COMISION NACIONAL DE VALORES FORMULARIO IN-T (Trimestre Terminado el 31 de diciembre de 2020)

RAZON SOCIAL DEL EMISOR:

PETROLEOS DELTA, S. A.

VALORES QUE HAN REGISTRADO

BONOS

Resolución No. CNV-123-2004 del 23-06-2004

NÚMERO DE TELEFONO:

279-3000

FACSIMIL

279-3066

DIRECCION DEL EMISOR

Avenida Miquel Brostella

PH. Camino de Cruces - Piso 7

Apartado 0819-07409 Panamá 6, Rep. de Panamá

CONTACTO:

Augusto Gerbaud de la Guardia

Adjunto presentamos la Información del cuarto trimestre terminado el 31 de diciembre del año 2020 (Informe IN-T) correspondiente a nuestra empresa, dando así cumplimiento al Acuerdo No. 18-00 del 11 de octubre del año 2000 de la Comisión Nacional de Valores (CNV).





I PARTE

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Liquidez

La liquidez de la Compañía se deriva principalmente de los pagos efectuados por sus clientes provenientes de las ventas, al contado y al crédito, de combustibles y lubricantes, siendo los flujos de fondos generados suficientes para cubrir las obligaciones y todos los desembolsos de la Compañía.

Los principales activos de la Compañía lo constituyen su cartera de cuentas por cobrar, la cual representa 11.1% y 17.9% del total de los activos al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 respectivamente, así como sus propiedades, mobiliario, equipos y mejoras que representan el 35.5% y el 36.6%, del total de sus activos al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente.

B. Recursos de Capital

El capital autorizado de la Compañía consiste en 200,001 acciones comunes sin valor nominal. Emitidas y en circulación, 200,001 acciones comunes al valor asignado de B/.7,375,615 en los años 2020 y 2019. El patrimonio de la Compañía refleja un aumento de B/.2,416,208 a pesar de los efectos causados por las medidas de cuarentena que adoptaron los Gobiernos de Panamá y Costa Rica para detener el avance de la pandemia mundial del COVID-19 en ambos países.

El 27 de diciembre de 2010, Petróleos Delta, S. A. adquirió los activos, en Panamá, (incluyendo las estaciones de servicios) y asumió los pasivos relacionados con la operación de The Shell Company Limited Panamá. Los inmuebles adquiridos en dicha transacción de compra de activos fueron transferidos a la nueva subsidiaria Propiedades Petrodelta, S. A., la cual es la encargada de administrarlos. En la misma fecha, Petróleos Delta, S. A. adquirió la totalidad de las acciones de Shell Costa Rica S. A., y constituyó a Petróleos Delta Costa Rica S. A. Petróleos Delta, S. A. y subsidiarias serán referidas colectivamente como (la "Compañía").

Petróleos Delta Costa Rica, S.A. adquirió la totalidad de las acciones de la sociedad Total Petróleo Costa Rica, S.A. y su Subsidiaria Servicios de Gestión Directa CRC, S. A. el 31 de agosto de 2017. A partir de la fecha mencionada Total Petróleo Costa Rica, S.A. cambia su nombre a PetroDelta Costa Rica, S.A.

El 18 de octubre del 2018 se protocoliza el acuerdo de fusión por absorción suscrito entre la sociedad Petróleos Delta Costa Rica, S. A. (Sociedad Prevaleciente) y PetroDelta Costa Rica, S.A.

El 25 de abril del 2011, La Comisión Nacional de Valores emitió la resolución CNV- 128-11 mediante la cual se autoriza a Petróleos Delta, S. A. emitir Bonos Corporativos (BONOS) por un total de hasta setenta millones de dólares (B/.70,000,000). Además, mediante Resolución132-11 CNV, se autoriza a Petróleos Delta,S.A. la emisión de Valores Comerciales Negociables Rotativos hasta por la suma de B/.40,000,000.





C. Resultados de las Operaciones

Utilidad Neta:

Al 31 de diciembre de 2020 la Compañía acumuló una ganancia neta de B/.5,815,514. Al compararla contra la utilidad acumulada del cuarto trimestre del año 2019 se refleja una disminución de -B/.16,619,482. Esto se debe primordialmente al impacto económico negativo ocasionado por la pandemia del COVID-19, lo cual generó i) una baja significativa en los volúmenes de ventas (-41% acumulado al cierre del cuarto trimestre de 2020 versus 2019, y -35% en el cuarto trimestre 2020 versus el cuarto trimestre 2019), y ii) una pérdida extraordinaria en inventarios de -B/.3,859,937 acumulada al cierre del cuarto trimestre de 2020 por la caída de los precios internacionales de los combustibles, la cual comparada contra una pérdida en inventario de -B/.348,934 acumulada al cuarto trimestre de 2019, ocasionó una baja de -B/.3,511,003 en el margen de comercialización. Otra causa importante en la disminución de la utilidad neta fue el efecto extraordinario desfavorable a raíz de la implementación en diciembre 2019 de la norma NIIF 16 sobre los arrendamientos, lo cual impactó los resultados de la empresa al cierre del cuarto trimestre del 2020 en -B/.2,928,497.

D. Análisis de Perspectivas

La actividad de distribución de combustibles continúa desarrollándose en condiciones de extrema competitividad, de recuperación a medida que se va dando una mayor reapertura económica al cierre del año, y de mucha volatilidad en lo que a precios se refiere. Aún bajo estas condiciones, Petróleos Delta, S. A. mantendrá una estrategia de expansión ordenada enfocada en ampliar su participación en el mercado de derivados del petróleo en Panamá y Costa Rica. Se continuará concentrando esfuerzos para mantenerse como una empresa de primera línea en el mercado de productos de petróleo en los sectores de estaciones, industrias, aviación y comercios.





II PARTE RESUMEN COMPARATIVO DEL ESTADO DE RESULTADO

	IV Trimestre		Acumulado	
	2020	2019	2020	2019
Ingresos	177,814,333	341,499,674	709,461,611	1,400,815,711
Costo de ventas	(147,422,846)	(303,514,850)	(606,122,554)	(1,250,310,046)
Ganancia bruta en ventas	30,391,487	37,984,824	103,339,057	150,505,665
Ingresos de alquileres	239,076	268,905	1,102,264	916,346
Otros ingresos de operaciones	413,475	398,658	1,282,188	1,615,043
Gastos generales y administrativos	(684,082)	(874,719)	(2,669,385)	(3,246,404)
Gastos de personal	(2,355,945)	(2,865,861)	(8,858,041)	(10,766,237)
Gastos de operaciones	(19,030,437)	(24,779,472)	(75,291,458)	(99,351,580)
Resultados de las actividades de operación	8,973,574	10,132,335	18,904,625	39,672,833
Costos financieros, neto	(2,876,406)	(2,124,352)	(9,522,457)	(8,421,492)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	6,097,168	8,007,983	9,382,168	31,251,341
Impuesto sobre la renta, estimado:				
Diferido	7,380	104,802	211,319	246,388
Corriente	(1,964,981)	(2,546,133)	(3,777,973)	(9,062,733)
	(1,957,601)	(2,441,331)	(3,566,654)	(8,816,345)
Utilidad neta	4,139,567	5,566,652	5,815,514	22,434,996

III PARTE

ESTADOS FINANCIEROS

Adjuntamos los estados financieros sin auditoría para el cuarto trimestre de los años 2020 y 2019.





IV PARTE

DIVULGACION

De conformidad con los artículos 2 y 6 del Acuerdo No. 18-00 de 11 de octubre del 2000, el emisor deberá divulgar el informe de Actualización Trimestral entre los inversionistas y al público en general, dentro de los 60 días posteriores al cierre del trimestre.

- 1. Identificación del medio de divulgación por el cual se divulgará el Informe de Actualización Anual y el nombre del medio:
 - □ Petróleos Delta, S. A., divulgará el Informe de Actualización Anual mediante su publicación en la Bolsa de Valores de Panamá, S. A. (www.panabolsa.com)
- 2. Fecha de divulgación
- 27 de febrero de 2021

"Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general."

Augusto Gerbaud Cédula 8-212-650 Representante Legal

(Subsidiaria de Empresa General de Petróleos, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Consolidados y Anexos

31 de diciembre de 2020

"Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general"



-fl

PETRÓLEOS DELTA, S. A. Y SUBSIDIARIAS (Subsidiaria de Empresa General de Petróleos, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

Índice del contenido

Informe del contador

Estado consolidado de situación financiera Estado consolidado de resultados y otros resultados integrales Estado consolidado de cambios en el patrimonio Estado consolidado de flujos de efectivo Notas a los estados financieros consolidados

	Anexos
Anexos de consolidación - Información sobre el estado consolidado de situación financiera	1
Anexos de consolidación - Información sobre el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales	2
Anexos de consolidación - Información sobre cambios en el patrimonio	3



-fl

INFORME DEL CONTADOR A LA JUNTA DIRECTIVA Y ACCIONISTAS DE PETRÓLEOS DELTA, S. A.

El balance de situación, de Petróleos Delta, S. A. y Subsidiaria al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 y, los estados conexos de utilidad, cambios en el patrimonio del accionista y flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, fueron preparados con base en los libros de contabilidad sin auditoría de la empresa, razón por la cual no incluyen una opinión sobre dichos estados financieros.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera promulgadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, únicamente para ser presentados a la Superintendencia de Mercado de Valores.

Enrique A. García Hernández CPA No.3738

27 de febrero de 2021 Panamá, República de Panamá



PETRÓLEOS DELTA, S. A. Y SUBSIDIARIAS (Subsidiaria de Empresa General de Petróleos, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en Balboas)

Activo	<u>Nota</u>	2020	2019
Activos corrientes			
Efectivo	7,9,28	21,858,008	6,278,953
Deposito a plazo fijo	8	3,767,219	1,841,814
Cuentas por cobrar:			
Clientes		32,311,454	55,507,123
Compañías afiliadas y relacionadas	9	1,282,704	2,083,810
Préstamos	10	416,915	161,771
Alquileres		217,896	103,322
Otras		317,406	246,704
	28	34,546,375	58,102,730
Provisión para posibles cuentas incobrables	28	(1,298,420)	(1,174,618)
Total de cuentas por cobrar, netas		33,247,955	56,928,112
Inventarios	11	18,576,417	17,387,388
Gastos e impuestos pagados por adelantado		6,390,145	6,581,754
Total de activos corrientes	25	83,839,744	89,018,021
	3		00,010,021
Activos no corrientes			
Préstamos por cobrar, excluyente vencimiento corrientes	10,28	2,000,064	1,236,440
Propiedad, mobiliarios, equipos y mejoras, netos	12	110,989,972	118,763,401
Activo por derecho de uso, neto	13	88,074,310	86,592,255
Fondo de cesantía	3	2,123,139	2,106,707
Activos intangibles, netos	14	10,350,255	10,970,917
Plusvalía	15	12,585,453	12,585,453
Otros activos	16	1,055,526	1,869,980
Impuesto sobre la renta diferido	27	1,366,093	1,154,774
Total de activos no corrientes		228,544,812	235,279,927

Las notas de las páginas 7 a la 55 son parte integral de estos estados financieros consolidados.



PETRÓLEOS DELTA, S. A. Y SUBSIDIARIAS (Subsidiaria de Empresa General de Petróleos, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en Balboas)

Pasivo y patrimonio	<u>Nota</u>	2020	2019
Pasivos corrientes			
Préstamo por pagar, porción corriente	9,21,28	3,437,796	3,434,011
Valores comerciales negociables	18,28	5,000,000	5,000,000
Cuentas por pagar:			
Productos	9	21,214,832	31,844,098
Proveedores y otros		4,253,833	6,709,514
Accionistas y afiliadas	9 .	6,418,378	4,235,894
Total de cuentas por pagar	28	31,887,043	42,789,506
Impuesto sobre la renta por pagar		145,392	3,859,329
Gastos acumulados por pagar	9,17	1,870,329	2,652,341
Total de pasivos corrientes	٥,	42,340,560	57,735,187
•			
Pasivos no corrientes	0.04.00	0.770.740	40.040.007
Préstamo por pagar, excluyendo porción corriente Prima de antigüedad	9,21,28 3	9,772,712 1,023,393	13,210,927 950,580
9	9,19,28	55,000,000	54,980,122
Bonos por pagar Pasivo por arrendamientos	20	93,482,704	89,072,153
Total de pasivos no corrientes	20	159,278,809	158,213,782
Total de pasivo	S# 0#	201,619,369	215,948,969
Patrimonio			
Capital en acciones			
emitidas y en circulación 200,001 acciones			
al valor asignado		7,375,615	7,375,615
Utilidades no distribuidas:			
Disponibles		106,745,251	101,124,296
Capitalizadas en subsidiaria		3,004,611	3,004,611
Total de utilidades no distribuídas	-	109,749,862	104,128,907
Efecto acumulado por traducción en moneda extranjera		(7,930,482)	(4,537,261)
Reserva legal		2,551,722	2,357,163
Impuesto complementario	-	(981,530)	(975,445)
Total de patrimonio	29	110,765,187	108,348,979
Compromisos y contingencias	30		
Total de pasivos y patrimonio		312,384,556	324,297,948
Total as pasition y patimisms	-	012,004,000	=======================================



PETRÓLEOS DELTA, S. A. Y SUBISIDIARIAS (Subsidiaria de Empresa General de Petróleos, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Estado consolidado de resultados

Al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en Balboas)

<u>Nota</u>	2020	<u>2019</u>
	709,461,611	1,400,815,711
9	(606, 122, 554)	(1,250,310,046)
	103,339,057	150,505,665
	1,102,264	916,346
22	1,282,188	1,615,043
9,23	(2,669,385)	(3,246,404)
9,24	(8,858,041)	(10,766,237)
9,25	(75,291,458)	(99,351,580)
	18,904,625	39,672,833
9,26	(9,522,457)	(8,421,492)
	9,382,168	31,251,341
27	211,319	246,388
27	(3,777,973)	(9,062,733)
	(3,566,654)	(8,816,345)
	5,815,514	22,434,996
	(3,393,221)	(1,894,934)
		(1,894,934)
	2,422,293	20,540,062
	29.08	112.17
	9 22 9,23 9,24 9,25 9,26	709,461,611 9 (606,122,554) 103,339,057 1,102,264 22 1,282,188 9,23 (2,669,385) 9,24 (8,858,041) 9,25 (75,291,458) 18,904,625 9,26 (9,522,457) 9,382,168 27 211,319 27 (3,777,973) (3,566,654) 5,815,514 (3,393,221) (3,393,221) (3,393,221) (3,393,221) 2,422,293

Las notas de las páginas 7 a la 55 son parte integral de estos estados financieros consolidados.



PETRÓLEOS DELTA, S. A. Y SUBSIDIARIAS (Subsidiaria de Empresa General de Petróleos, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

Estado de consolidado de cambios en el patrimonio

Al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en Balboas)

			Util	Utilidades no distribuidas	idas				
	Nota	Acciones	Disponibles	Capitalizadas en Subsidiaria	Sub-total	Reserva Legal	Efecto Acumulado de moneda	Impuesto complementario	Total de Patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2019 Total de utilidades integrales del período		7,375,615	96,831,036	3,004,611	99,835,647	1,993,205	(2,642,327)	(972,270)	105,589,870
Utilidad neta		16.	22,434,996	*	22,434,996	æ	(ii	31	22,434,996
Otros resultados integrales: Conversión de moneda extranjera Total de resultados integrales del período			22,434,996		22,434,996		(1.894.934)		(1,894,934)
Transacciones con los propietarios, registradas directamente en el patrimonio Contribuciones y distribuciones al accionista Dividendos declarados Transferencia a Reserva legal		300 1 ■€	(17,777,778) (363,958)		(17,777,778) (363,958)	363,958	* #	98 774	(17,777,778)
Total de contribuciones y distribuciones al accionista			(18,141,736)		(18,141,736)	363,958		(3,175)	(3,175)
Saldo al 31 de diciembre de 2019		7,375,615	101,124,296	3,004,611	104,128,907	2,357,163	(4,537,261)	(975,445)	108,348,979
Saldo al 1 de enero de 2020 I filidades integrales del nociodo		7,375,615	101,124,296	3,004,611	104,128,907	2,357,163	(4,537,261)	(975,445)	108,348,979
Utilidad neta Conversión de moneda extranjera Impresentación compositorios		66 CO	5,815,514		5,815,514	(0)): 1	(3,393,221)	#5 W	5,815,514 (3,393,221)
Impresso comprementation Total de resultados integrales del período		(c)	5,815,514		5,815,514		(3,393,221)	(6,085)	(6,085)
Transacciones con los propietarios, registradas directamente en el patrimonio Contribuciones y distribuciones al accionista Transferencia a Reserva lona			NOT NOT		202	3			
Impuesto complementario		re: 4	(194,559)		(194,559)	194,559	<i>E</i> 10	W 25	* 1
Total de contribuciones y distribuciones al accionista			(194,559)		(194,559)	194,559			
Total de transacciones con los propietarios		AS	(194,559)		(194,559)	194,559	×		*
Saldo al 31 de diciembre de 2020		7,375,615	106,745,251	3,004,611	109,749,862	2,551,722	(7,930,482)	(981,530)	110,765,187

Las notas de las páginas 7 a la 55 son parte integral de estos estados financieros consolidados.



PETRÓLEOS DELTA, S. A. Y SUBSIDIARIAS (Subsidiaria de Empresa General de Petróleos, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

Estado consolidado de flujos de efectivo

Al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en Balboas)

	Nota	2020	2019
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta		5,815,514	22,434,996
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación			
Depreciación y amortización	12,25	19,259,386	19,026,580
Amortización de intangibles	14,25	918,520	770,555
(Ganancia) Pérdida en venta de activos fijos	22	(27,645)	5
Gasto de posibles cuentas incobrables	25	137,962	104,805
Gasto de impuesto sobre la renta	27	3,777,973	9,062,733
Provisión para prima de antigüedad neta del fondo de cesantía		56,381	(41,382)
Impuesto diferido	27	211,319	246,388
Costos financieros, neto	26	9,522,457	8,421,492 60,026,167
Cambios en:		39,071,007	00,020,107
Cuentas por cobrar, netas		22,778,571	(12,557,759)
Inventarios		(1,189,029)	(2,289,295)
Impuestos y Gastos pagados por adelantados		191,609	(146,379)
Otros Activos Cuentas por pagar		814,454 (10,902,463)	(1,137,709)
Gastos acumulados por pagar		(762,134)	17,912,287 154,969
Efectivo generado de las actividades de operación		50,602,875	61,962,281
Impuesto sobre la renta pagado		(7,914,548)	(5,733,815)
Intereses pagados		(9,705,971)	
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación		32,982,356	(8,703,523) 47,524,943
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		2	
Intereses recibidos		183,514	282,030
Aumento en depósito a plazo fijo		(1,925,405)	(1,841,814)
Adquisición de proyectos en proceso	12	(7,997,316)	(20,828,594)
Producto de la venta y ajustes de activo fijo		2,710,166	2,829,703
Activo por derecho de uso, neto		(7,653,217)	, , , ,
Adquisición de activos Intangibles	14	(297,858)	(903,512)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(14,980,116)	(20,462,187)
Actividades de financiamiento			
Emisión de Valores Comerciales Negociables			5,000,000
Cancelación de Valores Comerciales Negociables		3	(15,000,000)
Pago de préstamo bancario		(3,434,430)	(3,426,235)
Pago por pasivos por arrendamientos		4,410,551	(3,212,891)
Impuesto complementario pagado		(6,085)	(3,175)
Dividendos pagados			(17,777,778)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiamiento		970,036	(34,420,079)
Aumento neto en efectivo		18,972,276	(7,357,323)
Efectivo neto al inicio del año		6,278,953	15,531,210
Efecto de las variaciones en la tasas de cambio sobre el			
efectivo mantenido en la subsidiaria.	_ 8	(3,393,221)	(1,894,934)
Efectivo neto al final del periodo	7	21,858,008	6,278,953

Las notas de las páginas 7 a la 55 son parte integral de estos estados financieros consolidados.



(Subsidiaria de Empresa General de Petróleos, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

(1) Operación y constitución

Petróleos Delta, S. A., es una sociedad anónima totalmente poseída por Empresa General de Petróleos, S. A., la cual a su vez, es poseída 100% por Empresa General de Inversiones, S. A. y está constituida de acuerdo a las leyes panameñas.

La actividad principal de Petróleos Delta, S. A. es la compra y venta de productos derivados del petróleo al por mayor y al detal, tales como: gasolina, diésel, asfalto, combustible para aviones y productos similares. El Grupo es tenedora de la totalidad de las acciones comunes de las subsidiarias.

Al 31 de diciembre de 2020, los estados financieros consolidados comprenden a Petróleos Delta, S. A. y subsidiarias colectivamente llamadas ("el Grupo"). Las operaciones de cada una de las subsidiarias se describen a continuación:

Propiedades Petrodelta, S. A.: es una entidad constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá, el 25 de agosto de 2010, y está dedicada a la industria inmobiliaria. La compañía posee los inmuebles adquiridos en la transacción de compra de activos el 27 de diciembre de 2010, a The Shell Company Limited Panamá, y es la encargada de su administración.

Petróleos Delta Costa Rica, S. A. y Subsidiarias: es una entidad constituida de acuerdo con las leyes de la República de Costa Rica. Petróleos Delta, S. A. adquirió la totalidad de las acciones de The Shell Company Limited Costa Rica, y constituyó a Petróleos Delta Costa Rica, S. A. el 27 de diciembre de 2010. La actividad principal de Petróleos Delta Costa Rica, S. A. es la compra y venta de productos derivados del petróleo al detal, tales como: gasolina, diésel y gas licuado.

