ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Estados financieros consolidados expresados en miles de pesos colombianos al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Con el informe del revisor fiscal)

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

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100
Fax 57 (1) 2185490
57 (1) 6233403
www.kpmg.com.co

INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Organización Terpel S.A.:

Opinión

He auditado los estados financieros consolidados de Organización Terpel S.A. y Subordinadas (el Grupo), los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los estados consolidados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En mi opinión, los estados financieros consolidados que se mencionan y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2019, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos consolidados de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el año anterior, excepto por la aplicación de la NIIF 16 – Arrendamientos.

Bases para la opinión

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

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

Asuntos clave de auditoría

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

Evaluación del deterioro de las plusvalías bajo NIC 36 (Véanse notas 3 y 17 de los estados financieros consolidados)	
Asunto Clave de Auditoría	**Cómo fue abordado en la Auditoría**
El estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 incluye un saldo de plusvalías por $311 mil millones originado en la adquisición de negocios de gas, lubricantes y combustibles, en años anteriores. El Grupo, anualmente, realiza la evaluación de deterioro del valor de las plusvalías. Dicha determinación es una de las estimaciones más significativas y complejas en la preparación de los estados financieros consolidados adjuntos, debido al alto grado de juicio involucrado en el desarrollo de los modelos para verificar si hay deterioro con base en el enfoque requerido en la NIC 36. Consideré la evaluación del deterioro de las plusvalías como un asunto clave de auditoría, porque involucra juicios complejos por parte del Grupo para el desarrollo de los modelos referidos y porque hubo juicio significativo y un esfuerzo de auditoría para evaluar la evidencia obtenida relacionada con (i) metodología y (ii) principales datos de entrada: (1) volúmenes proyectados; (2) precios proyectados; (iii) tasas de descuento, (iv) supuestos macroeconómicos y (v) tasas de crecimiento a perpetuidad.	Mis procedimientos de auditoría para evaluar el deterioro de las plusvalías incluyeron, entre otros, los siguientes: • Evalué del diseño, implementación y efectividad de los controles internos clave relacionados con las pruebas anuales de deterioro de las plusvalías, realizadas por el Grupo. Esto incluyó controles relacionados con la determinación de las hipótesis y variables macroeconómicas para la estimación de las tasas de descuento aplicadas en la determinación del valor recuperable de las unidades generadoras de efectivo. • Involucramiento de profesionales con conocimiento en valoración, que me asistieron en (i) evaluar si la metodología es consistente con las prácticas de valoración generalmente utilizadas para ese propósito, (ii) analizar y evaluar los principales datos de entrada tales como: (1) los supuestos de crecimiento de volúmenes en comparación con datos de mercado y (2) la lógica de los precios proyectados conforme a fuentes externas; (iii) recalcular las tasas de descuento utilizadas en los modelos, (iv) comparar los supuestos macroeconómicos incluidos en la valoración con datos históricos y de mercado, e información disponible, (v) comparar las tasas de crecimiento a perpetuidad utilizadas en los modelos, con información externa autorizada y (3) efectuar recálculos independientes para asegurar la exactitud matemática de los resultados.

Otros asuntos

Los estados financieros consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por mí y en mi informe de fecha 26 de febrero de 2019, expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A partir de los asuntos comunicados con los encargados del gobierno corporativo, determino los asuntos que fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describo estos asuntos en mi informe del revisor fiscal a menos que la ley o regulación impida la

divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente excepcionales, determino que un asunto no debe ser comunicado en mi informe porque las consecuencias adversas de hacerlo serían razonablemente mayores que los beneficios al interés público de tal comunicación.

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

26 de febrero de 2020

CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR DE LA ORGANIZACIÓN

A los señores Accionistas de
Organización Terpel S.A:

26 de febrero de 2020

Los suscritos Representante Legal y Contador de Organización Terpel S.A (en adelante la Organización), certificamos que los estados financieros consolidados de la Organización al 31 de diciembre de 2019, han sido fielmente tomados de los registros de consolidación y que, antes de ser puestos a su disposición y de terceros, hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

1. Todos los activos y pasivos incluidos en los estados financieros consolidados de la Organización al 31 de diciembre de 2019 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 año terminado el 31 diciembre de 2019, han sido reconocidos en los estados financieros.

3. Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la Organización y sus subordinadas al 31 de diciembre de 2019.

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.

Sylvia Escovar Gómez
Representante Legal

Julián Andrés Viracachá M.
Contador
T.P 144154-T

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

CONTENIDO

Estados Consolidados de Situación Financiera, Clasificados

Estados Consolidados de Resultados, por Función

Estados Consolidados de Otros Resultados Integrales

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo, Método Directo

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Índice de los Estados Financieros Consolidados

Nota		Página
	Estados Consolidados de Situación Financiera, Clasificados	5
	Estados Consolidados de Resultados, por Función	7
	Estados Consolidados de Otros Resultados Integrales, por función	8
	Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio	9
	Estados Consolidados de Flujos de Efectivo, Método Directo	11
	Notas a los Estados Financieros Consolidados	12
1	Información general	12
2	Bases de preparación de los estados financieros consolidados	12
	2.1 Marco técnico normativo	12
	2.2 Bases de medición	13
	2.3 Transacciones en moneda extranjera	13
	2.4 Bases de consolidación	14
3	Políticas y criterios contables aplicados	18
	(a) Activos y pasivos financieros	19
	(b) Capital emitido	21
	(c) Inventarios	22
	(d) Activos intangibles distintos de la plusvalía	22
	(e) Plusvalía	24
	(f) Deterioro	24
	(g) Propiedades, planta y equipo	25
	(h) Propiedades de inversión	26
	(i) Provisiones	27
	(j) Beneficios a los empleados	27
	(k) Transacciones con partes relacionadas	28
	(l) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes	28
	(m) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	28
	(n) Distribución de dividendos	29
	(o) Reconocimiento de ingresos	30
	(p) Gastos por naturaleza	31
	(q) Arrendamientos	31
	(r) Estado consolidado de flujos de efectivo	33
	(s) Efectivo y equivalentes al efectivo	33
	(t) Costos por préstamos	33
	(u) Ganancia por acción	34
	(v) Segmentos de operación	34
	(w) Activos y pasivos disponibles para la venta	34
	(x) Combinación de negocios	35
	(y) Impacto en nuevas normas	36
4	Combinación de negocios	40
5	Gestión del riesgo financiero	48

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Índice de los Estados Financieros Consolidados

Notas		Página
6	Estimaciones y juicios contables	57
7	Efectivo y equivalentes al efectivo	57
8	Instrumentos financieros	59
9	Otros activos financieros corrientes	59
10	Otros activos no financieros	61
11	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	61
12	Saldos con entidades relacionadas	62
13	Inventarios	64
14	Activos y pasivos por impuestos	65
15	Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	66
16	Activos intangibles distintos de la plusvalía	67
17	Plusvalía	68
18	Propiedades, planta y equipo	75
19	Propiedades de inversión	77
20	Arrendamientos	77
21	Impuestos diferidos	79
22	Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	81
23	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	87
24	Provisiones corrientes y no corrientes por beneficios a los empleados	87
25	Otras provisiones no corrientes	88
26	Patrimonio	89
27	Ganancias por acción	91
28	Ingresos de actividades ordinarias	92
29	Costo de ventas	92
30	Segmentos geográficos	92
31	Gastos por naturaleza	94
32	Otros gastos e ingresos por función	96
33	Resultado financiero	97
34	Impuesto a las ganancias	98
35	Compromisos	103
36	Contingencias	103
37	Hechos posteriores	103

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Estados Consolidados de Situación Financiera, Clasificados
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Activos	Notas	31 de diciembre 2019 MS	31 de diciembre 2018 MS
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7 y 8	358.057.960	398.678.263
Otros activos financieros corrientes	8 y 9	433.381	37.033.228
Otros activos no financieros	10	113.232.066	121.883.747
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8 y 11	861.574.148	774.743.635
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	12a	239.312	60.823
Inventarios	13	980.527.890	874.764.329
Activos por impuestos	14	110.641.468	147.113.499
Total activos corrientes		2.424.706.225	2.354.277.524
Activos no corrientes:			
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	8	2.042.043	2.745.883
Otros activos no financieros	10	76.308.346	111.669.546
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8 y 11	8.989.891	12.702.405
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	15	7.121.112	7.127.898
Activos intangibles distintos de la plusvalía	16	1.252.934.914	1.303.702.773
Plusvalía	17	310.936.000	377.577.752
Propiedades, planta y equipo	18	3.025.216.866	2.198.563.732
Propiedades de inversión	19	5.922.116	5.958.729
Activos por impuestos diferidos	21	9.534.342	5.544.374
Total activos no corrientes		4.699.005.630	4.025.593.092
Total activos		7.123.711.855	6.379.870.616

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

Sylvia Escovar Gómez
Representante Legal

Julián Andrés Viracachá M.
Contador
T.P. 144154-T

Juan Carlos Romero Acero
Revisor Fiscal
T.P. 173594-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 26 de febrero de 2020)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Estados Consolidados de Situación Financiera, Clasificados
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Notas	31 de diciembre 2019	31 de diciembre 2018
Pasivos y Patrimonio		**M$**	**M$**
Pasivos corrientes:			
Otros pasivos financieros	8 y 22	553.119.305	502.561.372
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8 y 23	1.030.210.944	980.615.518
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	12b	576.559	558.343
Pasivos por impuestos	14	167.933.915	128.522.075
Provisiones por beneficios a los empleados	24	18.753	4.383.156
Total pasivos corrientes		1.751.859.476	1.616.640.464
Pasivos no corrientes:			
Otros pasivos financieros	8 y 22	2.765.699.321	2.264.432.452
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8 y 23	-	20.552.406
Otras provisiones largo plazo	25	44.756.107	76.473.321
Pasivo por impuestos diferidos	21	425.899.545	431.710.605
Provisiones por beneficios a los empleados	24	5.092.249	6.929.334
Total pasivos no corrientes		3.241.447.222	2.800.098.118
Total pasivos		4.993.306.698	4.416.738.582
Patrimonio	26		
Capital emitido		195.999.466	195.999.466
Prima de emisión		219.365.731	219.365.731
Otras reservas		247.367.282	250.743.964
Reservas legales y estatutarias		138.099.445	142.461.716
Ganancias acumuladas		1.329.298.887	1.154.026.348
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		2.130.130.811	1.962.597.225
Participaciones no controladoras		274.346	534.809
Total patrimonio		2.130.405.157	1.963.132.034
Total pasivo y patrimonio		7.123.711.855	6.379.870.616

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

Sylvia Escovar Gómez
Representante Legal

Julián Andrés Viracachá M.
Contador
T.P. 144154-T

Juan Carlos Romero Acero
Revisor Fiscal
T.P. 173594-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 26 de febrero de 2020)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Estados Consolidados de Resultados, por función
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Notas	Al 31 de diciembre de 2019 MS	Al 31 de diciembre de 2018 MS
Ingresos de actividades ordinarias	28	22.450.898.631	19.065.573.453
Costo de ventas	29	(20.393.198.994)	(17.370.774.073)
Ganancia bruta		2.057.699.637	1.694.799.380
Costos de distribución	31 (b)	(1.154.100.623)	(968.795.603)
Gastos de administración	31 (a)	(307.418.783)	(268.273.540)
Resultado operacional antes de otros ingresos y gastos por función		596.180.231	457.730.237
Otros ingresos, por función	32	81.071.130	118.968.997
Otros gastos por función	32	(93.325.300)	(187.075.982)
Ganancia operacional		583.926.061	389.623.252
Ingresos financieros	33	8.335.336	10.654.447
Costos financieros	33	(225.371.817)	(196.980.959)
Participación en las ganancias de negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación	15	2.969.312	2.535.653
Diferencia en cambio	33	(7.690.954)	850.110
Ganancia antes de impuesto a las ganancias		362.167.938	206.682.503
Gasto por impuesto a las ganancias	34	(124.250.014)	(72.941.641)
Ganancia del período		237.917.924	133.740.862
Ganancia del período atribuible a:			
Los propietarios de la controladora		237.919.666	133.741.350
Participaciones no controladoras		(1.742)	(488)
Ganancia del ejercicio		237.917.924	133.740.862
Ganancia básica por acción (*)	27	1.311,39	737,17

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

(*) Expresado en pesos colombianos

Sylvia Escovar Gómez
Representante Legal

Julián Andrés Viracachá M.
Contador
T.P. 144154-T

Juan Carlos Romero Acero
Revisor Fiscal
T.P. 173594-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 26 de febrero de 2020)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Estados Consolidados de Otros Resultados Integrales, por función
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Notas	Al 31 de diciembre de 2019 M$	Al 31 de diciembre de 2018 M$
Ganancia del ejercicio		237.917.924	133.740.862
Ganancias por diferencia de conversión		21.666.807	206.703.908
Pérdida por cobertura de flujos de efectivo		-	(89.254.335)
Liquidación de coberturas	4	-	119.094.200
Otro resultado integral, antes de impuestos		21.666.807	236.543.773
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	21	-	(11.040.749)
Total otro resultado integral		21.666.807	225.503.024
Resultado integral total		259.584.731	359.243.886
Total resultado integral atribuible a:			
los propietarios de la controladora		259.583.806	359.200.035
participaciones no controladoras		925	43.851
Resultado integral total		259.584.731	359.243.886

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

Sylvia Escovar Gómez
Representante Legal

Julián Andrés Viracachá M.
Contador
T.P. 144154-T

Juan Carlos Romero Acero
Revisor Fiscal
T.P. 173594-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 26 de febrero de 2020)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

31 de diciembre de 2019	Capital emitido		Reservas legales y estatutarias	Otras reservas	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 2019	195.999.466	219.365.731	142.461.716	250.743.964	1.154.026.348	1.962.597.225	534.809	1.963.132.034
Disminución por cambios en políticas contables (NIIF 16) (nota 3 y.1)	-	-	-	-	(138.723)	(138.723)	-	(138.723)
Saldo inicial reexpresado al 1 de enero 2019	195.999.466	219.365.731	142.461.716	250.743.964	1.153.887.625	1.962.458.502	534.809	1.962.993.311
Otro resultado integral	-	-	-	21.664.140	-	21.664.140	2.667	21.666.807
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	237.919.666	237.919.666	(1.742)	237.917.924
Resultado integral total	-	-	-	21.664.140	237.919.666	259.583.806	925	259.584.731
Liberación reservas (nota 26 c)	-	-	(4.362.271)	-	4.362.271	-	-	-
Dividendos decretados (nota 26 d)	-	-	-	-	(66.870.675)	(66.870.675)	-	(66.870.675)
Disminución por cambios en la participación de subsidiarias (nota 4.1.b)	-	-	-	(25.040.822)	-	(25.040.822)	(261.388)	(25.302.210)
Total disminución (incremento) en el patrimonio	-	-	(4.362.271)	(3.376.682)	175.411.262	167.672.309	(260.463)	167.411.846
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	195.999.466	219.365.731	138.099.445	247.367.282	1.329.298.887	2.130.130.811	274.346	2.130.405.157

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

Sylvia Escovar Gómez
Representante Legal

Julián Andrés Viracachá M.
Contador
T.P. 144154-T

Juan Carlos Romero Acero
Revisor Fiscal
T.P. 173594-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 26 de febrero de 2020)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Capital emitido			Otras reservas					
31 de diciembre de 2018	**Capital en acciones**	**Prima de emisión**	**Reservas legales y estatutarias**	**Otras participaciones en el patrimonio**	**Coberturas**	**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$**	**M$**
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	195.999.466	219.365.731	146.815.847	19.054.177	(18.799.116)	1.114.826.925	1.677.263.030	2.521	1.677.265.551
Disminución por cambios en políticas contables (NIIF 9)	-	-	-	-	-	(1.255.455)	(1.255.455)	-	(1.255.455)
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	195.999.466	219.365.731	146.815.847	19.054.177	(18.799.116)	1.113.571.470	1.676.007.575	2.521	1.676.010.096
Otro resultado integral	-	-	-	206.659.569	18.799.116	-	225.458.685	44.339	225.503.024
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	133.741.350	133.741.350	(488)	133.740.862
Resultado integral total	-	-	-	206.659.569	18.799.116	133.741.350	359.200.035	43.851	359.243.886
Liberación reservas (Nota 26 c)	-	-	(4.354.131)	-	-	4.354.131	-	-	-
Incrementos por cambios en participaciones en subsidiarias	-	-	-	25.030.218	-	-	25.030.218	488.437	25.518.655
Dividendos decretados (Nota 26)	-	-	-	-	-	(97.640.603)	(97.640.603)	-	(97.640.603)
Total disminución (incremento) en el patrimonio	-	-	(4.354.131)	231.689.787	18.799.116	40.454.878	286.589.650	532.288	287.121.938
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	195.999.466	219.365.731	142.461.716	250.743.964	-	1.154.026.348	1.962.597.225	534.809	1.963.132.034

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

Sylvia Escovar Gómez
Representante Legal

Julián Andrés Viracachá M.
Contador
T.P. 144154-T

Juan Carlos Romero Acero
Revisor Fiscal
T.P. 173594-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 26 de febrero de 2020)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo, Método Directo
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Nota	Al 31 de diciembre de 2019 MS	Al 31 de diciembre de 2018 MS
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		22.762.655.719	18.804.595.769
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		3.691.866	5.443.759
Otros cobros por actividades de operación		1.462.802	3.481.904
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(21.650.240.869)	(17.951.824.868)
Pagos a los empleados		(314.906.546)	(253.403.452)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		(17.058.369)	(14.132.406)
Otros pagos por actividades de operación		(2.846.284)	(4.020.527)
Intereses pagados	7 (c)	(39.839.129)	(263.062)
Intereses recibidos		8.100.043	6.613.525
Impuestos a las ganancias pagados		(96.546.808)	(183.984.603)
Otras salidas de efectivo		(10.010.317)	(12.325.035)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		644.462.108	400.181.004
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Efectivo utilizado para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	4	-	(1.675.201.406)
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		63.555.414	840.580.682
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		2.088.847	41.378
Compras de propiedades, planta y equipo		(231.420.142)	(188.235.156)
Compras de activos intangibles		(139.310.528)	(161.180.251)
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros		1.860.342	36.046.234
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros		-	(31.744.788)
Dividendos recibidos		7.566.250	9.068.480
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		-	(119.094.200)
Intereses recibidos		711.021	-
Otras entradas de efectivo		-	13.156
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(294.948.796)	(1.289.705.871)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:			
Importes procedentes de préstamos a largo plazo	7 (c)	274.975.862	3.415.653.897
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	7 (c)	31.978.263	717.830.100
Pagos de préstamos	7 (c)	(396.600.693)	(2.832.872.742)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	7 (c)	(43.902.565)	(5.817.107)
Dividendos pagados en efectivo		(66.909.733)	(97.405.359)
Intereses pagados	7 (c)	(191.268.756)	(161.617.151)
Otras salidas de efectivo		-	(1.725.000)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiación		(391.727.622)	1.034.046.638
Disminución neta en efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(42.214.310)	144.521.771
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		1.594.007	14.203.312
Disminución (aumento) neta en efectivo y equivalentes al efectivo		(40.620.303)	158.725.083
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del año		398.678.263	239.953.180
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio		358.057.960	398.678.263

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

Sylvia Escovar Gómez
Representante Legal (Suplente)

Julián Andrés Viracachá M.
Contador
T.P. 144154-T

Juan Carlos Romero Acero
Revisor Fiscal
T.P. 173594-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 26 de febrero de 2020)

Nota 1. Información general

Entidad reportante

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

Los estados financieros consolidados de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 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 y comercialización de energía.

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

Nota 2. Bases de preparación de los estados financieros consolidados

2.1. Marco Técnico Normativo

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018 y 2270 de 2019. Las NCIF 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 2017.

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

Los estados financieros consolidados y las notas que se acompañan fueron sometidos a consideración del comité de Auditoria mediante acta No. 58, de fecha 20 de febrero de 2020. De igual manera, fueron aprobados por la Junta Directiva de acuerdo con el acta No. 235, de fecha 20 de febrero de 2020 y por el Representante Legal, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas, la cual podrá aprobarlos o modificarlos.

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

2.2. Bases de medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto para los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados y en otro resultado integral; y los activos y pasivos adquiridos en la combinación de negocios, medidos a valor razonable (Nota 4).

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

En la nota 6 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros consolidados.

