyó 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 correspondieron 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.

Nota 18. Plusvalía, continuación

f) BacPetrol & BacThor, continuación

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.

Al 31 de marzo de 2022, los resultados de la compañía se han venido recuperando gracias a la reactivación del negocio y a la disminución progresiva de las restricciones de movilidad dada la terminación del toque de queda en el país.

Aunque aún persiste una incertidumbre, 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 intermedios consolidados.

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 marzo de 2022	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 2022	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
Movimientos										
Adiciones	47.923.224	-	36.194	2.615.529	510.467	259.333	17.736	4.080.760	27.170.693	82.613.936
Transferencias a (desde) construcción en curso	(28.145.435)	10.371.843	34.887.872	18.095.402	13.837.686	4.584.465	858.331	1.426.256	(16.257.669)	39.658.751
Retiros	-	-	(1.518.158)	(613.531)	(5.105)	-	(32.782)	-	-	(2.169.576)
Gastos por depreciación	-	-	(9.755.485)	(21.402.279)	(3.663.505)	(1.517.940)	(2.320.403)	(1.081.536)	(17.743.274)	(57.484.422)
Disminución en el cambio de moneda extranjera	(4.240.463)	(14.822.928)	(14.701.388)	(7.039.722)	(711.452)	(228.841)	(310.732)	(1.786.513)	(24.054.526)	(67.896.565)
Otras (disminuciones) aumentos	(136.277)	-	-	-	-	-	-	-	13.378.640	13.242.363
Total movimientos	15.401.049	(4.451.085)	8.949.035	(8.344.601)	9.968.091	3.097.017	(1.787.850)	2.638.967	(17.506.136)	7.964.487
Saldo final al 31 de marzo de 2022	285.779.772	787.318.861	831.158.821	732.574.659	48.498.829	24.318.528	25.226.918	62.545.307	758.830.240	3.556.251.935

Nota 19. Propiedades, planta y equipo, 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

Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021 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 y al 31 de marzo de 2022 y durante el mismo período del 2021, se reconocen dentro de los costos de distribución, gastos de administración y costo de ventas.

Nota 20. Propiedades de inversión

El movimiento de las propiedades de inversión es el siguiente:

	31/03/2022 M$	31/12/2021 M$
Saldo inicial	5.450.983	5.523.003
Adiciones	-	8.361
Retiros	-	(43.750)
Depreciación	(9.211)	(36.631)
Total cambios en propiedades de inversión	(9.211)	(72.020)
Saldo final	5.441.772	5.450.983

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 intermedios 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 intermedio de situación financiera consolidado en el rubro de propiedad planta y equipo:

	31/03/2022 M$	31/12/2021 M$
Activos por derecho de uso, neto total		
Terrenos bajo arrendamiento	588.145.459	621.724.270
Construcciones y edificios	160.480.444	142.985.642
Plantas y equipos	10.015.151	11.435.090
Vehículos de motor	189.186	191.374
Total de activos por derecho de uso	758.830.240	776.336.376

Nota 21. Arrendamientos, continuación

	Terrenos	Construcciones y edificios	Plantas y equipo	Vehículos	Total
Saldo al 1 de enero de 2022	621.724.270	142.985.642	11.435.090	191.374	776.336.376
Adiciones	211.158	26.959.535	-	-	27.170.693
Depreciación del período	(13.234.495)	(4.375.559)	(128.436)	(4.784)	(17.743.274)
Otros aumentos (disminuciones)	2.707.900	(4.295.426)	(1.291.503)	-	(2.879.029)
Diferencia en cambio	(23.263.374)	(793.748)	-	2.596	(24.054.526)
Saldo al 31 de marzo de 2022	588.145.459	160.480.444	10.015.151	189.186	758.830.240

	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

Pasivos por arrendamientos	31/03/2022 M$	31/12/2021 M$
Análisis de vencimientos - flujos de efectivo contractuales no descontados.		
No posterior a un año	54.217.919	58.136.889
Posterior a un año pero menor de tres años	104.059.686	106.156.230
Posterior a un tres años pero menor de cinco años	104.059.686	106.156.232
Más de cinco años	562.692.026	562.247.275
Total de pasivos de arrendamiento sin descontar	825.029.317	832.696.626

Importes reconocidos en el estado de resultados intermedios consolidado	31/03/2022 M$	31/03/2021 M$
(-) Intereses sobre pasivos de arrendamiento	12.747.504	12.241.948
(-) Pagos de arrendamiento variables no incluidos en la medición de pasivos de arrendamiento	10.076.169	8.669.521
(-) Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo	126.399	131.771
(-) Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor, excluidos los arrendamientos a corto plazo de activos de bajo valor	1.203.738	1.233.348

Importes reconocidos en el estado intermedio consolidado de flujos de efectivo	31/03/2022 M$	31/03/2021 M$
Total de flujos de efectivo por arrendamientos	(28.157.587)	(24.686.115)

Valor presente de obligaciones mínimas por arrendamiento financieros

	31/03/2022		
	Valor bruto M$	Interés M$	Valor total M$
No posterior a un año	54.217.919	50.877.400	105.095.319
Posterior a un año pero menor de cinco años	208.119.372	169.419.163	377.538.535
Más de cinco años	562.692.026	211.969.057	774.661.083
Total	825.029.317	432.265.620	1.257.294.937

Nota 21. Arrendamientos, continuación

	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

La tasa incremental determinada por el Grupo se estableció teniendo en cuenta el plazo de arriendo de los contratos, a marzo de 2022 la tasa incremental promedio es de 6,34%.