Petróleos Delta Costa Rica, S. A., adquirió la totalidad de las acciones de la sociedad Total Petróleo Costa Rica, S. A. y su subsidiaria Servicios de Gestión Directa CRC, S. A. el 31 de agosto de 2017. A partir de la fecha mencionada Total Petróleo Costa Rica, S. A. cambia su nombre a PetroDelta Costa Rica, S. A.

Mediante escritura pública 156, folio 155, tomo 50 con fecha 18 de octubre de 2018, se protocoliza el acuerdo de fusión por absorción suscrito entre la Sociedad Petróleos Delta Costa Rica, S. A. (Sociedad Prevaleciente) y PetroDelta Costa Rica, S. A.

Las actividades relacionadas con la venta de hidrocarburos están reguladas por la Ley No.8 de 16 de junio de 1987, a través del Ministerio de Comercio e Industrias, además del Decreto de Gabinete No. 36 de 17 de septiembre de 2003, la cual establece una política nacional de hidrocarburos en la República de Panamá.

La oficina principal del Grupo se encuentra ubicada en Calle Miguel A. Brostella, Edificio Camino de Cruces, piso 7, ciudad de Panamá, República de Panamá. Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo mantenía un total de 202 colaboradores permanentes (2019: 205).



Al

(Subsidiaria de Empresa General de Petróleos, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

(2) Base de preparación

(a) Base de contabilización

Los estados financieros consolidados fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros consolidados fueron aprobados por la Administración para su emisión el 27 de febrero de 2021.

(b) Base de medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico.

(c) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros consolidados están expresados en balboas (B/.), que es la moneda funcional del Grupo. El balboa es la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (USD) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal.

El colón (ϕ) es la moneda funcional y de curso legal en la República de Costa Rica. La tasa oficial de cambio del colón con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, es determinada por el mercado basado en bandas cambiarias

El tipo de cambio utilizado como referencia por la subsidiaria de Costa Rica fue de ¢602.91 colones por B/.1. (2019: ¢570.09 colones por B/. 1.)

La Administración del Grupo considera que el balboa (B/.) es una moneda adecuada para la medición de las partidas de los estados financieros consolidados

(d) Uso de juicios y estimaciones

Al preparar estos estados financieros consolidados, la gerencia ha realizado juicios y estimaciones que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos 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.

i. Juicios

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados, se describe en las siguientes notas:

Nota 30 - compromisos y contingencias.



-fl

(Subsidiaria de Empresa General de Petróleos, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

ii. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación al 31 de diciembre de 2020 que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los importes en libros de activos y pasivos en el próximo año financiero se incluye en las siguientes notas:

- Nota 12 vida útil de los activos
- Nota 28 (ii) estimación de la provisión para posibles cuentas incobrables
- Nota 15 Plusvalía
- iii. Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables del Grupo requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

El Grupo cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables. Esto incluye Directivos que tienen la responsabilidad general por la supervisión de todas las mediciones significativas del valor razonable, incluyendo los valores razonables de Nivel 3.

Los Directivos revisan regularmente las variables no observables significativas y los ajustes de valorización. Si se usa información de terceros, como avalúos de corredores o servicios de fijación de precios, para medir los valores razonables, los Directivos evalúan la evidencia obtenida de los terceros para respaldar la conclusión de que esas valorizaciones satisfacen los requerimientos de las Normas Internacionales de Información Financiera, incluyendo el nivel dentro de la jerarquía del valor razonable dentro del cual deberían clasificarse esas valorizaciones. Los asuntos de valoración significativos son informados a la Junta Directiva del Grupo.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, el Grupo utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valorización, como sigue:

Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).

Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si los datos de entrada usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo se clasifican en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.



-fl

(Subsidiaria de Empresa General de Petróleos, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

El Grupo reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el período en que ocurrió el cambio.

Al 31 de diciembre de 2020 y de diciembre 2019, no hay activos o pasivos medidos al valor razonable.

(3) Políticas contables significativas

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación, han sido aplicadas constantemente por el banco a todos los periodos presentados a estos Estados Financieros Consolidados; excepto por las políticas de arrendamientos con base en la NIIF16, cuya aplicación para efectos de presentación el Grupo adoptó a partir del 31 de diciembre de 2019.

(a) Base de consolidación

i. Subsidiarias

Las subsidiarias son entidades controladas por el Grupo. Los estados financieros de las subsidiarias son incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que éste termine. El Grupo controla una entidad cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su involucramiento en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. Los estados financieros de las subsidiarias se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha en que se obtiene el control hasta la fecha en que éste termine.

ii. Transacciones eliminadas en consolidación

Los saldos y transacciones entre las subsidiarias del Grupo, y cualquier ingreso o gasto no realizado, surgido de transacciones entre éstas, son eliminados durante la preparación de los estados financieros consolidados.

iii. Combinaciones de negocios

El Grupo contabiliza las combinaciones de negocios utilizando el método de adquisición cuando se transfiere el control al Grupo (ver (a) (i)). La contraprestación transferida en la adquisición generalmente se mide al valor razonable al igual que los activos netos identificables adquiridos. Cualquier plusvalía resultante es sometida a pruebas anuales de deterioro (ver (m y n)). Cualquier ganancia por compra en condiciones muy ventajosas se reconoce de inmediato en resultados. Los costos de transacción se registran como gasto cuando se incurren, excepto si se relacionan con la emisión de deuda o instrumentos de patrimonio

(b) Instrumentos financieros

El Grupo clasifica los activos financieros no derivados en las siguientes categorías: activos financieros a costo amortizado, préstamos y partidas por cobrar.

El Grupo clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.



A

(Subsidiaria de Empresa General de Petróleos, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

i. Activos financieros y pasivos financieros no derivados - reconocimiento
El Grupo reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar; y los instrumentos
de deudas emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros
y los pasivos financieros se reconocen inicialmente a la fecha de intercambio.

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

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

Un activo y pasivo financiero son compensados y el monto neto presentado en el estado consolidado de situación financiera, cuando y sólo cuando el Grupo tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y tenga la intención de liquidarlos por el monto neto, o de realizar el activo o liquidar el pasivo simultáneamente.

Reconocimiento y medición inicial

Los deudores comerciales e instrumentos de deuda emitidos inicialmente se reconocen cuando estos se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando el Grupo se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea un deudor comercial sin un componente de financiación significativo). Un pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Un deudor comercial sin un componente de financiación significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

Clasificación y medición posterior

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral-inversión en deuda, a valor razonable con cambios en otro resultado integral-inversión en patrimonio, o a valor razonable con cambios en resultados.

ii. Activos financieros no derivados – medición

Estos activos son reconocidos inicialmente al valor razonable más cualquier costo de la transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, son medidos a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.



A

(Subsidiaria de Empresa General de Petróleos, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

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

Una inversión en deuda deberá medirse al valor razonable con cambios en otro resultado integral si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

Activos financieros - Evaluación del modelo de negocio

El Grupo realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a nivel de cartera, ya que este es el que mejor refleja la manera en que se gestiona el negocio y en que se entrega la información a la gerencia. La información considerada incluye:

- las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos contractuales, mantener un perfil de rendimiento concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y cómo este se informa al personal clave de la gerencia del Grupo;
- los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos;
- cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- la frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.
- Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito, de acuerdo con el reconocimiento continuo del Grupo.



(Subsidiaria de Empresa General de Petróleos, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

iii. Pasivos financieros no derivados - medición

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente al valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos son medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

(c) Préstamos por cobrar

Estos activos son reconocidos inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, préstamos por cobrar son medidas a su costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro.

(d) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se mantienen al costo amortizado menos cualquier pérdida por deterioro en su condición de cobro. Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo y son reconocidos inicialmente al importe de los respectivos documentos o facturas menos una estimación por deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado consolidado de resultados cuando las cuentas por cobrar son dadas de baja o por deterioro. La recuperación de estos activos financieros es analizada periódicamente y es registrada una estimación por deterioro para aquellas cuentas por cobrar calificadas como de cobro dudoso con cargo a los resultados del período. Las cuentas declaradas incobrables son rebajadas de la estimación por deterioro.

(e) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o el valor neto realizable, el más bajo. El costo de los inventarios está basado en el método de costo promedio ponderado para los aceites, combustibles y aditivos e incluye todos los desembolsos incurridos en adquirir los inventarios, y otros costos incurridos en llevarlos a su localización.

(f) Propiedad, mobiliarios, equipos y mejoras

i. Reconocimiento y medida

Las propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras están valorados al costo menos la depreciación y amortización acumuladas, y pérdidas acumuladas por deterioro, excepto por los terrenos que no se deprecian.

Los costos incluyen los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los costos de los activos construidos incluyen los costos de materiales, mano de obra directa y algún otro costo directamente atribuible con el activo para que esté en las condiciones para que pueda operar de la forma prevista.

Las ganancias y pérdidas en disposición de una partida de las propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras son determinadas comparando el producto de la disposición con el valor según libros de activos y son reconocidas netas dentro de los "otros ingresos" en el estado consolidado de resultados.



K

(Subsidiaria de Empresa General de Petróleos, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

ii. Depreciación y amortización

La depreciación y amortización son calculadas sobre el importe amortizable, que es el costo de un activo, u otro importe que sustituya al costo, menos su valor residual. Los componentes significativos de un activo individual son evaluados y si un componente tiene una vida útil que es diferente del costo del activo, al componente es depreciado separadamente.

La depreciación y amortización se reconocerán en el estado consolidado de resultados de forma lineal durante la vida útil estimada de cada parte de un elemento de las propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras, ya que éste refleja de forma fiable los patrones de consumo de los beneficios económicos futuros incorporados al activo. Los terrenos no se deprecian.

Las vidas útiles estimadas de los activos para el año corriente y comparativo son:

Vida útil

	Vida dtii
Edificio	40 años
Equipo de mercadeo	De 5 a 11 años
Mobiliario y equipo de oficina	10 años
Equipo rodante	De 4 a 10 años
Mejoras a la propiedad arrendada	De 5 a 10 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y el valor residual son revisados en cada fecha de reporte y ajustados de ser necesario.

iii. Costos subsiguientes

El costo de reemplazar una parte de un activo de las propiedades, mobiliarios y equipos es reconocido en el valor según libro de la partida del activo, sólo cuando existe la probabilidad de que el beneficio económico asociado al bien retorne al Grupo y el costo del bien puede ser registrado de forma fiable. El valor según libros de la parte sustituida se deja de reconocer. Los costos de mantenimiento diario son reconocidos en el estado consolidado de resultados durante el período en el que se incurran.

iv. Proyectos en proceso

Los proyectos en proceso incluyen todos los costos relacionados directamente a proyectos específicos incurridos en las actividades de dichos proyectos. Al finalizar el proyecto los costos son trasladados a las cuentas específicas de los activos fijos relacionados.

(g) Activo por Derecho de Uso

Aplicación por primera vez

La NIIF 16 cambia la forma de contabilizar el arrendamiento para los arrendatarios, utilizando un modelo único para contabilizar dichas transacciones. Este modelo único determina que un arrendatario debe reconocer un activo por derecho de uso, que representa su derecho a usar el activo subyacente, y un pasivo por arrendamiento, que representa su obligación de realizar pagos futuros de arrendamiento.



M

(Subsidiaria de Empresa General de Petróleos, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

El Grupo aplicó la exención de la norma para los contratos de arrendamientos celebrados antes del 1 de enero de 2019 e identificados como arrendamientos de acuerdo con la NIC 17 y la CINIIF 46, aplicando las siguientes opciones prácticas para los contratos vigentes a esa fecha:

- Exención para no reconocer activos por derechos de uso y pasivos por arrendamiento para contratos con plazo menor a 12 meses;
- Se excluyeron arrendamientos en los que el activo subyacente sea de bajo valor;
- Se excluyeron los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso; y
- Se utilizó el razonamiento en retrospectiva al determinar el plazo del arrendamiento, cuando el contrato contenía opciones para ampliar o terminar el arrendamiento.

Estas exenciones al reconocimiento y sus respectivos pagos serán registrados como gastos de alquiler en los resultados del año. A la fecha de transición el Grupo no presentaba contrato de alquiler de corto plazo, los activos subyacentes son considerados de bajos valor.

El Grupo mide sus activos por derechos de uso al costo menos la depreciación acumulada y se deprecian bajo el método de línea recta de acuerdo al plazo del contrato de arrendamiento.

(h) Efectivo

En el estado consolidado de flujos de efectivo, el efectivo comprende los saldos en caja y los depósitos bancarios con vencimientos originales de tres meses o menos.

(i) Inversiones a costo amortizado

Las inversiones para tenencia hasta su vencimiento son valores que el Grupo tiene la intención y la posibilidad de mantener hasta su vencimiento. Estos valores consisten en depósitos a plazo fijo sobre la base del costo amortizado.

(j) Capital social

Las acciones comunes sin valor nominal son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones son reconocida como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto tributario.

(k) Dividendos

Los dividendos son reconocidos en el estado consolidado de situación financiera como pasivo cuando el Grupo tiene la obligación para realizar el pago por la distribución autorizada. Los dividendos declarados se deducen de las utilidades no distribuidas disponibles.



(Subsidiaria de Empresa General de Petróleos, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

(I) Deterioro de activos

i. Activos financieros no derivados (incluyendo partidas por cobrar)

Un activo financiero se evalúa en cada fecha de reporte para determinar si existe evidencia objetiva de que su valor se ha deteriorado. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de que un evento de pérdida ha ocurrido después del reconocimiento inicial del activo, y que el evento de pérdida haya tenido un efecto negativo sobre las estimaciones de flujos de efectivo futuros del activo que pueda estimarse con fiabilidad.

Evidencia objetiva que los activos financieros están deteriorados incluye:

- Mora o incumplimiento por parte de un cliente;
- Restructuración de un monto adeudado al Grupo con términos que el Grupo no consideraría en otras circunstancias;
- Señales que un cliente entrará en quiebra;
- Condiciones observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

Activos financieros medidos a costo amortizado

El Grupo considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado tanto a nivel de un activo específico. Todos los activos individualmente significativos son evaluados individualmente por deterioro específico.

Una pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Las pérdidas son reconocidas en el estado consolidado de resultados y se reflejan en una cuenta de provisión. Cuando el Grupo considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados, son descargados. Si posteriormente el importe de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser relacionada objetivamente con un hecho ocurrido después de que se reconoció el deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se reversa a través del estado consolidado de resultados.

ii. Activos no financieros

Los valores según libros de los activos no financieros del Grupo (excluyendo los inventarios), son revisados a la fecha de reporte, para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existe algún indicativo, entonces el importe recuperable del activo es estimado.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el menor grupo de activos que genera entradas de efectivo a partir de su uso continuo que son independientes de las entradas de efectivo derivadas de otros activos o unidades generadoras de efectivo.



R

(Subsidiaria de Empresa General de Petróleos, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

El importe recuperable de un activo o su unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor de uso y su valor razonable, menos los costos de venta. El valor de uso se basa en el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados usando una tasa de interés de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener del activo o su unidad generadora de efectivo. Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado consolidado de resultados.

(m) Activos intangibles

i. Derechos de llaves

Los activos intangibles, consisten en derechos de llaves adquiridos por el Grupo, se presentan al costo menos su amortización acumulada, y las pérdidas por deterioro las cuales se amortizan bajo el método de línea recta durante su vida útil estimada.

Los activos intangibles con vida útiles indefinidas están sujeto a revisión anual por deterioro o cuando haya eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable.

ii. Reconocimiento y medición

Los activos intangibles que son adquiridos por el Grupo y tienen una vida útil finita son valorizados al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro.

iii. Investigación y desarrollo

Los costos de desarrollo se capitalizan sólo si pueden estimarse con fiabilidad, el producto o proceso es viable técnica y comercialmente, se obtienen posibles beneficios económicos a futuro y el Grupo pretende y posee suficientes recursos para completar el desarrollo y para usar o vender el activo. De no ser así, se reconocen en resultados cuando se incurren. Después del reconocimiento inicial, los costos de desarrollo se miden al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro.

Los costos por actividades de investigación son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iv. Costos posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo específico relacionado con dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

v. Amortización

La amortización se calcula para castigar el costo de los activos intangibles menos sus valores residuales estimados usando el método lineal durante sus vidas útiles estimadas, y se reconoce en resultados.



A

(Subsidiaria de Empresa General de Petróleos, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

La vida útil estimada del activo intangible por derecho de llave es de 20 años.

Los métodos de amortización, las vidas útiles y los valores residuales se revisarán a cada fecha de estado consolidado de situación financiera y se ajustarán si es necesario.

(n) Plusvalía

Reconocimiento y medición

La plusvalía que surge durante la adquisición de compañías se mide al costo menos las pérdidas por deterioro de valor acumuladas. La plusvalía es reconocida como un activo en el estado consolidado de situación financiera y está sujeta a una prueba anual de deterioro. La plusvalía no se amortiza.

(o) Prima de antigüedad y fondo de cesantía

El Código de Trabajo establece en la legislación laboral panameña el reconocimiento de una prima de antigüedad de servicios. Para tal fin, el Grupo ha establecido una provisión, la cual se calcula sobre la base de una semana de salario por cada año de trabajo. Al 31 de diciembre de 2020, la provisión ascendía a B/. 1,023,393 (2019: B/. 950,580).

La Ley 44 de 12 de agosto de 1995 establece, a partir de su vigencia, la obligación de los empleadores a constituir un fondo de cesantía para pagar a los empleados la prima de antigüedad y la indemnización por despido injustificado que establece el Código de Trabajo, el cual ascendía a B/. 2,123.139 (2019: B/. 2,106,707). Este fondo deberá constituirse con base a la cuota parte relativa a la prima de antigüedad y el 5% de la cuota parte mensual de la indemnización.

De acuerdo al Código de Trabajo de la República de Panamá a la terminación de todo contrato por tiempo indefinido, cualquiera que sea la causa, el trabajador tiene derecho a una prima de antigüedad a razón de una semana de salario por cada año de trabajo desde el inicio de la relación de trabajo.

(p) Provisiones

Una provisión se reconoce, si como resultado de un evento pasado, el Grupo tiene una obligación legal o constructiva en el presente que pueda ser estimada con suficiente fiabilidad, y es probable que una salida de beneficios económicos sea requerida para cancelar la obligación.

(q) Cuentas por pagar y otros

Las cuentas por pagar y otros están presentadas a su costo amortizado. Los plazos de vencimiento de las cuentas por pagar a proveedores se extienden hasta 30 días contados a partir de la fecha de emisión de los respectivos documentos o facturas, no sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses y son pagaderas en la moneda funcional de los estados financieros consolidados.



(Subsidiaria de Empresa General de Petróleos, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

(r) Depósitos en garantías de clientes

Los depósitos en garantías de clientes corresponden a depósitos entregados por los clientes con base a los términos contractuales pactados, para garantizar la ejecución e inicio del suministro del servicio.

(s) Títulos de deuda emitidos

Los títulos de deuda emitidos por el Grupo tienen como propósitos la obtención de recursos para llevar a cabo sus operaciones y mantener la liquidez. El Grupo clasifica los instrumentos de capital en pasivos financieros de acuerdo con la sustancia de los términos contractuales del instrumento.

Estos son medidos inicialmente al valor razonable, menos los costos de transacción, y subsecuentemente se miden al costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Los costos financieros diferidos consisten en honorarios pagados en la emisión de bonos del Grupo. Estos costos han sido diferidos y serán amortizados basados en la vigencia de los bonos, con los cuales se relacionan estos costos usando el método de tasa de interés efectiva.

(t) Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta del año incluye el saldo del impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto sobre la renta es reconocido en el estado consolidado de resultados, excepto cuando está relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio.

i. Impuesto corriente

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar o por cobrar sobre el ingreso o la pérdida imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de estado consolidado de situación financiera.

ii. 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 sobre la renta diferido es medido a las tasas de impuestos que se esperan serán aplicadas a las diferencias temporales cuando estas se reversen, basados en las leyes vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha de reporte.



(Subsidiaria de Empresa General de Petróleos, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

La diferencia temporal que particularmente genera el impuesto sobre la renta diferido, corresponde a la provisión para posibles cuentas incobrables, depreciación de activo fijo y otras provisiones.

(u) Plan de opciones de compra de acciones

La Junta Directiva de Empresa General de Inversiones, S. A. autorizó a favor de los ejecutivos claves "participantes" de Petróleos Delta, S. A. y subsidiarias, el Plan de opciones de compra de acciones. El valor razonable de la opción en la fecha de otorgamiento es reconocido como un gasto administrativo del Grupo, durante el período de vigencia de la opción. La cantidad total del gasto en el año de concesión es determinado por la referencia al valor razonable de las opciones a la fecha de otorgamiento. El Grupo utiliza el modelo "Black Scholes" para determinar el valor razonable de las opciones.

(v) Valores negociables

La Junta Directiva de Petróleos Delta, S. A mediante resolución fechada el 15 de diciembre de 2010, autorizó la emisión de Valores Comerciales Negociables Rotativos ("VCN's"), en forma nominativa, registrados y sin cupones, por un valor nominal de hasta cuarenta millones de dólares USD40,000,000. Estos valores negociables son de corto plazo y se registran al costo amortizado.

(w) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se miden en función de la contraprestación especificada en un contrato con un cliente y excluyen los montos cobrados en nombre de terceros. El Grupo reconoce los ingresos cuando transfiere el control sobre un producto o servicio a un cliente.