2.3. Transacciones en moneda extranjera

- **Moneda funcional y de presentación**

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

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

- **Transacciones y saldos**

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

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

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

2.4. Bases de consolidación

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

Sociedad consolidada	País	Registro Tributario Nacional	Porcentaje de participación Directa	Indirecta	Total
			31-12-2019		
Organización Terpel Chile S.A.	Chile	76004261-7	99,99	0,01	100,00
Inversiones Organización Terpel Chile S.A.	Chile	76127612-3	99,99	0,01	100,00
Terpel Energía S.A.S. E.S.P	Colombia	900433032-9	100,00	-	100,00
Terpel Exportaciones C.I. S.A.S.	Colombia	901210452-5	100,00	-	100,00
Masser S.A.S.	Colombia	900491889-0	-	100,00	100,00
Puertos del Caribe Sociedad Portuaria S.A.	Colombia	901045599-1	90,00	10,00	100,00
Terpel Comercial Ecuador Cia Ltda (antes, Lutexsa Industrial Comercial Cia Ltda)	Ecuador	990962170001	67,42	32,58	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	-	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. (Antes Gazel Perú S.A.C)	Perú	20511995028	63,54	36,46	100,00
PGN Norte S.A.C.	Perú	20521921618	25,00	25,00	50,00
PGN Sur S.A.C.	Perú	20521021880	25,00	25,00	50,00
Terpel Aviación del Perú S.R.L.	Perú	20502129806	-	100,00	100,00
Terpel Comercial del Perú S.R.L.	Perú	20259880603	-	99,96	99,96
Organización Terpel Corporation	Perú	20605634398	100,00	-	100,00
Bac Petrol S.A.C.	Perú	20387366475	-	100,00	100,00
Bac Thor S.A.C.	Perú	20536318195	20,00	80,00	100,00
Terpel República Dominicana S.R.L.	República Dominicana	1-30-78033-1	100,00	0,00	100,00

Sociedad consolidada	País	Registro Tributario Nacional	Porcentaje de participación Directa	Indirecta	Total
			31-12-2018		
Organización Terpel Chile S.A.	Chile	76004261-7	99,99	0,01	100,00
Inversiones Organización Terpel Chile S.A.	Chile	76127612-3	99,99	0,01	100,00
Terpel Energía S.A.S. E.S.P	Colombia	900433032-9	100,00	-	100,00
Terpel Exportaciones C.I. S.A.S.	Colombia	901210452-5	100,00	-	100,00
Masser S.A.S.	Colombia	900491889-0	-	100,00	100,00
Puertos del Caribe Sociedad Portuaria S.A.	Colombia	901045599-1	90,00	10,00	100,00
Organización Terpel Andina LLC	Delaware	901170831-0	-	100,00	100,00
Lutexsa Industrial Comercial Cia Ltda.	Ecuador	990962170001	-	99,99	99,99
Terpel Comercial Ecuador Cia Ltda.	Ecuador	1791233905001	99,99	0,01	100,00
Noliber S.A.	Ecuador	992137568001	-	99,88	99,88
Adesgae Cia Ltda.	Ecuador	1792605504001	-	99,99	99,99
Organización Terpel Corporation	Islas Virgenes Británicas	1944745	100,00	-	100,00
Orlyn S.A.	Panamá	630483123250	-	100,00	100,00
Petrolera Nacional S.A.	Panamá	1019-225-108400 DV-92.	100,00	-	100,00
Fuel Petroleum Service S.A.	Panamá	466889-1-433695	-	100,00	100,00
Transmarine Transportation & Burging S.A.	Panamá	227411-1-399369	-	100,00	100,00
Vonport Corp	Panamá	2564344-1-828346	-	100,00	100,00
Terpel Perú S.A.C. (Antes Gazel Perú S.A.C)	Perú	20511995028	99,99	0.01	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
Bac Petrol S.A.C.	Perú	20387366475	-	100,00	100,00
Bac Thor S.A.C.	Perú	20536318195	20,00	80,00	100,00
Terpel República Dominicana S.R.L.	República Dominicana	1-30-78033-1	100,00	-	100,00

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

2.4. Bases de consolidación, continuación

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

En 2019 los principales cambios en las subsidiarias del Grupo corresponden a:

- El 8 de marzo de 2019 se llevó a cabo la liquidación oficial de la compañía Noliber S.A., la cual se venía adelantando desde el año 2017 debido a que estaba sujeta a la adjudicación de activos hacia Lutexsa Industrial Comercial Cía Ltda (hoy Terpel Comercial Ecuador Cía Ltda.).

- El 27 de marzo de 2019 la Junta de Socios de la sociedad Terpel Aviación del Perú S.R.L. aprobó que la cuenta por cobrar que se tenía con la compañía Terpel Perú S.A.C. por valor de COP$30.980.442, fuera capitalizada y así quedar con una participación del 36,87%, en Terpel Perú S.A.C. En consecuencia, Organización Terpel Colombia, que anteriormente tenía el 99,99% quedó con una participación del 63,13%.

- En el mes de julio la compañía Organización Terpel Andina LLC ubicada en Delaware, realizó cambio de domicilio a Perú, registrándose como Organización Terpel Andina S.A.C.

- En el mes de agosto la compañía Organización Terpel Corporation ubicada en Islas Vírgenes Británicas, realizó cambio de domicilio a Perú, registrándose como Organización Terpel Corporation S.A.C.

- El 1 de agosto de 2019 se dio inicio a la operación internacional de la línea del negocio de aviación (exportaciones- rutas aéreas internacionales), la cual, por estrategia y eficiencia comercial, se está realizando el traslado de algunas operaciones menores desde Organización Terpel S.A. a la compañía Terpel Exportaciones C.I. S.A.S. Se espera concluir este proceso en el año 2020.

- El día 10 de diciembre de 2019 la Filial Terpel Comercial Ecuador Cía Ltda. fue absorbida, como consecuencia de la fusión por absorción celebrada con la filial Lutexsa Industrial Comercial Cía Ltda, ambas sociedades domiciliadas en Ecuador. Adicionalmente, se realizó el cambio de razón social de la filial Lutexsa Industrial Comercial Cía Ltda por la de Terpel Comercial Ecuador Cía Ltda.

- El día 30 de diciembre de 2019 la sociedad filial Organización Terpel Andina S.A.C. fue absorbida, como consecuencia de la fusión por absorción celebrada con la filial Organización Terpel Corporation S.A.C., ambas sociedades domiciliadas en Perú.

- De acuerdo con el acta general de Accionistas del 13 de diciembre de 2019 las compañías Peruana de Gas Norte S.A.C. y Peruana de Gas Sur S.A.C., decretaron dividendos; el 25% correspondiente a Organización Terpel S.A. fueron capitalizados en Terpel Perú S.A.C. generando un cambio en la participación de Organización Terpel S.A. y Terpel Aviación del Perú S.R.L. sobre Terpel Perú S.A.C. quedando en 63,54% y 36,46% respectivamente.

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

2.4. Bases de consolidación, continuación

En 2018 los principales cambios en las subordinadas del Grupo corresponden a:

- El 15 de marzo de 2018, el Grupo obtuvo control de Andean Holding LLC con una participación del 100%; filial directa de Organización Terpel Corporation. Lo anterior en virtud del acuerdo regional firmado el 16 de noviembre de 2016 entre la Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. (controlante directa del Grupo) con Mobil Petroleum Overseas Company Limited y ExxonMobil Ecuador Holding B.V., el cual fue cedido a favor de la Compañía.

- El 31 de mayo de 2018, Terpel Perú S.A.C obtuvo control de las compañías Bac Petrol S.A.C. y Bac Thor S.A.C., compañías constituidas bajo las leyes de la República del Perú, cuyo giro principal es dedicarse a la importación, exportación, comercialización y/o distribución de todo tipo de hidrocarburos, combustibles y sus derivados, (ver nota 4).

  Las acciones emitidas por las Compañías en conjunto representan: (a) el cien por ciento (100%) de las acciones emitidas por Bac Petrol S.A.C. y (b) el veinte por ciento (20%) de las acciones emitidas por Bac Thor S.A.C.; dado que Bac Petrol S.A.C. contaba con el 80% de las acciones de Bac Thor S.A.C.

- Masser S.A.S: Con acta No 017 del 25 de junio de 2018 se aprobó la modificación del capital autorizado mediante la suscripción de ocho millones quinientas cincuenta mil acciones (8.550.000) con un valor nominal de (COP$1.000); esta operación se efectuó a partir de la capitalización del crédito a favor de Vonport Corp como único accionista de la sociedad, teniendo en cuenta que el 19 de junio de 2018 se celebró un contrato de cesión de crédito entre Organización Terpel S.A. y Vonport Corp, que a su vez fue cedido a Petrolera Nacional S.A. el 20 de junio del mismo año.

- El 3 de julio de 2018, la Compañía firmó el contrato de compraventa de activos de lubricantes con Exxonmobil de Colombia Sociedad S.A. (hoy Distribuidora Andina de Combustibles S.A.-DAC), donde se incluyó la compra de 1.620 acciones ordinarias que representan el 90% del capital social suscrito de ExxonMobil de Colombia Sociedad Portuaria S.A. (hoy Puertos del Caribe Sociedad Portuaria S.A.) una sociedad constituida y existente de conformidad con las Leyes de Colombia. ExxonMobil de Colombia Sociedad Portuaria S.A. (hoy Puertos del Caribe Sociedad Portuaria S.A.) (como concesionario) y la Agencia Nacional de Infraestructura –ANI (como concedente), suscribieron el contrato de concesión portuaria No. 01 de 2017, de fecha 14 de julio de 2017 por 20 años, cuyo objeto es la ocupación de un terminal portuario de manera temporal y exclusiva por la Compañía para la importación de hidrocarburos con el fin de abastecer a la planta de lubricantes de servicio privado de Organización Terpel S.A., (ver nota 4).

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

2.4. Bases de consolidación, continuación

- El 26 de junio de 2018 se constituyó la filial Terpel Exportaciones C.I. S.A.S. con matrícula mercantil No. 02977934 cuyo objeto social es la constitución y venta de productos colombianos al exterior, desarrollando la actividad de comercialización internacional en el sector de hidrocarburos, productos derivados del petróleo y de productos petroquímicos o de gas en todas sus formas.

a) Subordinadas

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

b) Pérdida de control

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

c) Inversiones contabilizadas bajo el método de la participación

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

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

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

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

2.4. Bases de consolidación, continuación

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 solo en la medida que no haya evidencia de deterioro.

e) Entidades del Grupo

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

- Los activos y pasivos de cada estado de situación financiera se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha del estado consolidado de situación financiera.
- Los ingresos y gastos de cada estado de resultados se convierten a los tipos de cambio promedio, a menos que no sea una aproximación razonable.
- El patrimonio se presenta a la tasa histórica de la transacción.

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

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

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

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados

Las políticas contables establecidas a continuación han sido aplicadas consistentemente en la preparación de los estados financieros consolidados, preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), este es el primer conjunto de estados financieros anuales del Grupo en los que se ha aplicado la NIIF 16 Arrendamientos (ver nota 3 – y.1).

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

a) Activos y pasivos financieros

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

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

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

(a.1) Clasificación, reconocimiento y medición

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

(a.1.1) Valor razonable

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

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros distintos a los clasificados a costo amortizado y a valor razonable con cambios en el otro resultado integral. Para ciertas inversiones no controladas el costo es la mejor medición de estos activos. Los derivados se clasifican como adquiridos para su negociación a menos que sean designados como coberturas. Al 31 de diciembre de 2019 el Grupo no tuvo transacciones de este tipo.

(a.1.2) Costo amortizado

- **Activos financieros no derivados**

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

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

a) Activos y pasivos financieros, continuación

(a.1) Clasificación, reconocimiento y medición, continuación

(a.1.2) Costo amortizado, continuación

- **Pasivos financieros no derivados**

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

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

(a.1.3) Instrumentos financieros derivados

- **Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura**

Los instrumentos financieros derivados se reconocen en el estado consolidado de situación financiera como activos o pasivos financieros y se valoran a su valor razonable desde la fecha en que se contrata el derivado. Los cambios en el valor razonable de los derivados se registran como ganancias o pérdidas en el resultado del período, excepto si el derivado es designado como un instrumento de cobertura, caso en el cual su tratamiento sería como el de una operación de cobertura.

- **Operaciones de cobertura**

El Grupo designa ciertos instrumentos financieros derivados como coberturas, con relación al riesgo que se desea cubrir así:

- ✓ Coberturas de valor razonable: cuando se tiene como propósito cubrir la exposición a cambios en el valor razonable del activo o pasivo reconocido o compromiso en firme no reconocido, o parte identificada en dicho activo, pasivo o compromiso en firme. Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el Grupo no tuvo transacciones de este tipo.

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

a) Activos y pasivos financieros, continuación

(a.1) Clasificación, reconocimiento y medición, continuación

(a.1.3) Instrumentos financieros derivados, continuación

- **Operaciones de cobertura, continuación**

  ✓ Coberturas de flujo de efectivo: cuyo propósito es cubrir la exposición a la fluctuación de los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable. La porción eficaz de las ganancias o pérdidas de los instrumentos de cobertura derivados y no derivados se reconocen en otro resultado integral y se acumula como reserva de cobertura de flujo de efectivo dentro del patrimonio. La parte inefectiva de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura se reconoce en el resultado del ejercicio.

  ✓ Coberturas de una inversión neta de un negocio en el extranjero: Las coberturas de inversión neta en un negocio en el extranjero son contabilizadas de manera similar a las coberturas de flujo de efectivo. Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el Grupo no tuvo transacciones de este tipo.

Liquidación de coberturas de flujos de efectivo

Cuando un instrumento de cobertura expira, se vende o deja de cumplir con los criterios para ser reconocido a través del tratamiento contable de coberturas, cualquier ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio a esa fecha, permanece en el patrimonio y se reconoce cuando la transacción proyectada afecte el estado consolidado de resultados. Cuando se espere que ya no produzca una transacción proyectada la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio se transfiere inmediatamente al estado consolidado de resultados.

Si el Grupo adquiere una cobertura para una partida no financiera, eliminará el importe de la reserva de cobertura de flujos de efectivo y la incluirá directamente en el costo inicial u otro importe del activo o del pasivo adquirido.

Por contrario, si la cobertura adquirida fue para cubrir la compra de una partida financiera, mantendrá la ganancia o pérdida procedente del instrumento de cobertura en otro resultado integral, hasta que la partida cubierta afecte parcial o totalmente el resultado del ejercicio.

b) Capital emitido

El capital emitido está representado por acciones ordinarias, las cuales se registran en el patrimonio (ver nota 26).

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) Derechos de abanderamiento y conversiones

En el desarrollo de sus operaciones el Grupo incurre en costos para adquirir o desarrollar relaciones con clientes; dichos costos corresponden a cualquiera de las siguientes situaciones de manera individual o en forma combinada:

- Desembolsos de efectivo (prima de capital).
- Aporte para la ejecución de mejoras en estaciones de servicio.
- Entrega de equipos o elementos para las estaciones de servicio.
- Aporte para la ejecución de conversiones de motores a gas.

Tras ejecutar estos costos, se firman contratos con los terceros beneficiarios de estos pagos obteniendo así el derecho de abanderamiento con el cual puede exponer los nombres de las marcas del Grupo en las estaciones de servicio y la exclusividad en la venta de los productos a los dueños de las estaciones de servicio (minoristas), a los dueños de los vehículos que se transforman a gas y en el negocio de lubricantes se obtiene el derecho de programa de mercadeo para distribuir los productos en los canales de venta en propiedad de terceros. Los equipos y elementos entregados a los clientes son de uso exclusivo para la explotación de la marca Terpel durante el tiempo del contrato. El control de los activos entregados y los desembolsos de efectivo se da mediante el cumplimiento de volúmenes de venta en el término del contrato.

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

(d.3) 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 acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro.

(d.4) 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 asigna una vida útil definida en función de la duración de los contratos. La amortización se calcula linealmente en función de la vida útil determinada. Las marcas reconocidas son intangibles de vida útil indefinida; sobre la base de los análisis de los factores relevantes no existe un límite previsible al periodo a lo largo del cual se espera que el activo genere flujos netos de efectivo.

(d.5) 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.6) Amortización

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

• Programas informáticos	3 - 5 años
• Derechos de abanderamiento (primas de capital – remodelaciones)	3 – 12 años
• Relaciones comerciales con clientes	3 – 10 años
• Otros derechos	5 – 10 años
• Contratos de distribución	20 años

Los derechos de abanderamiento relacionados con desembolsos de efectivo (primas de capital) y aporte para la ejecución de mejoras de estaciones de servicio, se amortizan inicialmente de acuerdo con el término del contrato; lo que conlleva hacer una revisión de cumplimiento de volúmenes de venta para realizar la adecuada asociación de gastos a los ingresos del Grupo. En cuanto a la entrega de equipos o elementos para las estaciones de servicio, esta se realiza sobre la base de la vida útil de los equipos; y para las conversiones, la relación entre el consumo real y los consumos comprometidos contractualmente.

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

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

e) Plusvalía

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

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

f) Deterioro

(f.1) Activos financieros no derivados

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

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

(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.

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

f) Deterioro, continuación

(f.2) Activos no financieros, continuación

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

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

g) Propiedades, planta y equipo

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

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

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:

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

g) Propiedad, planta y equipo, continuación

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
Instalaciones fijas y accesorios, neto	
Muebles y enseres y equipos de oficina	10 años
Mejoras en propiedades ajenas	12 años
Equipamiento de tecnologías de la información, neto	
Equipo de cómputo y comunicación	5 años
Equipo de laboratorio	5 años
Vehículos de motor, neto	
Flota y equipo de transporte diferente de Refueller	5 años
Flota y equipo de transporte de Refueller	12 años
Flota y equipo fluvial	5 años
Activos por derechos de uso	13 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario. Con corte al 31 de diciembre de 2019 no se han presentado cambios.

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

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.

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

h) Propiedades de inversión, continuación

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 24 se presenta el importe de las obligaciones por beneficios a empleados.

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 ejercicio.

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

k) Transacciones con partes relacionadas

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

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

l) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

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

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

m) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

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

(m.1) Impuesto corriente

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

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

m) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos, continuación

(m.2) Impuesto diferido

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

- El reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó ni a la ganancia o pérdida contable o imponible.

- Las diferencias relacionadas con inversiones en subordinadas, asociadas y en negocios conjuntos en la medida que el Grupo pueda controlar el momento de la reversión de las diferencias temporarias y probablemente no serán revertidas en el futuro.

- Las diferencias temporarias imponibles que surgen del reconocimiento inicial de una plusvalía.

- La medición del impuesto diferido refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

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

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

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.

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

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 ingreso se reconoce cuando los productos son entregados a los clientes, lo cual se realiza cuando se satisface la obligación, es decir, cuando el control de los bienes subyacentes de la obligación de desempeño ha sido transferida al cliente y este acepta los bienes; cumpliendo con las obligaciones de desempeño adquiridas en el contrato que corresponden al suministro de combustibles líquidos, derivados del petróleo y lubricantes.

(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.

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

p) Gastos por función

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

q) Arrendamientos

(q.1) Identificación de un arrendamiento

A partir del 1 de enero de 2019, 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 a 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 (ver nota 3 - y.1).

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.

Para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018, el Grupo determinaba si un contrato contenía un arrendamiento si cumplía con los siguientes criterios:

- ✓ El cumplimiento del contrato dependía del uso de un activo específico o activos específicos; y
- ✓ El contrato tenía el derecho de usar el activo o los activos.

Los acuerdos de arrendamientos de bienes que transferían sustancialmente todos los riesgos y ventajas relacionados con el activo, eran clasificados como arrendamientos financieros y se medían al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento, los demás acuerdos de arrendamientos se clasificaban como operativos y no se reconocían en el estado consolidado de situación financiera.

Los pagos realizados bajo arrendamiento financiero eran distribuidos entre los gastos financieros, los cuales se registraban en el resultado y la reducción de los pasivos pendientes.

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

r) Estado consolidado de flujos de efectivo

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

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

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

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.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la compañía 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 30.

w) Activos y pasivos disponibles para 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.

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

w) Activos y pasivos disponibles para la venta, continuación

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.

x) 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.

(x.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.

(x.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.

(x.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.

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

x) Combinación de negocios, continuación

(x.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

y) Impacto en nuevas normas

A excepción de los cambios mencionados a continuación, el Grupo ha aplicado consistentemente las políticas contables para todos los periodos presentados en los estados financieros consolidados. El Grupo aplicó inicialmente la NIIF 16 a partir del 1 de enero de 2019.

y.1) NIIF 16 Arrendamientos

El IASB emitió la versión final de la NIIF Arrendamientos que reemplaza la NIC 17, la CINIIF 4, SIC 15 y SIC 27. Esta norma establece los principios de reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos y requiere a los arrendatarios contabilicen todos sus arrendamientos bajo un mismo modelo de balance similar a la contabilización bajo NIC 17 de los arrendamientos financieros. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios: arrendamiento de activos de bajo monto (por ejemplo, computadores personales) y arrendamientos de corto plazo (es decir, arrendamientos con un término menor a 12 meses).

Al inicio del arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para el pago de los cánones (pasivo por arrendamiento) y un activo que representaría el derecho a usar el activo subyacente durante el término del arrendamiento (derecho de uso del activo). Los arrendatarios deberán reconocer de manera separada el gasto por intereses del pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación del derecho de uso.