Nota 22. Impuestos diferidos

a) Activos y pasivos por impuestos diferidos

	M$	M$
Activos por impuestos diferidos:		
Depreciaciones	2.859.772	2.322.248
Inventarios	181.187	183.823
Provisión cuentas incobrables	4.253.827	4.516.955
Obligaciones por beneficios a los empleados	37.043	39.346
Intangibles	2.395.924	-
Propiedades, plantas y equipo	25.595.547	25.430.648
Pérdidas fiscales	28.608.906	30.758.586
Provisiones	7.010.029	9.834.075
Otros	24.492.034	21.976.816
Total activos por impuestos diferidos	95.434.269	95.062.497
Pasivo por impuestos diferidos:		
Depreciaciones de propiedades, plantas y equipo	150.478.438	152.129.531
Inventario	22.269	-
Activos intangibles	120.265.961	119.971.436
PPA		
Intangibles	202.628.295	218.616.086
Propiedad, planta y equipo	24.176.894	26.084.501
Otros	1.886.964	792.575
Total pasivos por impuestos diferidos	499.458.821	517.594.129

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 marzo de 2022 es de M$30.083.185 (M$32.062.593 al 31 de diciembre de 2021) y del pasivo por impuesto diferido M$434.107.737 (M$ 454.594.225 al 31 de diciembre de 2021).

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 2021	Reconocido en resultados	Diferencia en conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2021	Reconocido en resultados (Ver nota 35a)	Diferencia en conversión	Saldo al 31 de marzo 2022
Activos por impuestos diferidos:							
Depreciaciones	1.293.753	2.260.335	(1.231.840)	2.322.248	184.460	353.064	2.859.772
Inventarios	170.748	(10.995)	24.070	183.823	(494)	(2.142)	181.187
Intangibles	-	-	-	-	724.985	1.670.939	2.395.924
Provisión cuentas incobrables	11.694.004	(7.177.049)	-	4.516.955	(263.128)	-	4.253.827
Obligaciones por beneficios a los empleados	33.924	(58.451)	63.873	39.346	(887)	(1.416)	37.043
Propiedades, plantas y equipo	21.582.089	3.848.559	-	25.430.648	164.899	-	25.595.547
Pérdidas fiscales	15.331.292	16.271.172	(843.878)	30.758.586	17.929.605	(20.079.286)	28.608.905
Provisiones	4.998.598	2.694.988	2.140.489	9.834.075	(878.286)	(1.945.759)	7.010.030
Otros	13.180.000	9.268.022	(471.206)	21.976.816	(18.908.115)	21.423.333	24.492.034
Total activos por impuestos diferidos	68.284.408	27.096.581	(318.492)	95.062.497	(1.046.961)	1.418.733	95.434.269
Pasivo por impuestos diferidos:							
Depreciaciones de propiedades, plantas y equipo	(128.298.843)	(23.483.852)	(346.836)	(152.129.531)	1.209.479	5.274.963	(145.645.089)
Obligaciones por beneficio post-empleo	-	-	-	-	(905.205)	(3.928.144)	(4.833.349)
Inventarios	-	-	-	-	(4.171)	(18.098)	(22.269)
Activos intangibles	(104.398.902)	(16.439.076)	866.542	(119.971.436)	85.344	(379.868)	(120.265.960)
PPA	(219.954.398)	4.453.960	(29.200.149)	(244.700.587)	(8.246.644)	25.820.893	(227.126.338)
Otros	(153.368)	(381.896)	(257.311)	(792.575)	13.791.217	(14.564.458)	(1.565.816)
Total pasivos por impuestos diferidos	(452.805.511)	(35.850.864)	(28.937.754)	(517.594.129)	5.930.020	12.205.288	(499.458.821)
Impuesto diferido, neto	(384.521.103)	(8.754.283)	(29.256.246)	(422.531.632)	4.883.059	13.624.021	(404.024.552)

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 marzo de 2022:

Año origen	M$
2016	3.278
2017	7.467
2018	9.528.871
2019	10.392.459
2020	40.228.278
2021	15.279.456
2022	4.567.135
Total	**80.006.944**

Para Perú, pérdidas fiscales acumuladas hasta marzo 2022, 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 2021, 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 marzo de 2022.

Año origen	M$
2020	44.868.039
Total	**44.868.039**

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 marzo de 2022, 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 intermedios 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:

	31/03/2022 M$	31/12/2021 M$
Corriente:		
Préstamos con entidades de crédito	447.063.686	456.167.348
Bonos (1)	265.307.049	83.050.525
Pasivos por arrendamientos	54.217.919	58.136.893
Total	766.588.654	597.354.766
No corriente:		
Bonos	1.913.015.834	2.160.163.964
Pasivos por arrendamientos	770.811.398	774.559.733
Totales	2.683.827.232	2.934.723.697
Total obligaciones financieras	3.450.415.886	3.532.078.463

(1) El incremento corresponde al vencimiento de los bonos serie 10 años los cuales se deben cancelar en febrero de 2023. (Ver nota 23c).