PETRÓLEOS DELTA, S. A. Y SUBSIDIARIAS (Subsidiaria de Empresa General de Petróleos, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

La siguiente tabla presenta información sobre la naturaleza y la oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en contratos con clientes, incluyendo términos de pago significativos y las correspondientes políticas de reconocimiento de ingresos:

Productos y servicios	Naturaleza, tiempo de satisfacción de las obligaciones de desempeño y condiciones de pago significativas	Reconocimiento de ingresos de acuerdo con la NIIF 15
Venta de combustible	Los clientes obtienen el control cuando: i. El producto es entregado a los compradores a través de los camiones de reparto. ii. El producto es entregado en las instalaciones de cada cliente a través de los camiones con medidor. Las facturas se generan y los ingresos se reconocen una vez entregado el producto según se describe arriba. Por lo general, las facturas son pagaderas dentro de un plazo de 30 días. No se ofrecen descuentos significativos, puntos de premio o devoluciones por los productos entregados.	Los ingresos se reconocen cuando: el producto es entregado al distribuidor autorizado. el producto es entregado al consumidor final. el producto es entregado a cada estación de servicio.
Ingresos por arrendamiento de estaciones	Corresponde a arrendamientos de las estaciones de servicio en línea recta, con base al término de los contratos y se registra por medio de facturas mensuales.	Los ingresos se reconocen cuando el servicio es entregado.
Regalías	Se genera a los agentes comisionistas encargados de las tiendas de conveniencia ubicadas en las estaciones de servicios, en los cuales se les obliga al pago de regalías que oscila entre un 5% y 7% de las ventas mensuales por productos en dichos locales.	Los ingresos se reconocen cuando se recibe del comisionista el monto mensual de la regalía. Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo mantenía un saldo por cobrar por este concepto de B/.38,255 (2019: B/.79,435), el cual está presentado en el rubro de otras cuentas por cobrar en el estado consolidado de situación financiera.

(x) Costos financieros

Los costos financieros netos comprenden los intereses pagados sobre los financiamientos, netos de los intereses ganados en los fondos invertidos. Todos los intereses incurridos en relación con los financiamientos son llevados a gastos cuando se incurren como parte de los costos financieros y los ingresos por intereses se reconocen en la medida que se devengan, tomando en consideración el rendimiento efectivo del activo. Los costos financieros son reconocidos usando el método de interés efectivo.

(y) Utilidad neta por acción común

La utilidad por acción mide el desempeño del Grupo sobre el período reportado y se calcula dividiendo la utilidad neta disponible para los accionistas comunes entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el período.



(Subsidiaria de Empresa General de Petróleos, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

(z) Moneda extranjera

i. Transacciones en moneda extranjera:

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la tasa de cambio que rige a la fecha de la transacción. Los activos monetarios y los pasivos denominados en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera y la tasa de cambio promedio del año para los ingresos y gastos. Las ganancias y pérdidas resultantes en transacciones con moneda extranjera son presentadas en otros resultados integrales dentro del estado de consolidado de resultados.

Operaciones en el extranjero:

Los activos y pasivos de entidades extranjeras se traducen a Balboa, la unidad monetaria de la República de Panamá a la fecha de reporte. Los ingresos y gastos son convertidos a Balboas a la tasa de cambio de la fecha de la transacción. Las diferencias en moneda extranjera son reconocidas en otros resultados integrales. Desde la fecha de transición del Grupo a las Normas Internacionales de Información Financiera, esas diferencias han sido reconocidas en "Ajuste por traducción de moneda extranjera". Al momento que las entidades extranjeras son dispuestas, en parte o por completo, los montos correspondientes e incluidos en los efectos acumulados de conversión de moneda son transferidos al estado consolidado de resultados como parte de la ganancia o pérdida por dicha disposición.

El tipo de cambio utilizado como referencia por la subsidiaria de Costa Rica fue de ¢602.91 colones por B/.1. (2019: ¢570.09 colones por B/. 1.)

(aa) Partes relacionadas

El Grupo registra las transacciones con partes relacionadas al costo histórico; para ello identifica las transacciones en cada una de estas y considera si corresponden a sus partes relacionadas si una de ellas tiene capacidad para controlar a la otra, o para ejercer una influencia significativa sobre la otra parte en la toma de decisiones financieras y operativas. Al considerar a una parte relacionada el Grupo evalúa lo siguiente.

Una parte es relacionada al Grupo, si:

- (i) Directa, o indirectamente a través de uno o más intermediarios, controla a, o es controlada por, o está bajo control común con, el Grupo (esto incluye controladoras, subsidiarias, y otras subsidiarias de la misma controladora); tiene una participación en el Grupo que le otorga influencia significativa sobre la misma; o tiene control conjunto sobre el Grupo.
- (ii) Es una asociada del Grupo.
- (iii) Es un negocio conjunto donde el Grupo o sus subsidiarias es uno de los participantes.
- (iv) Es personal clave de la gerencia del Grupo o de sus subsidiarias.
- (y) Es un familiar cercano de una persona referida en los numerales (i) o (iv).
- (vi) Es una entidad sobre la cual alguna de las personas que se encuentran referidas en los numerales (iv) o (v), ejercen control, control conjunto o influencia significativa, o bien dispone directa, o indirectamente, de un importante poder de voto.
- (vii) La parte es un plan de beneficios posterior al empleo para los trabajadores, ya sea de la propia identidad o de alguna otra que sea parte relacionada de esta.



(Subsidiaria de Empresa General de Petróleos, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

Una transacción entre partes relacionadas es una transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre partes relacionadas, con independencia de que se cargue o no un precio.

(bb) Información de segmentos

Un segmento de negocio es un componente del Grupo que se dedica a actividades de negocio de las que puede obtener ingresos e incurrir en gastos, incluyendo los ingresos y los gastos que se relacionan con transacciones con cualquiera de los otros componentes del Grupo.

Todos los resultados de operación de los segmentos operativos son revisados regularmente por la Gerencia General del Grupo para la toma de decisiones acerca de los recursos que serán asignados al segmento y evaluar así su desempeño, y para el cual se tiene disponible información financiera para este propósito.

Bases para la segmentación

NIIF 8 - El Grupo cuenta con dos divisiones estratégicas, que corresponden a sus segmentos sobre los que debe informarse. El gerente general del Grupo revisa los informes de gestión interna de cada división al menos una vez al mes.

Información sobre segmentos que deben informarse

En la nota 6 se presenta información relacionada con cada segmento sobre el que debe informarse. La utilidad por segmento antes de impuesto, incluida en los informes de gestión interna revisados por el gerente general del Grupo, se usa para medir el rendimiento ya que la Gerencia cree que esa información es la más relevante para evaluar los resultados de los segmentos con relación a otras entidades que operan en las mismas industrias.

(4) Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas aún no vigentes

Una serie de nuevas normas y modificaciones a las normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por el Grupo en la preparación de estos estados financieros consolidados.

Otras normas

No se espera que las siguientes normas nuevas o modificadas tengan un impacto significativo sobre los estados financieros consolidados del Grupo:

- CINIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificaciones a la Norma NIIF 9).
- Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificaciones a la Norma NIC 28).
- Modificación, Reducción o Liquidación de un Plan (Modificaciones a la Norma NIC 19).



 \mathcal{H}

PETRÓLEOS DELTA, S. A. Y SUBSIDIARIAS (Subsidiaria de Empresa General de Petróleos, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

- Mejoras Anuales a las Normas NIIF, Ciclo 2015-2017 -diversas normas.
- Modificaciones a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- Norma NIIF 17 Contratos de Seguros.

El Grupo no ha realizado la evaluación de un posible impacto de la aplicación de estas nuevas normas sobre sus estados financieros consolidados.

(5) Cambios en las políticas contables significativas

NIIF 16 Arrendamientos

El Grupo aplicó inicialmente la Norma NIIF 16 Arrendamientos a contar del 1 de enero de 2019 usando el enfoque retrospectivo modificado, según el cual, el activo por derecho de uso es igual al pasivo por arrendamiento. Los detalles de los cambios en las políticas contables se revelan a continuación:

Definición de un arrendamiento

Previamente el Grupo determinó al comienzo del contrato si el acuerdo es o contiene un arrendamiento bajo la CINIIF 4. Determinación de si un Acuerdo es o contiene un Arrendamiento. Ahora el Grupo evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento con base en la definición de un arrendamiento.

Al momento de la transacción a la Norma NIIF 16, el Grupo escogió aplicar la solución práctica para no realizar la evaluación de qué transacciones corresponden a arrendamientos. Aplicó la Norma NIIF 16 solo a los contratos que previamente se habían identificado como arrendamientos. Los contratos que no se identificaron como arrendamientos de acuerdo con la Norma NIC 17 y la CINIIF 4 no fueron reevaluados para determinar si existe un arrendamiento de acuerdo con la Norma NIIF 16. En consecuencia, la definición de arrendamiento bajo la Norma NIIF 16 solo se aplicó a los contratos realizados o modificados el 1 de enero de 2019 o después.

(i) Como Arrendatario

Como arrendatario, el Grupo tiene contratos de arrendamientos de terrenos y estaciones de servicios de combustible. En su calidad de arrendatario, el Grupo previamente clasificó los arrendamientos como operativos o financieros dependiendo de su evaluación respecto de si el arrendamiento transfería significativamente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo subyacente al Grupo. Bajo la Norma NIIF 16, el Grupo reconoce activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento para la mayoría de los arrendamientos, es decir, estos arrendamientos están registrados contablemente.



(Subsidiaria de Empresa General de Petróleos, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

No obstante, en el caso de los arrendamientos de propiedades, el Grupo ha escogido no separar los componentes que no son de arrendamientos y contabilizar los componentes de arrendamiento y los que no son de arrendamiento como un componente de arrendamiento único.

Para un contrato que contiene un componente de arrendamiento y uno o más componentes adicionales de arrendamiento u otros que no son de arrendamiento, un arrendatario distribuirá la contraprestación del contrato a cada componente del arrendamiento sobre la base de precio relativo independiente del componente del arrendamiento y del precio agregado independiente de los componentes que no son arrendamiento.

Al inicio de un contrato, una entidad evaluará si el contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación basado en el derecho a obtener un beneficio económico de uso del activo identificado.

El Grupo usó las siguientes soluciones prácticas al aplicar la Norma NIIF 16 a los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la Norma NIC 17, En particular, el Grupo:

- no reconoció activos y pasivos por derecho de uso por arrendamientos para los que el plazo de arrendamiento termina dentro de un plazo de 12 meses desde la fecha de aplicación inicial;
- no reconoció activos y pasivos por derecho de uso por arrendamientos de activos de bajo valor (menor a B/.5,000).

Posteriormente, el activo por derecho de uso se deprecia usando el método lineal a contar de la fecha de comienzo y hasta el final del plazo del arrendamiento, a menos que el arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente al Grupo al final del plazo del arrendamiento o que el costo del activo por derecho de uso refleje que el Grupo va a ejercer una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base de las propiedades. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por las pérdidas por deterioro del valor, si las hubiere, y se ajusta por ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

Medición posterior del activo por derecho de uso después de la fecha de comienzo, un arrendatario medirá un activo por derecho de uso aplicando el modelo del costo. Un arrendatario medirá un activo por derecho de uso al costo:

- Menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor; y
- Ajustado por cualquier nueva medición del pasivo por arrendamiento.



PETRÓLEOS DELTA, S. A. Y SUBSIDIARIAS (Subsidiaria de Empresa General de Petróleos, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en la fecha. Los pagos por arrendamiento se descontarán usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento.

El Grupo determina su tasa incremental por préstamos y títulos de valores obteniendo tasas de interés de diversas fuentes de financiación y realiza ciertos ajustes para reflejar los plazos del arrendamiento y el tipo de activo arrendado.

Medición posterior del pasivo por arrendamiento después de la fecha de comienzo, un arrendatario medirá un pasivo por arrendamiento:

- incrementando el importe en libros para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento;
- Reduciendo el importe en libros para reflejar los pagos por arrendamiento realizados;
- Midiendo nuevamente el importe en libros para reflejar las nuevas mediciones o modificaciones del arrendamiento. El interés de un pasivo por arrendamiento en cada periodo durante el plazo del arrendamiento será el importe que produce una tasa periódica constante de interés sobre el saldo restante del pasivo por arrendamiento.

(ii) Impacto sobre los estados financieros

A continuación, se presenta conciliación del saldo al 31 de diciembre de 2018 vs el 1 de enero de 2019, de las obligaciones por arrendamientos operativos y los pasivos por arrendamientos de acuerdo a NIIF 16:

Compromisos de arrendamientos operativos al 31 de diciembre de	
2018	112,766,804
Deducciones por tasas de descuentos aplicables	(36,219,365)
Pasivos por arrendamientos al 1 de enero de 2019	76,547,439

El reconocimiento de los pasivos por arrendamientos y activos por derechos de uso, ambos por B/.76,547,439, no presentaron diferencias que afectaran las utilidades no distribuidas al inicio del 1 de enero de 2019. Se aplicó como adopción el método retrospectivo para la determinación del valor del derecho de uso y pasivo por arrendamiento al 1 de enero de 2019.

El Grupo mide sus activos por derechos de uso al costo menos la depreciación acumulada y se deprecian de acuerdo al plazo del contrato de arrendamiento.

Para la aplicación del efecto neto en los estados financieros se determina bajo el esquema de reconocimiento de la amortización del derecho de uso, la tasa de interés reconocida durante el contrato, el cual reemplaza el gasto de arrendamiento operativo.



M

(Subsidiaria de Empresa General de Petróleos, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento incluyen lo siguiente:

- · Pagos fijos, incluyendo los pagos en esencia fijos;
- Importes que espera pagar el arrendatario como garantías de valor residual.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado usando el método de interés efectivo. Se realiza una nueva medición cuando existe un cambio en los pagos por arrendamiento futuros producto de un cambio en un índice o tasa, si existe un cambio en la estimación del Grupo del importe que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si el Grupo cambia su evaluación de si ejercerá o no una opción de compra, ampliación o terminación, o si existe un pago por arrendamiento fijo en esencia que haya sido modificado.

Política aplicable antes del 1 de enero de 2019

Para los contratos realizados antes del 1 de enero de 2019, el Grupo determinó si el acuerdo era o contenía un arrendamiento con base en la evaluación de si:

- el cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos; y
- el acuerdo había conllevado un derecho para usar el activo. Un acuerdo conllevaba el derecho de usar el activo si se cumplía una de las siguientes condiciones:
 - el comprador tenía la capacidad o el derecho de operar el activo obteniendo o controlando una cantidad más que insignificante del producto;
 - el comprador tenía la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo obteniendo o controlando una cantidad más que insignificante del producto; o
 - los hechos y circunstancias indicaban que era una posibilidad remota que otras partes obtuvieran una cantidad más que insignificante del producto, y el precio por unidad no era fijo por unidad de producto ni tampoco era igual al precio de mercado actual por unidad de producto.

Como arrendatario

En el período comparativo, en su calidad de arrendatario el Grupo clasificó como arrendamientos financieros los arrendamientos que transferían sustancialmente todos los riesgos y ventajas relacionados con la propiedad. Cuando este era el caso, los activos arrendados se medían inicialmente a un importe igual al menor valor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento. Los pagos mínimos por arrendamiento eran los pagos que el arrendatario debía realizar durante el plazo del arrendamiento, excluyendo cualquier renta contingente. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos se contabilizaban de acuerdo con la política contable aplicable al activo correspondiente.

Los activos mantenidos bajo otros arrendamientos se clasificaban como arrendamientos operativos y no se reconocían en el estado de situación financiera del Grupo. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocían en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos por arrendamiento recibidos eran reconocidos como parte integral del gasto total por arrendamiento durante el plazo de este.



Il

PETRÓLEOS DELTA, S. A. Y SUBSIDIARIAS (Subsidiaria de Empresa General de Petróleos, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

(6) Segmentos operativos

Al 31 de diciembre de 2020, se presentan dos segmentos reportables, que corresponden a las unidades estratégicas de negocios del Grupo. Las unidades estratégicas de negocio ofrecen diferentes productos y servicios, principalmente, productos derivados del petróleo y sus servicios; tales como: gasolina, diésel, asfalto, lubricantes, entre otros. Se gestionan por separado debido a que corresponden a grupos de clientes diferentes y se requiere de tecnología y estrategias de comercialización distintas. Para cada una de las unidades estratégicas de negocios, la Gerencia General del Grupo examina los informes de gestión interna.

A continuación, se describe un resumen de cada uno de los segmentos del Grupo:

- Al por mayor: Incluye la comercialización, promoción y distribución de productos derivados del petróleo, tales como gasolina, diésel, bunker, asfaltos, av-gas y combustibles para aviones. Su línea de distribución es al por mayor.
- Al detal: incluye la comercialización y distribución de productos derivados del petróleo, tales como gasolina y diésel a las estaciones de servicio. Su línea de distribución es al detal.
- El rendimiento se mide con base en la utilidad antes de impuesto sobre la renta del segmento, como se incluye en los informes de gestión internos, que son revisados por la Gerencia General del Grupo. Los resultados de los segmentos son utilizados para medir el desempeño, ya que la gerencia del Grupo considera que dicha información es más relevante en la evaluación de los resultados de ciertos segmentos en relación con otras actividades que operan en estas industrias.

20	20

	Derivados de Petróleos				
	Al por mayor	Al detal	<u>Inm obiliaria</u>	<u>Total</u>	
Ventas	277,598,450	431,863,161	-	709,461,611	
Costo de ventas	(231,394,464)	(374,728,090)		(606,122,554)	
Ganancia bruta	46,203,986	57,135,071	<u>=</u>	103,339,057	
Ingresos por alquileres	(=)	658,111	444,153	1,102,264	
Otros ingresos	**	1,282,188	π.	1,282,188	
Gastos de depreciación y amortización	(5,473,427)	(7,214,423)	(400,374)	(13,088,224)	
Gastos de operaciones, generales y	(34,818,312)	(38,667,076)	(245,272)	(73,730,660)	
Resultados de las actividades de	:				
operaciones	5,912,248	13,193,870	(201,493)	18,904,625	
Intereses ganados	13,545	169,969	æ	183,514	
Intereses pagados	(4,363,049)	(5,342,922)	<u> </u>	(9,705,971)	
Costos financieros, neto	(4,349,504)	(5,172,953)		(9,522,457)	
Utilidad antes de impuesto sobre la renta					
estimado	1,562,744	8,020,917	(201,493)	9,382,168	
Impuesto sobre la renta estimado	(980,117)	(2,586,538)	_	(3,566,654)	
Utilidad neta	582,626	5,434,380	(201,493)	5,815,514	
Activos del segmento reportable	187,430,734	99,862,735	25,091,087	312.384,556	
Pasivos del segmento reportable	120,971,621	53,480,339	27,167,409	201,619,369	





PETRÓLEOS DELTA, S. A. Y SUBSIDIARIAS (Subsidiaria de Empresa General de Petróleos, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

	<u>2019</u>			
	Derivados de Petróleos			
	Al por mayor	Al detal	<u>Inm obiliaria</u>	<u>Total</u>
Ventas	641,264,968	759,550,743	ভূ	1,400,815,711
Costo de ventas	(568,734,983)	(681,575,063)	3	(1,250,310,046)
Ganancia bruta	72,529,985	77,975,680	250	150,505,665
Ingresos por alquileres Otros ingresos	(<u>C</u> 28	584,952 1,615,043	331,394	916,346 1,615,043
Gastos de depreciación y amortización Gastos de operaciones, generales y	(5,653,952) (49,943,956)	(7,263,191) (49,877,416)	(416,648) (209,058)	(13,333,791) (100,030,430)
Resultados de las actividades de operaciones	16,932,077	23,035,068	(294,312)	39,672,833
Intereses ganados	44,960	237,070		282,030
Intereses pagados	(3,845,248)	(4,858,274)		(8,703,522)
Costos financieros, neto	(3,800,288)	(4,621,204)		(8,421,492)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta estimado	13,131,790	18,413,863	(294,312)	31,251,341
Impuesto sobre la renta estimado Utilidad neta	(3,786,974)	(5,029,372)		(8,816,345)
	9,344,815	13,384,492	(294,312)	22,434,996
Activos del segmento reportable	194,578,769	104,432,698	25,286,481	324,297,948
Pasivos del segmento reportable	129,569,381	58,592,217	27,787,371	215,948,969

La composición del segmento secundario basado en distribución geográfica se describe de la siguiente manera:

2020 Total activos del segmento reportable Total pasivos del segmento reportable Ingresos Costos	Panamá 227,237,228 170,417,058 462,664,084 385,657,440	Costa Rica 85,147,328 31,202,311 246,797,527 220,465,114	Total Consolidado 312,384,556 201,619,369 709,461,611 606,122,554
2019 Total activos del segmento reportable Total pasivos del segmento reportable Ingresos Costos	Panamá 228,645,763 174,422,057 1,068,774,947 947,891,638	Costa Rica 95,652,185 41,526,912 332,040,764 302,418,408	Total Consolidado 324,297,948 215,948,969 1,400,815,711 1,250,310,046



(Subsidiaria de Empresa General de Petróleos, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

(7) Efectivo

El efectivo se presenta a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Caja	7,310	6,403
Depósitos a la vista	21,850,698	6,272,550
	21,858,008	6,278,953

(8) Depósitos a Plazo fijo

El Grupo mantenía depósitos a plazo fijo con Scotiabank de Costa Rica, S. A, con vencimientos originales mayores a tres meses, los cuales se detallan a continuación:

	Tasa de		
	Vencimiento	Interés	2020
Scotiabank de Costa Rica, S.A.	marzo de 2021	4.88%	409,480
Scotiabank de Costa Rica, S.A.	marzo de 2021	4.88%	409,480
Scotiabank de Costa Rica, S.A.	marzo de 2021	4.88%	1,637,922
Scotiabank de Costa Rica, S.A.	mayo de 2021	4.88%	1,310,337
	•		3,767,219

(9) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas se detallan a continuación:

<u>2020</u>	2019
20,350,301	4,314,463
1,282,704	2,083,810
<u>21,035,854</u>	31,608,972
1,528,700 798,132 4,091,546 6,418,378 440,556	540,000 677,217 3,018,677 4,235,894 509,776
55,000,000 13,210,508	55,000,000 16,644,938
	20,350,301 1,282,704 21,035,854 1,528,700 798,132 4,091,546 6,418,378 440,556 55,000,000



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

Los importes de las transacciones más significativas con las compañías afiliadas y relacionadas durante los años se detallan a continuación:

	2020	2019
Compras	373,686,474	913,155,097
Gastos de alquiler	353,400	<u>353,400</u>
Intereses pagados sobre bonos	3,100,833	3,170,934
Intereses pagados sobre préstamo	744,444	1,050,407
Intereses ganados	24,672	29,424
Beneficio personal clave de la gerencia	2,447,766	2,192,038

- (a) Las cuentas por cobrar a Servicentro Uruguay por B/.1,282,704 corresponden a cargos entre empresas afiliadas.
- (b) Las cuentas por pagar a IGP Trading Corporation, Ltd. (compañía afiliada) corresponden a la compra directa del combustible, quien mantiene un contrato con la Refinería Chevron
 - Products Antilles, Ltd. con la intención de mantener inventarios de catorce (14) días como mínimo y abastecer a la filial.
- (c) La cuenta por cobrar Empresa General de Petróleos, S. A. por B/.1,528,700 corresponde a cargo entre empresas afiliadas.
- (d) Empresa General de Inversiones, S. A. último accionista, mantiene un plan de opción de compra de acciones al personal clave, en el cual también participan sus subsidiarias. Las opciones otorgadas al personal clave de Petróleos Delta, S. A. y Subsidiarias, para la compra de acciones del Grupo, por 210,000 acciones vigentes hasta el año 2026. El gasto de las opciones otorgadas a los participantes se incluye en el estado consolidado de resultados integrales en el rubro de gastos generales y administrativos (véase nota 24).