Los arrendatarios deberán remedir el pasivo por arrendamiento a partir de la ocurrencia de ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el término del arrendamiento, un cambio en los cánones futuros como resultado de un cambio en el índice o tasa usada para determinar dichos cánones). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la remedición del pasivo por arrendamiento como un ajuste en el activo por derecho de uso.

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

y) Impacto en nuevas formas, continuación

y.1) NIIF 16 Arrendamientos, continuación

La contabilidad del arrendador bajo NIIF 16 no tiene modificaciones sustanciales con respecto a la efectuada bajo NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos sus arrendamientos usando los mismos principios de clasificación de la NIC 17, entre arrendamientos financieros y operativos.

Opciones de transición

El Grupo adoptó la NIIF 16 "Arrendamientos" utilizando el método retrospectivo modificado que no requiere la reexpresión de cifras presentadas anteriormente, realizó la transición retroactivamente con el efecto acumulado de la aplicación inicial ajustado (según corresponda) como un saldo de apertura a las utilidades acumuladas al 1 de enero de 2019.

Cumpliendo con la sección de transición de la norma se reconocerá un pasivo por arrendamiento y activo por derecho de uso, al 1 de enero de 2019 para los arrendamientos anteriormente clasificados como un arrendamiento operativo.

El Grupo completó su evaluación de los impactos de la adopción de la NIIF 16 en sus estados financieros consolidados. La evaluación incluyó las siguientes actividades:

- **Arrendamiento de bienes inmuebles (EDS)**

Al 1 de enero de 2019, el Grupo tenía contratos relacionados con terrenos bajo arrendamiento operativo, de acuerdo al análisis realizado, algunos de estos contratos cumplen con los requerimientos de la NIIF 16 y fueron reconocidos como activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento, se excluyeron los arrendamientos con canon variable distintos de los que se basan en un índice o tasa; es decir los que se determinan dependiendo el volumen de ventas y los de corto plazo los cuales se siguen reconociendo linealmente en el gasto durante el tiempo del contrato. Los terrenos registrados como derecho de uso se depreciarán durante el plazo del arrendamiento y cualquier costo inicial incurrido que califique se capitalizará y se depreciará durante el plazo de arrendamiento previsto.

- **Arrendamiento de bienes inmuebles (administrativos)**

Al 1 de enero de 2019, el Grupo tenía contratos relacionados con oficinas y viviendas bajo arrendamiento operativo, de acuerdo al análisis realizado, algunos de estos contratos cumplen con los requerimientos de la NIIF 16 y fueron reconocidos como activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento, se excluyeron los arrendamientos de corto plazo los cuales se siguen reconociendo linealmente en el gasto durante el tiempo del contrato. Las oficinas registradas como derecho de uso se depreciarán durante el plazo del arrendamiento y cualquier costo inicial incurrido que califique se capitalizará y se depreciará durante el plazo de arrendamiento previsto.

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

y) Impacto en nuevas formas, continuación

y.1) NIIF 16 Arrendamientos, continuación

- **Arrendamiento de bienes muebles (equipos de tecnología)**

Al 1 de enero de 2019, el Grupo tenía contratos relacionados con equipos de tecnología bajo arrendamiento operativo, de acuerdo al análisis realizado, algunos de estos contratos cumplen con los requerimientos de la NIIF 16 y fueron reconocidos como activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento, se excluyeron los arrendamientos de corto plazo y de bajo valor (impresoras-teléfonos), los cuales se siguen reconociendo linealmente en el gasto durante el tiempo del contrato. Los equipos de tecnología registrados como derecho de uso se depreciarán durante el plazo del arrendamiento y cualquier costo inicial incurrido que califique se capitalizará y se depreciara durante el plazo de arrendamiento previsto.

- **Otros Arrendamientos que no cumplen los requerimientos de NIIF 16**

Principalmente relacionados con arrendamientos de bienes inmuebles como plantas de abastecimiento, poliductos y espacios en los aeropuertos para la explotación comercial (oficinas, depósitos y garajes) que, bajo las disposiciones enmarcadas en el contrato, se pudo concluir que el contrato no contiene un arrendamiento puesto a que aún cuando implica el uso de un activo especifico, el arrendador es quien tiene el derecho sustantivo de sustitución del mismo.

Adicionalmente, la Compañía no puede decidir el uso del activo especificado en el contrato ni recibir todos los beneficios económicos prevenientes del uso del mismo, lo cual implica que no puede constituir un arrendamiento.

En 2019, el Grupo contabilizó el impacto de la NIIF 16; con base en los análisis de los contratos, los impactos a la fecha fueron:

	Saldo al 31/12/2018	Impacto de la adopción de NIIF 16 al 01/01/2019	Saldo al 1/01/2019 post adopción
	M$	M$	M$
Activo	6.379.870.616	636.832.586	7.016.703.202
Propiedades, planta y equipo	2.198.563.732	636.832.586	2.835.396.318
Pasivo (1)	4.416.738.582	636.971.309	5.053.709.891
Pasivo por arrendamiento	-	638.259.344	638.259.344
Pagos de arrendamiento por anticipado	-	(1.288.035)	(1.288.035)
Patrimonio	1.963.132.034	(138.723)	1.962.993.311

(1) En relación con el cumplimiento de los "covenants", véase nota 22.

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

y) Impacto en nuevas formas, continuación

y.2) Normas y enmiendas aplicables a partir del 1 de enero de 2020

De acuerdo con lo indicado en el Decreto 2270 de 2019, se relacionan a continuación las enmiendas e interpretaciones emitidas por el IASB durante el año 2018, aplicables a partir del 1 de enero de 2020. El impacto de estas enmiendas e interpretaciones está en proceso de evaluación por parte de la administración del Grupo; no obstante, no se espera que tengan un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
Marco conceptual para la información financiera – Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las normas NIIF.	Modificación completa al marco conceptual anterior.	Se establece un nuevo marco conceptual para las entidades que aplican las NIIF Plenas (Grupo 1) para la elaboración de información financiera de propósito general. El nuevo marco conceptual se encuentra muchos más alineado con las NIIF vigentes e incorpora conceptos no establecidos en el marco anterior, tales como los objetivos y principios de la información a revelar, la unidad de cuenta, la baja en cuentas, los contratos pendientes de ejecución, entre otros. En las modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF se actualizan algunas de dichas referencias y citas que forma que hacen referencia al Marco Conceptual de 2018 y se realizan otras modificaciones para aclarar a qué versión del Marco Conceptual se hace referencia.
NIC 19 – Beneficios a los empleados.	Se realizan modificaciones relacionadas con los beneficios post-empleo, planes de beneficios definidos - Modificación, Reducción o Liquidación del Plan.	La modificación requiere que una entidad use suposiciones actuariales actualizadas para determinar el costo de los servicios del periodo presente y el interés neto para el resto del periodo anual sobre el que se informa después de la modificación, reducción o liquidación del plan cuando la entidad mide nuevamente su pasivo (activo) por beneficios definidos neto.
NIIF 3 – Combinaciones de negocios.	Definición de negocio.	Modifica la definición de negocio establecida en la NIIF 3, concepto que es fundamental para determinar si se debe aplicar el método de la compra o adquisición en una combinación de negocios.
NIC 1 – Presentación de estados financieros. NIC 8 – Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores.	Se modifica la definición de materialidad e importancia relativa.	La modificación consiste en proporcionar guías para ayudar a las entidades a realizar juicios sobre materialidad o importancia relativa, en lugar de realizar cambios sustantivos en la definición de material o con importancia relativa. Por consiguiente, en septiembre de 2017, IASB emitió el Documento de Práctica N° 2 "Realización de Juicios sobre Materialidad o Importancia Relativa".
CINIIF 23 – La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias.	Aclaración de la aplicación de requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.	Estos requisitos de reconocimiento y medición se aplican a la determinación de la ganancia o pérdida fiscal, bases tributarias, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas de impuestos, cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos según la NIC 12.

Nota 4. Combinación de negocios

1. ExxonMobil

El 16 de noviembre de 2016, la Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. (controlante directa del Grupo) firmó un acuerdo regional de venta por un valor aproximado de USD747 millones, con Mobil Petroleum Overseas Company Limited y ExxonMobil Ecuador Holding B.V., mediante el cual se adquirió la distribución de combustibles y lubricantes de marca Mobil en los mercados de Colombia, Ecuador y Perú, el negocio de abastecimiento de combustibles del Aeropuerto Internacional de Lima, Perú. Este acuerdo fue cedido a favor de la Compañía y fue autorizado por la Superintendencia de Industria y Comercio (SIC) mediante Resolución No. 9915 del 15 de febrero de 2018.

Para la transacción, Organización Terpel S.A., en el mes de junio de 2017 adelantó la inscripción en el registro mercantil de la configuración de la situación de control sobre la sociedad Organización Terpel Corporation, filial constituida en las Islas Vírgenes Británicas (actualmente domiciliada en Perú), encargada de llevar a cabo la adquisición de las operaciones de downstream de ExxonMobil en Colombia, Perú y Ecuador, a través de ExxonMobil Andean Holding LLC (renombrado Organización Terpel Andina LLC, actualmente fusionada con Organización Terpel Corporation). Sin embargo, la combinación de negocios se efectuó directamente desde Organización Terpel S.A., teniendo en cuenta que la Compañía transfirió el efectivo para el pago de la adquisición del negocio y conserva el control y la exposición a la variabilidad de los retornos de las compañías adquiridas y la estructuración se hizo a partir de los vehículos de inversión de la Compañía.

Con relación a la operación de ExxonMobil Colombia S.A., el 15 de marzo de 2018 se vendió el 100% de las acciones que ExxonMobil Andean Holding LLC y ExxonMobil del Perú SRL tenían en esa sociedad, por valor de MUSD287.486 a los dos (2) patrimonios autónomos FAP PEGASO I y FAP PEGASO II, autorizados por la SIC como comprador transitorio y cuyo vocero era Credicorp Capital Fiduciaria S.A., entes encargados de administrar con absoluta independencia dicha Compañía.

Como fuente de financiamiento, Organización Terpel S.A. tomó un crédito sindicado con los siguientes Bancos: BBVA S.A., Bancolombia S.A., Banco de Bogotá S.A. y Davivienda S.A. por valor de COP$1.675.500 millones, fondos que fueron transferidos a Organización Terpel Corporation por valor equivalente a MUSD538.000, a título de anticipo para futuras capitalizaciones, lo que generó un aumento en el valor de la inversión en Organización Terpel S.A.

Adicionalmente, Organización Terpel Corporation obtuvo un préstamo con el Banco Citibank S.A. por valor de MUSD168.500 para un total de MUSD706.800, correspondiente a la adquisición de ExxonMobil Andean Holding LLC (renombrado Organización Terpel Andina LLC, actualmente fusionada con Organización Terpel Corporation). Por su parte, Organización Terpel S.A. giró directamente MUSD8.000 por la compra de ExxonMobil Ecuador para un total de la transacción por MUSD714.800.

ExxonMobil Andean Holding LLC (renombrado Organización Terpel Andina LLC, actualmente fusionada con Organización Terpel Corporation), contaba con un efectivo con el cual, luego de la toma de control, se canceló el préstamo que Organización Terpel Corporation tomó con el Banco Citibank S.A. por MUSD168.500.

Nota 4. Combinación de negocios, continuación

1. ExxonMobil, continuación

Como se mencionó anteriormente, las acciones representativas del capital social de la entidad ExxonMobil Colombia S.A. se vendieron a FAP PEGASO I y FAP PEGASO II representado por Credicorp Capital Fiduciaria S.A., quienes a su vez la vendieron con fecha 30 de noviembre de 2018 a las sociedades Inversiones Primax S.A.S. y Primax Holdings S.A.S., ambas empresas pertenecientes a Corporación Primax y Grupo Romero por un valor de MUSD231.900 sujeto a los ajustes habituales en este tipo de transacciones (ver nota 9).

De acuerdo con los condicionamientos impuestos por la Superintendencia de Industria y Comercio (SIC) en Colombia, la combinación de negocios se presentó en dos etapas como se muestra en 1.1 y 1.2.

1.1) Adquisición de los negocios de combustibles y lubricantes en Perú y Ecuador

Con esta adquisición se perfeccionó la compra del 99,96% de Terpel Comercial del Perú S.R.L., el 100% de Terpel Aviación del Perú S.R.L. y el 100% de Terpel Comercial Ecuador Cia Ltda.

a) Activos identificados adquiridos y pasivos asumidos

A continuación, se presentan los valores en libros de los activos y pasivos en las entidades adquiridas:

Activos adquiridos	15 de marzo 2018 M$
Efectivo y equivalentes al efectivo	645.036.816
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	929.194.916
Inventarios	66.796.354
Otros activos no financieros corrientes	47.754
Activo indemnizatorio (*)	64.472.526
Otros activos no financieros no corrientes	2.645.814
Activos intangibles distintos de la plusvalía	492.053.397
Propiedades, planta y equipo	66.699.088
Total	**2.266.946.665**

Pasivos adquiridos	15 de marzo 2018 M$
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	90.660.149
Beneficios a los empleados	7.200.976
Pasivos por impuestos diferidos	153.902.584
Pasivo contingente (*)	64.472.526
Pasivos por impuestos corrientes	1.942.205
Total	**318.178.440**
Activos netos adquiridos	**1.948.768.225**
Plusvalía	72.613.092
Valor pagado en la adquisición	**2.021.381.317**
Caja recibida en la combinación de negocios	(645.036.816)
Reasignación precio PPA	66.358.786
Pago derivado del contrato de cobertura	(59.547.100)
Ajuste en conversión	9.944.351
Efectivo utilizado en la adquisición	**1.393.100.538**

Nota 4. Combinación de negocios, continuación

1. **ExxonMobil, continuación**

a) Activos identificados adquiridos y pasivos asumidos, continuación

(*) Corresponde a la cuantificación de las contingencias tributarias al 31 de marzo de 2016 que ascienden a M$64.472.256 e incluye los periodos del 2001 al 2008 en Perú y desde 1994 a 2013 en Ecuador. Estas contingencias tributarias corresponden a la provisión de cobranza dudosa, castigos no sustentados, descuentos, rebajas y bonificaciones concedidos, costo de enajenación ajustados por NIIF y tasa de depreciación del activo fijo-Perú.

Al 31 de marzo de 2019, el Grupo realizó ajustes a los valores contabilizados de los activos adquiridos y los pasivos asumidos, los cuales se encontraban dentro del periodo de medición, producto de información adicional sobre hechos y circunstancias que existían en la fecha de la adquisición. De acuerdo con lo anterior, se ajustaron los rubros de intangibles distintos de la plusvalía por M$10.401.178, de plusvalía por $32.436.008 y pasivo por impuesto diferido por M$3.006.873. (Ver notas 16,17 y 21).

Durante las diferentes fases del negocio se presentaron valoraciones preliminares, a finales del año 2018, la Compañía determinó la valoración definitiva incluida estos estados financieros consolidados.

b) Plusvalía

La plusvalía reconocida al 31 de diciembre de 2019 producto de la combinación de negocios es como sigue:

Compañía	M$
Terpel Comercial Ecuador CIA L.T.D.A.	11.835.126
Terpel Comercial del Perú S.R.L. (*)	51.708.730
Terpel Aviación del Perú S.R.L.	12.692.306
Total	**76.236.162**

La estimación de la plusvalía se realizó bajo el enfoque residual, según la información provista para la realización de las proyecciones, donde este mayor valor está representado principalmente en las sinergias esperadas por el comprador en los próximos años a nivel de tasas de crecimiento y márgenes de Ebitda (las principales sinergias identificadas son: eficiencias en los costos administrativos y en los opex propios de los activos).

El propósito de estas adquisiciones estuvo enfocado en ejecutar la estrategia de expansión del Grupo rápidamente en estos países. Estas operaciones permitieron entrar al mercado de los lubricantes en Perú y Ecuador, así como operar el aeropuerto de Lima a través de la concesión, generando oportunidades de negocio para el área de aviación.

(*) Al 31 de marzo de 2019 el Grupo reconoció M$25.041.701 como menor valor de la plusvalía, por los ajustes a los valores contabilizados de los activos adquiridos y los pasivos asumidos los cuales se encuentran dentro del periodo de medición del proceso de valoración del PPA.

Nota 4. Combinación de negocios, continuación

1. **ExxonMobil, continuación**

c) Transacciones separadas de la adquisición

Desde el inicio de la negociación, el Grupo incurrió en costos de adquisición por M$39.404.841 incluidos en los estados consolidados de resultados del ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2018 por M$28.771.964, de acuerdo con el siguiente detalle:

Descripción	Total M$
Honorarios	14.831.073
Gastos de personal	4.528.312
Tecnología	5.428.788
Otros	14.616.668
Totales	**39.404.841**

1.2) Adquisición del negocio de lubricantes en Colombia:

El 3 de julio de 2018, la Compañía perfeccionó la compra del negocio de lubricantes de ExxonMobil Colombia S.A. (hoy Primax Colombia S.A.). Este negocio incluye la fábrica ubicada en la ciudad de Cartagena, los contratos asociados a dicho negocio, los inventarios, los envases, la materia prima, los equipos de laboratorio, los equipos del centro de distribución y las acciones de la sociedad ExxonMobil de Colombia Sociedad Portuaria S.A. (hoy Puertos del Caribe Sociedad Portuaria S.A.), entre otros.

Con el ánimo de mantener los estándares de la producción y comercialización de los lubricantes Mobil, la Compañía vinculó independientemente al personal relacionado con estos procesos, sin asumir contingencias de tipo laboral, asegurando la transferencia del conocimiento de los negocios.

Nota 4. Combinación de negocios, continuación

1. ExxonMobil, continuación

1.2) Adquisición del negocio de lubricantes en Colombia, continuación

a) Activos identificados adquiridos y pasivos asumidos

A continuación, se presentan los valores en libros de los activos adquiridos:

Activos adquiridos	03/07/2018 M$
Inventarios	136.843.768
Activos intangibles distintos de la plusvalía	5.762.470
Propiedades, planta y equipo	152.618.099
Otros	207.000
Contrato de distribución	258.687.247
Total	**554.118.584**
Pasivos adquiridos	
Acuerdo por indemnidad (Cerrejón)	20.740.105
Pasivo por impuesto diferido	81.672.207
Total	**102.412.312**
Activos netos adquiridos	**451.706.272**
Ganancia (compra en condiciones ventajosas)	(82.645.626)
Total	**369.060.646**
Venta activos fábrica lubricantes Bucaramanga	(44.212.834)
Pago reasignación precio PPA	(66.358.786)
Efectivo utilizado en la adquisición	**258.489.026**

El proceso de valoración del PPA (Purchase Price Allocation), conllevó identificar que la Compañía tiene el derecho sobre el contrato de fabricación y distribución de los lubricantes con marca Mobil en Colombia, por lo que se presentó una compra en condiciones ventajosas lo que le permitió reconocer una ganancia neta de M$82.645.626, M$8.234.133 al 31 de diciembre de 2019 y M$74.411.493 al 31 de diciembre de 2018.

Nota 4. Combinación de negocios, continuación

1. ExxonMobil, continuación

1.2) Adquisición del negocio de lubricantes en Colombia, continuación

a) Activos identificados adquiridos y pasivos asumidos, continuación

Al 31 de marzo de 2019, la Compañía realizó ajustes a los valores contabilizados de los activos adquiridos y los pasivos asumidos, los cuales se encuentran dentro del periodo de medición, producto de información adicional sobre hechos y circunstancias. De acuerdo con lo anterior, se ajustaron los rubros de propiedades, planta y equipo por M$229.528, intangibles distintos de la plusvalía por M$12.060.224 y pasivo por impuesto diferido por M$4.055.618. (Ver notas 16,18 y 21).

El propósito de esta adquisición fue ejecutar la estrategia de expansión del Grupo. Esta operación permite aumentar la participación de los lubricantes en Colombia.

Desde la fecha de la toma de control hasta el 31 de diciembre de 2018, la adquisición de los negocios de las compañías de ExxonMobil de Colombia, Perú y Ecuador generaron ingresos de actividades ordinarias por MM$991.231 y ganancias después de impuestos por MM$4.722. Así mismo, desde el comienzo del periodo anual estas Compañías habrían generado ingresos de actividades ordinarias por MM$1.268.143 y ganancias después de impuestos por MM$15.042.

1.3) Garantías constituidas

El numeral 24.6 de la Resolución No. 9915 del 15 de febrero de 2018 hace referencia a la póliza de cumplimiento a la que Organización Terpel S.A., ExxonMobil de Colombia S.A. y los Patrimonios Autónomos (Compradores Transitorios) quedan obligados a otorgar de manera individual a través de un aval bancario, un pagare o un seguro de cumplimiento a favor de la Superintendencia de Industria y Comercio, por valor de cien mil salarios mínimos legales mensuales vigentes (100.000 SMMLV).