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

	31/03/2022 M$	31/12/2021 M$
Pasivos a costo amortizado		
Bonos (1)	2.178.322.883	2.243.214.489
Préstamos con entidades de crédito (2)	447.063.686	456.167.348
Arrendamiento financiero	825.029.317	832.696.626
Total	3.450.415.886	3.532.078.463

(1) El valor razonable de los bonos al 31 de marzo de 2022 fue M$1.856.446.223, (M$2.121.626.211 a 31 de diciembre de 2021) 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 marzo de 2022 fue M$431.536.623, (M$457.945.526 a 31 de diciembre de 2021); 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 intermedios consolidados.

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

El siguiente es un detalle de los bonos ordinarios al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021:

Tipo de bono	Tasa de interés efectiva anual	31/03/2022 M$	31/12/2021 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. (1)	IPC + 3,04%	-	67.926.000
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
		2.162.944.000	2.230.870.000

(1) 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 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. El día 18 de febrero de 2022 se canceló el saldo de estos bonos.

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

a) Obligaciones con bancos – valores nominales – préstamos al 31 marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021:

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 2022	Total importes nominales 2021
1019-225-108400	Petrolera Nacional S.A.	Panamá	Banco Scotiabank Colpatria S.A.	USD$	Al vencimiento	1,06%	1,06%	-	308.566.449	308.566.449	327.748.997
20259880603	Terpel Comercial del Perú S.R.L.	Perú	Banco Scotiabank Perú	PEN$	Al vencimiento	0,97%	0,96%	-	23.613.345	23.613.345	25.081.308
20259880603	Terpel Comercial del Perú S.R.L.	Perú	Banco Scotiabank Perú (*)	PEN$	Al vencimiento	1,60%	1,59%	8.969.022	-	8.969.022	-
990962170001	Terpel Comercial Ecuador Cia Ltda.	Ecuador	Banco BBVA S.A.	USD$	Al vencimiento	1,54%	1,53%	-	22.488.900	22.488.900	23.886.960
990962170001	Terpel Comercial Ecuador Cia Ltda.	Ecuador	Banco BBVA S.A.	USD$	Al vencimiento	1,56%	1,55%	-	13.118.525	13.118.525	13.934.060
990962170001	Terpel Comercial Ecuador Cia Ltda.	Ecuador	Banco de Bogotá S.A. N.Y.	USD$	Al vencimiento	1,06%	1,06%	-	17.241.490	17.241.490	18.313.336
990962170001	Terpel Comercial Ecuador Cia Ltda.	Ecuador	Banco de Bogotá S.A. N.Y.	USD$	Al vencimiento	1,28%	1,27%	-	11.244.450	11.244.450	11.943.480
990962170001	Terpel Comercial Ecuador Cia Ltda.	Ecuador	Banco de Bogotá S.A. N.Y.	USD$	Al vencimiento	1,23%	1,22%	-	7.496.300	7.496.300	7.962.320
990962170001	Terpel Comercial Ecuador Cia Ltda.	Ecuador	Banco de Bogotá S.A. N.Y.	USD$	Al vencimiento	0,91%	0,90%	4.497.780	-	4.497.780	4.777.392
990962170001	Terpel Comercial Ecuador Cia Ltda.	Ecuador	Banco de Bogotá S.A. N.Y.	USD$	Al vencimiento	0,93%	0,92%	11.244.450	-	11.244.450	11.943.480
990962170001	Terpel Comercial Ecuador Cia Ltda.	Ecuador	Banco de Bogotá S.A. N.Y.	USD$	Al vencimiento	0,93%	0,92%	-	9.745.190	9.745.190	10.351.016
990962170001	Terpel Comercial Ecuador Cia Ltda.	Ecuador	Banco de Guayaquil S.A. (*)	USD$	Al vencimiento	8,50%	8,24%	8.326.997	-	8.326.997	-
							Total	**33.038.249**	**413.514.649**	**446.552.898**	**455.942.349**

(*) Estos prestamos fueron tomados a tasa de interés fija.

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

a) Obligaciones con bancos – valores contables – préstamos al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021:

				Al 31 de marzo de 2022				Al 31 de diciembre de 2021	
RUT entidad deudora	Nombre entidad deudora	País de las empresas deudoras	Nombre de la entidad acreedora	Préstamos bancarios corrientes			Total	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.	426.130	308.517.473	308.943.603	308.943.603	328.034.177	328.034.177
20259880603	Terpel Comercial del Perú S.R.L.	Perú	Banco Scotiabank Perú	5.468	23.741.511	23.746.979	23.746.979	25.021.126	25.021.126
20259880603	Terpel Comercial del Perú S.R.L.	Perú	Banco Scotiabank Perú	8.969.022	-	8.969.022	8.969.022	-	-
990962170001	Terpel Comercial Ecuador Cía Ltda	Ecuador	Banco BBVA S.A.	-	22.488.900	22.488.900	22.488.900	23.886.960	23.886.960
990962170001	Terpel Comercial Ecuador Cía Ltda	Ecuador	Banco BBVA S.A.	-	13.118.525	13.118.525	13.118.525	13.934.060	13.934.060
990962170001	Terpel Comercial Ecuador Cía Ltda	Ecuador	Banco de Bogotá S.A. N.Y.	-	17.241.490	17.241.490	17.241.490	18.313.336	18.313.336
990962170001	Terpel Comercial Ecuador Cía Ltda	Ecuador	Banco de Bogotá S.A. N.Y.	-	11.244.450	11.244.450	11.244.450	11.943.480	11.943.480
990962170001	Terpel Comercial Ecuador Cía Ltda	Ecuador	Banco de Bogotá S.A. N.Y.	-	7.496.300	7.496.300	7.496.300	7.962.320	7.962.320
990962170001	Terpel Comercial Ecuador Cía Ltda	Ecuador	Banco de Bogotá S.A. N.Y.	4.497.780	-	4.497.780	4.497.780	4.777.392	4.777.392
990962170001	Terpel Comercial Ecuador Cía Ltda	Ecuador	Banco de Bogotá S.A. N.Y.	11.244.450	-	11.244.450	11.244.450	11.943.480	11.943.480
990962170001	Terpel Comercial Ecuador Cía Ltda	Ecuador	Banco de Bogotá S.A. N.Y.	-	9.745.190	9.745.190	9.745.190	10.351.017	10.351.017
990962170001	Terpel Comercial Ecuador Cía Ltda	Ecuador	Banco de Guayaquil S.A.	8.326.997	-	8.326.997	8.326.997	-	-
				33.469.847	**413.593.839**	**447.063.686**	**447.063.686**	**456.167.348**	**456.167.348**

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

b) Obligaciones con bancos - arriendos financieros:

Valores nominales al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021

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 2022	Total importes nominales 2021
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	Bancolombia S.A.	Colombia	COP$	Mensual	0,674%	0,672%	979.227	2.707.622	228.308	3.915.157	5.377.762
Total									**979.227**	**2.707.622**	**228.308**	**3.915.157**	**5.377.762**

Valores contables al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021

					Valores contables marzo 2022						Valores contables 2021		
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	979.227	2.707.622	3.686.849	228.308	228.308	3.915.157	4.165.179	1.212.583	5.377.762
Total					**979.227**	**2.707.622**	**3.686.849**	**228.308**	**228.308**	**3.915.157**	**4.165.179**	**1.212.583**	**5.377.762**

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	Más de 90 días hasta un año	Más de 1 año hasta 3 años	Más de 3 años hasta 5 años	Más de 5 años	Total importes nominales marzo 2022	Total importes nominales 2021
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO009	SERIE C SUBSERIE C10 - 10 AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A.	27/02/2023	COP	Trimestral	10,24%	9,87%	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	10,55%	10,16%	-	-	-	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
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO017	SERIA 2 15 AÑOS IPC E.A. AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A.	18/02/2030	COP	Trimestral	11,28%	10,83%	-	-	-	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.	7/06/2023	COP	Trimestral	11,12%	10,68%	-	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.	7/06/2028	COP	Trimestral	11,90%	11,40%	-	-	-	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.	7/06/2033	COP	Trimestral	12,18%	11,66%	-	-	-	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.	7/06/2043	COP	Trimestral	12,35%	11,82%	-	-	-	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	7,73%	7,51%	-	-	-	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	8,14%	7,90%	-	-	-	226.000.000	226.000.000	226.000.000
										247.293.000	**281.448.000**	**100.000.000**	**1.534.203.000**	**2.162.944.000**	**2.230.870.000**

Valores contables

						Al 31 de marzo de 2022								Valores contables 2021		
RUT entidad deudora	Nombre entidad deudora	País de la empresa deudora	Número de inscripción	Series	Fecha de vencimiento	Hasta 90 días	Más de 90 días, hasta 1 año	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	2.075.093	247.233.474	249.308.567	-	-	-	-	249.308.567	1.699.208	247.217.713	248.916.921
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO009	SERIE C SUBSERIE C18 - 18 Años MARGEN SOBRE IPC E.A.	27/02/2031	833.367	-	833.367	-	-	96.453.315	96.453.315	97.286.682	688.052	96.450.586	97.138.638
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
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO017	SERIA 2 15 AÑOS IPC E.A. AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A.	18/02/2030	3.163.581	-	3.163.581	-	-	248.651.977	248.651.977	251.815.558	2.584.365	248.642.325	251.226.690
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO025	SERIE A SUBSERIE A5 - 5 AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A.	7/06/2023	1.976.459	-	1.976.459	281.306.461	-	-	281.306.461	283.282.920	1.487.896	281.279.378	282.767.274
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO025	SERIE C SUBSERIE C10 - 10 AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A.	7/06/2028	1.456.204	-	1.456.204	-	-	194.021.544	194.021.544	195.477.748	1.118.978	194.013.657	195.132.635
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO025	SERIE C SUBSERIE D15 - 15 AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A.	7/06/2033	2.325.079	-	2.325.079	-	-	303.326.034	303.326.034	305.651.113	1.797.741	303.319.278	305.117.019
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO025	SERIE C SUBSERIE D25 - 25 AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A.	7/06/2043	2.486.729	-	2.486.729	-	-	319.957.656	319.957.656	322.444.385	1.930.376	319.954.870	321.885.246
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO041	SERIE C SUBSERIE C5 - 5 AÑOS TASA FIJO E.A.	27/02/2025	498.849	-	498.849	-	99.894.672	-	99.894.672	100.393.521	530.027	99.886.435	100.416.462
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO041	SERIE C SUBSERIE D15 - 15 AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A.	27/02/2035	1.237.216	-	1.237.216	-	-	143.776.265	143.776.265	145.013.481	1.008.710	143.773.497	144.782.207
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO041	SERIE C SUBSERIE D25 - 25 AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A.	27/02/2045	2.020.998	-	2.020.998	-	-	225.627.910	225.627.910	227.648.908	1.658.902	225.626.225	227.285.127
						18.073.575	**247.233.474**	**265.307.049**	**281.306.461**	**99.894.672**	**1.531.814.701**	**1.913.015.834**	**2.178.322.883**	**83.050.525**	**2.160.163.964**	**2.243.214.489**