Las cuentas por cobrar y cuentas por pagar a accionista y afiliadas no tienen garantías colaterales, no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento.



-Al

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

Las transacciones entre el Grupo y sus partes relacionadas se realizan en condiciones equivalentes a las que existen en transacciones entre partes independientes, en cuanto a su objeto y condiciones.

(e) Las cuentas por pagar a Lubricantes Delta, S. A. corresponden a cargos entre empresas afiliadas.

(10) Préstamos por cobrar

El Grupo mantiene préstamos por cobrar, originados por financiamientos de uno a diez años, otorgados a concesionarios para la adquisición de terrenos, mejoras a los locales utilizados para el expendio de productos Delta y acuerdos de cancelación de deuda con concesionarios y clientes industriales. El Grupo carga una tasa de interés anual de 10% sobre los préstamos y los mismos están respaldados con garantías hipotecarias, bancarias y fianza personal.

Las porciones corrientes y no corrientes de estos préstamos se detallan como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Préstamos por cobrar Menos vencimientos corrientes	2,416,979 _(416,915)	1,398,211 (161,771)
Préstamos por cobrar, excluyendo vencimientos corrientes (nota 28)	2,000,064	<u>1,236,440</u>

(11) Inventarios

Los inventarios se detallan así:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Combustibles	18,425,739	17,224,569
Materiales y suministros	150,678	162,819
	18,576,417	17,387,388



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

(12) Propiedad, mobiliarios, equipos y mejoras, neto

Las propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras, neto se detallan a continuación

		Mejoras a la	Equipo de mercadeo oficina y equipo de		Equipo	Proyectos en	
	Terreno	propiedad	procesamiento	Edificio	rodante	proceso	Total
Costo							
Saldo al 1 de enero de 2019	36,204,407	27,377,142	88,167,629	38,773,211 -	9,814,358	- 8,928,677	209,265,424
Adiciones	(20)	9		-	-	20,828,594	20,828,594
Reclasificaciones	1,898,143	6,821,289	9,086,588	2,376,248	-	(20, 182, 268)	.983
Ajustes							
Ventas y disposiciones	(714,754)	(189,016)	(2,155,839)	(1,171,486)	(462,754)	(678,783)	(5,372,632)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	37,387,796	34,009,415	95,098,378	39,977,973	9,351,604	8,896,220	224,721,386
Saldo al 1 de enero 2020	37,387,796	34,009,415	95,098,378	39,977,973 -	9,351,604	- 8,896,220	224,721,386
Adiciones	86,139		*		7.T.()	7,911,177	7,997,316
Reclasificaciones	140	4,195,379	4,295,816	2,353,256	75,173	(10,918,320)	1,304
Ajuste por conversión de moneda	==0	2	2	2	140	(2)	252
Ventas y disposiciones	(1,303,362)	(175,508)	(3,268,049)	(1,725,827)	(243,762)	(137,758)	(6,854,265)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	36,170,573	38,029,286	96,126,145	40,605,402	9,183,015	5,751,320	225,865,741
Depreciación y amortización				10.100.015	5 200 0 40		05 407 400
Saldo al 1 de enero de 2019		17,431,278	61,453,758	10,488,245	5,793,842		95,167,123
Depreciación del periodo		1,919,172	9,176,041	1,720,630	517,948		13,333,791
Ventas y disposiciones		(108,473)	(1,424,907)	(760,438)	(249,111)		(2,542,929)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-	19,241,977	69,204,892	11,448,437	6,062,679	-	105,957,985
Saldo al 1 de enero 2020		19,241,977	69,204,892	11,448,437	6,062,679	- 190	105,957,985
Depreciación del periodo		2,420,436	8,417,511	1,739,471	510,806		13,088,224
Ajuste por conversión de moneda		*	5		201		-50
Ventas y disposiciones		(137,451)	(2,667,735)	(1,198,535)	(166,719)		(4, 170, 440)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	?	21,524,962	74,954,667	11,989,373	6,406,766	190	114,875,768
Importe en libros							
Al 1 de enero de 2019	36,204,407	9,945,864	26,713,871	28,284,966	4,020,516	8,928,677	114,098,301
Al 31 de diciembre de 2019	37,387,796	14,767,438	25,893,486	28,529,536	3,288,925	8,896,220	118,763,401
Saldo al 31 de diciembre de 2020	36,170,573	16,504,325	21,171,478	28,616,029	2,776,249	5,751,320	110,989,972

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo mantenía obras en proceso por la suma de B/.5,751,320 (2019: B/.8,896,220) las cuales corresponden a construcciones de nuevas estaciones, remodelaciones, adecuaciones de tanques y surtidoras de estaciones de servicio.





(Subsidiaria de Empresa General de Petróleos, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

(13) Activos por Derechos de Uso

El movimiento de los activos por derechos de uso se detalla a continuación:

	2020	2019
Costo:		
Al inicio del año	92,285,044	76,547,439
Nuevos contratos	12,577,486	15,737,605
Modificación de Contrato	(4,924,269))) <u>w</u>
Al final del año	99,938,261	92,285,044
Depreciación acumulada:		
Al inicio del año	5,692,789	0
Gasto del año	6,171,162	5,692,789
Al final del año	11,863,951	5,692,789
Saldo neto	88,074,310	86,592,255

El gasto de depreciación de los activos por Derecho de Uso se presenta en el rubro de amortización por Derecho de Uso (Nota 25).



M

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

(14) Activos intangibles, neto

Los activos intangibles se detallan a continuación:

	Derecho	Relación	Permiso operación -Peddler	Costos de	Total
	de llave	con clientes	-Pedaler	desarrollo	Total
Costo	11.550.005	1 500 015	227 (20	200 000	12.015.040
Saldo al 1 de enero de 2019	11,772,205	1,520,015	237,629	288,000	13,817,849
Adiciones	903,512		-	: 	903,512
Saldo al 31 de diciembre de 2019	12,675,717	1,520,015	237,629	288,000	14,721,361
Saldo al 1 de enero de 2020	12,675,717	1,520,015	237,629	288,000	14,721,361
Adiciones	297,858	<u> </u>	(<u>~</u>	2	297,858
Saldo al 31 de diciembre de 2020	12,973,575	1,520,015	237,629	288,000	15,019,219
Amortización acumulada y pérdidas					
Saldo al 1 de enero de 2019	2,639,759	263,330	V=1	76,800	2,979,889
Amortización	547,849	165,106		57,600	770,555
Saldo al 31 de diciembre de 2019	3,187,608	428,436	3=	134,400	3,750,444
Saldo al 1 de enero de 2020	3,187,608	428,436	N#E	134,400	3,750,444
Amortización	686,183	168,890		63,447	918,520
Saldo al 31 de diciembre de 2020	3,873,791	597,326		197,847	4,668,964
Importes en libros					
Al 1 de enero de 2019	9,132,446	1,256,685	237,629	211,200	10,837,960
A131 de diciembre de 2019	9,488,109	1,091,579	237,629	153,600	10,970,917
A131 de diciembre de 2020	9,099,784	922,689	237,629	90,153	10,350,255

Derecho de llave

A partir del año 2000, el Grupo adquirió derechos exclusivos para la operación de despacho de combustible en diferentes estaciones de combustible localizados en la República de Panamá:



(Subsidiaria de Empresa General de Petróleos, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

	<u>Año</u>	<u>Valor</u>
Gran Terminal de Transporte	2000	850,000
Fuerte Amador Resort y Marina (FARM)	2000	300,000
Estaciones de combustible	2012	75,000
Estaciones de combustible	2013	380,000
Estaciones de combustible	2014	145,000
Gran Terminal Nacional de Transporte	2015	2,675,000
Estaciones de combustible	2015	593,721
Estaciones de combustible	2016	232,500
Estaciones de combustible	2017	608,997
Estaciones de combustible por adquisición		
a través de combinación de negocio	2017	4,955,582
Estaciones de combustible	2018	956,405
Estaciones de combustible	2019	903,512
Estaciones de combustible	2020	297,858
		12,973,575

Relación con clientes

Las sociedades adquiridas mantenían una base de clientes que han generado históricamente ingresos fijos y la relación con estos clientes leales o retenidos es controlada por el Grupo desde el momento de la adquisición.

Permiso operación - Peddler

A finales del año 2010, Petróleos Delta, S. A. decide invertir en la adquisición de las estaciones de combustible Shell en Panamá y Shell en Costa Rica. Con esta adquisición en Panamá alcanzó un 40% de participación de mercado y tuvo que obtener autorización de las autoridades de competencia.

El mercado en Costa Rica es estable y sus precios son regulados por lo que el riesgo es controlado. Sin embargo, el trámite para obtener los permisos de operación y para construcción de una estación tiene una duración entre 24 a 30 meses, el cual es un factor importante que conlleva a la adquisición de nuevas estaciones operando para obtener un rendimiento y crecimiento a corto y mediano plazo.

El negocio Peddler es la distribución sin punto fijo a clientes a graneles y antes de la adquisición de las operaciones de Total Petróleo Costa Rica, S. A., el cual Petróleos Delta Costa Rica, S. A. no contaba con este negocio. Este negocio fue afirmado por Total Petróleo Costa Rica, S. A., el 8 de marzo del 2016 por una concesión de Distribución de Combustible sin punto fijo con el Ministerio de Ambiente y Energía (MINAE), el cual debe ser renovado por cinco años y permite obtener el código de RECOPE para este fin.



M

(Subsidiaria de Empresa General de Petróleos, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

Estas concesiones cumplen con el criterio para ser reconocidas como activos intangibles debido a que la entidad tiene un ahorro en tiempo y costo entre adquirir el permiso de operación e iniciar el proceso de obtención de los trámites pertinentes para operar.

Con la adquisición, la red de estaciones del Grupo Total Petróleo Costa Rica se amplía de 34 a 53 estaciones de servicio lo que permite una optimización de los gastos operativos y administrativos con presencia a nivel nacional.

La concesión para la prestación del servicio público de suministro de combustibles en estación de servicio y la concesión de distribuidor de combustible sin punto fijo Peddler fueron valorados usando el método de costo de reposición bajo el enfoque de costos. Para tal fin, se consideró el proceso de obtención de tiempos y costos asociados, así como el costo de oportunidad por las utilidades que se dejan de percibir durante el tiempo de obtención de las concesiones.

Costos de desarrollo

Los costos de desarrollo incurridos en la implementación de la migración de datos y adecuaciones de los procesos operativos a la plataforma del sistema tecnológico están bajo control y manejo de la empresa.

(15) Plusvalía

Efectivo el 31 de agosto de 2017, el Grupo reconoció una plusvalía producto de la transacción realizada por Petróleos Delta Costa Rica, S. A., en donde adquirió la totalidad de las acciones de la sociedad Total Petróleo Costa Rica, S. A. (ahora PetroDelta Costa Rica, S. A.) y su subsidiaria Servicios de Gestión Directa CRC, S. A.

La plusvalía surgida de la adquisición se ha reconocido de la siguiente manera:

Contraprestación transferida	43,042,181
Valor razonable de los activos netos identificables	(31,050,426)
Valor pagado en exceso de los activos netos adquiridos	11,991,755

A continuación, una conciliación del importe en libros

	<u>Plusvalía</u>
Costo Saldo al 1 de enero de 2019 Ajustes y reclasificaciones (a) Saldo al 31 de diciembre de 2019	12,691,339 (105,886) 12,585,453
Saldo al 1 de enero de 2020 Ajustes y reclasificaciones (b) Saldo al 31 de diciembre de 2020	12,585,453
Salud al ST de diciellible de 2020	12,000,400





(Subsidiaria de Empresa General de Petróleos, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 se realizó ajustes por B/.105,886 producto de la fluctuación de la moneda de Colones a Dólar.

(16) Otros activos

Los otros activos se detallan así:

	<u>2020</u>	2019
Crédito Fiscal (IVA)	9 0	705,925
Aportes a concesionarios	34,865	49,709
Varios	66,126	100,580
Anticipo de alquileres	774,598	849,310
Depósitos en garantía	179,937	164,456
,	1,055,526	1,869,980

(17) Gastos acumulados por pagar

Los gastos acumulados por pagar se detallan así:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Acarreos	419,814	657,382
Retenciones a empleados	943,090	1,472,961
Intereses (nota 9)	507,425	<u>521,998</u>
	<u>1,870,329</u>	2,652,341

(18) Valores comerciales negociables (VCN's)

La Junta Directiva de Petróleos Delta, S. A mediante resolución fechada el 15 de diciembre de 2010, autorizó la emisión de Valores Comerciales Negociables Rotativos ("VCN's"), en forma nominativa, registrados y sin cupones, por un valor nominal de hasta cuarenta millones de dólares USD40,000,000.

El 25 de abril de 2011, mediante Resolución CNV-132-11 la Comisión Nacional de Valores, autorizó a Petróleos Delta, S. A. la emisión de los Valores Comerciales Negociables Rotativos ("VCNs") hasta por la suma de USD40,000,000, los cuales, al 3 de mayo de 2019 se han emitido US\$ 5,000,000. Estos VCNs están garantizados por fianzas solidarias de los fiadores solidarios, grupo constituido por Empresa General de Petróleos, S. A., Lubricantes Delta, S. A. Servicentro Uruguay, S. A., y Propiedades PetroDelta, S. A.

Los valores comerciales negociables tienen un vencimiento de acuerdo a la siguiente tabla:

Serie	<u>Tasa</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2020</u>	2019
Serie – E	4.00%	22 de abril de 2021	5,000,000	5,000,000



f(

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

(19) Bonos por pagar

La Junta Directiva de Petróleos Delta, S. A. mediante resolución fechada el 15 de diciembre de 2010, autorizó la emisión de Bonos Corporativos, en forma nominativa, registrados y sin cupones, por un valor nominal de setenta millones de dólares B/.70,000,000.

El 25 de abril del 2011, mediante la resolución CNV-128-11, la Comisión Nacional de Valores, autorizó a Petróleos Delta, S. A. la emisión de Bonos Corporativos por un total de hasta B/.70,000,000, los cuales fueron incluidas en la oferta pública del 9 de mayo de 2011.

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo mantiene bonos corporativos vigentes producto de dicha emisión por la suma de B/.55,000,000. Estos bonos vencen en doce (12) años contados a partir de la fecha de su oferta. Los intereses se pagan trimestralmente.

Las series pagan diferentes tasas de interés y tiene vencimientos de acuerdo a la siguiente tabla:

<u>Serie</u>	<u>Tasa</u>	<u>Vencimiento</u>	Bonos er <u>en circ</u>	
			<u>2020</u>	<u>2019</u>
Serie – B	5.00%	9 de mayo de 2021	35,000,000	35,000,000
Serie – C	6.50%	9 de mayo de 2023	20,000,000	20,000,000
	Valor nominal		55,000,000	55,000,000
	Costos de emisión		-	(19,878)
	Bonos por pagar		55,000,000	54,980,122

Los Bonos de la Serie A y Serie B podrán ser redimidos anticipadamente al cien por ciento (100%) de su valor, siempre y cuando:

- a. Hayan transcurrido tres (3) años contados a partir de la fecha de oferta.
- b. La misma se haga en cada fecha de pago de intereses con notificación al agente de pago, registro y transferencia con treinta (30) días de anticipación.
- c. La misma sea comunicada por el emisor al agente de pago, registro y transferencia y a los tenedores registrados, mediante publicación por dos (2) días consecutivos en dos (2) periódicos de la localidad, indicando el monto de los Bonos a ser redimidos y la fecha de redención anticipada.

Los Bonos de la Serie C se emitieron en dos períodos: B/.10,000,000 en el año 2011 y B/.10,000,000 en el año 2014. Los Bonos de la Serie C no podrán ser redimidos anticipadamente.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

(20) Pasivos por Arrendamientos

El movimiento de los pasivos por arrendamientos se detalla a continuación

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al inicio del año	89,072,153	76,547,439
Nuevos contratos	12,577,486	15,737,605
Pagos	(3,235,347)	(3,212,891)
Modificación de Contrato	<u>(4,931,588)</u>	
Saldo al final del año	<u>93,482,704</u>	89,072,153

El gasto de intereses de los pasivos por arrendamientos por B/.5,253,354 se incluye en el rubro de gastos por intereses en el estado consolidado de resultados.

(21) Préstamos por pagar

Los préstamos bancarios se detallan como sigue:

	2020	2019
Banco General, (Costa Rica), S. A. Préstamo comercial por la suma de B/.697,422 a una tasa de interés anual Libor a 6 meses + 6%, con pagos mensuales a capital e intereses por B/.7,438, con vencimiento en junio del 2028. Garantizado con hipoteca sobre finca ubicada en la provincia de Alajuela, Costa Rica.	518,201	566,467
Banco General, S. A. Préstamo comercial por la suma de B/.22,000,000 a una tasa de interés Libor a 3 meses + 3%, mínimo 5%. Durante los primeros seis (6) meses se otorga un período de gracia al pago de capital, y posterior al período de gracia se pagarán veintiséis (26) cuotas trimestrales consecutivos a capital por B/.846,154; y al vencimiento en septiembre del 2024, se realizará un pago final sobre el saldo restante. Esta facilidad da como garantía fianzas		
solidarias entre las empresas del Grupo.	12,692,307	16,078,471
Total de préstamos por pagar Menos porción corriente de los préstamos bancarios Préstamos bancarios, excluyendo porción corriente	13,210,508 (3,437,796) 9,772,712	16,644,938 <u>(3,434,011)</u> <u>13,210,927</u>





(Subsidiaria de Empresa General de Petróleos, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

Los pagos futuros de principal a partir del año 2020 se presentan a continuación:

<u>Año</u>	Monto B/.
2021 2022 Posterior al 2023	3,437,796 3,442,038 6,330,674 13,210,508

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo mantenía compromisos que incluían condiciones generales y financieras, las cuales estarán vigentes para el Grupo, mientras se adeude suma alguna al Banco. A continuación, se detallan las más importantes:

- Presentar estados financieros consolidados anuales auditados de Empresa General de Petróleos, S. A. y Subsidiarias, a más tardar 120 días después de su cierre fiscal.
- Notificar cualquier cambio sustancial adverso en los negocios, en la condición financiera, en las operaciones, en el ámbito regulatorio, en el desempeño, en las expectativas o en las propiedades del Grupo.
- Constituir prenda mercantil a favor del Banco sobre el 100% de las acciones emitidas y en circulación del capital social de Total Petróleo Costa Rica, S. A. (ahora PetroDelta Costa Rica, S. A.), a fin de garantizar el fiel cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones que el Grupo ha contraído o llegue a contraer en el futuro con el Banco.
- Empresa General de Petróleos, S. A. y Subsidiarias deberán cumplir en forma consolidada las siguientes condiciones financieras:
 - Mantener en todo momento una razón de deuda financiera sobre EBITDA de los últimos doce (12) meses, menor de dos punto cinco veces (2.5x).
 - Mantener en todo momento una cobertura de servicio de deuda mayor de uno punto cinco veces (1.5x)

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo está en cumplimiento con las condiciones de financiamiento indicadas anteriormente.