Esta póliza de cumplimiento se hará efectiva, si se incumple uno de los condicionamientos estructurales impuestos por la Superintendencia de Industria y Comercio, según lo establecido en la resolución 9915 del 15 de febrero de 2018.

La Compañía firmó un pagaré de acuerdo con lo autorizado por la Junta Directiva con vigencia hasta el año 2022, al 31 de diciembre de 2019 el Grupo no ha presentado incumplimientos de los condicionales estructurales establecidos por la Superintendencia de Industria y Comercio (SIC).

Nota 4. Combinación de negocios, continuación

2. Terpel Perú S.A.C.

Mediante contrato de compra-venta de acciones suscrito el 31 de mayo de 2018, Terpel Perú S.A.C. obtuvo control de las compañías Bac Petrol S.A.C. y Bac Thor S.A.C., compañías constituidas bajo las leyes de la República del Perú, cuyo giro principal es dedicarse a la importación, exportación, comercialización y/o distribución de todo tipo de hidrocarburos, combustibles y sus derivados, tales como gasolina, gas licuado de petróleo GLP, gas natural, diesel, kerosene, biodiesel, etanol; entre otros.

Como fuente de financiamiento, Terpel Perú S.A.C. recibió un préstamo por parte de Terpel Comercial del Perú S.R.L. (antes ExxonMobil del Perú S.R.L.) por COP$23.480.809, mediante un contrato de mutuo dinerario regulado por el Artículo 1648 del código civil peruano.

a) Activos identificados adquiridos y pasivos asumidos

A continuación, se presentan los valores en libros de los activos y pasivos en las entidades adquiridas:

Activos adquiridos	**31 de mayo 2018 M$**
Efectivo y equivalentes al efectivo	496.250
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	4.170.986
Inventarios	238.926
Otros activos no financieros corrientes	1.218.064
Activos intangibles distintos de la plusvalía	53.664
Propiedades, planta y equipo	31.437.179
Total	**37.615.069**
Pasivos adquiridos	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.301.533
Obligaciones financieras	4.101.716
Otros pasivos	1.362.809
Pasivo por impuestos diferidos	8.036.472
Total	**14.802.530**
Activos netos adquiridos	**22.812.539**
Plusvalía	1.265.613
Valor pagado en la adquisición	**24.078.152**
Caja recibida en la combinación de negocios	(496.250)
Ajuste en conversión	29.940
Efectivo utilizado en la adquisición	**23.611.842**

Durante las diferentes fases del negocio se presentaron valoraciones preliminares, en julio de 2019, la Compañía determinó la valoración definitiva incluida estos estados financieros consolidados.

Nota 4. Combinación de negocios, continuación

2. Terpel Perú S.A.C, continuación

a) Activos identificados adquiridos y pasivos asumidos, continuación

Desde la fecha de la toma de control hasta el 31 de diciembre de 2018, la adquisición de los negocios de las compañías Bac Petrol S.A.C. y Bac Thor S.A.C., generaron ingresos de actividades ordinarias por MM$9.597 y ganancias después de impuestos por MM$507.

Para el ejercicio 2018, la adquisición de los negocios de dichas compañías hubieran generado desde el comienzo del periodo anual ingresos de actividades ordinarias por MM$23.546 y ganancias después de impuestos por MM$1.101.

b) Mediciones al valor razonable

A continuación, se presenta la técnica de valoración utilizada para medir el valor razonable de los activos adquiridos:

Propiedades, planta y equipo: Se utilizó la técnica de costo, esta técnica de valoración considera los precios de mercado para artículos similares cuando estén disponibles, y el costo de reemplazo depreciado cuando sea apropiado. El costo de reemplazo depreciado refleja los ajustes por deterioro físico, así como obsolescencia funcional y económica.

c) Plusvalía

La plusvalía reconocida al 31 de diciembre de 2019 producto de la combinación de negocios es M$1.468.539 (Ver nota 17).

La estimación de la plusvalía se realizó bajo el enfoque residual, según la información provista para la realización de las proyecciones, donde este mayor valor está representado principalmente en las sinergias esperadas por el comprador en los próximos años.

d) Transacciones separadas de la adquisición

Desde el inicio de la negociación, el Grupo ha incurrió en costos de adquisición por M$512.344 incluidos en los estados consolidados de resultados; de acuerdo con el siguiente detalle:

Descripción	2019	2018
	M$	M$
Honorarios	159.407	158.515
Tecnología	-	11.256
Otros	178.771	4.395
Total	**338.178**	**174.166**

Nota 5. 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.

5.1. 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 diciembre de 2019, las operaciones en moneda extranjera de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar en Colombia (MUSD14.335) superan en 36% las operaciones de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (MUSD9.212), es decir, en un 64% estas operaciones se cubren entre sí, lo que permite al Grupo mitigar en gran proporción la exposición al riesgo de tipo de cambio toda vez que 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.

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.

Cada país opera con la moneda aceptada localmente y la deuda financiera es tomada igualmente en moneda local para no generar exposición cambiaria. Las tesorerías de los diferentes países cubren al 100% su operación, localmente.

Nota 5. Gestión del riesgo financiero, continuación

5.1. Riesgo de mercado, continuación

b) Riesgo de tasa de interés

La deuda del Grupo al 31 de diciembre de 2019 es de M$2.630.819.869, de los cuales el 9% está a tasa fija y el 91% a tasa variable a continuación, las principales características de la deuda en relación con la exposición de tasa de interés:

- 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.
- La deuda por concepto de emisiones de bonos corresponde al 80% de la deuda. El 89% de esta deuda paga intereses a tasa indexada al IPC.
- En Colombia se han realizado operaciones de leasing financiero que al 31 de diciembre de 2019 tienen un saldo de M$19.136.440 los cuales fueron pactados a tasa indexada al DTF.
- 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.

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:

		2019 M$
Instrumentos de tasa fija:		
Pasivos financieros		(241.025.000)
	Total	(241.025.000)
Instrumentos de tasa variable:		
Activos financieros		63.034.742
Pasivos financieros		(2.389.794.869)
	Total	(2.326.760.127)

Análisis de la sensibilidad para instrumentos a tasa fija

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.

La deuda total tomada en tasa fija corresponde al 9%; la cual el 100% corresponde a Colombia.

Nota 5. Gestión del riesgo financiero, continuación

5.1. Riesgo de mercado, continuación

b) Riesgo de tasa de interés, continuación

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 y créditos de corto plazo, correspondiente al 80% y 10%; respectivamente, del total de deuda en tasa variable. La deuda por concepto de emisión de bonos en Colombia a tasa variable está referenciada al IPC a 12 meses; al 31 de diciembre de 2019 ésta asciende a M$1.843.870.000. Una variación de 5 puntos de base en este indicador al final del período sobre el que se informa se considera razonablemente posible de acuerdo con el comportamiento del índice en lo corrido del año.

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

	Impacto en resultados antes de impuestos- Patrimonio	
	Aumento 5 pb	Disminución 5 pb
	M$	M$
31 de diciembre de 2019		
Instrumentos de tasa variable:		
Pasivos financieros	215.226	(277.220)
	215.226	**(277.220)**

La deuda por concepto de créditos tomados en Colombia está referenciada al IBR trimestre vencido; al 31 de diciembre de 2019 ésta asciende a M$225.679.947. Una variación de 5 puntos de base en este indicador al final del período sobre el que se informa se considera razonablemente posible.

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

	Impacto en resultados - Patrimonio	
	Aumento 5 pb	Disminución 5 pb
	M$	M$
31 de diciembre de 2019		
Instrumentos de tasa variable:		
Pasivos financieros	28.442	(28.442)
	28.442	**(28.442)**

La deuda tomada en Panamá y Ecuador (Lutexsa Industrial Comercial Cía Ltda. - hoy Terpel Comercial Ecuador Cía Ltda.) esta indexada al libor 3M-6M, y equivale a M$301.108.482. Una variación en la tasa Libor en 5 puntos básicos, teniendo en cuenta las variaciones y comportamiento que la tasa a mostrado en el mercado según información del Banco de la República de Colombia, representaría la siguiente variación en intereses:

	Impacto en resultados - Patrimonio	
	Aumento 5 pb	Disminución 5 pb
	M$	M$
31 de diciembre de 2019		
Instrumentos de tasa variable:		
Pasivos financieros	37.673	(37.673)
	37.673	**(37.673)**

Nota 5. Gestión del riesgo financiero, continuación

5.1. Riesgo de mercado, continuación

c) Riesgo de tasa de interés, continuación

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

El interés de la deuda por concepto de Leasing con entidades financieras en Colombia está afectado por el comportamiento de la DTF, al 31 de diciembre de 2019 ésta asciende a M$19.136.440 y la tasa periódica promedio ponderada de los contratos de leasing era de 0.8216%. Teniendo en cuenta que la variación observada en la DTF (periódica vencida) del último trimestre del año fue -0.0024%, se tendría el siguiente impacto relacionado con el análisis de sensibilidad para estos leasings financieros:

	Impacto en resultados - Patrimonio	
	Variación DTF+0,0024%	Variación DTF-0,024%
	M$	M$
31 de diciembre de 2019		
Instrumentos de tasa variable:		
Pasivos financieros	1.441	(1.441)
	1.441	**(1.441)**

5.2. 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.

Exposicion al riesgo de crédito	**2019**
	M$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	888.390.725
Efectivo y equivalentes de efectivo	358.057.960
	1.246.448.685

Nota 5. Gestión del riesgo financiero, continuación

5.2. 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 a niveles de autorización establecidos por Junta Directiva. Estos cupos se revisan permanentemente y se ajustan de acuerdo a la solvencia del cliente y necesidad de negocio.

El Grupo monitorea el ambiente económico y político en los países donde opera con el fin de ser oportuno en la toma de decisiones frente a créditos otorgados a los clientes de los diferentes sectores que se puedan ver afectados por cambio de decisiones.

Con más del 48% de los clientes del Grupo se han efectuado transacciones por más de 4 años, y no se han reconocido pérdidas por deterioro contra los mismos. Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, estos se agrupan según sus características de crédito.

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 la cartera que mantiene un respaldo con garantía es:

País	% Cartera con Garantía
Colombia	41%
Panamá	78%
Ecuador	10%
Perú*	61%
República Dominicana	83%

*Corresponde a la Sociedad Terpel Perú SAC, para los clientes de Terpel Aviación Perú y Terpel Comercial Perú el Seguro de Crédito está en proceso de negociación.

Nota 5. Gestión del riesgo financiero, continuación

5.2. Riesgo de crédito, continuación

a) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, continuación

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

a.1) Exposición por región geográfica

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

	2019 M$
Colombia	772.481.250
Perú	154.147.897
Panamá	177.680.836
Ecuador	93.865.378
República Dominicana	46.635.403
Chile	1.637.921
	1.246.448.685

b) Efectivo y equivalentes al efectivo

El Grupo mantenía efectivo y equivalentes al efectivo por M$358.057.960 al 31 de diciembre de 2019, 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 5. Gestión del riesgo financiero, continuación

5.2. 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	BRC STANDARD & POOR'S
	BBVA S.A.	AAA	RAC Fitch Ratings
	Corredores Davivienda S.A.	AAA	RAC Fitch Ratings
	Davivienda S.A.	AAA	BRC STANDARD & POOR'S
	JP Morgan	mxAAA	BRC STANDARD & POOR'S
Perú	Scotiabank	AAA	Equilibrium Calificadora Riesgo S.A.
	BBVA Continental	AAA	Apoyo y Asociados- Fitch Ratings
	Banco de Crédito	AAA	Apoyo y Asociados- Fitch Ratings
	Citibank del Perú S.A.	AAA	PCR Pacific Credit Rating
	Banco de la Nación	A3	Moody's
Ecuador	Banco Internacional	AAA	Class International Rating
	Banco de Guayaquil	AAA-	PCR Pacific Credit Rating
	Citibank	AAA	RAC Fitch Ratings
	Banco Pichincha	AA	BRC STANDARD & POOR'S
	Banco Bolivariano	AAA-	PCR Pacific Credit Rating
Panamá	Banco Nacional de Panamá	AA+	RAC Fitch Ratings
	BAC	AAA	SCRiesgo Rating Agency
	Banitsmo	AAA	RAC Fitch Ratings
	Citibank N.A.	A+	RAC Fitch Ratings
Republica Dominicana	Citibank	AAA	RAC Fitch Ratings
	BHD León	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.

5.3. 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.

Nota 5. Gestión del riesgo financiero, continuación

5.2. Riesgo de liquidez, continuación

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

Al 31 de diciembre 2019 el Grupo tiene líneas de crédito aprobadas por MM$2.805.817 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$608.661 y disponibles para uso MM$2.197.156.

Del anterior cupo se tiene asignado para líneas de sobregiro un monto de MM$294.718, de los cuales a la fecha se encuentran disponibles MM$293.251.

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

Nota 5. Gestión del riesgo financiero, continuación

5.3. 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	2.094.330.400	2.876.660.965	-	277.488.882	58.390.486	933.346.073	1.607.435.524
Pasivo por arrendamiento financiero	695.762.481	1.117.901.525	7.022.675	14.045.351	63.244.561	316.138.663	717.450.275
Préstamos bancarios sin garantía	528.725.745	555.242.372	3.209.990	161.245.828	107.759.694	283.026.860	-
Cuentas por pagar comerciales (*)	948.851.735	948.851.735	810.471.067	122.540.083	15.840.585	-	-
	4.267.670.361	5.498.656.597	820.703.732	575.320.144	245.235.326	1.532.511.596	2.324.885.799

a. La proyección de intereses de bonos está basada con el último IPC (Índice de Precios al Consumidor) a 12 meses, correspondientes al 2019; esta estimación varía en la medida como fluctué el IPC, excepto para los intereses de los bonos de la serie A que se encuentra en tasa fija.
b. La proyección de los intereses de los créditos con entidades financieras en Colombia está basada con el ultimo IBR (Indicador Bancario de Referencia) conocido a 3 meses, esta estimación varía en la medida como fluctué el IBR.
c. Por su parte, la proyección de los intereses de los créditos en Panamá y Ecuador está basada con la última Libor 3M-6M, esta estimación varía en la medida como fluctué dicha tasa.

(*) Excluye los anticipos y avances de clientes y terceros por un valor de M$81.359.209 al 31 de diciembre de 2019.

Nota 6. Estimaciones y juicios contables

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

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

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

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

Nota 4 Combinación de negocios: Incertidumbre en estimaciones en el valor razonable de los activos y pasivos adquiridos en 2018, los cuales estuvieron sujetos al proceso de valoración PPA (Purchase Price Allocation)

Nota 16 Activos intangibles distintos de la plusvalía (derechos de abanderamiento): Juicio en la definición de conceptos y en las vidas útiles que son revisadas en cada ejercicio.

Nota 18 Propiedades, planta y equipo: Juicio a la estimación de las vidas útiles que son revisadas en cada ejercicio.

Nota 7. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	31/12/2019 M$	31/12/2018 M$
Saldos en bancos	212.410.555	291.186.400
Efectivo en caja	82.612.663	66.098.823
Depósitos a corto plazo	55.718.300	34.831.395
Inversiones overnight	3.373.129	4.670.640
Otros efectivo y equivalentes al efectivo	3.943.313	1.891.005
Total	358.057.960	398.678.263

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

Moneda:	31/12/2019 M$	31/12/2018 M$
Pesos colombianos	211.244.448	247.199.045
Dólares	111.873.250	98.977.853
Soles peruanos	34.940.262	52.501.365
Total	358.057.960	398.678.263

Nota 7. 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 2019	Importes procedentes de préstamos	Pago de préstamos e intereses (*)	Intereses causados	Contratos de arrendamientos	Costos de transacción	Ajuste en conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2019
Préstamos y obligaciones bancarias	636.166.008	306.954.125	(444.112.947)	28.545.266	-	-	1.173.293	528.725.745
Bonos	2.092.614.496	-	(139.894.954)	141.220.882	-	389.976	-	2.094.330.400
Pasivos por arrendamientos	38.213.320	-	(87.337.726)	43.240.576	692.861.832	-	8.784.479	695.762.481
Total pasivos por actividades de financiación	2.766.993.824	306.954.125	(671.345.627)	213.006.724	692.861.832	389.976	9.957.772	3.318.818.626

(*) 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$265.516 correspondiente a intereses moratorios.

El Grupo durante 2019 pagó dividendos por M$66.909.733 (M$97.405.359 durante 2018)

		Flujos de efectivo		Cambios distintos al efectivo			
	Saldo al 1 de enero de 2018	Importes procedentes de préstamos y bonos	Pago de préstamos e intereses	Intereses causados	Costos de transacción	Ajuste en conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2018
Préstamos obligaciones bancarias	278.357.474	3.033.483.997	(2.772.446.876)	73.682.134	-	23.089.279	636.166.008
Bonos	1.106.222.499	1.100.000.000	(217.735.619)	105.810.291	(1.682.675)	-	2.092.614.496
Arrendamiento financiero	44.030.426	-	(10.124.505)	4.307.399	-	-	38.213.320
Total pasivos por actividades de financiación	1.428.610.399	4.133.483.997	(3.000.307.000)	183.799.824	(1.682.675)	23.089.279	2.766.993.824

Nota 8. Instrumentos financieros

a) Clasificación de instrumentos financieros por naturaleza y por categoría

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

Rubro del estado consolidado de situación financiera	Valor razonable (1) M$	Costo amortizado M$	31/12/2019 Total M$	31/12/2018 Total M$
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	2.042.043	-	2.042.043	2.745.883
Otros activos financieros corrientes (ver nota 9)	313.245	120.136	433.381	37.033.228
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	-	870.564.039	870.564.039	787.446.040
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	239.312	239.312	60.823
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	358.057.960	358.057.960	398.678.263
Total	2.355.288	1.228.981.447	1.231.336.735	1.225.964.237

Rubro del estado consolidado de situación financiera	Costo amortizado M$	31/12/2019 Total M$	31/12/2018 Total M$
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (*)	948.851.735	948.851.735	939.806.989
Otros pasivos financieros	3.318.818.626	3.318.818.626	2.766.993.824
Total	4.267.670.361	4.267.670.361	3.706.800.813

(1) Corresponde a las inversiones no controladas, estas inversiones están basadas en la metodología de medición categorizadas en el nivel 3. De acuerdo con la evaluación de la administración, dada la materialidad de este rubro no se consideran revelaciones adicionales.

(*) Del total de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se excluyen M$81.359.209 al 31 de diciembre del 2019 y M$61.360.935 al 31 de diciembre del 2018, correspondiente a anticipos y avances de terceros.

Nota 9. Otros activos financieros corrientes

	31/12/2019 M$	31/12/2018 M$
Otros activos financieros corrientes	120.136	186.605
Cuenta por cobrar venta de acciones(*)	313.245	36.846.623
Totales	433.381	37.033.228

(*) Corresponde principalmente al saldo de la cuenta por cobrar generada por la venta de las acciones de la entidad Distribuidora Andina de Combustibles (antes ExxonMobil Colombia S.A.) a los Patrimonios Autónomos de acuerdo con los condicionamientos impuestos a la Compañía por parte de la Superintendencia de Industria y Comercio (SIC), a continuación se presenta el movimiento de la transacción:

Nota 9. Otros activos financieros corrientes, continuación,

	M$
Saldo inicial	901.555.291
Ajuste al precio Andean Holding (1)	191.674.203
Ajuste al precio de Perú (1)	(4.026.906)
Deterioro (1)	(191.674.203)
Recuperación deterioro	1.697.509
Abonos:	
22/10/2018	(275.726.762)
3/12/2018	(464.714.250)
24/12/2018	(120.240.750)
20/08/2019	(38.541.444)
Diferencia en cambio	310.557
Total	**313.245**

(1) Ajuste al precio según anexo C del contrato de venta, el cual consideraba una variable del precio de venta inicial. Mediante confirmación del patrimonio autónomo se identificó que este no puede hacer frente a la obligación por lo que se provisionó en su totalidad.

Los abonos realizados por el patrimonio Autónomo FAP Pegaso I se generan producto de la venta del negocio de combustibles a las sociedades Inversiones Primax SAS y Primax Holdings S.A.S. quedando un saldo por cobrar neto de MUSD95 (MM$313) el cual, de acuerdo con información recibida de los Patrimonios Autónomos se recuperará mediante el reembolso del depósito en garantía en una fiducia para el ajuste de precio por capital de trabajo. Las garantías constituidas entre las partes relacionadas en el contrato de venta del negocio de combustibles ascienden a MUSD17.000, aproximadamente.

La Compañía previa autorización de su Junta Directiva, otorgó a su filial Terpel Energía S.A.S E.S.P una garantía corporativa por un valor total de MUSD$45.000 con el objeto de que ésta garantizara a su vez, a favor de Inversiones Primax S.A.S y Primax Holdings S.A.S, los dineros que fueron depositados en una fiducia en garantía por concepto de parte del pago del precio de la compra de Distribuidora Andina de Combustibles S.A., de manera que, en el evento en que un tercero decida ejercer el derecho de compra preferente pactado en los contratos de operación conjunta, como en efecto la ejerció y el trámite se encuentra en proceso de validación por parte de la SIC.