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:

	31/03/2022 M$	31/12/2021 M$
Cuentas por pagar comerciales		
Proveedores combustibles	1.011.436.757	818.217.553
Proveedores lubricantes	75.856.881	60.569.602
Cuentas por pagar bienes y servicios	332.760.885	288.223.815
Otras cuentas por pagar		
Cuentas por pagar a empleados	33.404.505	47.825.263
Otros (1)	182.578.806	143.973.923
Total	**1.636.037.834**	**1.358.810.156**

(1) Incluye principalmente los anticipos y avances de clientes y terceros por valor de M$99.873.020 al 31 de marzo de 2022 y M$111.456.345 al 31 de diciembre de 2021.

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 marzo de 2022, comparado con diciembre de 2021 tenía obligaciones por beneficios a empleados así:

	31/03/2022 M$	31/12/2021 M$
Corriente		
Indemnizaciones por años de servicio	17.909	16.958
Total corriente	17.909	16.958
No corriente		
Indemnizaciones por años de servicio	10.097.954	10.166.217
Total no corriente	10.097.954	10.166.217
Total	**10.115.863**	**10.183.175**

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

A continuación, se relaciona el movimiento de las provisiones:

	31/03/2022 M$	31/12/2021 M$
Saldo inicial	10.183.175	7.167.656
Beneficios pagados	(320.836)	(776.720)
Costo de los servicios corrientes	841.682	2.670.041
Diferencia en cambio	(588.158)	1.122.198
Total	10.115.863	10.183.175

Nota 26. Otras provisiones no corrientes

El detalle de otras provisiones al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021es el siguiente:

	31/03/2022 M$	31/12/2021 M$
No corriente		
Reclamaciones tributarias	776.431	766.321
Provisión por reclamaciones legales	374.815	398.116
Desmantelamiento, costos de restauración y rehabilitación	5.862.288	5.753.065
Total no corriente	7.013.534	6.917.502

Nota 26. Otras provisiones no corrientes, continuación

a) Movimientos en provisiones

Al 31 de marzo 2022

	Por reclamaciones legales	Por reclamaciones tributarias	Por desmantelamiento Oficinas	Total
	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 1 de enero 2022	397.576	766.321	5.753.605	6.917.502
Aumento provisión	-	-	33.319	33.319
Efecto por diferencia en cambio	(23.301)	10.110	75.904	62.713
Saldo final 31 de marzo 2022	374.275	776.431	5.862.828	7.013.534

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

Nota 27. Patrimonio

a) Capital social

Al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 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

	31/03/2022 M$	31/12/2021 M$
Saldo inicial	1.535.408.515	1.174.969.719
Resultado del ejercicio	152.502.034	375.721.706
Dividendos decretados	(206.944.828)	-
Otros aumentos (disminuciones) (*)	2.532.051	(15.282.910)
Saldo final	1.483.497.772	1.535.408.515

(*) Al 31 de marzo de 2022 corresponde a la liberación de reservas M$ 2.532.051, y al 31 de diciembre de 2021 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 marzo de 2022	Reservas legales y estatutarias	Otras participaciones en el patrimonio
	M$	M$
Saldo al 1 de enero de 2022	129.356.071	494.847.845
Liberación de reservas (nota 27 (c))	(2.532.051)	-
Ajuste en conversión	-	(92.190.274)
Saldo al 31 de marzo de 2022	**126.824.020**	**402.657.571**

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 27 (c))	(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**

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. 47 del 18 de marzo de 2022, la Asamblea General de Accionistas aprobó la apropiación de reservas por valor de M$2.532.051. Para el año 2021 la Asamblea General de Accionistas aprobó la apropiación de reservas por valor de M$4.374.463, mediante Acta No. 46 del 19 de marzo de 2021.