(Subsidiaria de Empresa General de Petróleos, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

(22) Otros ingresos de operaciones

Los otros ingresos se detallan a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ganancia en venta de activos fijos	27,645	0
Comisiones	53,416	77,479
Regalías	393,906	828,115
Misceláneos	807,221	522,724
Cesión de crédito fiscal	0	_186,725
	<u>1,282,188</u>	1,615,043

(23) Gastos generales y administrativos

Los gastos generales y administrativos se detallan a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Servicios públicos	211,966	275,368
Honorarios profesionales y técnicos	584,284	589,213
Seguridad y vigilancia	94,399	94,399
Otros servicios recibidos	370,127	710,867
Papelería y útiles de oficina	51,617	75,827
Procesamiento electrónicos de datos	1,020,125	1,028,992
Varios	<u>336,867</u>	471,738
	<u>2,669,385</u>	3,246,404

(24) Gasto de personal

Los gastos de personal se detallan a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Salarios	4,979,696	5,789,062
Indemnización	81,244	115,536
Bonificaciones	1,002,998	1,647,584
Gasto de representación	739,358	773,586
Gasto de entrenamiento	17,702	66,970
Seguro social y educativo	1,018,644	1,127,526
Viajes y viáticos	207,147	419,293
Prima de antigüedad	103,727	127,592
Uniformes	12,292	21,888
Vales de alimentación	108,877	79,399
Plan de acciones restringidas	129,066	162,693
Plan de opciones de acciones	120,912	0
Hospitalización y vida	316,234	322,449
Atenciones a empleados	<u>20,144</u>	<u>112,659</u>
	<u>8,858,041</u>	10,766,237



K

(Subsidiaria de Empresa General de Petróleos, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

(25) Gastos de operaciones

Los gastos de operaciones se detallan a continuación:

	2020	<u>2019</u>
Comisiones	31,885,943	45,724,623
Acarreo de productos	8,713,361	14,745,202
Depreciación (nota 12)	13,088,224	13,333,791
Costo de administración de estaciones	3,382,175	3,190,088
Mantenimiento y reparaciones	3,160,716	5,333,281
Alquileres	2,944,324	3,429,294
Impuestos	1,267,167	1,271,835
Distribución de combustibles y lubricantes	1,433,024	2,465,133
Materiales y equipos	154,897	323,674
Servicio de publicidad y mercadeo	861,522	1,895,467
Seguros	755,209	753,836
Otros	417,252	317,207
Cuentas incobrables (nota 28)	137,962	104,805
Amortización por derecho de uso (nota 13)	6,171,162	5,692,789
Amortización de concesiones (nota 14)	<u>918,520</u>	770,555
	<u>75,291,458</u>	<u>99,351,580</u>

(26) Costos financieros, neto

Los costos financieros, neto se detallan a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Intereses ganados	183,514	282,030
Gastos de intereses	<u>(9,705,971)*</u>	(8,703,522)
	<u>(9,522,457)</u>	(8,421,492)

^{*}Incluye B/.5,253,354 de gastos de intereses por pasivo por arrendamientos.(NIIF 16)

(27) Impuestos

De acuerdo con las regulaciones fiscales vigentes, las declaraciones del impuesto sobre la renta del Grupo pueden estar sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, incluyendo el año terminado el 31 de diciembre de 2020.

Además, los registros del Grupo pueden estar sujetos a examen por las autoridades fiscales para determinar el cumplimiento con la ley del impuesto de transferencia de bienes muebles y servicios (ITBMS).



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de la sociedad constituida en la República de Costa Rica mantienen una tasa impositiva del 30% mientras que las sociedades constituidas en la República de Panamá utilizan la tasa impositiva de 25%.

Mediante la Gaceta Oficial No. 27108, se publicó la Ley 52 del 28 de agosto de 2012, que reforma el Código Fiscal y restablece el sistema anterior que había sido derogado con la Ley 8 del 15 de marzo de 2010, teniendo el Grupo que pagar el impuesto sobre la renta estimado en base a la renta gravable del período anterior y pagarlo en tres partidas iguales al 30 de junio, 30 de septiembre y 31 de diciembre.

Precio de transferencia

La Ley 33 de 30 de junio de 2010, modificada por la Ley 52 de 28 de agosto de 2012, adicionó el Capítulo IX al Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, denominado Normas de Adecuación a los Tratados o Convenios para evitar la Doble Tributación Internacional, estableciendo el régimen de precios de transferencia aplicable a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas residentes en el extranjero. Estos contribuyentes deben determinar sus ingresos, costos y deducciones para fines fiscales en sus declaraciones de rentas, con base en el precio o monto que habrían acordado partes independientes bajo circunstancias similares en condiciones de libre competencia, utilizando los métodos establecidos en la referida Ley 33. Esta ley establece la obligación de presentar una declaración informativa de operaciones con partes relacionadas (Informe 930) dentro de los seis meses siguientes al cierre del ejercicio fiscal correspondiente, así como de contar, al momento de la presentación del informe, con un estudio de precios de transferencia que soporte lo declarado mediante el informe 930. Este estudio deberá ser entregado a requerimiento de la Dirección General de Ingresos, dentro de un plazo de 45 días contados a partir de la notificación del requerimiento. La no presentación de la declaración informativa dará lugar a la aplicación de una multa equivalente al uno por ciento (1%) del valor total de las operaciones llevadas a cabo con partes relacionadas.

Tal como se indica en la nota 9 con respecto a transacciones con compañías relacionadas, durante el año 2020, el Grupo no llevó a cabo transacciones con su subsidiaria en el extranjero, por lo tanto, no se requiere la presentación del informe 930, según los requerimientos de la Ley 52.

El monto del impuesto sobre la renta causado y estimado a pagar por el Grupo para el período terminado el 31 de diciembre de 2020 se determinó de conformidad con el método tradicional en B/.3,777,973 (2019: B/.9,062,733).



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

Para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2020, el impuesto sobre la renta estaba compuesto de la siguiente manera:

	2020	2019
Impuesto sobre la renta, corriente Impuesto sobre la renta, diferido	3,777,973 <u>(211,319)</u> 3,566,654	9,062,733 <u>(246,388)</u> 8,816,345

La conciliación entre la tasa impositiva con la tasa efectiva del gasto del impuesto sobre la renta del Grupo, como un porcentaje de la utilidad antes del impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

	2020	2019
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	9,382,168	31,251,341
Tasa de impuesto sobre la renta estatutaria	2,345,542	7,812,835
Aumento resultante de:		
Efecto de la tasa impositiva en jurisdicción extranjera	844,968	603,162
Ingresos no gravables	(22,907)	(68,931)
Gastos no deducibles	439,851	478,353
Total de impuesto sobre la renta corriente	3,607,454	8,825,419
Ajuste al impuesto causado año anterior	(40,800)	(9,074)
Total de impuesto sobre la renta	3,566,654	8,816,345



f

(Subsidiaria de Empresa General de Petróleos, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

El movimiento en saldos de impuestos diferidos se presenta a continuación:

(i) Activos por impuestos diferidos

	31 de		
	diciembre	Reconocido	31 de diciembre
	de 2019	en resultados	de 2020
Provision para posibles cuentas incobrables	58,982	(2,459)	56,523
Depreciación de activo fijo	1,015,426	213,778	1,229,204
Otras provisiones	80,366		80,366
	1,154,774	211,319	1,366,093
	31 de		
	diciembre	Reconocido	31 de diciembre
	de 2018	en resultados	de 2019
Provision para posibles cuentas incobrables	56,517	2,465	58,982
Depreciación de activo fijo	771,503	243,923	1,015,426
Otras provisiones	80,366	0	80,366
	908,386	246,388	1,154,774



k

(Subsidiaria de Empresa General de Petróleos, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

(28) Valores razonables y gestión de riesgos

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se aproxima al valor registrado en libros.

(a) Clasificación contable y valores razonables

A continuación, se muestra los importes en libros y los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable. La tabla no incluye información para los activos financieros y pasivos financieros no medidos al valor razonable si el importe en libros es una aproximación razonable del valor razonable.

	Total		20	20	
	importe		Valor ra	zonable	
	en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros no medidos al valor razonable					
Efectivo	21,858,008	0	0	0	0
Cuentas por cobrar	34,546,375	0	0	0	0
Préstamos por cobrar, excluyendo					
vencimientos corrientes	2,000,064	0	0	0	0
	<u>58,404,447</u>	0	0	Q	0
Pasivos financieros no medidos al valor razonable					
Préstamos por pagar	13,210,508	0	0	14,609,882	14,609,882
Valores Comerciales Negociables	5,000,000	0	5,062,222	0	5,062,222
Cuentas por pagar	31,887,043	0	0	0	0
Bonos por pagar	55,000,000	0	55,295,458	0	55,295,458
	<u>105,097,551</u>	0	60,357,680	14,609,882	74,967,562

			20	19	
	Total importe		Valor ra	zonable	
	en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros no medidos al valor razonable					
Efectivo	6,278,953	0	0	0	0
Cuentas por cobrar	58,102,730	0	0	0	0
Préstamos por cobrar, excluyendo					
vencimientos corrientes	<u>1,236,440</u>	0	0	0	0
	65,618,123	0	0	0	0
Pasivos financieros no medidos al valor razonable					
Préstamos por pagar	16,644,938	0	0	18,606,759	18,606,759
Valores comerciales Negociables	5,000,000	0	5,066,666	0	5,066,666
Cuentas por pagar	42,789,506	0	0	0	0
Bonos por pagar	54,980,122	0	55,420,677	0	55,420,677
	119,414,566	0	60,487,343	18,606,759	79,094,102



ple

(Subsidiaria de Empresa General de Petróleos, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

(b) Medición de los valores razonables

Técnicas de valorización y variables no observables significativas

Los siguientes supuestos fueron establecidos por la Administración para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el estado consolidado de situación financiera, como parte de estas estimaciones no se identificaron variables significativas no observables.

i. Efectivo, cuentas por cobrar y otras

El valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.

ii. Préstamos por cobrar

El valor razonable estimado para determinar el valor razonable de la cartera de los préstamos se descontaron los flujos de efectivo a una tasa que refleja: i) las tasas actuales de mercado, y ii) las expectativas futuras de tasa de interés, por un plazo que refleja los pagos anticipados.

iii. Cuentas por pagar, préstamos por pagar y otras

El valor en libros de los préstamos por pagar, se aproxima a su valor razonable dada su naturaleza a corto plazo y las tasas de intereses prevalecientes del mercado no fluctúan de manera significativa. Las cuentas por pagar y otras, se aproximan a su valor razonable dada su naturaleza de corto plazo.

iv. Valores negociables

El valor razonable de los valores negociables se aproxima a su valor razonable dada su naturaleza a corto plazo y las tasas de intereses prevalecientes del mercado no fluctúan de manera significativa.

v. Bonos por pagar

Para determinar el valor razonable de los bonos por pagar se utilizaron técnicas de valuación con las cuales se descontaron los flujos de efectivo esperados a una tasa que refleja las tasas de intereses de referencia a la fecha de reporte, al igual que el riesgo crediticio del Emisor observado en la fecha de la emisión.

(c) Gestión de riesgo financiero

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

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez y financiamiento
- Riesgo de tasa de interés y mercado
- Riesgo de moneda
- Administración de capital

i. Marco de administración de riesgos

La Junta Directiva tiene responsabilidad por el establecimiento y vigilancia del marco de referencia de la administración de los riesgos del Grupo.



fe

(Subsidiaria de Empresa General de Petróleos, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

Se establecen ciertas políticas de manejo de riesgos para identificar y analizar los riesgos que enfrenta el Grupo, para fijar límites apropiados de riesgos y, controles para vigilar los riesgos y la adherencia a los límites establecidos. La exposición máxima al riesgo de crédito está dada por el valor en libros de las cuentas por cobrar.

La Junta Directiva supervisa cómo la gerencia vigila el cumplimiento con las políticas de manejo de riesgos. La Junta Directiva ejecuta la vigilancia de los procesos operacionales y financieros.

ii. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que se origine una pérdida financiera para el Grupo si un cliente o contraparte de un instrumento financiero incumple con sus obligaciones contractuales. Este riesgo se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes, préstamos por cobrar y otras cuentas por cobrar.

La exposición del Grupo al riesgo de crédito está influenciada principalmente por las características individuales de cada cliente. Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites por deudor.

A la fecha del estado consolidado de situación financiera no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito. La máxima exposición al riesgo de crédito está representada por el monto en libros de cada activo financiero en el estado consolidado de situación financiera.

El Grupo establece una provisión para deterioro que representa su estimación de las pérdidas sufridas en relación con las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y los préstamos por cobrar. Los principales componentes de esta provisión es un componente específico de pérdida que se refiere a las exposiciones significativas de forma individual, y un componente de pérdida colectiva establecido para los grupos de activos similares respecto de las pérdidas que han sido incurridas pero aún no identificadas. La provisión por pérdida colectiva se determina con base en los datos históricos de las estadísticas de pago para activos financieros similares.

La máxima exposición al riesgo de crédito para las cuentas por cobrar a la fecha de reporte por tipo de contraparte se presenta a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Al por mayor	19,179,813	37,021,804
Al detal	15,366,562	21,080,926
7	34,546,375	58,102,730



fe

(Subsidiaria de Empresa General de Petróleos, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

La antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes es la siguiente:

	<u>2020</u>	<u>Deterioro</u>	<u>2019</u>	<u>Deterioro</u>
De 0 a 30 días	26,001,297	0	51,476,456	0
De 31 a 60 días	1,504,296	0	900,226	0
De 61 a 90 días	433,050	0	1,137,571	0
De 91 a 120 días y más	6,607,732	1,298,420	4,588,477	1,174,618
•	34,546,375	1,298,420	58,102,730	1,174,618

Las cuentas por cobrar a clientes en el rango de 91 a 120 días y más, corresponden, en su mayoría, a cuentas por cobrar al Gobierno de la República de Panamá, no prescriben ya que existe un mecanismo de presentación de cuentas al estado para el pago posterior de las cuentas por cobrar de las entidades comerciales.

Los movimientos de la provisión para posibles cuentas incobrables se detallan de la siguiente forma:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al inicio del año	1,174,618	1,114,833
Provisión cargada a gastos de operación (nota 25)	137,962	104,805
Castigos y/o ajustes	(14,160)	(45,020)
Saldo al final del año	1,298,420	1,174,618

La Administración considera adecuado el saldo de la provisión para posibles cuentas incobrables, basada en su evaluación de la potencialidad de cobro de la cartera de clientes. Esta evaluación conlleva estimaciones importantes que son susceptibles a cambios.

La Compañía cuenta con garantías que contribuyen a la recuperación de un saldo con riesgo de pérdida, tiene un efecto directo en la reducción del impacto a la reserva de cuentas incobrables. Los tipos de garantías que la empresa tiene con sus clientes son garantías de bienes inmuebles, fianzas y depósitos de clientes.

Efectivo

El Grupo mantenía efectivo por B/.21,858,008 (2019: B/.6,278,953). El efectivo se mantiene en un banco local, que cuenta con una calificación de grado de inversión entre el rango BBB y BBB+, según publicación de las agencias calificadores Standard & Poor's y Fitch Ratings.

iii. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo encuentre dificultades en el cumplimiento de las obligaciones relacionadas con sus pasivos financieros que se liquidan mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque del Grupo para administrar la liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que siempre tendrá suficiente liquidez para cumplir sus obligaciones a su vencimiento, en circunstancias normales y condiciones de estrés, sin incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de daño a la reputación del Grupo.



fe

(Subsidiaria de Empresa General de Petróleos, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

Administración del riesgo de liquidez

El Grupo se asegura en el manejo de la liquidez, que mantiene suficiente efectivo disponible para liquidar los gastos operacionales esperados.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados:

2020

			2020		
		Flujos de	efectivos contractua	iles	
	lm porte		6 meses o	7 a 12	Más de un
	en los libros	Total	menos	meses	аћо
Cuenta por pagar - productos	21,214,832	(21,214,832)	(21,214,832)		
Cuentas por pagar - proveedores y					
otros	4,253,833	(4,253,833)	(4,253,833)		
Compañías accionistas y afiliadas	6,418,378	(6,418,378)	(6,418,378)		
Préstamo por pagar	13,210,508	(14,609,882)	(2,040,924)	(1,912,043)	(10,656,915)
Valores comerciales negociables	5,000,000	(5,062,222)	(5,062,222)	=:	
Bonos e intereses por pagar	55,000,000	(58,692,917)	(1,277,083)	(650,000)	(56,765,834)
	105,097,551	(110,252,064)	(40,267,272)	(2,562,043)	(67,422,749)
	*				

		2019 Flujos de efectivos contractuales			
	Importe en libros	<u>Total</u>	6 meses o menos	7 a 12 meses	Más de un <u>año</u>
Cuentas por pagar - productos	31,844,098	(31,844,098)	(31,844,098)	0	0
Cuentas por pagar - proveedores y otros	6,709,514	(6,709,514)	(6,709,514)	0	0
Compañías accionistas y afiliadas	4,235,894	(4,235,894)	(4,235,894)	0	0
Préstamos por pagar	16,644,938	(18,606,759)	(2,128,282)	(2,083,467)	(14,395,010)
Valores comerciales negociables	5,000,000	(5,066,666)	(5,066,666)	0	0
Bonos e intereses por pagar	54,980,122	_(62,166,325)	(1,525,000)	(1,525,000)	(59,116,325)
	119,414,566	(128,629,256)	(51,509,454)	(3,608,467)	(73,511,335)

Los flujos de salida revelados en la tabla anterior representan los flujos de efectivo contractuales relacionados con los pasivos financieros no derivados mantenidos para propósitos de administración de riesgo y que por lo general no se cierran antes del vencimiento contractual. La revelación muestra montos de flujo de efectivo para las obligaciones que se liquidan en efectivo.

Normalmente, el Grupo se asegura de que tiene suficiente efectivo para cubrir la demanda prevista de los gastos operacionales durante un período de 60 días, incluyendo el servicio de obligaciones financieras, lo que excluye el posible impacto de circunstancias extremas que razonablemente no se pueden predecir, como los desastres naturales.



K

(Subsidiaria de Empresa General de Petróleos, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

iv. Riesgo de tasa de interés y mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero del Grupo se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos.

El Grupo no tiene exposiciones sustanciales con respecto al riesgo de tasa de interés y mercado.

v. Riesgo de moneda

Es el riesgo que el valor de instrumentos financieros fluctúe debido a cambios en el valor de la moneda extranjera. Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo se encuentra expuesto a riesgo de tipo de cambio por algunas cuentas denominadas en moneda colones.

El total de activos y pasivos denominados en colones al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, se presentan a continuación:

	Expresados en Balboas		
	2020	2019	
Efectivo	1,852,789	2,477,184	
Cuentas por cobrar	3,577,925	4,824,139	
Proveedores y otros	(895,616)	0	
Gastos acumulados por pagar	(262,612)	(422,099)	
	4,272,486	6,879,224	

vi. Administración de capital

La política del Grupo es la de mantener una base sólida de capital. La Junta Directiva supervisa el rendimiento del capital, que el Grupo define como el resultado de las actividades de operación dividido por el patrimonio neto total.

La Junta Directiva trata de mantener un equilibrio entre la mayor rentabilidad que podría ser posible con el mayor nivel de préstamos y de las ventajas y seguridad que proporciona la posición de capital.

La relación de deuda del Grupo con respecto al patrimonio ajustado al final del período, se presenta a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Total de pasivos	201,619,369	215,948,969
Menos: efectivo	21,858,008	6,278,953
Deuda neta	179,761,361	209,670,016
Total de patrimonio	110,765,187	108,348,979
Relación deuda neta al patrimonio	1.62	1.93



fle

(Subsidiaria de Empresa General de Petróleos, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

(29) Dividendos

Los siguientes dividendos fueron declarados y pagados:

	<u>2020</u>	2019
Dividendos declarados Impuesto de dividendos Dividendos pagados	0 (0) 0	17,777,778 (1,777,778) 16,000,000
Acciones emitidas Dividendos declarados por acción	<u>200,001</u> <u>0</u>	200,001 89

Después de las fechas de reporte no ha habido dividendos propuestos por los directores.

(30) Compromisos y contingencias

Dentro del curso normal de los negocios, el Grupo está involucrada en varias reclamaciones legales. Es la opinión de la administración y sus asesores legales, que la disposición final de estos reclamos no tendrá un efecto adverso importante en la situación financiera, los resultados de operaciones ni liquidez del Grupo.

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, Petróleos Delta, S. A. mantenía una línea de crédito por la suma de B/.5,700,000, para garantizar las obligaciones por razón o con motivo de las compras a crédito de combustible y demás derivados del petróleo y para el pago de impuestos relacionados con la compra de combustibles.