El 20 de agosto de 2019 el Patrimonio Autónomo reembolso el depósito por la garantía constituida entre las partes relacionadas en el contrato de venta del negocio de combustibles por M$40.715.644, quedando un saldo en la cuenta por cobrar de M$313.245.

Nota 10. Otros activos no financieros

	31/12/2019 M$	31/12/2018 M$
Corriente:		
Gastos pagados por anticipado	4.045.760	3.233.295
Arrendamientos	7.392.205	10.811.732
Anticipo a proveedores	53.934.063	73.755.774
Otros activos por recuperar (1)	47.860.038	34.082.946
Totales	113.232.066	121.883.747
No corriente:		
Arrendamientos	436.108	4.770.846
Activo indemnizatorio (ver nota 4)	43.627.371	75.354.021
Otros activos por recuperar (2)	32.244.867	31.544.679
Totales	76.308.346	111.669.546

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

(2) Corresponde principalmente a la cuenta por cobrar producto del impacto en la reforma tributaria asociado al impuesto a las ventas. La Ley 2010 de diciembre de 2019 le permite a la Organización Terpel S.A. reclamar este saldo y actualmente la administración se encuentra adelantando los trámites correspondientes. Ver nota (32).

Nota 11. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

	31/12/2019 M$	31/12/2018 M$
Deudores comerciales	845.655.043	772.113.952
Menos: Provisión por pérdidas por deterioro de deudores comerciales	(17.824.266)	(15.684.588)
Deudores comerciales, neto	827.830.777	756.429.364
Otras cuentas por cobrar	42.735.682	31.115.996
Menos: Provisión por pérdidas por deterioro de otras cuentas por cobrar	(2.420)	(99.320)
Totales	870.564.039	787.446.040
Menos: Parte no corriente	(8.989.891)	(12.702.405)
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente	861.574.148	774.743.635

Nota 11. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, continuación

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

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

El costo amortizado de estos instrumentos financieros no difiere significativamente de su valor razonable, para los instrumentos financieros de largo plazo (ver nota 8).

a) Movimiento en la provisión de deterioro deudores

	31/12/2019 M$	31/12/2018 M$
Saldo inicial	(15.783.908)	(9.642.675)
Adopcion NIIF 9	-	(1.255.455)
Provisión por deterioro	(4.286.179)	(6.338.124)
Recuperación deudores	1.617.706	870.406
Cuentas por cobrar dadas de baja por incobrables	607.782	677.982
Ajuste en conversión	17.913	(96.042)
Saldo final	(17.826.686)	(15.783.908)

Nota 12. Saldos con entidades relacionadas

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

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

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

			Valor de la transacción año terminado el 31 de diciembre		Saldo pendiente al	
			2019	2018	2019	2018
Venta de bienes y servicios						
PGN Gasnorte S.A.C.	Negocio conjunto	Servicios administrativos	82.263	75.485	6.612	27.510
PGN Gasur S.A.C.	Negocio conjunto	Servicios administrativos	82.263	75.485	3.657	11.594
Compañía de Petróleos de Chile COPEC S.A.	Matriz	Recuperación de costos y gastos	73.632	75.458	229.043	21.719
		Lubricantes y grasas	5.717.909	-	-	-
		Total	5.956.067	226.428	239.312	60.823

Nota 12. Saldos con entidades relacionadas, continuación

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

			Valor de la transacción año terminado el 31 de diciembre		Saldo pendiente al	
			2019	2018	2019	2018
Gastos de bienes y servicios						
Compañía de Petróleos de Chile COPEC S.A.	Matriz	Costo de lubricantes	13.722.824	-	576.559	558.343
		Total	13.722.824	-	576.559	558.343

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

	Por el ejercicio terminado al	
	31/12/2019	31/12/2018
	M$	M$
Remuneraciones y gratificaciones	20.038.292	12.098.657
Dietas del directorio	900.094	895.591
Total	**20.938.386**	**12.994.248**

d) Préstamos al personal Directivo:

	31/12/2019	31/12/2018
	M$	M$
Saldo inicial	559.210	442.716
Incremento	214.762	220.000
Amortizaciones	(152.528)	(103.506)
Saldo final	**621.444**	**559.210**

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 con la otorgada 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 13. Inventarios

	31/12/2019 M$	31/12/2018 M$
Materias primas	95.624.274	77.283.171
Mercaderías	783.988.715	702.182.703
Suministros para la producción	4.897.736	3.368.776
Trabajo en curso	13.278.640	11.949.662
Bienes terminados	70.821.872	68.486.700
Otros inventarios	11.916.653	11.493.317
Totales	980.527.890	874.764.329

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

Al 31 de diciembre de 2019 se registró una provisión por obsolescencia por M$ 2.713.301 (M$2.084.285 al 31 de diciembre de 2018) y ajuste por valor neto realizable por M$ 634.523 (M$ 4.585.110 al 31 de diciembre de 2018).

	31/12/2019			
	Combustibles M$	Lubricantes M$	Otros M$	Total M$
Materias Primas	-	95.624.274	-	95.624.274
Mercaderías	692.368.147	70.632.991	20.987.577	783.988.715
Suministros para la Producción	-	1.845.406	3.052.330	4.897.736
Trabajo en curso	-	13.278.640	-	13.278.640
Bienes terminados	-	70.821.873	-	70.821.873
Otros inventarios	-	-	11.916.652	11.916.652
Total	692.368.147	252.203.184	35.956.559	980.527.890

	31/12/2018			
	Combustibles M$	Lubricantes M$	Otros M$	Total M$
Materias Primas	-	77.283.172	-	77.283.172
Mercaderías	622.702.829	67.808.908	11.670.965	702.182.702
Suministros para la Producción	-	1.935.495	1.433.282	3.368.777
Trabajo en curso	-	11.949.662	-	11.949.662
Bienes terminados	-	68.486.700	-	68.486.700
Otros inventarios	-	1.446.402	10.046.914	11.493.316
Total	622.702.829	228.910.339	23.151.161	874.764.329

Nota 14. Activos y pasivos por impuestos

Los activos por impuestos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 comprendían lo siguiente:

	31/12/2019 M$	31/12/2018 M$
Anticipo de impuesto de renta	15.344.957	51.595.872
Total impuesto renta	15.344.957	51.595.872
Otros activos por impuestos diferentes al impuesto de renta		
Impuesto industria y comercio	9.570.133	6.702.215
Impuestos de inmuebles adelantados	89.465	88.230
Otros impuestos por recuperar (1)	85.636.913	88.727.182
Total otros activos por impuestos diferentes al impuesto de renta	95.296.511	95.517.627
Totales	110.641.468	147.113.499

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

Los pasivos por impuestos comprendían lo siguiente:

	31/12/2019 M$	31/12/2018 M$
Provisión de impuesto de renta	15.450.426	1.324.993
Total impuesto renta	15.450.426	1.324.993
Otros pasivos por impuestos diferentes al impuesto de renta		
Impuesto sobretasa a los combustibles (Colombia)	108.589.403	102.344.903
Otros impuestos (1)	23.652.415	8.942.591
Impuesto de industria y comercio	20.241.671	15.909.588
Total otros pasivos por impuestos diferentes al impuesto de renta	152.483.489	127.197.082
Totales	167.933.915	128.522.075

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

Nota 15. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

A continuación, se presenta un detalle de las sociedades participadas por el Grupo que corresponden a negocios conjuntos, contabilizados por el método de la participación, así como los movimientos en las mismas al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Saldo al 31/12/2019

Negocio conjunto	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación %	Saldos al 01-01-2019 M$	Participación en ganancias M$	Dividendos declarados M$	Diferencia de conversión y otros M$	Saldos al 31-12-2019 M$
PGN Gasnorte S.A.C.	Perú	PEN$	50,00	5.061.003	1.893.494	(2.545.868)	351.640	4.760.269
PGN Gasur S.A.C.	Perú	PEN$	50,00	2.066.895	1.075.818	(946.840)	164.970	2.360.843
			Totales	7.127.898	2.969.312	(3.492.708)	516.610	7.121.112

Saldo al 31/12/2018

Negocio conjunto	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación %	Saldos al 01-01-2018 M$	Participación en ganancias M$	Dividendos declarados M$	Diferencia de conversión y otros M$	Saldos al 31-12-2018 M$
PGN Gasnorte S.A.C.	Perú	PEN$	50,00	4.590.043	1.576.824	(1.115.190)	9.326	5.061.003
PGN Gasur S.A.C.	Perú	PEN$	50,00	2.459.869	958.829	(1.355.942)	4.139	2.066.895
			Totales	7.049.912	2.535.653	(2.471.132)	13.465	7.127.898

Nota 16. Activos intangibles distintos de la plusvalía

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

Al 31 de diciembre de 2019

Movimientos en activos intangibles identificables	Marcas, relaciones con clientes y otros derechos	Contrato de distribución	Programas informáticos, Neto	Derechos de abanderamiento	Otros activos intangibles identificables, Neto	Total activos intangibles identificables, Neto
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial 01 de enero de 2019	83.184.816	770.638.095	24.684.809	419.184.742	6.010.311	1.303.702.773
Adiciones	-	-	29.463.383	118.058.108	1.000	147.522.491
Combinación de negocios (Ver nota 4.1a)	-	22.461.402	-	-	-	22.461.402
Bajas	-	-	-	(3.423.655)	-	(3.423.655)
Amortización	(16.908.408)	(58.920.505)	(18.906.667)	(87.629.748)	(330.212)	(182.695.540)
Otras disminuciones	-	-	(2.238.697)	(32.503.604)	(4.959.620)	(39.701.921)
Efecto diferencias en cambio	-	4.017.828	194.210	846.784	10.542	5.069.364
Total cambios	(16.908.408)	(32.441.275)	8.512.229	(4.652.115)	(5.278.290)	(50.767.859)
Saldo final 31 de diciembre de 2019	66.276.408	738.196.820	33.197.038	414.532.627	732.021	1.252.934.914

Al 31 diciembre de 2018

Movimientos en activos intangibles identificables	Marcas y relaciones con clientes	Contrato de distribución	Programas informáticos, Neto	Derechos de abanderamiento	Otros activos intangibles identificables, Neto	Total activos intangibles identificables, Neto
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial 1 de enero de 2018	100.093.223	-	16.221.601	385.573.770	1.283.202	503.171.796
Adiciones	32.940.768	-	13.144.861	125.513.573	5.093.063	176.692.265
Combinación de negocios (Ver nota 4)	-	728.279.242	568.863	5.247.271	-	734.095.376
Bajas	-	-	(321.893)	(5.417.114)	-	(5.739.007)
Amortización	(49.849.175)	(36.420.752)	(11.292.567)	(82.593.250)	(442.075)	(180.597.819)
Otros incrementos (disminuciones)	-	-	6.078.403	(13.057.531)	-	(6.979.128)
Efecto diferencias en cambio	-	78.779.605	285.541	3.918.023	76.121	83.059.290
Total cambios	(16.908.407)	770.638.095	8.463.208	33.610.972	4.727.109	800.530.977
Saldo final 31 de diciembre de 2018	83.184.816	770.638.095	24.684.809	419.184.742	6.010.311	1.303.702.773

Nota 16. Activos intangibles distintos de la plusvalía, continuación

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

Del cargo total por amortización del período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 por M$182.695.540 (M$180.597.819 durante el mismo período de 2018), se han contabilizado M$148.403.758 (M$152.081.078 en 2018) dentro del costo de distribución, M$34.291.782 (M$28.509.962 en 2018) en gastos de administración y en costo de ventas (M$6.779 en 2018).

Nota 17. 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 descritas en la nota 4:

	31/12/2019 M$					31/12/2018 M$				
	Perú	Ecuador	Panamá	Colombia	Total	Perú	Ecuador	Panamá	Colombia	Total
Saldo inicial	131.399.433	12.935.522	4.310.326	228.932.471	377.577.752	-	-	3.957.846	306.031.991	309.989.837
Combinación de negocios (nota 4) (*)	(50.957.635)	(1.024.585)	-	-	(51.982.220)	114.919.103	11.067.569	-	-	125.986.672
Ajuste en conversión	(14.620.049)	(75.811)	36.328	-	(14.659.532)	16.480.330	1.867.953	352.480	-	18.700.763
Deterioro crédito mercantil	-	-	-	-	-	-	-	-	(77.099.520)	(77.099.520)
Saldo final	65.821.749	11.835.126	4.346.654	228.932.471	310.936.000	131.399.433	12.935.522	4.310.326	228.932.471	377.577.752

(*) Como se indica en la nota 4 se realizaron ajustes a la plusvalía producto de información adicional sobre hechos y circunstancias que afectaron la contabilización de la combinación del negocio de ExxonMobil y adicionalmente por la valoración definitiva de la combinación de negocios de las compañías Bac Thor S.A.C. y Bac Petrol S.A.C..

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 2019, 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 2019, es decir, plusvalía MM$228.932, marca MM$32.459, intangibles MM$38.044, valor en libros de la propiedad, planta y equipo MM$167.047.

Nota 17. Plusvalía, continuación

a) UGE Gas Natural Vehicular (Gazel), continuación

Con corte a 30 de septiembre de 2019, las hipótesis en que se basan los presupuestos financieros han comprendido crecimientos en margen bruto, el cual se encuentra alrededor del 27,6% y margen EBITDA promedio del 13% y crecimientos marginales en los volumenes GNV. Las proyecciones promedio de 5 años para la tasa de cambio COP/USD y WTI, disponibles al momento de la valoración, corresponden a COP 3.500/USD y USD 61/barril respectivamente, teniendo estas dos variables externas no gestionables por la Compañía, con incidencia importante en las proyecciones esperadas.

Al 30 de septiembre de 2019, 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.

Para la prueba de deterioro realizada al 30 de septiembre de 2019, las hipótesis utilizadas conllevan a crecimientos a nivel de volumen de GNV del 0.6% en promedio, dada la dinámica de recuperación de las conversiones en el mercado, margen bruto del 27.6% y margen EBITDA promedio del 13%.

Para estas proyecciones se tuvo en cuenta los incrementos en el costo que ha venido teniendo la unidad a lo largo de 2019, lo anterior, explicado por incrementos en los costos de transporte y mayor costo por devaluación de la tasa de cambio, factores que han erosionado el margen bruto. Adicionalmente, a partir de 2021 se proyecta un menor costo, dado la terminación de unos contratos de transporte que presentan un sobre costo en la operación.

De igual forma, se actualizó la proyección de tasa de cambio, reflejando la mayor expectativa de devaluación. Para esto se partió de los niveles actuales de tasa de cambio y en adelante, se proyectó con devaluación de paridad. Para proyectar la devaluación de paridad, se usaron las inflaciones proyectadas de Colombia y Estados Unidos, cuya fuente fue las estimaciones más recientes de Bancolombia y el Anual energía Outlook de EIA (Energy Information Administration), 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, más recientes. 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.

El resultado de la prueba realizado en diciembre de 2018, había determinado un deterioro de las condiciones del negocio que conllevó a un deterioro de la UGE equivalente a MM$77.100. En 2019, se evidencia una recuperación de las condiciones del mercado de GNV, lo cual se observa en un cambio en la tendencia de la demanda, la cual pasó de contraerse -10% en 2018 (decrecimiento compuesto anual 2014-2018 de -9,5%) a -0,6% en 2019. El incremento en el consumo de GNV, estuvo impulsado por las conversiones de GNV, que en 2019 crecieron 39% frente al año anterior, dado el mayor ahorro frente a la gasolina que percibe el usuario y un marco regulatorio más favorable. Entre los beneficios para incentivar el consumo de GNV, se destacan; exención de pico y placa a los vehículos dedicados gas y disminución del arancel de importación para vehículos con motores de GNV al 5%. Adicionalmente, se incluyen planes de renovación de flota de sistemas integrados de transporte en las principales ciudades con un mayor componente de vehículos a GNV.

Nota 17. Plusvalía, continuación

a) UGE Gas Natural Vehicular (Gazel), continuación

De otro lado, los precios en el mercado han exhibido una tendencia ascendente, ya que los precios de la gasolina, el bien sustituto, han exhibido este comportamiento, asociado a la devaluación de la tasa de cambio y los precios del alcohol carburante para la mezcla de esta, lo que ha permitido compensar parcialmente las alzas en el costo del GNV, resultado de la devaluación de la tasa de cambio.

Finalmente, se han venido reenfocado las inversiones en el segmento, principalmente con mayor énfasis en revisiones de vehículos para extender su vida útil y asegurar que cumplan con las condiciones regulatorias necesarias de mantenimiento de la conversión del motor para seguir consumiendo GNV. Así mismo, se evidencia una estrategia de mayor participación de otros agentes de la cadena para incentivar las conversiones en el país y mantener la demanda del sector.

Teniendo en cuenta este contexto, las proyecciones de la administración reflejan un escenario de recuperación moderado, sin embargo, se espera que este no retornará en el mediano plazo a los niveles observados previos a la crisis del sector.

En relación al volumen GNV las hipótesis en las que se basan los presupuestos financieros de crecimiento son del 0.6% en promedio, asumiendo un escenario conservador explicado por el contexto del mercado. En el largo plazo se considera un crecimiento marginal del 0,5% que se recoge vía valor terminal.

	31/12/2019	31/12/2018
Tasa de descuento	9,60%	10,04%

La evaluación financiera al 31 de diciembre de 2018 determinó que existió un deterioro en los activos del negocio de GNV, equivalente a M$77.099.521 incluidos en el estado consolidado de resultados en el rubro de otros gastos por función. Dicho deterioro, afectó el saldo de la plusvalía quedando un saldo de M$228.932.471 al 31 de diciembre de 2018.

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.

La plusvalía es atribuible principalmente al posicionamiento de la Compañía en el mercado de comercialización de combustibles y derivados en la República de Panamá y la red de distribución que representa. Con corte al 30 de septiembre de 2019 se realizó la prueba de deterioro de la plusvalía, para ello la prueba de deterioro anual comprendía proyecciones con un horizonte de evaluación a cinco años, acorde a la NIC 36, deterioro del valor de los activos. Para determinar el valor recuperable de la UGE se calculó el valor de uso por medio de la metodología del flujo de caja libre descontado, utilizando el costo promedio de capital (WACC) para descontar los flujos que para el análisis corresponden al 8.32%, y una tasa de crecimiento a perpetuidad (g) 2,0%.

Nota 17. Plusvalía, continuación

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

La prueba de deterioro anual según los requerimientos de la NIC 36, con corte al 30 de septiembre de 2018 concluyó que no existe deterioro del valor de la plusvalía.

Al 30 de septiembre de 2019, la Compañía efectuó la evaluación acerca de la existencia de algún indicio de deterioro y para ello tuvo en cuenta fuentes internas y externas de información; como resultado de dicha evaluación no se identificaron indicios que requieran efectuar la prueba de deterioro.

c) Terpel Aviación del Perú S.R.L.

Al 30 de septiembre de 2019, 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 5 años, de acuerdo con la negociación con Lima Airport Partners. 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 la operación aeroportuaria con corte a septiembre de 2019, es decir, el contrato con el Aeropuerto de Lima MM$81.156, plusvalía MM$13.408, impuesto diferido MM$-23.941, valor en libros de los activos netos MM$52.150.

Con corte a 30 de septiembre de 2019, las hipótesis en que se basan los presupuestos financieros han comprendido un margen bruto de alrededor del 31.7% y margen EBITDA promedio del 20,6%, considerando un crecimiento promedio cercano al 1,6% para el volumen operado por el Aeropuerto Jorge Chavez. Las proyecciones promedio de 5 años para la tasa de cambio PEN/USD y WTI, disponibles al momento de la valoración, corresponden a PEN 3.35/USD y USD 59/barril respectivamente, teniendo estas dos variables externas no gestionables por la Compañía, con incidencia importante en las proyecciones esperadas.

Al 30 de septiembre de 2019, 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 2019 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 este contexto, las proyecciones de la administración reflejan un escenario de crecimiento moderado del negocio para los próximos 5 años.

La administración determinó los márgenes brutos presupuestados con base en las tarifas acordadas con el aeropuerto, y los ajustes periódicos producto de la negociación.

Nota 17. Plusvalía, continuación

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

En relación con el volumen operado las hipótesis en las que se basan los supuestos de crecimiento son del 1.6% en promedio, asumiendo un escenario conservador, explicado por la información histórica y las expectativas de crecimiento del mercado. Tasa de descuento: 9,21%.

d) Terpel Comercial del Perú S.R.L.

Al 30 de septiembre de 2019, 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 10 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 de aviación con corte a septiembre de 2019, es decir, el contrato de exclusividad de lubricantes Mobil Mobil MM$402.003, intangibles MM$27.863, plusvalía MM$59.080, impuesto diferido MM$-142.421, valor en libros de los activos netos MM$354.786.