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 intermedios 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 18 de marzo del 2022, la Asamblea General de Accionistas de Organización Terpel S.A., a través del acta No.47, acordó repartir un dividendo ordinario no gravado sobre 181.424.505 acciones en circulación a razón COP$1.140,67 por acción. El total de dividendos decretados en 2021 fueron M$ 206.944.828.

Con fecha 19 de marzo de 2021, la Asamblea General de Accionistas de Organización Terpel S.A. a través del acta 46, acordó no repartir dividendos debido a los resultados negativos para el ejercicio 2020.

f) Participaciones no controladoras

Empresa	31/03/2022 Patrimonio M$	31/03/2022 Resultado M$	31/12/2021 Patrimonio M$	31/03/2021 Resultado M$
Terpel Comercial Ecuador Cia Ltda.	6	-	6	-
Terpel Comercial del Perú S.R.L.	317.348	(2.009)	329.611	12.167
Total	317.354	(2.009)	329.617	12.167

Nota 28. Ganancias por acción

El número de acciones en circulación al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 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 período terminado en	
	31/03/2022	31/03/2021
	M$	M$
Ganancia por acción	840,57	734,45

Nota 29. Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias se detallan a continuación:

	Por el período terminado en	
	31/03/2022	31/03/2021
	M$	M$
Ingreso de contratos con clientes		
Venta de bienes	7.358.936.482	4.783.539.314
Prestación de servicios	137.205.649	103.679.917
Otros ingresos	615.540	373.107
Total	7.496.757.671	4.887.592.338

En los volúmenes de combustibles y lubricantes vendidos a marzo de 2022, con relación al mismo período del año 2021, se observa un crecimiento del 18,9%, apalancado por el desempeño del canal industrial en combustibles (que incluyen las ventas a clientes de industria, aviación y marinos), en comparación con el mismo periodo del año anterior, que obtuvo un crecimiento del 48,8%, siendo el crecimiento más relevante, el del segmento de aviación con un 89% frente al primer trimestre de 2021, obteniéndose ventas históricas en marzo, gracias a la recuperación del sector aeronáutico y la vinculación de nuevos clientes en Perú y Panamá.

Por su parte, el negocio de estaciones de servicio presentó un crecimiento del 11%, por la mayor reactivación de las economías y mayor movilidad.

En relación con las ventas en las tiendas Altoque (Colombia) y Vayven (Panamá) y Alto (Perú), se observa un crecimiento del 45,7%.

Nota 30. Costo de ventas

El detalle del costo de ventas se muestra a continuación:

	Por el período terminado en	
	31/03/2022	31/03/2021
	M$	M$
Costos de venta de bienes	6.647.153.231	4.275.007.898
Costo de servicios	42.058.578	25.256.601
Otros	88.479.807	30.542
Total	6.777.691.616	4.300.295.041

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.

	31/03/2022				31/03/2021			
	Colombia	Panamá	Otros países	Total segmentos por País	Colombia	Panamá	Otros países	Total segmentos por País
Ingresos de actividades ordinarias (1)	5.335.224.327	956.524.752	1.205.008.592	7.496.757.671	3.701.941.718	521.159.509	664.491.111	4.887.592.338
Costo de ventas	(4.975.812.600)	(828.809.422)	(973.069.594)	(6.777.691.616)	(3.295.120.085)	(435.538.368)	(569.636.588)	(4.300.295.041)
Ganancia bruta	359.411.727	127.715.330	231.938.998	719.066.055	406.821.633	85.621.141	94.854.523	587.297.297
Costos de distribución	(199.815.537)	(70.308.819)	(71.643.133)	(341.767.489)	(168.075.172)	(57.406.349)	(56.803.312)	(282.284.833)
Gasto de administración	(55.932.831)	(8.042.209)	(31.222.992)	(95.198.032)	(47.364.126)	(6.051.570)	(23.934.155)	(77.349.851)
Ganancia operacional	103.663.359	49.364.302	129.072.873	282.100.534	191.382.335	22.163.222	14.117.056	227.662.613
Costos financieros	(56.296.573)	(9.339.372)	(3.713.032)	(69.348.977)	(37.355.018)	(7.913.489)	(86.809)	(45.355.316)
Ingresos financieros	25.722.431	75.668	1.312.049	27.110.148	6.192.038	136.488	128.669	6.457.195
Otros ingresos	16.434.270	523.812	1.401.045	18.359.127	10.756.052	345.086	1.046.528	12.147.666
Otros gastos	(25.317.260)	(382.425)	(2.578.234)	(28.277.919)	(16.586.098)	(234.011)	(1.676.886)	(18.496.995)
Ganancia antes de impuesto a las ganancias	64.206.227	40.241.985	125.494.701	229.942.913	154.389.309	14.497.296	13.528.558	182.415.163
Impuesto a las ganancias	(69.810.584)	(8.188.949)	556.645	(77.442.888)	(49.222.537)	3.345.505	(3.290.916)	(49.167.948)
Ganancia del período	(5.604.357)	32.053.036	126.051.346	152.500.025	105.166.772	17.842.801	10.237.642	133.247.215