Alguileres Operativos

El Grupo mantiene contrato de arrendamiento con terceros correspondiente a estaciones de servicio bajo contratos de arrendamiento operativo. Los plazos de esos contratos oscilan entre los diez (10) y los treinta y un (31) años, los cuales son prorrogables a su vencimiento y cuya cuota se incrementa entre un 3% y 15% cada tres (3) y cinco (5) años.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

(31) Conciliación entre cambios en los pasivos y flujos de efectivo surgidos de actividades de financiamiento

La conciliación al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 entre los saldos iniciales y finales de los pasivos surgidos de las actividades de financiamiento conforme a los requerimientos de las Modificaciones a la NIC 7, se presenta como sigue:

		Pasi	vos		Patrimonio	
		Valores Comerciales		Gastos acumulados	Utilidades no distribuidas -	
	Préstamos	negociables	Bonos	por pagar	disponibles	Total
Saldo al 1 de enero de 2020	16,644,938	5,000,000	54,980,122	2,652,341	100,830,214	180,107,615
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento						
Pago de Préstamos bancarios	(3,434,430)	27			2	(3,434,430)
Emisión de Valores Comerciales Negociables		*:	30			#5
Pago de Valores Comerciales Negociables						26
Dividendos pagados					*	•
Ttoal de cambios por flujos de efectivo de financiamiento	(3,434,430)		30	5	8	(3,434,430)
Otros cambios:						
Relacionados con pasivos						
Gastos por intereses				4,438,044		4,438,044
Intereses pagados				(4,452,617)		(4,452,617)
Costo por emisión			(20)			5
Otros pasivos			19,878	(767,439)	(<u></u>	(747,561)
Total de otros cambios relacionados con pasivos			19,878	(782,012)		(762,134)
Total de otros cambios relacionados con el						
patrimonio		: •			5,915,037	5,915,037
Saldo al 31 de diciembre de 2020	13,210,508	5,000,000	55,000,000	1,870,329	106,745,251	181,826,088

		Pasiv	os .		Patrimonio	
2012	5.4.4	Valores Comerciales	D	Gastos acumulados	Utilidades no distribuidas -	Takal
2019	<u>Préstamos</u>	<u>negociables</u>	Bonos	por pagar	<u>disponibles</u>	Total
Saldo al 1 de enero de 2019 Cambios por flujos de efectivo de financiamiento	20,071,173	15,000,000	54,945,819	2,531,675	96,831,036	189,379,703
Pago de Préstamos bancarios	(3,426,235)	0	0	0	0	(3,426,235)
Emisión de Valores Comerciales Negociables	0	5,000,000	0	0	0	5,000,000
Pago de Valores Comerciales Negociables Total de cambios por flujos de efectivo de	0	(15,000,000)	0	0	0	(15,000,000)
financiamiento	(3,426,235)	(10,000,000)	0	0	0	(13,426,235)
Otros cambios: Relacionados con pasivos						
Gastos por intereses	0	0	0	4,979,287	0	4,979,287
Intereses pagados	0	0	0	(5,041,597)	0	(5,041,597)
Costo por emisión	0	0	0	` ′ ′ ′	0	Ó
Otros pasivos	0	0	34,303	182,976	0	217,279
Total de otros cambios relacionados con pasivos	0	0	34,303	120,666	0	154,969
Total de otros cambios relacionados con el						
patrimonio	0	0	0	0	3,999,178	3,999,178
Saldo al 31 de diciembre de 2019	16,644,938	5,000,000	54,980,122	2,652,341	100,830,214	180,107,615





(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

(32) Evento Subsecuente – Efectos de la Pandemia Mundial de la Propagación del **Coronavirus o Covid-19**

En diciembre de 2019, se reportó la aparición de una nueva cepa de coronavirus denominada Covid-19, la cual se ha extendido como pandemia entre la población mundial durante el primer trimestre de 2020. Ya se han reportado casos de esa pandemia en toda América y en marzo de 2020 se ordenó el cierre de la mayoría de las actividades económicas a nivel local donde están ubicadas las Subsidiarias del Grupo. Esta situación podría disminuir la actividad operativa del Grupo y afectar negativamente la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo en el futuro. En la actualidad, no es posible determinar ni cuantificar el efecto que tal evento subsecuente puede producir en el Grupo, ya que dependerá de desarrollos futuros a nivel local e internacional, los cuales son inciertos y no se pueden predecir.





PETROLEOS DELTA, S. A. Y SUBSIDIARIAS (Subsidiaria de Empresa General de Petróleos, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

Anexo de consolidación - Información sobre el estado consolidado de situación

Al 31 de diciembre de 2020

Expresado en Balboas)

Activo	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub-total Consolidado	Propiedades <u>Petro Delta</u>	Petróleos Delta Costa Rica,S.A. <u>γ Subsidiarias</u>	Petróleos <u>Delta, S. A.</u>
Activos corrientes Efectivo Depósitos a plazo fijo	21,858,008 3,767,219	Ï	21,858,008 3,767,219		1,852,789 3,767,219	20,005,219
Cuentas por cobrar: Clientes Compañías afiliadas y relacionadas Préstamos Alquileres Otras	32,311,454 1,282,704 416,915 217,896 317,406	(27,161,340)	32,311,454 28,444,044 416,915 217,896 317,406	160,075	3,578,542	28,732,912 28,444,044 416,915 57,821 274,749
Provisión para posibles cuentas incobrables Cuentas por cobrar, neto	34,546,375 (1,298,420) 33,247,955	(27,161,340)	61,707,715 (1,298,420) 60,409,295	160,075	3,621,199 (43,274) 3,577,925	57,926,441 (1,255,146) 56,671,295
Inventarios Gastos e impuestos pagados por adelantado Total de activos corrientes	18,576,417 6,390,145 83,839,744	(27,161,340)	18,576,417 6,390,145 111,001,084	110,977	3,393,069 1,971,805 14,562,807	15,183,348 4,307,363 96,167,225
Activos no corrientes Préstamos por cobrar , excluyendo vencimientos corrientes Inversiones Propiedad, mobiliarios, equipos y mejoras, netos Activo por derecho de uso, neto Fondo de cesantía Activos intangibles, neto Plusvalía Otros activos Impuesto sobre la renta diferido	2,000,064 110,989,972 88,074,310 2,123,139 10,350,255 12,585,453 1,055,526 1,366,093	(13,782,989)	2,000,064 13,782,989 110,989,972 88,074,310 2,123,139 10,350,255 12,585,453 1,055,526 1,366,093	24,820,035	28,795 34,177,819 15,502,482 5,986,227 12,585,453 937,652 1,366.093	1,971,269 13,782,989 51,992,118 72,571,828 2,123,139 4,364,028
Total de activos no corrientes Total de activo	228,544,812 312,384,556	(13,782,989)	242,327,801 353,328,885	24,820,035	70,584,521 85,147,328	146,923,245 243,090,470



PETROLEOS DELTA, S. A. Y SUBSIDIARIAS (Subsidiaria de Empresa General de Petróleos, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

Anexo de Consolidación - Información sobre el estado de situación, continuación

Pasivos	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub-total Consolidado	Propiedades Petro Delta, S. A.	Petróleos Delta Costa Rica,S.A. y Subsidiarias	Petróleos Delta, S. A.
Pasivos corrientes Préstamo pagar, porción corriente Valores comerciales negociables	3,437,796	¥	3,437,796 5,000,000	7	3,437,796	5,000,000
Cuentas por pagar: Productos Proveedores y otros Accionistas y afiliadas Total de cuentas por pagar	21,214,832 4,253,833 6,418,378 31,887,043	(27,161,340)	21,214,832 4,253,833 33,579,718 59,048,383	6,069 27,161,340 27,167,409	(1,948) 895,616 893,668	21,216,780 3,352,148 6,418,378 30,987,306
Impuestos sobre la renta por pagar Gastos acumulados por pagar Total de pasivos corrientes	145,392 1,870,329 42,340,560	(27,161,340)	145,392 1,870,329 69,501,900	27,167,409	145,392 262,612 4,739,468	1,607,717
Pasivos no corrientes Préstamo por pagar, excluyendo porción corriente Provisión para prima de antigüedad Bonos por pagar Pasivo por arrendamientos Total de pasivos no corrientes	9,772,712 1,023,393 55,000,000 93,482,704 159,278,809 201,619,369	(27,161,340)	9,772,712 1,023,393 55,000,000 93,482,704 159,278,809 228,780,709	27,167,409	9,772,712 16,690,131 26,462,843 31,202,311	1,023,393 55,000,000 76,792,573 132,815,966 170,410,989
Patrimonio Capital en acciones Utilidades no distribuidas (déficit acumulado): Disponibles Capitalizadas en Subsidiarias Total de utilidades no distribuidas (Déficit acumulado)	7,375,615 106,745,251 3,004,611 109,749,862	(16,787,600)	24,163,215	(2,067,062)	16,787,600 42,536,177 42,536,177	7,375,615 66,276,136 66,276,136
Efecto acumulado por traducción en moneda extranjera Reserva Legal impuesto complementario Total de patrimonio Total de pasivo y patrimonio	(7,930,482) 2,551,722 (981,530) 110,765,187 312,384,556	(13,782,989)	(7,930,482) 2,551,722 (981,530) 124,548,176 353,328,885	(9,260) (2,076,322) 25,091,087	(7,930,482) 2,551,722 53,945,017 85,147,328	(972,270) 72,679,481 243,090,470



PETROLEOS DELTA, S. A. Y SUBSIDIARIAS (Subsidiaria de Empresa General de Petróleos, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Anexo de consolidación - Información sobre los resultados

Al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en Balboas)

Anexo 2

(7,478,734) (57,589,613) 11,054,598 858,222 (2,084,551)(385,657,440) (7.249, 173)(1.633.529)(1,633,529)462,664,084 77,006,644 342,630 3,805,425 2,171,896 Delta, S. A. Petróleos (220,465,114)(17.752.895) (2,273,284)(2.080,590)Petróleos Delta Costa Rica, S.A. (584, 138)(1,379,307)211,319 3,212,965 y Subsidiarias 246,797,527 26,332,413 423,966 7,355,520 5,082,236 (1,869,271 315,481 (644,950)(63,854)(969)(63,854)430,653 PetroDelta S. A. 1,140,153 494,507 494,507 **Propiedades** (606, 122, 554)(9,522,457) (3,777,973)(2,669,385)(8,858,041) 75,987,458) 211,319 (3,566,654)5,815,514 1,282,188 9,382,168 1,798,264 18,904,625 709,461,611 103,339,057 Consolidado Sub-total Eliminaciones (000'969)696,000 (75,291,458) 18,904,625 (3,777,973)(606,122,554) (9,522,457)(3,566,654)(2,669,385)(8,858,041)9,382,168 211,319 5,815,514 1,282,188 709,461,611 1,102,264 Consolidado 103,339,057 Total Resultados de las actividades de operación Utilidad antes de impuesto sobre la renta Gastos generales y administrativos Impuesto sobre la renta, estimado: Costos de financiamientos, neto Otros ingresos de operaciones Ganancia bruta en ventas Gastos de operaciones Ingresos de alquileres Gastos de personal Costo de ventas Utilidad neta Corriente ngresos Diferido



PETRÓLEOS DELTA, S. A. Y SUBSIDIARIAS (Subsidiaria de Empresa General de Petróleos, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

Anexo de consolidación - Información sobre cambios en el patrimonio

At 31 de diciembre de 2020

(Expresado en Balboas)

	Total <u>Consolidado</u>	Eliminaciones	Sub-total Consolidado	Propiedades Petrodelta, S. A.	Petróleos Delta Costa Rica,S.A. <u>y Subsidiarias</u>	Petróleos Delta, S. A.
Total de las utilidades integrales del período Utilidades no distribuidas (déficit acumulado):						
<u>Disponibles:</u> Saldo al 1 de enero de 2020	101,124,296	9	101 124 296	(2 497 715)	39 517 771	64 104 240
Utilidad (pérdida) neta	5,815,514	į.	5,815,514	430,653	3,212,965	2,171,896
Dividendos pagados	80	8	8	¥.	X	Ť
Cambio por fluctuación de conversión de moneda Transferencia a reserva legal	(194,559)	•	(194 559)	0	(194 559)	ā
Saldo al 31 de diciembre de 2020	106,745,251		106,745,251	(2,067,062)	42,536,177	66,276,136
	3,004,611	3,004,611	9		Ĭ.	v
Utilidades no distribuidas al 31 de diciembre de 2020	109,749,862	3,004,611	106,745,251	(2,067,062)	42,536,177	66,276,136
Efecto acumulado de traducción en moneda extranjera: Saldo al 1 de enero de 2020	(4,537,261)	6	(4,537,261)	*	(4,537,261)	ř
Conversión de moneda extranjera	(3,393,221)		(3,393,221)	*	(3,393,221)	
Total de traducción de moneda al 31 de diciembre de 2020	(7,930,482)	*	(7,930,482)	*	(7,930,482)	•
Total de las utilidades integrales del período	101,819,380	3,004,611	98,814,769	(2,067,062)	34,605,695	66,276,136
Transacciones con el propietario de la Compañía Contribuciones y distribuciones						
Acciones comunes: Saldo al inicio y final del periodo	7,375,615	(16,787,600)	24,163,215	*	16,787,600	7,375,615
Aporte adicional de capital	7 275 645	(36 707 50)	1 160 045		000 101 01	7 275 645
Reserva legal:	010'010'1	(10,0,107,010)	24, 103, 213		000,101,01	6196767
Saldo al 1 de enero de 2020 Transferencia a reserva legal	2,357,163	. 9	2,357,163		2,357,163	
Total de reserva legal al 31 de diciembre de 2020	2,551,722	-	2,551,722		2,551,722	8
<u>Impuesto complementario:</u> Saldo al 1 de enero de 2020	(975,445)	1,2	(975,445)	(3,175)		(972,270)
Impuesto complementario pagado	(6,085)		(6,085)	(6,085)		
Total de impuesto complementario al 31 de diciembre de 2020	(981,530)		(981,530)	(9,260)	90	(972,270)
Total de distribuciones a los accionistas	8,945,807	(16,787,600)	25,733,407	(9,260)	19,339,322	6,403,345
Saldo al 31 de diciembre de 2020	110,765,187	(13,782,989)	124,548,176	(2,076,322)	53,945,017	72,679,481



(Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Consolidados e Información de Consolidación

31 de diciembre de 2020

"Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general"



(Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

Índice del contenido

Informe del contador

Estado consolidado de situación financiera Estado consolidado de resultados y otros resultados integrales Estado consolidado de cambios en el patrimonio Estado consolidado de flujos de efectivo Notas a los estados financieros consolidados

	Anexos
Anexos de consolidación - Información sobre el estado consolidado de situación financiera	1
Anexos de consolidación - Información sobre el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales	2
Anexos de consolidación - Información sobre el estado consolidado de cambios en el patrimonio	3



 $\int ($

INFORME DEL CONTADOR A LA JUNTA DIRECTIVA Y ACCIONISTA DE EMPRESA GENERAL DE PETRÓLEOS, S. A.

El balance de situación de Empresa General de Petróleos, S. A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 y, los estados conexos de utilidad, cambios en el patrimonio del accionista y flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, fueron preparados con base en los libros de contabilidad sin auditoría de la empresa, razón por la cual no incluyen una opinión sobre dichos estados financieros.

Los estados consolidados adjuntos han sido preparados, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera promulgadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, únicamente para ser presentados a la Superintendencia de Mercado de Valores.

Enrique A. García Hernández CPA No.3738

27 de febrero de 2021 Panamá, República de Panamá



(Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

Balance consolidado de situación financiera

Al 31 de diciembre 2020 (Expresado en Balboas)

Activo	<u>Nota</u>	2020	2019
Activos corrientes Efectivo	7.0.00	00 005 000	40.740.070
Depósito a Plazo Fijo	7,9,28 8	26,605,803 3,767,219	12,716,278 1,841,814
Cuentas por cobrar		00.040.070	57,000,050
Clientes Préstamos, vencimientos corrientes	10	36,040,272 416,915	57,623,959 161,771
Alquileres		233,653	104,695
Otras		317,406	882,236
	28	37,008,246	58,772,661
Provisión para cuentas incobrables	28	(1,474,397)	(1,338,595)
Cuentas por cobrar, netas		35,533,849	57,434,066
Inventarios	11	22,813,833	22,144,035
Gastos e impuestos pagados por adelantado		6,412,736	6,761,270
Total de los activos corrientes		95,133,440	100,897,463
Préstamos por cobrar	10	2,000,064	1,236,440
Activo por derecho de uso,neto	13	88,074,310	86,592,255
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	12,25	119,837,672	127,867,927
Fondo de cesantía	3	2,123,139	2,106,707
Activos intangibles, neto	14	10,350,255	10,970,917
Plusvalia	15	12,585,453	12,585,453
Otros activos	16	1,056,276	1,870,730
Impuesto sobre la renta diferido	27	1,366,093	1,154,774
Total de los activos no corrientes		237,393,262	244,385,203

Las notas de las paginas 7 a la 55 son parte integral de estos estados financieros consolidados.



H

(Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

Balance consolidado de situación financiera

Al 31 de diciembre 2020 (Expresado en Balboas)

(Expressado en Baibeas)			
Pasivo y Patrimonio del Accionista	Nota	<u>2020</u>	2019
Pasivos corrientes			
Préstamo por pagar, porción corriente	9,21,28	3,437,796	3,434,011
Valores comerciales negociables	18,28	5,000,000	5,000,000
	,	-,,	, , ,
Cuentas por pagar:			
Productos	9,28	23,614,195	34,292,068
Proveedores y otros	_	4,353,212	6,798,164
Accionistas y Afiliadas	9	798,133	677,217
Total de cuentas por pagar		28,765,540	41,767,449
Impuesto sobre la renta por pagar		193,220	3,883,315
Gastos acumulados por pagar	9,17	1,870,329	2,652,341
	,		
Total de los pasivos corrientes		39,266,885	56,737,116
Pasivos no corrientes	0.04.00	0 770 740	12 240 027
Prestamos por pagar, excluyendo porción corriente	9,21,28 3	9,772,712 1,023,393	13,210,927 950,580
Provisión para prima por antigüedad Bonos por pagar	9,19,28	55,000,000	54,980,122
Pasivo por arrendamientos	20	93,482,704	89,072,153
Total de los pasivos no corrientes	20	159,278,809	158,213,782
Total del pasivo		198,545,694	214,950,898
		N	
Patrimonio del accionista			
Acciones comunes sin valor nominal. Autorizadas			
1,000 acciones, emitidas y en circulación 750			
acciones, a su valor asignado		10,000,000	10,000,000
Utilidades no distribuidas:			
otinadado no distribuidas.			
Disponibles		128,058,651	121,122,276
Capitalizadas en subsidiaria		3,004,611	3,004,611
Total de utilidades no distribuídas		131,063,262	124,126,887
December Local		2.554.722	0.257.460
Reserva Legal	oro	2,551,722	2,357,163
Efecto acumulado por traducción en moneda extranje	era	(7,930,482)	(4,537,261)
Impuesto Complementario Total del patrimonio del accionista		<u>(1,703,494)</u> 133,981,008	(1,615,021)
iotal dei patrinionio dei accionista			130,331,700
Total del pasivo y patrimonio del accionista		332,526,702	345,282,666
		=======================================	



Al

(Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de resultados y utilidades integrales

Al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en Balboas)

			198
	Nota	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos Costo de las ventas Ganancia bruta en ventas	9	726,238,643 (619,794,629) 106,444,014	1,416,576,587 (1,262,343,055) 154,233,532
Ingresos de alquiler Otros ingresos de operaciones Gastos de personal Gastos generales y administrativos Gastos de operaciones Resultados de las actividades de operación	22 9,24 23 25	1,210,708 1,419,034 (8,858,041) (2,743,592) (76,780,751) 20,691,372	1,027,417 2,580,304 (10,766,237) (3,331,557) (101,321,775) 42,421,684
Costos de financiamientos, neto	26	(9,543,456)	(8,443,346)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		11,147,916	33,978,338
Impuesto sobre la renta: Diferido Corriente Impuesto sobre la renta, estimado	27 27	211,319 (4,228,301) (4,016,982)	246,388 (9,624,785) (9,378,397)
Utilidad neta		7,130,934	24,599,941
Otras utilidades integrales: Ajustes por traducción de moneda Total de Utilidades (pérdida) integrales		(3,393,221)	(1,894,934) (1,894,934)
Total de utilidades integrales del período.		3,737,713	22,705,007

El estado consolidado de utilidad debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte de los estados financieros consolidados, descritas de las páginas 7 a la 55.



M

EMPRESA GENERAL DE PETROLEOS (Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

Estado de consolidado de cambios en el patrimonio

Al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en Balboas)

			Utilio	Utilidades no distribuidas	idas				
	Nota	Acciones	Disponibles	Capitalizadas en subsidiaria	Sub Total	Reserva Legal	Efecto acumulado de traducción de moneda extranjera	Impuesto complementario	Total de Patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2019		10,000,000	114,664,071	3,004,611	117,668,682	1,993,205	(2,642,327)	(1,604,913)	125,414,647
Total de utilidades integrales del periodo Utilidad neta Conversión de moneda extranjera		2/4	24,599,941	*	24,599,941	(4)	. 60,000	75	24,599,941
Total de utilidades integrales del período			24,599,941		24,599,941		(1,894,934)		22,705,007
Transacciones con los propietarios, Registradas Registradas directamente en el patrimonio, contribuciones y distribuciones al accionista Dividendos Declarados			(47,777,778)	3	(17,777,778)		e#		(17,777,778)
Impuesto de dividendos		*	Œ.	×	90		18	iit*	100
i ansi efencia a reserva legal Impuesto complementario		20	(363,958)	Ť	(363,958)	363,958	*		lit
Total de contribuciones y distribuciones al accionista			(18,141,736)]	(18,141,736)	363,958	•	(10,108)	(17 787 886)
Total de transacciones con los propietanos		•	(18,141,736)	20	(18,141,736)	363,958	•	(10,108)	(17,787,886)
Saldo al 31 de diciembre de 2019		10,000,000	121,122,276	3,004,611	124,126,887	2,357,163	(4,537,261)	(1,615,021)	130,331,768
Saldo al 1 de enero de 2020		10,000,000	121,122,276	3,004,611	124,126,887	2,357,163	(4,537,261)	(1,615,021)	130,331,768
Utilidades integrales del periodo									
Conversión de Moneda extraniera		•	7,130,934	- ()	7,130,934	Ří.	200 201		7,130,934
Total de utilidades integrales del periodo			7,130,934	Ŋ.	7,130,934		(3,393,221)	•	3,737,713
Transacciones con propietarios de la Compañía registradas directamente en el patrimonio, Distribución al accionista									
Transferencia a reserva legal Pambio por fluctuación de comoción de monada		9	(194,559)	8	(194,559)	194,559	0	j#	9
Carriero por naccusación de convensión de moneda Impuesto complementado		•	*5.5	10	9000	AC II	**	* 100	
Total de distribuciones al accionista			(404 650)		ADA ERON	104 650		(88.4/3)	(88,473)
Total de transacciones con los propietarios		ĺ	(194,559)		(194 559)	194 559		(98 473)	(88,473)
Saldo al 31 de diciembre de 2020		10,000,000	128,058,651	3,004,611	131,063,262	2,551,722	(7,930,482)	(1,703,494)	133,981,008

El estado de consolidado de cambios en el patimonio del accionista debe ser leido en conjunto con las notas que forman parte de los estados financieros, descritas de la 55.