Con corte a 30 de septiembre de 2019, las hipótesis en que se basan los presupuestos financieros han establecido un margen bruto promedio del 21,2% y margen EBITDA de 7,6%. El crecimiento en volumen de lubricantes y de combustible Jet es del 5,01% y del 19,9%, respectivamente. Las proyecciones promedio de 10 años para la tasa de cambio PEN/USD y WTI, disponibles al momento de la valoración, corresponden a PEN 3.35/USD y USD 66/barril, respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2019, se concluyó que no existe deterioro de la plusvalía para este período.

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

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 2019 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 este contexto, las proyecciones de la administración reflejan un escenario de crecimiento sostenido del negocio para los próximos 10 años. 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.

Nota 17. Plusvalía, continuación

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

En relación con el volumen de combustible las hipótesis en las que se basan los supuestos de crecimiento son del 37,0% en promedio, entre 2020 y 2024, para alcanzar una participación de mercado del 12%. En adelante, las ventas de combustible jet se proyectaron con un crecimiento moderado del 2,8% en promedio hasta 2029. Por su parte, lubricantes crece con una tasa promedio de 5,5% durante los 10 años de las proyecciones. Tasa de descuento 8,77%.

e) Terpel Comercial Ecuador Cia. Ltda.

Al 30 de septiembre de 2019, para la prueba de deterioro de la plusvalía que se generó por la adquisición de Terpel Comercial Ecuador, 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 estaciones de servicio, industria y lubricantes por un periodo de 10 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 con corte a septiembre de 2019, es decir, intangibles MM$11.429, plusvalía MM$12.503, impuesto diferido MM$-3.786, el valor en libros de los activos netos MM$19.514.

Las proyecciones para WTI, disponibles al momento de la valoración, corresponden a USD 59/barril, teniendo esta variable externa no gestionable por la Compañía, con incidencia importante en las proyecciones esperadas.

Al 30 de septiembre de 2019, se concluyó que no existe deterioro de la plusvalía para este período.

Para esta proyección se actualizaron las proyecciones del WTI de las cuales depende la estimación de los precios de la gasolina Super, de acuerdo con el promedio de los supuestos de EIA (Energy Information Administration). Para el mismo segmento de combustibles líquidos, se tiene en cuenta la inflación doméstica para los crecimientos anuales del margen. El costo de lubricantes parte de las proyecciones de Terpel Comercial del Perú, mientras que el precio se ajusta en el largo plazo con inflación más un spread. Teniendo en cuenta este contexto, las proyecciones de la administración reflejan un escenario de crecimiento para los próximos 10 años moderado para combustibles y sostenido para el segmento de lubricantes.

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.

En relación con el volumen de combustible las hipótesis en las que se basan los supuestos financieros de crecimiento promedio son del 1,1%. Por otra parte, con el cambio en el modelo de lubricantes, a partir de junio de 2019, se atiende a los clientes directamente desde Ecuador, dejando de lado la intermediación que se tenía con Perú. De acuerdo con lo anterior, para el primer año se espera un crecimiento frente a 2019 de 294%, y en adelante se proyecta un crecimiento promedio del 4,3%, asumiendo un escenario que busca ganar una mayor participación de la marca Mobil en el mercado. Tasa de descuento 12,21%.

Nota 17. Plusvalía, continuación

f) BacPetrol & BacThor

Al 30 de septiembre de 2019, 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 10 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 2019, es decir, plusvalía MM$ 1.469, impuesto diferido MM$-9.166, valor en libros de los activos netos MM$35.420.

Con corte a 30 de septiembre de 2019, las hipótesis en que se basan los presupuestos financieros han comprendido crecimientos en margen bruto alrededor del 4,7% y margen EBITDA promedio del 3,8%. Las proyecciones promedio de 10 años para la tasa de cambio PEN/USD y WTI, disponibles al momento de la valoración, corresponden a PEN 3.35/USD y USD 59/barril, respectivamente, teniendo estas dos variables externas no gestionables por la Compañía, con incidencia importante en las proyecciones esperadas.

Al 30 de septiembre de 2019, 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 del Banco Central del Perú para 2019 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 este contexto, las proyecciones de la administración reflejan un escenario de crecimiento moderado del segmento para los próximos 10 años, y unos márgenes brutos presupuestados con base en las expectativas de desarrollo del mercado.

En relación con el volumen de combustible las hipótesis en las que se basan los presupuestos financieros de crecimiento son del 1,9% en promedio, asumiendo un escenario conservador explicado por el contexto del mercado. Tasa de descuento 8.84%.

Nota 18. Propiedades, planta y equipo

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

Al 31 de diciembre de 2019 Efecto venta de inversión	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 2019	203.428.909	636.518.216	676.400.805	575.553.763	23.222.510	19.787.202	38.605.157	25.047.170	-	2.198.563.732
Incremento (disminución) por cambios adopción de nuevas normas (ver nota 3 -y.1)	-	-	-	-	-	-	-	-	636.832.586	636.832.586
Saldo inicial reexpresado	203.428.909	636.518.216	676.400.805	575.553.763	23.222.510	19.787.202	38.605.157	25.047.170	636.832.586	2.835.396.318
Movimientos										
Adiciones	213.141.584	14.811.637	2.158.002	4.662.637	774.076	163.294	705.300	9.605.404	61.187.364	307.209.298
Combinación de negocios (Ver nota 4 - 1.2)	-	24.135.988	-	3.335.817	-	-	-	-	-	27.471.805
Transferencias a (desde) construcción en curso	(146.073.609)	29.705.401	79.063.513	44.066.535	12.214.262	2.801.722	3.178.465	2.290.578	(2.805.573)	24.441.294
Retiros	-	(2.628.742)	(1.606.696)	(1.874.665)	(97.704)	(6.643)	(76.156)	-	-	(6.290.606)
Gastos por depreciación	-	-	(32.775.785)	(67.318.287)	(9.281.212)	(3.627.232)	(10.553.750)	(1.610.804)	(54.530.480)	(179.697.550)
Disminución en el cambio de moneda extranjera	965.344	8.378.774	4.671.845	2.861.789	101.668	188.104	98.688	679.995	28.480.259	46.426.466
Otras disminuciones (aumentos)	(11.402.906)	(16.012.303)	(21.667.507)	(5.598.314)	343.918	(2.084.458)	(2.275)	(7.762.117)	34.445.803	(29.740.159)
Total movimientos	56.630.413	58.390.755	29.843.372	(19.864.488)	4.055.008	(2.565.213)	(6.649.728)	3.203.056	66.777.373	189.820.548
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	260.059.322	694.908.971	706.244.177	555.689.275	27.277.518	17.221.989	31.955.429	28.250.226	703.609.959	3.025.216.866

Nota 18. Propiedades, planta y equipo, continuación

Al 31 de diciembre de 2018	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$	Total Propiedades, planta y equipos, neto M$
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	243.981.736	488.845.059	536.866.239	502.668.806	14.407.910	16.204.457	36.986.998	5.300.564	1.845.261.769
Movimientos									
Adiciones	189.932.111	-	16.696	3.044.771	1.961.741	721.453	389.684	3.214.669	199.281.125
Combinación de negocios (Ver nota 4)	1.964.576	105.084.111	68.007.472	42.459.688	1.552.300	2.412.518	1.801.897	-	223.282.562
Transferencias a (desde) construcción en curso	(233.604.855)	27.845.938	87.626.669	79.305.216	11.622.520	4.796.308	9.839.934	2.721.159	(9.847.111)
Retiros	-	(3.669.735)	(6.271.749)	(8.834.319)	(88.963)	(160.712)	(939.105)	-	(19.964.583)
Gastos por depreciación	-	-	(27.522.469)	(56.995.828)	(6.839.692)	(4.745.095)	(8.645.213)	(1.244.372)	(105.992.669)
Disminución en el cambio de moneda extranjera	4.269.407	11.229.720	13.857.431	11.159.462	351.934	296.856	595.316	576.393	42.336.519
Otras disminuciones (aumentos)	(3.114.066)	7.183.123	3.820.516	2.745.967	254.760	261.417	(1.424.354)	14.478.757	24.206.120
Total movimientos	(40.552.827)	147.673.157	139.534.566	72.884.957	8.814.600	3.582.745	1.618.159	19.746.606	353.301.963
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	203.428.909	636.518.216	676.400.805	575.553.763	23.222.510	19.787.202	38.605.157	25.047.170	2.198.563.732

Del cargo total por depreciación del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019 por M$179.697.550 (M$105.992.669 por el mismo período a 2018) se han contabilizado M$163.882.734 (M$94.912.633, en 2018) dentro del costo de distribución, M$13.230.683 (M$9.096.415 en 2018) en gastos de administración, y M$2.584.132 (M$1.983.621, en 2018) en costo de ventas.

Como parte del costo de las propiedades, planta y equipo, se incluyen los costos por prestamos capitalizados, relacionados con la adquisición y construcción de estaciones de servicio que al 31 de diciembre de 2019 ascendieron a M$79.554, (M$130.047 en 2018), con una tasa de capitalización promedio ponderada de 0,35% en 2019 (0,53% en 2018).

Nota 19. Propiedades de inversión

El movimiento de las propiedades de inversión es el siguiente:

	31/12/2019 M$	31/12/2018 M$
Saldo inicial	5.958.729	5.967.920
Adiciones	-	27.251
Depreciación	(36.613)	(36.442)
Total cambios en propiedades de inversión	(36.613)	(9.191)
Saldo final	5.922.116	5.958.729

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.

Nota 20. Arrendamiento

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

	31/12/2019 M$
Activos por derecho de uso, neto total	
Terrenos bajo arrendamiento	649.427.709
Construcciones y edificios	39.114.993
Plantas y equipos	12.790.767
Equipamiento de tecnologías de la información	1.333.224
Instalaciones fijas y accesorios	943.266
Total de activos por derecho de uso	703.609.959

	Terrenos	Construcciones y edificios	Plantas y equipo	Equipamiento de tecnologías de la información	Instalaciones fijas	Total
Saldo al 1 de enero de 2019	643.061.105	33.991.699	13.376.112	2.897.016	1.697.878	695.023.810
Adiciones	47.724.200	13.463.164	-	-	-	61.187.364
Depreciación del periodo	(46.978.856)	(4.683.655)	(549.565)	(1.563.792)	(754.612)	(54.530.480)
Otros disminución (aumentos)	(18.486.000)	(8.029.214)	(35.780)	-	-	(26.550.994)
Diferencia en cambio	24.107.260	4.372.999	-	-	-	28.480.259
Saldo al 31 de diciembre de 2019	649.427.709	39.114.993	12.790.767	1.333.224	943.266	703.609.959

Nota 20. Arrendamientos, continuación

Pasivos por arrendamientos	31/12/2019 M$
Análisis de vencimientos - flujos de efectivo contractuales no descontados.	
No posterior a un año	40.736.692
Posterior a un año pero menor de tres años	83.098.228
Posterior a un tres años pero menor de cinco años	75.811.365
Más de cinco años	496.116.196
Total de pasivos de arrendamiento sin descontar al 31 de diciembre de 2019	695.762.481

Importes reconocidos en el estado de resultados	31/12/2019 M$
Intereses sobre pasivos de arrendamiento	(44.091.587)
Pagos de arrendamiento variables no incluidos en la medición de pasivos de arrendamiento	(28.251.548)
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo	(3.246.183)
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor, excluidos los arrendamientos a corto plazo de activos de bajo valor	(7.834.583)

Importes reconocidos en el estado intermedio de flujos de efectivo	31/12/2019 M$
Total de flujos de efectivo por arrendamientos	(87.337.726)

Valor presente de obligaciones mínimas por arrendamiento financieros

	31/12/2019		
	Valor bruto M$	Interés M$	Valor total M$
No posterior a un año	40.736.692	43.571.172	84.307.864
Posterior a un año pero menor de cinco años	158.909.593	157.024.570	315.934.163
Más de cinco años	496.116.196	221.543.302	717.659.498
Total	695.762.481	422.139.044	1.117.901.525

	31/12/2018		
	Valor bruto M$	Interés M$	Valor total M$
No posterior a un año	6.301.962	3.679.163	9.981.125
Posterior a un año pero menor de cinco años	20.349.791	15.031.295	35.381.086
Más de cinco años	11.561.567	19.869.655	31.431.222
Total	38.213.320	38.580.113	76.793.433

La tasa incremental determinada por el Grupo se estableció teniendo en cuenta el plazo de arriendo de los contratos, a diciembre de 2019 la tasa incremental promedio es de 7,04%.

Nota 21. Impuestos diferidos

a) Activos y pasivos por impuestos diferidos

	31/12/2019 M$	31/12/2018 M$
Activos por impuestos diferidos:		
Depreciaciones	1.584.903	1.172.266
Inventarios	179.840	167.862
Provisión cuentas incobrables	1.244.628	1.244.392
Obligaciones por beneficios a los empleados	32.388	32.117
Propiedades, plantas y equipo	31.960.001	30.662.068
Pérdidas fiscales	9.751.461	5.810.454
Provisiones	4.852.965	6.183.935
Otros	5.829.564	-
Total activos por impuestos diferidos	55.435.750	45.273.094
Pasivo por impuestos diferidos:		
Depreciaciones de propiedades, plantas y equipo	131.702.603	116.702.566
Provisiones	372.526	191.842
Activos intangibles	106.728.213	108.311.916
PPA		
Intangibles	210.717.676	232.547.146
Propiedad, planta y equipo	24.878.903	19.609.228
Pasivo - Acuerdo por indemnidad	(2.598.968)	(5.923.373)
Total pasivos por impuestos diferidos	471.800.953	471.439.325

De acuerdo con la NIC 12.71, el Grupo presenta la compensación del impuesto de renta diferido en los casos en que tiene el derecho a hacerlo y que se refiere a la misma entidad fiscal, el saldo compensado del activo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2019 es de M$9.534.342 (M$5.544.374 al 31 de diciembre de 2018) y del pasivo por impuesto diferido M$425.899.545 (M$431.710.605 al 31 de diciembre de 2018).

Nota 21. Impuestos diferidos

b) Movimiento del impuesto diferido

El detalle del movimiento del impuesto diferido es el siguiente:

Concepto	Saldo al 1 de enero de 2018	Reconocido en resultados	Combinación de negocios (ver nota 4)	Diferencia en conversión	Reconocido en el otro resultado integral	Saldo al 31 de diciembre de 2018	Reconocido en resultados	Combinación de negocios (ver nota 4)	Diferencia en conversión	Saldo al 31 de diciembre 2019
Activos por impuestos diferidos:										
Depreciaciones	-	(54.060)	1.226.326	-	-	1.172.266	399.833	-	12.804	1.584.903
Inventarios	-	(7.741)	175.603	-	-	167.862	23.367	-	(11.389)	179.840
Provisión cuentas incobrables	1.039.021	205.372	-	-	-	1.244.393	235	-	-	1.244.628
Obligaciones por beneficios a los empleados	-	-	-	32.117	-	32.117	-	-	271	32.388
Instrumentos de cobertura	11.040.749	-	-	-	(11.040.749)	-	-	-	-	-
Propiedades, plantas y equipo	34.107.359	(3.445.292)	-	-	-	30.662.067	1.297.934	-	-	31.960.001
Pérdidas fiscales	4.253.189	2.313.681	-	(756.416)	-	5.810.454	(2.525.779)	-	6.466.786	9.751.461
Provisiones	2.270.187	4.054.428	(379.241)	238.561	-	6.183.935	(1.272.913)	-	(58.057)	4.852.965
Otros	-	-	-	-	-	-	5.949.166	-	(119.602)	5.829.564
Total activos por impuestos diferidos	52.710.505	3.066.388	1.022.688	(485.738)	(11.040.749)	45.273.094	3.871.843	-	6.290.813	55.435.750
Pasivo por impuestos diferidos:										
Depreciaciones de propiedades, plantas y equipo	(131.172.827)	20.027.504	(5.959.301)	402.058	-	(116.702.566)	(14.966.162)	-	380.309	(131.288.419)
Provisiones	(74.692)	(149.357)	-	32.207	-	(191.842)	115.799	-	(296.484)	(372.527)
Obligaciones por beneficio post-empleo	(29.491)	-	-	29.491	-	-	-	-	-	-
Activos intangibles	(143.996.540)	39.622.641	(2.262.378)	(1.675.639)	-	(108.311.916)	8.091.391	(6.547.714)	40.026	(106.728.213)
PPA	-	6.702.968	(252.935.969)	-	-	(246.233.001)	29.178.235	(8.551.249)	(7.805.779)	(233.411.794)
Otros	(4.101.733)	13.356	3.908.648	179.729	-	-	-	-	-	-
Total pasivos por impuestos diferidos	(279.375.283)	66.217.112	(257.249.000)	(1.032.154)	-	(471.439.325)	22.419.263	(15.098.963)	(7.681.928)	(471.800.953)
Impuesto diferido, neto	(226.664.778)	69.283.500	(256.226.312)	(1.517.892)	(11.040.749)	(426.166.231)	26.291.106	(15.098.963)	(1.391.115)	(416.365.203)

Nota 22. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

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

	31/12/2019 M$	31/12/2018 M$
Corriente:		
Préstamos con entidades de crédito (1)	259.169.270	485.387.179
Bonos	253.208.627	10.872.232
Pasivos por arrendamientos	40.741.408	6.301.961
Total	553.119.305	502.561.372
No corriente:		
Préstamos con entidades de crédito	269.556.475	150.778.829
Bonos	1.841.121.773	2.081.742.264
Pasivos por arrendamientos	655.021.073	31.911.359
Totales	2.765.699.321	2.264.432.452
Total obligaciones financieras	3.318.818.626	2.766.993.824

(1) El crédito sindicado obtenido por la Organización Terpel S.A. en el año 2018 para la adquisición de las sociedades de propiedad de Mobil Petroleum Overseas Company Ltd. y ExxonMobil Ecuador Holding B.V., durante el primer trimestre de 2019 tuvo una novación del saldo y la deuda fue tomada por el Banco de Bogotá S.A. por M$115.037.136 cesando así los "covenants" existentes por el crédito sindicado.

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

	31/12/2019 M$	31/12/2018 M$
Pasivos a costo amortizado		
Bonos (1)	2.094.330.400	2.092.614.496
Préstamos con bancos (2)	528.725.745	636.166.008
Arrendamiento financiero (3)	695.762.481	38.213.320
Total	3.318.818.626	2.766.993.824

(1) El valor razonable de los bonos al 31 de diciembre de 2019 fue M$2.177.708.315, (M$2.129.542.200 a 31 de diciembre de 2018) el cual es un estimado de acuerdo con la información del mercado suministrada por la entidad financiera Bancolombia S.A.

(2) El valor razonable de los préstamos con bancos al 31 de diciembre de 2019 fue M$501.014.773, (M$623.067.236 a 31 de diciembre de 2018); el cual es un estimado de acuerdo con la cotización indicada por las entidades financieras conservando condiciones de los créditos a la fecha de estos estados financieros consolidados.

(3) El incremento que se presenta en el año 2019 corresponde a la adopción de NIIF 16.