	31/03/2022				31/12/2021			
	Colombia	Panamá	Otros países	Total segmentos por País	Colombia	Panamá	Otros países	Total segmentos por País
Activos	4.893.226.362	1.519.066.448	1.798.075.984	8.210.368.794	4.788.190.249	1.531.729.818	1.840.599.716	8.160.519.783
Pasivos	3.951.040.197	1.127.830.076	702.836.607	5.781.706.880	3.792.728.629	1.090.219.059	702.264.850	5.585.212.538

(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 período terminado en	
	31/03/2022	31/03/2021
	M$	M$
Gastos de personal		
Sueldos y salarios	27.784.678	24.677.481
Servicio seguridad social y otras cargas sociales	4.039.082	3.067.152
Otros gastos de personal	2.048.664	2.052.996
Total	33.872.424	29.797.629
Depreciación, amortización		
Depreciación	4.231.352	3.663.038
Amortización	5.290.002	9.851.524
Total	9.521.354	13.514.562
Otros gastos de administración		
Publicidad	203.704	135.390
Arriendos	1.553.189	1.905.977
Honorarios	7.104.647	6.115.152
Impuestos	1.480.848	1.261.011
Seguros	5.114.524	3.795.668
Servicios	13.598.024	10.224.826
Mantenimientos	8.196.908	2.563.187
Gastos de viaje	606.544	193.604
Gastos operaciones aeroportuarias (*)	12.368.248	6.203.085
Otros gastos diversos	1.577.618	1.639.760
Total	51.804.254	34.037.660
Total gastos de administración	**95.198.032**	**77.349.851**

(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 período terminado en	
	31/03/2022	**31/03/2021**
	M$	**M$**
Gastos de personal		
Sueldos y salarios	54.818.287	47.881.332
Servicio seguridad social y otras cargas sociales	8.582.975	6.963.687
Otros gastos de personal	5.050.879	4.388.288
Total	68.452.141	59.233.307
Depreciación, amortización		
Depreciación	51.994.171	44.971.670
Amortización	38.479.095	40.156.168
Total	90.473.266	85.127.838
Otros costos de distribución		
Publicidad	22.250.441	13.708.810
Arriendos	9.853.117	8.128.663
Honorarios	11.977.423	8.708.267
Impuestos	16.977.942	12.990.416
Seguros y afiliaciones	1.671.079	1.576.653
Servicios	50.149.576	40.374.715
Mantenimientos y reparaciones	20.280.600	18.308.360
Gastos de viaje	739.651	229.127
Fee comercialización lubricantes (1)	28.089.997	19.460.539
Provisión de cartera	614.280	280.980
Otros costos de distribución	20.237.976	14.157.158
Total	182.842.082	137.923.688
Total costos de distribución	**341.767.489**	**282.284.833**

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

Nota 33 Otros gastos e ingresos por función

a) Otros ingresos por función

	Por el período terminado en	
	31/03/2022	31/03/2021
	M$	M$
Reintegro de costos y gastos	6.263.847	3.767.522
Utilidad en venta de activos fijos	88.349	121.228
Dividendos de sociedades anónimas	2.030.705	7.544
Descuentos	18.733	41.114
Reintegro provisiones	3.774.490	2.933.998
Sanciones cheques	58.960	-
Intermediación seguros (2)	2.897.538	1.409.892
Subvenciones del gobierno (1)	454	1.871.211
Otros ingresos por función	2.444.412	1.284.512
Total	17.577.488	11.437.021

(1) 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.

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

b) Otros gastos por función

	Por el período terminado en	
	31/03/2022	31/03/2021
	M$	M$
Gasto por impuestos bancarios	17.241.184	10.823.510
Pérdida en venta de activos	2.293.939	621.715
Impuestos asumidos	1.259.413	1.209.083
Multas y sanciones	969.384	232.339
Donaciones	121.426	101.992
Costos y gastos de ejercicios anteriores	2.463.593	2.671.632
Otros gastos por función	3.928.980	2.836.724
Total	28.277.919	18.496.995

Nota 34. Resultado financiero

a) Ingresos y costos financieros

	Por el período terminado al	
	31/03/2022	**31/03/2021**
	M$	**M$**
Ingresos financieros		
Intereses en préstamos y cuentas por cobrar	3.280.495	1.936.623
Otros ingresos financieros	23.829.653	4.520.572
Total ingresos financieros	27.110.148	6.457.195
Costos financieros		
Intereses préstamos y otras obligaciones financieras	52.710.620	30.263.225
Intereses arrendamiento derecho de uso	12.747.504	12.241.948
Otros costos financieros	3.890.853	2.850.143
Total costos financieros	69.348.977	45.355.316

Nota 35. Impuesto a las ganancias

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

	Por el período terminado al	
	31/03/2022	**31/03/2021**
	M$	**M$**
Gasto por impuestos corrientes	(82.325.947)	(59.675.858)
Gasto por impuestos corrientes, neto	(82.325.947)	(59.675.858)
Ingreso diferido por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	4.883.059	10.507.910
Ingreso por impuestos diferidos, neto	4.883.059	10.507.910
Total impuesto a las ganancias	(77.442.888)	(49.167.948)