EMPRESA GENERAL DE PETRÔLEOS, S. A. Y SUBSIDIARIAS (Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

Estado consolidado de flujos de efectivo

Al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en Balboas)

	Nota	2020	2019
Flujos de efectivos de las actividades de operación			
Utilidad neta		7,130,934	24,599,941
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las			
actividades de operación Depreciación y amortización	12.25	10.675.500	10 451 910
Amortización de intangibles	12,25 14,25	19,675,500 918,520	19,451,810 770,555
Pérdida (Ganancia) en venta de activos fijos	22	(27,645)	(498,447)
Gasto de provisión para posibles cuentas incobrables	25	149,962	113,805
Gasto de impuesto sobre la renta	27	4,228,301	9,608,268
Provisión para prima de antigüedad neta del fondo de cesantía		56,381	(41,382)
Impuesto diferido	27	211,319	246,388
Costos financieros, neto	26	9,543,456	8,439,876 62,690,814
Cambios en:			
Cuentas por cobrar,netas		20,986,631	(13,490,980)
Inventarios		(669,798)	(2,279,469)
Impuestos y gastos pagados por adelantados Otros activos		348,534 814,454	(291,705) (1,137,708)
Cuentas por pagar		(13,001,909)	16,745,322
Gastos acumulados por pagar		(762,134)	154,969
Efectivo generado de las actividades de operación		40 602 506	62 201 242
Impuesto sobre la renta pagado		49,602,506 (8,341,034)	62,391,243 (6,255,364)
Intereses pagados		(9,726,970)	(8,721,906)
Efectivo neto provistos (usado en) las actividades		(-1:1:)	(-1:-:1-:-)
de operación		31,534,502	47,413,973
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Efectivo pagado en adquisición de negocios, neto de efectivo recib	ido		
Intereses recibidos		183,514	282,030
Aumento en depósito a plazo fijo		(1,925,405)	(1,841,814)
Compra de mobiliario, equipo y mejoras	12	(8,029,225)	(21,009,706)
Producto de la venta de equipo y mobiliario		2,713,021	3,368,956
Activos por derecho de uso,neto		(7,783,451)	<u>u</u>
Activos intangibles	14	(297,858)	(903,512)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades		(15,139,404)	(20,104,046)
de inversión			
Actividades de financiamiento			
Cancelación de Valores Comerciales Negociables		= 20	(15,000,000)
Pago de préstamo bancario		(3,434,430)	(3,426,235)
Emisión de Valores Comerciales Negociables Pago a pasivos por arrendamientos		4,410,551	5,000,000
Dividendos declarados		4,410,551	(3,341,422)
		(00.470)	(17,777,778)
Impuesto complementario pagado Efectivo neto usado en las actividades		(88,473)	(10,108)
de financiamiento		887,648	(34,555,543)
		-	
Aumento (disminución) neto en efectivo		17,282,746	(7,245,616)
Efectivo neto al inicio del año		12,716,278	21,856,828
Efecto de las variaciones en la tasas de cambio sobre el			
efectivo mantenido en la subsidiaria		(3,393,221)	(1,894,934)
Efectivo al final del período	7	26,605,803	12,716,278

El estado consolidado de flujos de efectivo debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte de los estados financieros consolidados, descritas de las páginas 7 a la 55.



(Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

(1) Operación y constitución

Empresa General de Petróleos, S. A., es una sociedad anónima totalmente poseída por Empresa General de Inversiones, S. A., domiciliada en la República de Panamá y posee el 100% de las acciones de Lubricantes Delta, S. A., Servicentro Uruguay, S. A. y Petróleos Delta, S. A. y subsidiarias, colectivamente llamado el "Grupo".

Empresa General de Petróleos, S. A. y Subsidiarias comprende las siguientes compañías:

<u>Lubricantes Delta, S. A.</u> se dedica a la venta al por mayor de lubricantes.

<u>Servicentro Uruguay, S. A.</u>: es dueña de terrenos donde se encuentran ubicadas las estaciones de servicio.

Petróleos Delta, S. A.: es una sociedad anónima totalmente poseída por Empresa General de Petróleos, S. A., la cual a su vez, es poseída 100% por Empresa General de Inversiones, S. A. y está constituida de acuerdo a las leyes panameñas. La actividad principal de Petróleos Delta, S. A. es la compra y venta de productos derivados del petróleo al por mayor y al detal, tales como: gasolina, diesel, asfalto, combustible para aviones y productos similares. La compañía es tenedora de la totalidad de las acciones comunes de las subsidiarias. Al 31 de diciembre de 2020, los estados financieros consolidados comprenden a Petróleos Delta, S. A. y subsidiarias colectivamente llamadas ("el Grupo"). Las operaciones de cada una de las subsidiarias se describen a continuación:

- <u>Propiedades Petrodelta, S. A.</u>: es una entidad constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá, el 25 de agosto de 2010, y está dedicada a la industria inmobiliaria. La compañía posee los inmuebles adquiridos en la transacción de compra de activos el 27 de diciembre de 2010, a The Shell Company Limited Panamá, y es la encargada de su administración.
- Petróleos Delta Costa Rica, S. A.: es una entidad constituida de acuerdo con las leyes de la República de Costa Rica. Petróleos Delta, S. A. adquirió la totalidad de las acciones de The Shell Company Limited Costa Rica, y constituyó a Petróleos Delta Costa Rica, S. A. el 27 de diciembre de 2010. La actividad principal de Petróleos Delta Costa Rica, S. A. es la compra y venta de productos derivados del petróleo al detal, tales como: gasolina y diesel.

Petróleos Delta Costa Rica, S. A., adquirió la totalidad de las acciones de la sociedad Total Petróleo Costa Rica, S. A. y su subsidiaria Servicios de Gestión Directa CRC, S. A. el 31 de agosto de 2017. A partir de la fecha mencionada Total Petróleo Costa Rica, S. A. cambia su nombre a PetroDelta Costa Rica, S. A.

Mediante escritura pública 156, folio 155, tomo 50 con fecha 18 de octubre de 2018, se protocoliza el acuerdo de fusión por absorción suscrito entre la Sociedad Petróleos Delta Costa Rica, S. A. (Sociedad Prevaleciente) y PetroDelta Costa Rica, S. A.



(Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

Las actividades relacionadas con la venta de hidrocarburos están reguladas por la Ley No.8 de 16 de junio de 1987, a través del Ministerio de Comercio e Industrias, además del Decreto de Gabinete No. 36 de 17 de septiembre de 2003, la cual establece una política nacional de hidrocarburos en la República de Panamá.

La oficina principal del Grupo se encuentra ubicada en Calle Miguel A. Brostella, Edificio Camino de Cruces, piso 7, ciudad de Panamá, República de Panamá. Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo mantenía un total de 202 colaboradores permanentes (2019: 205).

(2) Base de preparación

(a) Base de contabilización

Los estados financieros consolidados fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros consolidados fueron aprobados por la administración para su emisión el 27 de febrero de 2021.

(b) Base de medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico.

(c) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros consolidados están expresados en balboas (B/.), que es la moneda funcional del Grupo. El balboa es la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (USD) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal.

El colón (¢) es la moneda funcional y de curso legal en la República de Costa Rica. La tasa oficial de cambio del colón con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, es determinada por el mercado basado en bandas cambiarias.

El tipo de cambio utilizado como referencia por la subsidiaria de Costa Rica fue de ¢602.91 colones por B/.1 (2019: ¢570.09 colones por B/.1).

La Administración del Grupo consideren que el balboa (B/.) es una moneda adecuada para la medición de las partidas de los estados financieros consolidados.

(d) Uso de juicios y estimaciones

Al preparar estos estados financieros consolidados, la gerencia ha realizado juicios y Al preparar estos estados financieros consolidados, la gerencia ha realizado juicios y estimaciones que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos 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.



(Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

i. Juicios

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados, se describe en las siguientes notas:

- Nota 30 compromisos y contingencias.
- ii. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación al 31 de diciembre de 2020 que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los importes en libros de activos y pasivos en el próximo año financiero se incluye en las siguientes notas:

- Nota 12 vida útil de los activos
- Nota 28 (ii) estimación de la provisión para posibles cuentas incobrables
- Nota 15 Plusvalía

iii. Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables del Grupo requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

El Grupo cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables. Esto incluye Directivos que tienen la responsabilidad general por la supervisión de todas las mediciones significativas del valor razonable, incluyendo los valores razonables de Nivel 3.

Los Directivos revisan regularmente las variables no observables significativas y los ajustes de valorización. Si se usa información de terceros, como avalúos de corredores o servicios de fijación de precios, para medir los valores razonables, los Directivos evalúan la evidencia obtenida de los terceros para respaldar la conclusión de que esas valorizaciones satisfacen los requerimientos de las Normas Internacionales de Información Financiera, incluyendo el nivel dentro de la jerarquía del valor razonable dentro del cual deberían clasificarse esas valorizaciones. Los asuntos de valoración significativos son informados a la Junta Directiva del Grupo.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, el Grupo utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valorización, como sigue:



Al

(Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si los datos de entrada usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo se clasifican en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

El Grupo reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el período en que ocurrió el cambio.

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no hay activos o pasivos medidos al valor razonable.

(3) Resumen de políticas contables y significativas más importantes

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación, han sido aplicadas constantemente por el banco a todos los periodos presentados a estos Estados Financieros Consolidados; excepto por las políticas de arrendamientos con base en la NIIF16, cuya aplicación para efectos de presentación el Grupo adoptó a partir del 31 de diciembre de 2019

(a) Base de consolidación

i. Subsidiarias

Las subsidiarias son entidades controladas por el Grupo. Los estados financieros de las subsidiarias son incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que éste termine. El Grupo controla una entidad cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su involucramiento en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. Los estados financieros de las subsidiarias se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha en que se obtiene el control hasta la fecha en que éste termine.

ii. Transacciones eliminadas en consolidación Los saldos y transacciones entre las subsidiarias del Grupo, y cualquier ingreso o gasto no realizado, surgido de transacciones entre éstas, son eliminados durante la preparación de los estados financieros consolidados.



A

(Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

iii. Combinaciones de negocios

El Grupo contabiliza las combinaciones de negocios utilizando el método de adquisición cuando se transfiere el control al Grupo (ver (a) (i)). La contraprestación transferida en la adquisición generalmente se mide al valor razonable al igual que los activos netos identificables adquiridos. Cualquier plusvalía resultante es sometida a pruebas anuales de deterioro (ver (m y n)). Cualquier ganancia por compra en condiciones muy ventajosas se reconoce de inmediato en resultados. Los costos de transacción se registran como gasto cuando se incurren, excepto si se relacionan con la emisión de deuda o instrumentos de patrimonio

(b) Instrumentos financieros

El Grupo clasifica los activos financieros no derivados en las siguientes categorías: activos financieros a costo amortizado, préstamos y partidas por cobrar.

El Grupo clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos financieros y pasivos financieros no derivados - reconocimiento El Grupo reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar; y los instrumentos de deudas emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros y los pasivos financieros se reconocen inicialmente a la fecha de intercambio.

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

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

Un activo y pasivo financiero son compensados y el monto neto presentado en el estado consolidado de situación financiera, cuando y sólo cuando el Grupo tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y tenga la intención de liquidarlos por el monto neto, o de realizar el activo o liquidar el pasivo simultáneamente.

Reconocimiento y medición inicial

Los deudores comerciales e instrumentos de deuda emitidos inicialmente se reconocen cuando estos se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando el Grupo se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.



Al

(Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

Un activo financiero (a menos que sea un deudor comercial sin un componente de financiación significativo). Un pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Un deudor comercial sin un componente de financiación significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

Clasificación y medición posterior

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral-inversión en deuda, a valor razonable con cambios en otro resultado integral-inversión en patrimonio, o a valor razonable con cambios en resultados.

ii. Activos financieros no derivados – medición

Estos activos son reconocidos inicialmente al valor razonable más cualquier costo de la transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, son medidos a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

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

Una inversión en deuda deberá medirse al valor razonable con cambios en otro resultado integral si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

Activos financieros - Evaluación del modelo de negocio:

El Grupo realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a nivel de cartera ya que este es el que mejor refleja la manera en que se gestiona el negocio y en que se entrega la información a la gerencia. La información considerada incluye:

 las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos contractuales, mantener un perfil de rendimiento concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;



A

(Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

- cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y cómo este se informa al personal clave de la gerencia del Grupo;
- los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos;
- cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- la frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras;
- las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito, de acuerdo con el reconocimiento continuo del Grupo.
- iii. Pasivos financieros no derivados medición
 Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente al valor razonable
 menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento
 inicial, estos pasivos son medidos al costo amortizado usando el método de interés
 efectivo.
- (c) Préstamos por cobrar

Estos activos son reconocidos inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos por cobrar son medidos a su costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro.

(d) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se mantienen al costo amortizado menos cualquier pérdida por deterioro en su condición de cobro. Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo y son reconocidos inicialmente al importe de los respectivos documentos o facturas menos una estimación por deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado consolidado de resultados cuando las cuentas por cobrar son dadas de baja o por deterioro. La recuperación de estos activos financieros es analizada periódicamente y es registrada una estimación por deterioro para aquellas cuentas por cobrar calificadas como de cobro dudoso con cargo a los resultados del período. Las cuentas declaradas incobrables son rebajadas de la estimación por deterioro.

(e) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o el valor neto realizable, el más bajo. El costo de los inventarios está basado en el método de costo promedio ponderado para los aceites, combustibles y accesorios e incluye todos los desembolsos incurridos en adquirir los inventarios, y otros incurridos en llevarlos a su localización.



(Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

(f) Propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras

i. Reconocimiento y medida

Las propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras están valorados al costo menos la depreciación y amortización acumuladas, y pérdidas acumuladas por deterioro, excepto por los terrenos que no se deprecian.

Los costos incluyen los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los costos de los activos construidos incluyen los costos de materiales, mano de obra directa y algún otro costo directamente atribuible con el activo para que esté en las condiciones para que pueda operar de la forma prevista.

Las ganancias y pérdidas en disposición de una partida de las propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras son determinadas comparando el producto de la disposición con el valor según libros de activos y son reconocidas netas dentro de los "otros ingresos" en el estado consolidado de resultados.

ii. Depreciación y amortización

La depreciación y amortización son calculadas sobre el importe amortizable, que es el costo de un activo, u otro importe que sustituya al costo, menos su valor residual. Los componentes significativos de un activo individual son evaluados y si un componente tiene una vida útil que es diferente del costo del activo, al componente es depreciado separadamente.

La depreciación y amortización se reconocerán en el estado consolidado de resultados de forma lineal durante la vida útil estimada de cada parte de un elemento de las propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras, ya que éste refleja de forma fiable los patrones de consumo de los beneficios económicos futuros incorporados al activo. Los terrenos no se deprecian.

Vida útil

Las vidas útiles estimadas de los activos para el año corriente y comparativo son:

os
os
os
os
os

Los métodos de depreciación, vidas útiles y el valor residual son revisados en cada fecha de reporte y ajustados de ser necesario.

iii. Costos subsiguientes

El costo de reemplazar una parte de un activo de las propiedades, mobiliarios y equipos es reconocido en el valor según libro de la partida del activo, sólo cuando existe la probabilidad de que el beneficio económico asociado al bien retorne al Grupo y el costo del bien puede ser registrado de forma fiable. El valor según libros de la



(Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

parte sustituida se deja de reconocer. Los costos de mantenimiento diario son reconocidos en el estado consolidado de resultados durante el período en el que se incurran.

iv. Proyectos en proceso

Los proyectos en proceso incluyen todos los costos relacionados directamente a proyectos específicos incurridos en las actividades de dichos proyectos. Al finalizar el proyecto los costos son trasladados a las cuentas específicas de los activos fijos relacionados

(g) Activo por Derecho de Uso

Aplicación por primera vez

La NIIF 16 cambia la forma de contabilizar el arrendamiento para los arrendatarios, utilizando un modelo único para contabilizar dichas transacciones. Este modelo único determina que un arrendatario debe reconocer un activo por derecho de uso, que representa su derecho a usar el activo subyacente, y un pasivo por arrendamiento, que representa su obligación de realizar pagos futuros de arrendamiento.

El Grupo aplicó la exención de la norma para los contratos de arrendamientos celebrados antes del 1 de enero de 2019 e identificados como arrendamientos de acuerdo con la NIC 17 y la CINIIF 46, aplicando las siguientes opciones prácticas para los contratos vigentes a esa fecha:

- exención para no reconocer activos por derechos de uso y pasivos por arrendamiento para contratos con plazo menor a 12 meses;
- se excluyeron arrendamientos en los que el activo subyacente sea de bajo valor;
- se excluyeron los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso; y
- se utilizó el razonamiento en retrospectiva al determinar el plazo del arrendamiento, cuando el contrato contenía opciones para ampliar o terminar el arrendamiento.

Estas exenciones al reconocimiento y sus respectivos pagos serán registrado como gastos de alquiler en los resultados del año. A la fecha de transición el Grupo no presentaba contrato de alquiler de corto plazo, los activos subyacentes son considerados de bajos valor.

El Grupo mide sus activos por derechos de uso al costo menos la depreciación acumulada y se deprecian bajo el método de línea recta de acuerdo al plazo del contrato de arrendamiento.



(Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

(h) Efectivo

En el estado consolidado de flujos de efectivo, el efectivo comprende los saldos en caja y los depósitos bancarios con vencimientos originales de tres meses o menos.

(i) Inversiones a costo amortizado

Las inversiones para tenencia hasta su vencimiento son valores que el Grupo tiene la intención y la posibilidad de mantener hasta su vencimiento. Estos valores consisten en depósitos a plazo fijo sobre la base del costo amortizado.

(j) Capital social

Las acciones comunes sin valor nominal son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones son reconocidas como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto tributario.

(k) Dividendos

Los dividendos son reconocidos en el estado consolidado de situación financiera como pasivo cuando el Grupo tiene la obligación para realizar el pago por la distribución autorizada. Los dividendos declarados se deducen de los resultados no distribuidas disponibles.

(I) Deterioro de activos

i. Activos financieros no derivados (incluyendo partidas por cobrar)

Un activo financiero se evalúa en cada fecha de reporte para determinar si existe evidencia objetiva de que su valor se ha deteriorado. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de que un evento de pérdida ha ocurrido después del reconocimiento inicial del activo, y que el evento de pérdida haya tenido un efecto negativo sobre las estimaciones de flujos de efectivo futuros del activo que pueda estimarse con fiabilidad.

Evidencia objetiva que los activos financieros están deteriorados incluye:

- mora o incumplimiento por parte de un cliente;
- restructuración de un monto adeudado al Grupo con términos que el Grupo no consideraría en otras circunstancias:
- señales que un cliente entrará en quiebra:
- condiciones observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

ii. Activos financieros medidos a costo amortizado

El Grupo considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado tanto a nivel de un activo específico. Todos los activos individualmente significativos son evaluados individualmente por deterioro específico.

Una pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Las pérdidas son reconocidas en el estado consolidado de resultados y se reflejan en una cuenta de provisión. Cuando el Grupo considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el



(Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

activo, los importes involucrados, son descargados. Si posteriormente el importe de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser relacionada objetivamente con un hecho ocurrido después de que se reconoció el deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se reversa a través del estado consolidado de resultados.

iii. Activos no financieros

Los valores según libros de los activos no financieros del Grupo (excluyendo los inventarios), son revisados a la fecha de reporte, para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existe algún indicativo, entonces el importe recuperable del activo es estimado.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el menor grupo de activos que genera entradas de efectivo a partir de su uso continuo que son independientes de las entradas de efectivo derivadas de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o su unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor de uso y su valor razonable, menos los costos de venta. El valor de uso se basa en el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados usando una tasa de interés de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener del activo o su unidad generadora de efectivo. Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado consolidado de resultados.

(m) Activos intangibles

i. Derechos de llaves

Los activos intangibles, consisten en derechos de llave adquiridos por el Grupo, se presentan al costo menos su amortización acumulada, y las pérdidas por deterioro las cuales se amortizan bajo el método de línea recta durante su vida útil estimada.

Los activos intangibles con vida útiles indefinidas están sujeto a revisión anual por deterioro o cuando haya eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable.

ii. Reconocimiento y medición

Los activos intangibles que son adquiridos por el Grupo y tienen una vida útil finita son valorizados al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro.

iii. Investigación y desarrollo

Los costos de desarrollo se capitalizan sólo si pueden estimarse con fiabilidad, el producto o proceso es viable técnica y comercialmente, se obtienen posibles beneficios económicos a futuro y el Grupo pretende y posee suficientes recursos para completar el desarrollo y para usar o vender el activo. De no ser así, se reconocen en resultados cuando se incurren. Después del reconocimiento inicial, los costos de desarrollo se miden al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas



(Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

acumuladas por deterioro. Los costos por actividades de investigación son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iv. Costos posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo específico relacionado con dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

v. Amortización

La amortización se calcula para castigar el costo de los activos intangibles menos sus valores residuales estimados usando el método lineal durante sus vidas útiles estimadas, y se reconoce en el estado consolidado de resultados.

La vida útil estimada del activo intangible por derecho de llave es de 20 años.

Los métodos de amortización, las vidas útiles y los valores residuales se revisarán a cada fecha de estado consolidado de situación financiera y se ajustarán si es necesario.

(n) Plusvalía

Reconocimiento y medición

La plusvalía que surge durante la adquisición de compañías se mide al costo menos las pérdidas por deterioro de valor acumuladas. La plusvalía es reconocida como un activo en el estado consolidado de situación financiera y está sujeta a una prueba anual de deterioro. La plusvalía no se amortiza

(o) Prima de antigüedad y fondo de cesantía

El Código de Trabajo establece en la legislación laboral panameña el reconocimiento de una prima de antigüedad de servicios. Para tal fin, el Grupo ha establecido una provisión, la cual se calcula sobre la base de una semana de salario por cada año de trabajo. Al 31 de diciembre de 2020, la provisión ascendía a B/.1,023,393 (2019: B/.950,580).