Nota 22. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, continuación

El siguiente es un detalle de los bonos ordinarios al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

		Valores nominales	
Tipo de bono	**Tasa de interés efectiva anual**	**31/12/2019 M$**	**31/12/2018 M$**
Serie 7 años tasa fija	5,65%	241.025.000	241.025.000
Serie 10 años IPC E.A.	IPC + 3,09%	247.293.000	247.293.000
Serie 18 años IPC E.A.	IPC + 3,38%	96.577.000	96.577.000
Serie 7 años IPC E.A.	IPC + 3,04%	150.926.000	150.926.000
Serie 15 años IPC E.A.	IPC + 4,06%	249.074.000	249.074.000
Serie 5 años IPC E.A.	IPC + 2,88%	281.448.000	281.448.000
Serie 10 años IPC E.A.	IPC + 3,60%	194.267.000	194.267.000
Serie 15 años IPC E.A.	IPC + 3,86%	303.785.000	303.785.000
Serie 25 años IPC E.A.	IPC + 4,02%	320.500.000	320.500.000
		2.084.895.000	2.084.895.000

Mediante Resoluciones, 0319 del 19 de febrero de 2013, 0009 del 7 de enero de 2015 y 0479 del 17 de abril de 2018 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:

	Valor autorizado	Valor emitido
Año	**MM$**	**MM$**
2018	1.500.000	1.100.000
2015	700.000	400.000
2013	700.000	400.000
Total	2.900.000	1.900.000

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 22. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, continuación

a) Obligaciones con bancos – valores nominales – préstamos al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

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	Más de 1 año hasta 3 años	Total importes nominales 2019	Total importes nominales 2018
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	Bancolombia S.A.	COP$	Al vencimiento	6,81%	6,81%	-	-	-	-	8.262.148
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	Banco de Bogotá S.A.	COP$	Al vencimiento	5,72%	5,72%	-	-	-	-	1.996.686
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	BBVA S.A.	COP$	Al vencimiento	5,72%	5,72%	-	-	-	-	1.996.686
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	Banco Davivienda S.A.	COP$	Al vencimiento	6,81%	6,81%	-	-	-	-	1.996.686
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	Bancolombia S.A.	COP$	Al vencimiento	6,82%	6,82%	-	-	-	-	5.993.480
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	Banco de Bogotá S.A.	COP$	Al vencimiento	5,72%	5,72%	-	-	-	-	1.449.438
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	BBVA S.A.	COP$	Al vencimiento	6,82%	6,82%	-	-	-	-	1.449.438
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	Banco Davivienda S.A.	COP$	Al vencimiento	6,82%	6,82%	-	-	-	-	1.449.438
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	Banco Popular S.A.	COP$	Al vencimiento	5,84%	5,83%	90.000.000	-	-	90.000.000	19.241.265
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	Banco de Bogotá S.A.	COP$	Al vencimiento	5,65%	5,65%	66.679.947	-	-	66.679.947	8.979.257
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	Banco Colpatria S.A.	COP$	Al vencimiento	5,64%	5,64%	-	-	-	-	14.751.636
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	Banco Colpatria S.A.	COP$	Al vencimiento	5,64%	5,64%	-	-	-	-	6.627.547
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	Banco de Bogotá S.A.	COP$	Al vencimiento	5,67%	5,67%	-	69.000.000	-	69.000.000	-
1019-225-108400	Petrolera Nacional	Panamá	B. Nassau Miami	USD$	Al vencimiento	5,47%	5,47%	-	-	-	-	9.726.780
1019-225-108400	Petrolera Nacional	Panamá	B. Nassau New York	USD$	Al vencimiento	3,62%	3,62%	-	-	-	-	9.726.780
1019-225-108400	Petrolera Nacional	Panamá	B. Nassau New York	USD$	Al vencimiento	4,77%	4,77%	-	-	-	-	32.185.220
1019-225-108400	Petrolera Nacional	Panamá	B. Nassau New York	USD$	Al vencimiento	3,78%	3,78%	-	-	-	-	5.558.160
1019-225-108400	Petrolera Nacional	Panamá	Banco Scotiabank Colpatria	USD$	Al vencimiento	2,99%	2,99%	-	-	269.790.551	269.790.551	-
20511995028	Peruana de Gas Natural S.A.C	Perú	Banco de Crédito	PEN$	Al vencimiento	4,60%	4,60%	-	-	-	-	14.261
990962170001	Terpel Comercial Ecuador Cía Ltda.	Ecuador	Banco BBVA	USD$	Al vencimiento	3,81%	3,81%	-	19.662.840	-	19.662.840	-
990962170001	Terpel Comercial Ecuador Cía Ltda.	Ecuador	Banco BBVA	USD$	Al vencimiento	3,54%	3,54%	-	11.469.990	-	11.469.990	-
990962170001	Terpel Comercial Ecuador Cía Ltda.	Ecuador	Banco de Guayaquil	USD$	Mensual	9,08%	8,72%	12.194	134.138	38.769	185.101	81.085
							Total	156.692.141	100.266.968	269.829.320	526.788.429	131.485.991

Nota 22. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, continuación

a) Obligaciones con bancos – valores contables – préstamos al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

				Al 31 de diciembre de 2019						Al 31 de diciembre de 2018		
				Préstamos bancarios corrientes			Préstamos bancarios no corrientes					
RUT entidad deudora	Nombre entidad deudora	País de las empresas deudoras	Nombre de la entidad 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.	-	-	-	-	-	-	42.218.961	-	42.218.961
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	Banco de Bogotá S.A.	-	-	-	-	-	-	10.202.916	-	10.202.916
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	BBVA S.A.	-	-	-	-	-	-	10.202.916	-	10.202.916
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	Banco Davivienda S.A.	-	-	-	-	-	-	10.202.916	-	10.202.916
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	Bancolombia S.A.	-	-	-	-	-	-	31.283.604	-	31.283.604
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	Banco de Bogotá S.A.	-	-	-	-	-	-	7.565.041	-	7.565.041
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	BBVA S.A.	-	-	-	-	-	-	7.565.041	-	7.565.041
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	Banco Davivienda S.A.	-	-	-	-	-	-	7.565.041	-	7.565.041
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	Banco Popular S.A.	90.291.940	-	90.291.940	-	-	90.291.940	93.982.389	-	93.982.389
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	Banco de Bogotá S.A.	66.836.479	-	66.836.479	-	-	66.836.479	42.060.901	-	42.060.901
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	Banco Colpatria S.A.	-	-	-	-	-	-	70.148.897	-	70.148.897
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	Banco Colpatria S.A.	-	-	-	-	-	-	31.184.003	-	31.184.003
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	Banco de Bogotá S.A.	943.690	69.000.000	69.943.690	-	-	69.943.690	-	-	-
1019-225-108400	Petrolera Nacional	Panamá	B. Nassau Miami	-	-	-	-	-	-	49.498.239	-	49.498.239
1019-225-108400	Petrolera Nacional	Panamá	B. Nassau New York	-	-	-	-	-	-	45.496.500	-	45.496.500
1019-225-108400	Petrolera Nacional	Panamá	B. Nassau New York	-	-	-	-	-	-	-	150.544.668	150.544.668
1019-225-108400	Petrolera Nacional	Panamá	B. Nassau New York	-	-	-	-	-	-	25.998.000	-	25.998.000
1019-225-108400	Petrolera Nacional	Panamá	Banco Scotiabank Colpatria	817.999	-	817.999	269.517.706	269.517.706	270.335.705	-	-	-
20511995028	Peruana de Gas Natural S.A.C	Perú	Banco de Crédito	-	-	-	-	-	-	66.705	-	66.705
990962170001	Terpel Comercial Ecuador Cía Ltda	Ecuador	Banco BBVA	-	19.662.840	19.662.840	-	-	19.662.840	-	-	-
990962170001	Terpel Comercial Ecuador Cía Ltda	Ecuador	Banco BBVA	-	11.469.990	11.469.990	-	-	11.469.990	-	-	-
990962170001	Terpel Comercial Ecuador Cía Ltda	Ecuador	Banco de Guayaquil	12.194	134.138	146.332	38.769	38.769	185.101	145.109	234.161	379.270
				158.902.302	100.266.968	259.169.270	269.556.475	269.556.475	528.725.745	485.387.179	150.778.829	636.166.008

Nota 22. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, continuación

b) Obligaciones con bancos - arriendos financieros:

Valores nominales al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

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	Más de 3 año hasta 5 años	Total importes nominales diciembre 2019	Total importes nominales 2018
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	Bancolombia S.A.	Colombia	COP$	Mensual	0,822%	0,819%	1.566.405	4.979.063	6.295.486	6.295.486	19.136.440	25.735.872
Total									1.566.405	4.979.063	6.295.486	6.295.486	19.136.440	25.735.872

Valores contables al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

					Valores contables diciembre 2019							Valores contables 2018		
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	Más de 3 año hasta 5 años	Total no corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	Bancolombia S.A.	Colombia	1.566.405	4.979.063	6.545.468	6.295.486	6.295.486	12.590.972	19.136.440	6.181.850	19.554.022	25.735.872
Total					1.566.405	4.979.063	6.545.468	6.295.486	6.295.486	12.590.972	19.136.440	6.181.850	19.554.022	25.735.872

Nota 22. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, continuación

c) Obligaciones con bancos - bonos:

Valores nominales

RUT entidad deudora	Nombre entidad deudora	País de la empresa deudora	Número de inscripción	Series	Fecha de vencimiento	Moneda o unidad de reajuste	Periodicidad de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Hasta 90 días	Más de 1 año hasta 3 años	Más de 3 años hasta 5 años	Más de 5 años	Total importes nominales diciembre 2019	Total importes nominales 2018
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO009	Serie A Subserie A7 - 7 Años Tasa Fija E.A.	27/02/2020	COP	Trimestral	5,65%	5,53%	241.025.000	-	-	-	241.025.000	241.025.000
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO009	Serie C Subserie C10 - 10 Años Margen Sobre Ipc E.A.	27/02/2023	COP	Trimestral	7,07%	6,29%	-	-	247.293.000	-	247.293.000	247.293.000
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO009	Serie C Subserie C18 - 18 Años Margen Sobre Ipc E.A.	27/02/2031	COP	Trimestral	7,37%	6,58%	-	-	-	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	6,95%	6,24%	-	150.926.000	-	-	150.926.000	150.926.000
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO017	Serie 2 15 Años IPC E.A. AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A.	18/02/2030	COP	Trimestral	8,08%	7,24%	-	-	-	249.074.000	249.074.000	249.074.000
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO025	SERIE A SUBSERIE A5 - 5 AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A.	07/06/2023	COP	Trimestral	6,83%	6,14%	-	-	281.448.000	-	281.448.000	281.448.000
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO025	SERIE C SUBSERIE C10 - 10 AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A.	07/06/2028	COP	Trimestral	7,58%	6,85%	-	-	-	194.267.000	194.267.000	194.267.000
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO025	SERIE C SUBSERIE D15 - 15 AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A.	07/06/2033	COP	Trimestral	7,85%	7,11%	-	-	-	303.785.000	303.785.000	303.785.000
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO025	SERIE C SUBSERIE D25 - 25 AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A.	07/06/2043	COP	Trimestral	8,01%	7,26%	-	-	-	320.500.000	320.500.000	320.500.000
										241.025.000	150.926.000	528.741.000	1.164.203.000	2.084.895.000	2.084.895.000

Valores contables

RUT entidad deudora	Nombre entidad deudora	País de la empresa deudora	Número de inscripción	Series	Fecha de vencimiento	Al 31 de diciembre de 2019						Valores contables 2018		
						Hasta 90 días	Total corriente	Más de 1 año hasta 3 años	Más de 3 años hasta 5 años	Más de 5 años	Total no corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO009	Serie A Subserie A7 - 7 Años Tasa Fija E.A.	27/02/2020	242.216.416	242.216.416	-	-	-	-	242.216.416	1.169.404	240.926.021	242.095.425
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO009	Serie C Subserie C10 - 10 Años Margen Sobre Ipc E.A.	27/02/2023	1.538.230	1.538.230	-	247.098.541	-	247.098.541	248.636.771	1.376.170	247.043.322	248.419.492
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO009	Serie C Subserie C18 - 18 Años Margen Sobre Ipc E.A.	27/02/2031	625.184	625.184	-	-	96.429.950	96.429.950	97.055.134	561.153	96.420.387	96.981.540
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO017	Serie 2 7 Años IPC E.A. AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A.	18/02/2022	1.204.389	1.204.389	150.787.152	-	-	150.787.152	151.991.541	1.040.358	150.729.488	151.769.846
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO017	Serie 2 15 Años IPC E.A. AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A.	18/02/2030	2.278.197	2.278.197	-	-	248.571.322	248.571.322	250.849.519	1.989.861	248.539.638	250.529.499
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO025	SERIE A SUBSERIE A5 - 5 AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A.	07/06/2023	1.236.212	1.236.212	-	281.076.440	-	281.076.440	282.312.652	1.085.388	280.983.562	282.068.950
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO025	SERIE C SUBSERIE C10 - 10 AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A.	07/06/2028	940.146	940.146	-	-	193.954.992	193.954.992	194.895.138	832.422	193.928.411	194.760.833
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO025	SERIE C SUBSERIE D15 - 15 AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A.	07/06/2033	1.526.083	1.526.083	-	-	303.269.143	303.269.143	304.795.226	1.355.295	303.246.504	304.601.799
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO025	SERIE C SUBSERIE D25 - 25 AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A.	07/06/2043	1.643.770	1.643.770	-	-	319.934.233	319.934.233	321.578.003	1.462.181	319.924.931	321.387.112
						253.208.627	253.208.627	150.787.152	528.174.981	1.162.159.640	1.841.121.773	2.094.330.400	10.872.232	2.081.742.264	2.092.614.496

Nota 23. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

	31/12/2019 M$	31/12/2018 M$
Cuentas por pagar comerciales		
Proveedores combustibles	664.776.268	552.610.450
Proveedores lubricantes	72.116.317	101.328.684
Cuentas por pagar bienes y servicios	157.093.786	168.429.669
Otras cuentas por pagar		
Cuentas por pagar a empleados	33.550.907	32.279.346
Otros (1)	102.673.666	125.967.369
Total	1.030.210.944	980.615.518
No Corriente		
Acuerdo por indemnidad (2)	-	7.718.135
Reforma Tributaria (3)	-	8.779.542
Otras cuentas por pagar	-	4.054.729
Total	-	20.552.406

(1) Incluye principalmente los anticipos y avances de clientes y terceros por valor de M$81.359.209 al 31 de diciembre de 2019 y M$61.360.935 al 31 de diciembre de 2018.
(2) Corresponde a la compensación de la operación del contrato con Carbones del Cerrejón Limited, cedido a Distribuidora Andina de Combustibles S.A. – DAC (hoy Primax Colombia S.A.)
(3) Corresponde a la cuenta por pagar de impuesto al carbono producto del impacto de la reforma tributaria del año 2016.

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 8).

Nota 24. Provisiones corrientes y no corrientes por beneficios a los empleados

El Grupo al 31 de diciembre de 2019, comparado con el 31 de diciembre de 2018 tenía obligaciones por beneficios a empleados así:

	31/12/2019 M$	31/12/2018 M$
Corriente		
Indemnizaciones por años de servicio	18.753	4.383.156
Total corriente	18.753	4.383.156
No corriente		
Indemnizaciones por años de servicio	5.092.249	6.929.334
Total no corriente	5.092.249	6.929.334
Total	**5.111.002**	**11.312.490**

Nota 24. Provisiones corrientes y no corrientes por beneficios a los empleados, continuación

a) Prestaciones por beneficios a los empleados

A continuación, se relaciona el movimiento de las provisiones:

	31/12/2019 M$	31/12/2018 M$
Saldo inicial	11.312.490	4.096.446
Beneficios pagados	(7.887.615)	(1.899.328)
Costo de los servicios corrientes	1.729.320	1.025.641
Efecto compra de inversiones (*)	-	7.200.976
Diferencia en cambio	(43.193)	888.755
Total	5.111.002	11.312.490

(*) Para el año 2018 se incluye saldo por beneficios a empleados de las compañías adquiridas en la combinación de negocios (ver nota 4).

Nota 25. Otras provisiones no corrientes

El desglose de este rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	31/12/2019 M$	31/12/2018 M$
No corriente		
Reclamaciones tributarias (1)	43.627.371	75.354.018
Provisión por reclamaciones legales	1.128.736	1.119.303
Total no corriente	44.756.107	76.473.321

(1) Pasivo contingente combinación de negocios (ver nota 4.1.1a).

Nota 25. Otras provisiones no corrientes, continuación

a) Movimientos en provisiones

Al 31 de diciembre 2019

	Por reclamaciones legales	Por reclamaciones tributarias	Total
	M$	M$	M$
Saldo inicial al 1 de enero 2019	1.119.303	75.354.018	76.473.321
Cancelación contingencia tributaria Terpel Comercial Ecuador	-	(32.361.758)	(32.361.758)
Efecto por diferencia en cambio	9.433	635.111	644.544
Saldo final 31 de diciembre 2019	1.128.736	43.627.371	44.756.107

Al 31 de diciembre 2018

	Por reclamaciones legales	Otras provisiones	Total
	M$	M$	M$
Saldo inicial al 1 de enero 2018	1.027.771	-	1.027.771
Adquisición mediante combinaciones de negocios	-	75.354.018	75.354.018
Efecto por diferencia en cambio	91.532	-	91.532
Saldo final 31 de diciembre 2018	1.119.303	75.354.018	76.473.321

Nota 26. Patrimonio

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el capital social está representado por 195.999.466 acciones con valor nominal de COP$1.000 cada una de ellas, totalmente suscritas y pagadas a esas fechas.

b) Ganancias acumuladas

	31/12/2019	31/12/2018
	M$	M$
Saldo inicial	1.154.026.348	1.114.826.925
Resultado del ejercicio	237.919.666	133.741.350
Dividendos decretados	(66.870.675)	(97.640.603)
Otros incrementos	4.223.548	3.098.676
Saldo final	1.329.298.887	1.154.026.348

Nota 26. Patrimonio, continuación

c) Reservas

Al 31 de diciembre de 2019	Reservas legales y estatutarias	Otras participaciones en el patrimonio
	M$	M$
Saldo al 1 de enero de 2019	142.461.716	250.743.964
Liberación de reservas	(4.362.271)	-
Disminución por cambios en la participación de subsidiarias (nota 4.1.b)	-	(25.040.822)
Ajuste en conversión	-	21.664.140
Saldo al 31 de diciembre de 2019	138.099.445	247.367.282

Al 31 de diciembre de 2018	Reservas legales y estatutarias	Otras participaciones en el patrimonio	Coberturas
	M$	M$	M$
Al 1 de enero de 2018	146.815.847	19.054.177	(18.799.116)
Liberación de reservas	(4.354.131)	-	-
Incremento por cambios en la participación de subsidiarias	-	25.030.218	18.799.116
Ajuste en conversión	-	206.659.569	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	142.461.716	250.743.964	-

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 el acta No.44 del 22 de marzo de 2019, la Asamblea General de Accionistas aprobó la apropiación de reservas por valor de $4.362.271. Para el año 2018 mediante el acta No 43 del 23 de marzo 2018 la Asamblea General de Accionistas aprobó la apropiación de reservas por valor de $4.354.131.

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 26. 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 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.

Dividendos decretados

Con fecha 22 de marzo de 2019, la Asamblea General de Accionistas de Organización Terpel S.A. a través del acta 44, acordó repartir un dividendo ordinario no gravado sobre 181.424.505 acciones en circulación, a razón COP$368,58 por acción. En total los dividendos decretados fueron de M$66.870.675.

Con fecha 23 de marzo de 2018, la Asamblea General de Accionistas de Organización Terpel S.A. a través del acta 43, acordó repartir un dividendo ordinario no gravado sobre 181.424.505 acciones en circulación, a razón COP$538,19 por acción. En total los dividendos decretados en 2018 fueron de M$97.640.603

e) Participaciones no controladoras

Empresa	31/12/2019		31/12/2018	
	Patrimonio	Resultado	Patrimonio	Resultado
	M$		M$	
Lutexsa Industrial comercial Cía Ltda.	2.802	(32)	2.876	117
Terpel Comercial del Perú S.R.L.	271.544	(1.710)	531.933	(605)
Total	274.346	(1.742)	534.809	(488)

Nota 27. Ganancias por acción

El número de acciones en circulación al 31 de diciembre de 2019 y 2018 para efectos del cálculo fue de 181.424.505.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía tiene acciones propias readquiridas por 14.574.961, las cuales disminuyen el número de acciones en circulación a 181.424.505.

	Por el ejercicio terminado en	
	31/12/2019	31/12/2018
	2019	2018
Ganancias por acción	1.311,39	737,17

Nota 28. Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias se detallan a continuación:

	Por el ejercicio terminado en	
	31/12/2019	31/12/2018
	M$	M$
Ingreso de contratos con clientes		
Venta de bienes	21.987.866.046	18.695.089.041
Prestación de servicios	459.435.179	364.626.553
Otros ingresos directos	3.597.406	5.857.859
Total	22.450.898.631	19.065.573.453

Nota 29. Costo de ventas

El detalle del costo de ventas se muestra a continuación:

	Por el ejercicio terminado en	
	31/12/2019	31/12/2018
	M$	M$
Costos de venta combustibles	19.412.174.635	16.144.201.451
Costos de venta lubricantes	774.170.903	1.153.658.734
Prestación de servicios y otros costos directos	206.853.456	72.913.888
Total	20.393.198.994	17.370.774.073

Nota 30. 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% 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 30. Segmentos geográficos, continuación

Información segmentos geográficos.