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

Nota 35. Impuesto a las ganancias, continuación

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

	Por el período terminado al			
	31/03/2022		31/03/2021	
	%	M$	%	M$
Ganancia antes de impuesto		229.942.913		182.415.163
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	-38,26%	(87.971.709)	-35,14%	(64.096.378)
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles	6,12%	14.064.622	5,37%	9.790.684
Efecto impositivo de gastos no deducibles y rentas exentas	-2,78%	(6.381.010)	-2,66%	(4.859.714)
Efecto impositivo de la utilización de pérdidas fiscales no reconocidas anteriormente	0,00%	-	0,55%	994.856
Efecto impositivo de una nueva evaluación de activos por impuestos diferidos no reconocidos	0,94%	2.157.232	2,01%	3.668.619
Efecto impositivo de cambio en las tasas impositivas	0,83%	1.901.119	-0,03%	(53.919)
Efecto impositivo de impuestos provisto en exceso en ejercicios anteriores	0,01%	25.581	0,00%	-
Tributación calculada con la tasa aplicable (descuentos tributarios)	9,18%	21.102.528	1,38%	2.509.073
Otras disminuciones en cargo por impuestos	-9,72%	(22.341.251)	1,58%	2.878.831
Total ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	4,58%	10.528.821	8,18%	14.928.430
Total impuesto a las ganancias, neto	-33,68%	(77.442.888)	-26,95%	(49.167.948)

A 31 de diciembre de 2021, la variación de la tasa efectiva se explica principalmente por el 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) Actualización normas fiscales

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

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

Nota 35. Impuesto a las ganancias, continuación

c) Actualización normas fiscales, continuación

- **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.

- **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 emitió el Comunicado de Prensa No. 55 aclarando requisitos.

- **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.

Nota 35. Impuesto a las ganancias, continuación

c) Actualización normas fiscales, continuación

- **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.

- 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.

- 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.

Nota 35. Impuesto a las ganancias, continuación

c) Actualización normas fiscales, continuación

- 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.

- Resolución UPME 464 del 2 de diciembre de 2021

  (Tarifa administrativa para solicitudes de incentivos FNCE a partir del año 2022) Por la cual se establecen las tarifas a cobrar para la expedición de certificados para acceder a incentivos tributarios en proyectos de fuentes no convencionales de energía y gestión eficiente de energía

- Decreto 1178 del 20 de diciembre de 2021 (Cronograma tributario año 2022) Por el cual se establecen los plazos para presentar declaraciones tributarias (calendarios tributarios) para los impuestos nacionales administrados por la DIAN bajo responsabilidad de las Personas Jurídicas.

- Decreto 1882 del 30 de diciembre de 2021 (Fijación tarifas de honorarios miembros de Junta Directiva para el año 2022) Por el cual se fija el procedimiento para establecer por primera una vez la fijación de honorarios de miembros de juntas y órganos consultivos en UVTs. Para que estos se actualicen anualmente.

- Decreto 176 del 03 de febrero de 2022 (Requisitos procesos devoluciones y/o compensación automática de saldos a favor) Por el cual se reglamenta el Art. 855 del E.T. en lo concerniente a los procesos de devolución y los requisitos aplicables (especialmente, en el porcentaje de soporte que se debe tener con facturas).

- Resolución DIAN 164 del 27 de diciembre de 2021 y Resolución DIAN 000037 del 17 de marzo de 2022. (Incorporación del Sistema de Registro Único de Beneficiarios) Por el cual se reglamentan los artículos correspondientes a beneficiarios finales. La Resolución de marzo de 2022 amplio las fechas de implementación de la siguiente manera (Con este cambio TERPEL tendría plazo para realizar el registro en el RUB hasta 31/12/2022, y los nuevos vehículos societarios creados por TERPEL con posterioridad al 30/09/2022 tendrán un plazo de dos meses para realizar los registros en el RUB.)

- Concepto DIAN 100208192-136 de 2022. Las expensas por alimentación, hospedaje y dotación deben incluirse en la nómina electrónica para que sean deducibles si se trata de un costo o gasto laboral, así se haya recibido la factura electrónica o documento equivalente por parte del proveedor.
- DIAN aclara que para efectos de IVA los servicios prestados desde el exterior no tienen que terminar en el país, lo relevante es que se usen o apliquen en Colombia. (Concepto 10208192-089 de 2022)–

Nota 35. Impuesto a las ganancias, continuación

c) Actualización normas fiscales, continuación

- La DIAN se pronunció respecto de la represión de los Estados Financieros indicando que puede generar la corrección de la declaración de renta. (Concepto DIAN 100208192-064 de 2022)
- Concepto DIAN 100202208 – 08 de enero 31 de 2022, en el cual confirman lo señalado en el Concepto No. 912416 del 6 de octubre de 2021 en cuanto al manejo de las Cesantías en el sistema de Factura electrónica., según la DIAN se deberá reconocer en la generación del documento de soporte de nómina electrónica las cesantías atendiendo al principio de devengo, esto siempre y cuando el pago al empleado no ocurra antes del devengo.

Nota 36. 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 36. 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 37. Hechos posteriores

Entre el 31 de marzo de 2022 y la fecha de emisión de los Estados Financieros Intermedios Consolidados, no han ocurrido hechos posteriores significativos que pudieran afectarlos.