	31/12/2019				31/12/2018			
	Colombia	Panamá	Otros países	Total segmentos por País	Colombia	Panamá	Otros países	Total segmentos por País
Ingresos de actividades ordinarias (1)	17.044.199.802	2.449.491.822	2.957.207.007	22.450.898.631	14.783.764.256	2.105.135.001	2.176.674.196	19.065.573.453
Costo de ventas	(15.646.634.526)	(2.145.450.628)	(2.601.113.840)	(20.393.198.994)	(13.583.604.105)	(1.857.157.283)	(1.930.012.685)	(17.370.774.073)
Ganancia bruta	1.397.565.276	304.041.194	356.093.167	2.057.699.637	1.200.160.151	247.977.718	246.661.511	1.694.799.380
Costos de distribución	(711.457.773)	(217.293.658)	(225.349.192)	(1.154.100.623)	(645.564.347)	(199.446.726)	(123.784.530)	(968.795.603)
Gasto de administración	(178.241.154)	(24.563.242)	(104.614.387)	(307.418.783)	(194.491.381)	(18.775.005)	(55.007.154)	(268.273.540)
Ganancia operacional	507.866.349	62.184.294	26.129.588	596.180.231	360.104.423	29.755.987	67.869.827	457.730.237
Costos financieros	(182.495.715)	(34.873.818)	(8.002.284)	(225.371.817)	(176.522.140)	(14.987.698)	(5.471.121)	(196.980.959)
Ingresos financieros	7.093.050	515.181	727.105	8.335.336	6.310.799	175.202	4.168.446	10.654.447
Otros ingresos	50.418.614	2.966.394	30.655.434	84.040.442	59.911.724	3.454.666	58.988.370	122.354.760
Otros gastos	(81.705.868)	(5.711.941)	(13.598.445)	(101.016.254)	(104.455.701)	(3.981.858)	(78.638.424)	(187.075.983)
Ganancia antes de impuesto a las ganancias	301.176.430	25.080.110	35.911.398	362.167.938	145.349.105	14.416.299	46.917.098	206.682.502
Gasto por impuesto a las ganancias	(116.374.778)	(3.379.231)	(4.496.005)	(124.250.014)	(13.150.765)	(1.229.312)	(58.561.563)	(72.941.640)
Ganancia del ejercicio	184.801.652	21.700.879	31.415.393	237.917.924	132.198.340	13.186.987	(11.644.465)	133.740.862

	31/12/2019				31/12/2018			
	Colombia	Panamá	Otros países	Total segmentos por País	Colombia	Panamá	Otros países	Total segmentos por País
Activos	4.392.762.485	1.162.336.360	1.568.613.010	7.123.711.855	4.075.172.756	736.588.993	1.568.108.867	6.379.870.616
Pasivos	3.632.805.696	846.373.810	514.127.192	4.993.306.698	3.509.305.188	437.833.236	469.600.158	4.416.738.582

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

Nota 31. Gastos por naturaleza

a) Gastos de administración

	Por el ejercicio terminado en	
	31/12/2019	31/12/2018
	M$	M$
Gastos de personal		
Sueldos y salarios	78.115.674	66.244.197
Servicio seguridad social y otras cargas sociales	11.723.236	11.340.954
Otros gastos de personal	13.577.128	12.600.904
Total	103.416.038	90.186.055
Depreciación, amortización		
Depreciación	13.267.296	9.132.857
Amortización	34.291.782	28.509.962
Total	47.559.078	37.642.819
Otros gastos de administración		
Publicidad	950.746	4.864.411
Arriendos	10.242.344	13.171.561
Honorarios	38.252.936	25.038.551
Impuestos	4.740.291	4.657.865
Seguros	17.108.704	11.534.523
Servicios públicos	27.017.367	24.954.940
Mantenimientos	8.296.203	9.625.457
Gastos de viaje	2.968.128	2.912.003
Gastos operaciones aeroportuarias	40.309.612	34.725.912
Otros gastos diversos	6.557.336	8.959.443
Total	156.443.667	140.444.666
Total gastos de administración	**307.418.783**	**268.273.540**

Nota 31. Gastos por naturaleza, continuación

b) Costos de distribución

	Por el ejercicio terminado en	
	31/12/2019	31/12/2018
	M$	M$
Gastos de personal		
Sueldos y salarios (1)	175.287.713	141.811.883
Servicio seguridad social y otras cargas sociales	26.385.633	21.662.397
Otros gastos de personal	16.214.089	11.822.032
Total	217.887.435	175.296.312
Depreciación, amortización		
Depreciación (2)	163.882.734	94.912.633
Amortización	148.403.758	152.081.078
Total	312.286.492	246.993.711
Otros costos de distribución		
Publicidad	90.431.638	60.302.766
Arriendos (2)	28.841.248	88.432.620
Honorarios	42.248.731	42.879.266
Impuestos	50.825.373	44.027.984
Seguros y afiliaciones	5.401.467	5.408.055
Servicios públicos	175.874.061	164.629.858
Mantenimientos y reparaciones	88.855.192	76.120.293
Gastos de viaje	7.053.705	4.845.560
Fee comercialización lubricantes (3)	71.126.635	20.486.665
Otros costos de distribución	63.268.646	39.372.513
Total	623.926.696	546.505.580
Total costos de distribución	**1.154.100.623**	**968.795.603**

(1) El incremento corresponde a la integración de las compañías de Exxon Mobil, producto de la combinación de negocios.
(2) La variación corresponde a la aplicación de la NIIF 16.
(3) Corresponde a las regalías por el uso de la marca Mobil.

Nota 32 Otros gastos e ingresos por función

	Por el ejercicio terminado en	
	31/12/2019	31/12/2018
	M$	M$
Otros ingresos por función		
Reintegro de costos y gastos (2)	17.004.070	9.433.775
Utilidad en venta de activos fijos	3.115.724	8.293.694
Dividendos de sociedades anónimas	4.167.069	6.456.220
Descuentos	325.159	302.702
Reintegro provisiones	4.230.696	3.591.244
Ingreso por derecho de exclusividad (1)	8.234.133	74.411.493
Altas inventarios	2.596.178	330.925
Sanciones cheques	380.679	618.425
Intermediación seguros	2.996.752	5.149.718
Utilidad en venta operación Exxon Mobil Colombia	22.998.871	-
Otros ingresos por función (3)	15.021.799	10.380.801
Total	81.071.130	118.968.997

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

(2) Este rubro incluye $8.779.542 por la recuperación del saldo de Ecopetrol (impuesto al carbono) producto de la reforma tributaria del año 2016. (ver nota 34).

(3) Corresponde a ingresos de ejercicios anteriores, aprovechamientos, ingresos por otros servicios y otros ingresos no operacionales.

	Por el ejercicio terminado en	
	31/12/2019	31/12/2018
	M$	M$
Otros gastos por función		
Gasto por impuestos bancarios	53.284.545	55.415.227
Pérdida en venta de activos	2.666.787	3.427.487
Indemnizaciones	66.627	761.465
Impuestos asumidos	7.478.062	1.815.300
Multas y sanciones	7.405.110	1.719.449
Donaciones	6.324.590	6.302.448
Proyecto pegasus (1)	-	28.771.964
Deterioro crédito mercantil Gazel (2)	-	77.099.520
Otros gastos por función	16.099.579	11.763.122
Total	93.325.300	187.075.982

(1) Corresponden a honorarios de asesoría jurídica, tributaria, técnica, comisiones bancarias, gastos legales, gastos de viaje, mantenimientos de equipos de cómputo y comunicación, entre otros, relacionados con el proyecto Pegasus producto de la compra a ExxonMobil.

(2) Corresponde al deterioro del crédito mercantil de Gazel de acuerdo con la evaluación realizada en 2018.

Nota 33. Resultado financiero

a) Ingresos y costos financieros

	Por el ejercicio terminado al	
	31/12/2019	31/12/2018
	M$	M$
Ingresos financieros		
Intereses en préstamos y cuentas por cobrar	7.480.989	9.347.868
Otros ingresos financieros	854.347	1.306.579
Total ingresos financieros	8.335.336	10.654.447
Costos financieros		
Intereses préstamos y otras obligaciones financieras	178.338.150	185.255.654
Intereses arrendamiento derecho de uso (1)	43.968.671	-
Otros costos financieros	3.064.996	11.725.305
Total costos financieros	225.371.817	196.980.959

(1) Corresponde al gasto por la implementación de la NIIF 16 a partir de enero del 2019.

b) Diferencia en cambio

	Por el ejercicio terminado en	
	31/12/2019	31/12/2018
	M$	M$
Generadas por activos		
Efectivo y equivalente al efectivo	(1.678.055)	1.107.576
Deudores comerciales-otras cuentas por cobrar	(1.851.184)	3.278.035
Cuentas por cobrar empresas relacionadas	(340.874)	(1.187.249)
Otros Activos	(52.395)	(951)
Total	(3.922.508)	3.197.411
Generadas por pasivos		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(4.822.178)	(3.692.653)
Cuentas por pagar empresas relacionadas	222.948	1.284.457
Otros Pasivos	830.784	60.895
Total	(3.768.446)	(2.347.301)
Diferencia en cambio, neto	(7.690.954)	850.110

Nota 34. Impuesto a las ganancias

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

	Por el ejercicio terminado al	
	31/12/2019	31/12/2018
	M$	M$
Gasto por impuestos corrientes	150.541.120	142.225.141
Gasto por impuestos corrientes, neto	150.541.120	142.225.141
Gasto diferido por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	(26.291.106)	(69.283.500)
Gasto por impuestos diferidos, neto	(26.291.106)	(69.283.500)
Total gasto por impuestos a las ganancias	124.250.014	72.941.641

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

	Por el ejercicio terminado al			
		31/12/2019		31/12/2018
		M$		M$
	%		%	
Ganancia antes de impuesto		362.167.938		206.682.503
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	33,88%	122.714.361	42,55%	87.944.863
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles	-6,22%	(22.543.412)	-18,85%	(38.950.642)
Efecto impositivo de gastos no deducibles	4,54%	16.445.763	12,61%	26.068.579
Efecto impositivo de la utilización de pérdidas fiscales no reconocidas anteriormente	-0,02%	(84.803)	0,60%	1.233.962
Efecto impositivo de una nueva evaluación de activos por impuestos diferidos no reconocidos	-4,05%	(14.669.476)	-4,68%	(9.677.574)
Efecto impositivo de cambio en las tasas impositivas	0,84%	3.055.204	-0,02%	(32.000)
Efecto impositivo de impuestos provisto en exceso en períodos anteriores	1,63%	5.898.173	1,43%	2.951.804
Tributación calculada con la tasa aplicable (descuentos tributarios)	-1,94%	(7.024.813)	-2,53%	(5.226.187)
Efecto en venta operación ExxonMobil Colombia	0,00%	-	15,72%	32.500.293
Otros aumentos (disminuciones) en cargo por impuestos	5,65%	20.459.017	-11,55%	(23.871.457)
Total ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	0,42%	1.535.653	-7,26%	(15.003.222)
Total gasto por impuesto a las ganancias, neto	34,31%	124.250.014	35,29%	72.941.641

Nota 34. Impuesto a las ganancias, continuación

c) Reforma tributaria – Colombia

Ley 2010 de 2019 - Ley de crecimiento económico

El 27 de diciembre de 2019 se firmó la Ley 2010 por medio de la cual "se adoptan medidas para la promoción del crecimiento económico, el empleo, la inversión y el fortalecimiento económico, conocida como Reforma tributaria.

La Ley 2010 de 2019 fue aprobada debido a que la Ley 1943 de 2018 (su antecesora) fue declarada inexequible por la Corte Constitucional el 16 de octubre de 2019 (Expediente D-13207. Sentencia C-481/19) debido a vicios de trámite en el proceso legislativo.

La nueva Reforma replicó la mayoría de las disposiciones anteriores; no obstante, introdujo modificaciones relevantes respecto a la Ley 1943 de 2018, algunas de las cuales afectan directamente a Organización Terpel S.A., las cuales son expuestas a continuación según el orden del articulado.

Señalamos que el resto de las disposiciones no señaladas expresamente aquí tales como; la tarifa de impuesto sobre la renta, el descuento de IVA pagado en la adquisición, formación e importación de activos fijos reales productivos, la deducción de impuestos pagados, los dividendos pagados a sociedades nacionales, los descuentos tributarios, y las devoluciones de IVA, entre otros temas, no sufrieron modificaciones.

- **IVA y facturación**

Bienes excluidos y exentos de IVA (Art. 1 y 12): Se elimina de la redacción la mención al departamento del "Amazonas" de los bienes excluidos. Son incluidos en la redacción de los bienes exentos. De esta forma los alimentos de consumo humano, vestuario, elementos de aseo y construcción a este departamento cambian su naturaleza tributaria de excluidos a exentos.

Facturación Electrónica (Art. 18): No habrá sanciones desde enero de 2020 y hasta el 31 de marzo de 2020 para los obligados a facturar electrónicamente e incumplan dicha obligación, siempre que facture por medios tradicionales y demuestre el impedimento tecnológico o inconveniencia comercial.

- **Dividendos**

Dividendos Personas Naturales Residentes (Art. 35): Los dividendos que ya tributaron en cabeza de la compañía estarán gravados a la tarifa del 10% (antes 15%) cuando superen 300 UVT ($10.000.000 Aproximadamente). Los dividendos que no tributaron en cabeza de la compañía primero serán gravados a la tasa corporativa para el otro año 32% y luego con el 10% adicional.

Dividendos personas jurídicas extranjeras y naturales no residentes (Art. 51): Los dividendos que ya tributaron en cabeza de la compañía estarán gravados a la tarifa del 10% (antes 7,5%). Los dividendos que no tributaron en cabeza de la compañía primero serán gravados a la tasa corporativa para el otro año 32% y luego con el 10% adicional.

Nota 34. Impuesto a las ganancias, continuación

c) Reforma tributaria – Colombia, continuación

- **Personas jurídicas**

Renta presuntiva (Art. 90): Se reduce la tarifa de la renta presuntiva para el año gravable 2020 al 0,5%, será del 0% a partir del año gravable 2021. La tarifa para el 2019 fue de 1,5%.

Deducción por contribuciones a educación de los empleados (Art. 87): Esta norma fue replicada sin cambio alguno en relación con la Ley 1943 de 2018. Esta provisión permite al empleador deducir fiscalmente los pagos realizados por concepto de programas de estudio, créditos condonables de educación, educación inicial para hijos de empleados menores de 7 años, y cualquier aporte o pago que se haga a entidades educativas (sin importar que sea primera, secundaria, técnica, tecnología o superior). Esta norma podrá ser implementada solo cuando el gobierno nacional la reglamente.

- **Impuesto al carbono**

Impuesto al carbono en ciertos departamentos y municipios (Art. 148): La tarifa del impuesto al carbono por unidad de combustible será de $0 en Amazonas, Caquetá, Guainía, Guaviare, Putumayo, Vaupés, Vichada y los municipios de Sipi, Río Sucio, Alto Baudó, Bajo Baudó, Acandí, Unquía, Litoral de San Juan, Bojayá, Medio Atrato, Iró, Bahía Solano, Juradó y Carmen del Darién del Departamento del Chocó.

- **Impuesto a la gasolina y al ACPM**

Devolución del producto por la diferencia de tarifas en el impuesto nacional a la gasolina y el ACPM (Art. 157): Los distribuidores mayoristas o comercializadores industriales de combustibles, que a diciembre 31 de 2016 tuvieren inventarios de combustibles, sobre los cuales, a la fecha de expedición de la presente Ley, no hubieren podido recuperar el diferencial existente entre el impuesto nacional a la gasolina y ACPM pagado al productor o importador y el impuesto nacional a la gasolina y ACPM autorizado por la Ley 1819 de 2016 para ser cobrado a partir del 1 de enero de 2017, podrán solicitar y obtener la devolución de dicho diferencial por parte del productor o importador, quien a su turno deberá imputarlo en su declaración de impuesto nacional a la gasolina y ACPM, correspondiente al mes en que realicen la devolución o a uno cualquiera de los siguientes meses.

- **Impuesto al consumo de bienes inmuebles**

Impuesto al consumo en bienes inmuebles (Anterior Art. 512-22 del Estatuto Tributario): No se incluye en la redacción de la nueva Ley este impuesto. Lo anterior debido a que la Sentencia C-593 de 2019 (Exp. 13260 del 5 de diciembre de 2019) de la C. Constitucional declaró inexequible dicho impuesto por ir en contra del principio de legalidad y equidad.

Nota 34. Impuesto a las ganancias, continuación

c) Reforma tributaria – Colombia, continuación

- **Procedimiento**

Notificación electrónica (Art. 105): Se precisa que, en materia de notificación electrónica, los términos legales para el contribuyente empezarán a correr transcurridos 5 días a partir de la "entrega" del correo electrónico. Actualmente, la norma establece que los términos corren a partir del "recibo" del correo electrónico.

Correcciones que aumentan el impuesto o disminuyen el saldo a favor (Art. 107): Se establece que los contribuyentes, responsables o agentes de retención pueden realizar la corrección dentro de los tres años siguientes (hoy dentro de los 2 años) al plazo para declarar y antes de que se notifique requerimiento especial o pliego de cargos. Lo anterior, con el fin de que coincida el término general de firmeza de las declaraciones y el plazo para poder realizar correcciones.

Término de firmeza en las declaraciones que determinen o compensen pérdidas fiscales (Art. 117): Se precisa que el término de firmeza establecido en los artículos 147 y 714 del ET para este tipo de declaraciones será de 5 años, hoy 6 años.

Conciliación contenciosa administrativa, Terminación por mutuo acuerdo y principio de favorabilidad en etapa de cobro (Art. 118,119, 120 y 123): Conciliación contenciosa administrativa se extienden los plazos para presentar la solicitud y suscribir el acta de conciliación, ahora la solicitud sea presentada hasta el 30 de junio de 2020 y la conciliación se suscriba el 31 de julio de 2020.También se precisa que, en los casos de sanciones por concepto de devoluciones o compensaciones improcedentes, los intereses se reducen al 50%.

Terminación por mutuo acuerdo: Se extienden los plazos para presentar la solicitud hasta el 30 de junio de 2020 y la decisión podrá ser tomada por la DIAN hasta el 17 de diciembre de 2020. También se precisa que, en los casos de sanciones por concepto de devoluciones o compensaciones improcedentes, los intereses se reducen al 50%.

Principio de favorabilidad en etapa de cobro: Se extiende el plazo para aplicar este principio hasta el 30 de junio de 2019.

Beneficio de auditoria: Se extiende hasta el año gravable 2021 la aplicación del beneficio de auditoría. Se confirma que procede para el año gravable 2019.

Fuerza de los Conceptos DIAN (Art. 131): Los conceptos de la DIAN podrán ser utilizados por los contribuyentes para sustentar sus actuaciones en vía gubernativa u judicial.

d) Plan Nacional de Desarrollo (Ley 1955 de 2019)

d.1) Impuesto al Valor Agregado - IVA

- El artículo 74 de la Ley 1955/2019 Plan Nacional de Desarrollo adicionó un numeral y dos parágrafos transitorios al artículo 468-1 del Estatuto Tributario.
- Se modifica la tarifa del impuesto sobre las ventas en el ingreso al productor en la venta de gasolina y ACPM, la cual baja al 5%.

Nota 34. Impuesto a las ganancias, continuación

d) Plan Nacional de Desarrollo (Ley 1955 de 2019)

d.1) Impuesto al Valor Agregado – IVA, continuación

- Aplica para gasolinas y ACPM de acuerdo a lo definido en el parágrafo 1° del artículo 167 de la Ley 1607 de 2012, no incluido JET.
- La base contemplada en el artículo 467 ET en materia de combustibles y respecto al distribuidor mayorista se modifica en el sentido de eliminar el ingreso al productor como uno de los elementos que compone la base gravable sobre la que se calcularía el IVA del margen mayorista.
- El exceso del impuesto descontable por diferencia de tarifa será un mayor valor del costo o gasto hasta el 31 de diciembre de 2021, a partir del primero de enero de 2022 se regirá por lo dispuesto en el artículo 485 ET.
- La aplicación de esta disposición empezará a partir del 4° bimestre del año 2019.
- Resulta importante manifestar que si bien, se disminuyó la tarifa de IVA en el ingreso del productor, reglamentariamente se aumentó el valor del mismo, por ende, el precio al consumidor no se vio realmente disminuido.

d.2) Comisión de Regulación de Energía y Gas - CREG

- El artículo 18 de la Ley 1955/2019 Plan Nacional de Desarrollo modificó a través del artículo 18, el artículo 85 de la ley 142 de 1994 referente a las contribuciones especiales a la CREG, CRA y SSPD, modificando las bases gravables, el cálculo de las tarifas y los sujetos pasivos.
- Para el caso de la CREG, adicionó como sujetos pasivos a los agentes de la cadena de combustibles líquidos (refinador, importador, transportadores, almacenadores y distribuidores de combustibles líquidos derivados del petróleo), con excepción de los distribuidores minoristas en zonas de frontera.
- En cuanto a la base gravable para cada uno de los agentes regulados o vigilados por estas entidades, la definió como los costos y gastos totales depurados multiplicados por la relación entre los ingresos de las actividades reguladas o vigiladas y el total de los ingresos de la empresa.
- Estableció una tarifa de máximo del 1%, y un cálculo basado en la división del presupuesto de la entidad entre la sumatoria de todas las bases gravables de los agentes regulados o vigilados por dicha entidad.

Nota 35. Compromisos

Acuerdo de colaboración en combinación con franquicia

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

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

Nota 36. Contingencias

Como efecto de la compra de la planta de Cartagena 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:

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). Este valor aún no está definido, ya que no se han efectuado ajustes. A la fecha, se tiene conocimiento de una reclamación, la cual se encuentra en etapa de inicio; de acuerdo con la evaluación de los asesores legales internos y externos no se prevén contingencias significativas 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 diciembre de 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, se presentó el siguiente hecho económico:

Nota 37. Hechos posteriores, continuación

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

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

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

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

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