La Ley 44 de 12 de agosto de 1995 establece, a partir de su vigencia, la obligación de los empleadores a constituir un fondo de cesantía para pagar a los empleados la prima de antigüedad y la indemnización por despido injustificado que establece el Código de Trabajo, el cual ascendía a B/.2,123,139 (2019: B/.2,106,707). Este fondo deberá constituirse con base a la cuota parte relativa a la prima de antigüedad y el 5% de la cuota parte mensual de la indemnización.

De acuerdo al Código de Trabajo de la República de Panamá a la terminación de todo contrato por tiempo indefinido, cualquiera que sea la causa, el trabajador tiene derecho a una prima de antigüedad a razón de una semana de salario por cada año de trabajo desde el inicio de la relación de trabajo.



(Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

(p) Provisiones

Una provisión se reconoce, si como resultado de un evento pasado, el Grupo tiene una obligación legal o constructiva en el presente que pueda ser estimada con suficiente fiabilidad, y es probable que una salida de beneficios económicos sea necesaria para cancelar la obligación.

(q) Cuentas por pagar y otros

Las cuentas por pagar y otros están presentadas a su costo amortizado. Los plazos de vencimiento de las cuentas por pagar a proveedores se extienden hasta 30 días contados a partir de la fecha de emisión de los respectivos documentos o facturas, no sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses y son pagaderas en la moneda funcional de los estados financieros consolidados.

(r) Depósitos en garantías de clientes

Los depósitos en garantías de clientes corresponden a depósitos entregados por los clientes con base a los términos contractuales pactados, para garantizar la ejecución e inicio del suministro del servicio.

(s) Títulos de deuda emitidos

Los títulos de deuda emitidos por el Grupo tienen como propósitos la obtención de recursos para llevar a cabo sus operaciones y mantener la liquidez. El Grupo clasifica los instrumentos de capital en pasivos financieros de acuerdo con la sustancia de los términos contractuales del instrumento.

Estos son medidos inicialmente al valor razonable, menos los costos de transacción, y subsecuentemente se miden al costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Los costos financieros diferidos consisten en honorarios pagados en la emisión de bonos del Grupo. Estos costos han sido diferidos y serán amortizados basados en la vigencia de los bonos, con los cuales se relacionan estos costos usando el método de tasa de interés efectiva.

(t) Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta del año incluye el saldo del impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto sobre la renta es reconocido en el estado consolidado de resultados, excepto cuando está relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio.

i. Impuesto corriente

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar o por cobrar sobre el ingreso o la pérdida imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de estado consolidado de situación financiera.



(Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

ii. 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 sobre la renta diferido es medido a las tasas de impuestos que se esperan serán aplicadas a las diferencias temporales cuando estas se reversen, basados en las leyes vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha de reporte.

La diferencia temporal que particularmente genera el impuesto sobre la renta diferido, corresponde a la provisión para posibles cuentas incobrables, depreciación de activo fijo y otras provisiones.

(u) Plan de opciones de compra de acciones

La Junta Directiva de Empresa General de Inversiones, S. A. autorizó a favor de los ejecutivos claves "participantes" de Petróleos Delta, S. A. y Subsidiarias, el Plan de opciones de compra de acciones. El valor razonable de la opción en la fecha de otorgamiento es reconocido como un gasto administrativo del Grupo, durante el período de vigencia de la opción. La cantidad total del gasto en el año de concesión es determinado por la referencia al valor razonable de las opciones a la fecha de otorgamiento. El Grupo utiliza el modelo "Black Scholes" para determinar el valor razonable de las opciones.

(v) Valores negociables

La Junta Directiva de Petróleos Delta, S. A mediante resolución fechada el 15 de diciembre de 2010, autorizó la emisión de Valores Comerciales Negociables Rotativos ("VCN's"), en forma nominativa, registrados y sin cupones, por un valor nominal de hasta cuarenta millones de dólares USD40,000,000. Estos valores negociables son de corto plazo y se registran al costo amortizado

(w) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se miden en función de la contraprestación especificada en un contrato con un cliente y excluyen los montos cobrados en nombre de terceros. El Grupo reconoce los ingresos cuando transfiere el control sobre un producto o servicio a un cliente.



(Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

La siguiente tabla presenta información sobre la naturaleza y la oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en contratos con clientes, incluyendo términos de pago significativos y las correspondientes políticas de reconocimiento de ingresos:

Productos y servicios	Naturaleza, tiempo de satisfacción de las obligaciones de desempeño y condiciones de pago significativas	Reconocimiento de ingresos de acuerdo con la NIIF 15
Venta de combustible	Los clientes obtienen el control cuando: i. El producto es entregado a los compradores a través de los camiones de reparto. ii. El producto es entregado en las instalaciones de cada el cliente, a través de los camiones con medidor. Las facturas se generan y los ingresos se reconocen una vez entregado el producto según se describe arriba. Por lo general, las facturas son pagaderas dentro de un plazo de 30 días. No se ofrecen descuentos significativos, puntos de premio o devoluciones por los productos entregados.	Los ingresos se reconocen cuando: el producto es entregado al distribuidor autorizado. el producto es entregado al consumidor final. el producto es entregado a cada estación de servicio.
Ingresos por arrendamiento de estaciones	Corresponde a arrendamientos de las estaciones de servicio en línea recta, con base al término de los contratos y se registra por medio de facturas mensuales.	Los ingresos se reconocen cuando el servicio es entregado.
Regalías	Se genera a los agentes comisionistas encargados de las tiendas de conveniencia ubicadas en las estaciones de servicios, en los cuales se les obliga al pago de regalías que oscila entre un 5% y 7% de las ventas mensuales por productos en dichos locales.	Los ingresos se reconocen cuando se recibe del comisionista el monto mensual de la regalía. Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo mantenía un saldo por cobrar por este concepto de B/.38,255 (2019: B/.79,435), el cual está presentado en el rubro de otras cuentas por cobrar en el estado consolidado de situación financiera.

Costos financieros (x)

Los costos financieros netos comprenden los intereses pagados sobre los financiamientos, netos de los intereses ganados en los fondos invertidos. Todos los intereses incurridos en relación con los financiamientos que no son capitalizados son llevados a gastos cuando se incurren como parte de los costos financieros y los ingresos por intereses se reconocen en la medida que se devengan, tomando en consideración el rendimiento efectivo del activo. Los costos financieros son reconocidos usando el método de interés efectivo.



(Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

(y) Utilidad neta por acción común

La utilidad por acción mide el desempeño del Grupo sobre el período reportado y se calcula dividiendo la utilidad neta disponible para los accionistas comunes entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el período.

(z) Moneda extranjera

i. Transacciones en moneda extranjera:

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la tasa de cambio que rige a la fecha de la transacción. Los activos monetarios y los pasivos denominados en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera y la tasa de cambio promedio del año para los ingresos y gastos. Las ganancias y pérdidas resultantes en transacciones con moneda extranjera son presentadas en otros resultados integrales dentro del estado de consolidado de resultados.

ii. Operaciones en el extranjero:

Los activos y pasivos de entidades extranjeras se traducen a Balboa, la unidad monetaria de la República de Panamá a la fecha de reporte. Los ingresos y gastos son traducidos a Balboas a la tasa de cambio de la fecha de la transacción. Los activos y pasivos son traducidos al tipo de cambio de cierre y el patrimonio al tipo de cambio histórico. Las diferencias en moneda extranjera son reconocidas en otros resultados integrales. Desde la fecha de transición del Grupo a las Normas Internacionales de Información Financiera, esas diferencias han sido reconocidas en "Ajuste por traducción de moneda extranjera". Al momento que las entidades extranjeras son dispuestas, en parte o por completo, los montos correspondientes e incluidos en los efectos acumulados de conversión de moneda son transferidos al estado consolidado de resultados como parte de la ganancia o pérdida por dicha disposición.

El tipo de cambio utilizado como referencia por la subsidiaria de Costa Rica fue de ¢602.91 colones por B/.1. (2019: ¢570.09 colones por B/. 1.)

(aa) Partes relacionadas

El Grupo registra las transacciones con partes relacionadas al costo histórico; para ello identifica las transacciones en cada una de estas y considera si corresponden a sus partes relacionadas si una de ellas tiene capacidad para controlar a la otra, o para ejercer una influencia significativa sobre la otra parte en la toma de decisiones financieras y operativas. Al considerar a una parte relacionada el Grupo evalúa lo siguiente.

Una parte es relacionada al Grupo, si:

(i) Directa, o indirectamente a través de uno o más intermediarios, controla a, o es controlada por, o está bajo control común con, el Grupo (esto incluye controladoras, subsidiarias, y otras subsidiarias de la misma controladora); tiene una participación en el Grupo que le otorga influencia significativa sobre la misma; o tiene control conjunto sobre el Grupo.



(Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

(ii) Es una asociada del Grupo.

- (iii) Es un negocio conjunto donde el Grupo o sus subsidiarias es uno de los participantes.
- (iv) Es personal clave de la gerencia del Grupo o de sus subsidiarias.

(v) Es un familiar cercano de una persona referida en los numerales (i) o (iv).

- (vi) Es una entidad sobre la cual alguna de las personas que se encuentran referidas en los numerales (iv) o (v), ejercen control, control conjunto o influencia significativa, o bien dispone directa, o indirectamente, de un importante poder de voto.
- (vii) La parte es un plan de beneficios posterior al empleo para los trabajadores, ya sea de la propia identidad o de alguna otra que sea parte relacionada de esta.

Una transacción entre partes relacionadas es una transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre partes relacionadas, con independencia de que se cargue o no un precio.

(bb) Información de segmentos

Un segmento de negocio es un componente del Grupo que se dedica a actividades de negocio de las que puede obtener ingresos e incurrir en gastos, incluyendo los ingresos y los gastos que se relacionan con transacciones con cualquiera de los otros componentes del Grupo.

Todos los resultados de operación de los segmentos operativos son revisados regularmente por la Gerencia General del Grupo para la toma de decisiones acerca de los recursos que serán asignados al segmento y evaluar así su desempeño, y para el cual se tiene disponible información financiera para este propósito.

Bases para la segmentación

NIIF 8 - El Grupo cuenta con dos divisiones estratégicas, que corresponden a sus segmentos sobre los que debe informarse. El gerente general del Grupo revisa los informes de gestión interna de cada división al menos una vez al mes.

Información sobre segmentos que deben informarse

En la nota 6 se presenta información relacionada con cada segmento sobre el que debe informarse. La utilidad por segmento antes de impuesto, incluida en los informes de gestión interna revisados por el gerente general del Grupo, se usa para medir el rendimiento ya que la Gerencia cree que esa información es la más relevante para evaluar los resultados de los segmentos con relación a otras entidades que operan en las mismas industrias.

(4) Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas aun no vigentes

Una serie de nuevas normas y modificaciones a las normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por el Grupo en la preparación de estos estados financieros consolidados.



ll

(Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

A. Otras normas

No se espera que las siguientes normas nuevas o modificadas tengan un impacto significativo sobre los estados financieros consolidados del Grupo:

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificaciones a la Norma NIIF 9).
- Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificaciones a la Norma NIC 28).
- Modificación, Reducción o Liquidación de un Plan (Modificaciones a la Norma NIC 19).
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF, Ciclo 2015-2017 -diversas normas.
- Modificaciones a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- Norma NIIF 17 Contratos de Seguros.

El Grupo no ha realizado la evaluación de un posible impacto de la aplicación de estas nuevas normas sobre sus estados financieros consolidados.

(5) Cambios en las políticas contables significativas

NIIF 16 Arrendamientos

El Grupo aplicó inicialmente la Norma NIIF 16 Arrendamientos a contar del 1 de enero de 2019 usando el enfoque retrospectivo modificado, según el cual, el activo por derecho de uso es igual al pasivo por arrendamiento. En consecuencia, la información comparativa presentada para el 2018 no ha sido re expresada, es decir está presentada, como fue informada previamente bajo la Norma NIC 17 y las interpretaciones relacionadas. Los detalles de los cambios en las políticas contables se revelan a continuación. Adicionalmente, los requerimientos de revelación de la Norma NIIF 16 por lo general no han sido aplicados a la información comparativa.

(i) Definición de un arrendamiento

Previamente el Grupo determinó al comienzo del contrato si el acuerdo es o contiene un arrendamiento bajo la CINIIF 4. Determinación de si un Acuerdo es o contiene un Arrendamiento. Ahora el Grupo evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento con base en la definición de un arrendamiento.

Al momento de la transacción a la Norma NIIF 16, el Grupo escogió aplicar la solución práctica para no realizar la evaluación de qué transacciones corresponden a arrendamientos. Aplicó la Norma NIIF 16 solo a los contratos que previamente se habían identificado como arrendamientos. Los contratos que no se identificaron como arrendamientos de acuerdo con la Norma NIC 17 y la CINIIF 4 no fueron reevaluados para determinar si existe un arrendamiento de acuerdo con la Norma NIIF 16. En consecuencia, la definición de arrendamiento bajo la Norma NIIF 16 solo se aplicó a los contratos realizados o modificados el 1 de enero de 2019 o después.



(Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

(ii) Como Arrendatario

Como arrendatario, el Grupo arrienda muchos activos, incluyendo propiedades. En su calidad de arrendatario, el Grupo previamente clasificó los arrendamientos como operativos o financieros dependiendo de su evaluación respecto de si el arrendamiento transfería significativamente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo subyacente al Grupo. Bajo la Norma NIIF 16, el Grupo reconoce activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento para la mayoría de los arrendamientos, es decir, estos arrendamientos están registrados contablemente.

No obstante, en el caso de los arrendamientos de propiedades, el Grupo ha escogido no separar los componentes que no son de arrendamientos y contabilizar los componentes de arrendamiento y los que no son de arrendamiento como un componente de arrendamiento único.

Para un contrato que contiene un componente de arrendamiento y uno o más componentes adicionales de arrendamiento u otros que no son de arrendamiento, un arrendatario distribuirá la contraprestación del contrato a cada componente del arrendamiento sobre la base de precio relativo independiente del componente del arrendamiento y del precio agregado independiente de los componentes que no son arrendamiento.

Al inicio de un contrato, una entidad evaluará si el contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación basado en el derecho a obtener un beneficio económico de uso del activo identificado.

El Grupo usó las siguientes soluciones prácticas al aplicar la Norma NIIF 16 a los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la Norma NIC 17, En particular, el Grupo:

- no reconoció activos y pasivos por derecho de uso por arrendamientos para los que el plazo de arrendamiento termina dentro de un plazo de 12 meses desde la fecha de aplicación inicial;
- no reconoció activos y pasivos por derecho de uso por arrendamientos de activos de bajo valor (menor por B/.5,000).

Posteriormente, el activo por derecho de uso se deprecia usando el método lineal a contar de la fecha de comienzo y hasta el final del plazo del arrendamiento, a menos que el arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente al Grupo al final del plazo del arrendamiento o que el costo del activo por derecho de uso refleje que el Grupo va a ejercer una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base que la de las propiedades. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por las pérdidas por deterioro del valor, si las hubiere, y se ajusta por ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.



(Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

Medición posterior del activo por derecho de uso después de la fecha de comienzo, un arrendatario medirá un activo por derecho de uso aplicando el modelo del costo. Un arrendatario medirá un activo por derecho de uso al costo:

- menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor;
 y
- ajustado por cualquier nueva medición del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en la fecha de comienzo, descontado usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento.

El Grupo determina su tasa incremental por préstamos y títulos de valores obteniendo tasas de interés de diversas fuentes de financiación y realiza ciertos ajustes para reflejar los plazos del arrendamiento y el tipo de activo arrendado.

Medición posterior del pasivo por arrendamiento después de la fecha de comienzo, un arrendatario medirá un pasivo por arrendamiento:

- incrementando el importe en libros para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento;
- reduciendo el importe en libros para reflejar los pagos por arrendamiento realizados;
- midiendo nuevamente el importe en libros para reflejar las nuevas mediciones o modificaciones del arrendamiento. El interés de un pasivo por arrendamiento en cada periodo durante el plazo del arrendamiento será el importe que produce una tasa periódica constante de interés sobre el saldo restante del pasivo por arrendamiento.

(iii) Impacto sobre los estados financieros

A continuación, se presenta conciliación del saldo al 31 de diciembre de 2018 vs el 1 de enero de 2019, de las obligaciones por arrendamientos operativos y los pasivos por arrendamientos de acuerdo a NIIF 16:

Compromisos de arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2018 113,030,804

Deducciones por tasas de descuentos aplicables (36,354,835)

Pasivos por arrendamientos al 1 de enero de 2019 76,675,969

El reconocimiento de los pasivos por arrendamientos y activos por derechos de uso, ambos por B/.76,675,969, no presentaron diferencias que afectaran las utilidades no distribuidas al inicio del 1 de enero de 2019. Se aplicó como adopción el método retrospectivo para la determinación del valor del derecho de uso y pasivo por arrendamiento al 1 de enero de 2019.



(Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

Para la aplicación del efecto neto en los estados financieros se determina bajo el esquema de reconocimiento de la amortización del derecho de uso, la tasa de interés reconocida durante el contrato, el cual reemplaza el gasto de arrendamiento operativo.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento incluyen lo siguiente:

- · Pagos fijos, incluyendo los pagos en esencia fijos;
- Importes que espera pagar el arrendatario como garantías de valor residual.
- El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado usando el método de interés efectivo. Se realiza una nueva medición cuando existe un cambio en los pagos por arrendamiento futuros producto de un cambio en un índice o tasa, si existe un cambio en la estimación del Grupo del importe que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si el Grupo cambia su evaluación de si ejercerá o no una opción de compra, ampliación o terminación, o si existe un pago por arrendamiento fijo en esencia que haya sido modificado.

Política aplicable antes del 1 de enero de 2019

Para los contratos realizados antes del 1 de enero de 2019, el Grupo determinó si el acuerdo era o contenía un arrendamiento con base en la evaluación de si:

- el cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos; y
- el acuerdo había conllevado un derecho para usar el activo. Un acuerdo conllevaba el derecho de usar el activo si se cumplía una de las siguientes condiciones:
 - el comprador tenía la capacidad o el derecho de operar el activo obteniendo o controlando una cantidad más que insignificante del producto;
 - el comprador tenía la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo obteniendo o controlando una cantidad más que insignificante del producto; o
 - los hechos y circunstancias indicaban que era una posibilidad remota que otras partes obtuvieran una cantidad más que insignificante del producto, y el precio por unidad no era fijo por unidad de producto ni tampoco era igual al precio de mercado actual por unidad de producto.

Como arrendatario

En el período comparativo, en su calidad de arrendatario el Grupo clasificó como arrendamientos financieros los arrendamientos que transferían sustancialmente todos los riesgos y ventajas relacionados con la propiedad. Cuando este era el caso, los activos arrendados se medían inicialmente a un importe igual al menor valor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento.

Los pagos mínimos por arrendamiento eran los pagos que el arrendatario debía realizar durante el plazo del arrendamiento, excluyendo cualquier renta contingente. Con



(Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

posterioridad al reconocimiento inicial, los activos se contabilizaban de acuerdo con la política contable aplicable al activo correspondiente.

Los activos mantenidos bajo otros arrendamientos se clasificaban como arrendamientos operativos y no se reconocían en el estado de situación financiera del Grupo. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocían en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos por arrendamiento recibidos eran reconocidos como parte integral del gasto total por arrendamiento durante el plazo de este.

(6) Segmentos operativos

Al 31 de diciembre de 2020, se presentan cuatro segmentos reportables, que corresponden a las unidades estratégicas de negocios del Grupo. Las unidades estratégicas de negocio ofrecen diferentes productos y servicios, principalmente, productos derivados del petróleo y sus servicios; tales como: gasolina, diesel, asfalto, lubricantes, entre otros. Se gestionan por separado debido a que corresponden a grupos de clientes diferentes y se requiere de tecnología y estrategias de comercialización distintas. Para cada una de las unidades estratégicas de negocios, la Gerencia General del Grupo examina los informes de gestión interna.

A continuación, se describe un resumen de cada uno de los segmentos del Grupo:

- Al por mayor: Incluye la comercialización, promoción y distribución de productos derivados del petróleo, tales como gasolina, diesel, bunker, asfaltos y combustibles para aviones. Su línea de distribución es al por mayor.
- Al detal: incluye la comercialización y distribución de productos derivados del petróleo, tales como gasolina y diesel a las estaciones de servicio. Su línea de distribución es al detal.
- Lubricantes: Incluye la comercialización de aceites y lubricantes utilizados en la industria automotriz e industrial.
- Bienes raíces: Incluye la actividad de bienes raíces del Grupo.

El rendimiento se mide basado en la utilidad antes de impuesto sobre la renta del segmento, como se incluye en los informes de gestión internos, que son revisados por la Gerencia General del Grupo.

Los resultados de los segmentos son utilizados para medir el desempeño, ya que la gerencia del Grupo considera que dicha información es más relevante en la evaluación de los resultados de ciertos segmentos en relación con otras actividades que operan en estas industrias.



EMPRESA GENERAL DE PETRÓLEOS, S. A. Y SUBSIDIARIAS (Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

Información acerca de los segmentos reportables

		2020		· ·					
	Derivados de Pétroleos	SO							
	Al por mayor	Al detal	Inmobiliaria	Total	Lubricantes	otros	Sub-total	Dim inación	Total
Ventas	277,598,450	431,863,161	dS	709,461,611	16,777,032		726,238,643	*	726.238.643
Costo de ventas	(231,394,464)	(374,728,090)	Ü	(606,122,554)	(13,672,075)		(619,794,629)	Ñ	(619,794,629)
Ganancia bruta	46,203,986	57,135,071	(i	103,339,057	3,104,957		106,444,014		106,444,014
Ingresos por alquileres	(8	658,111	1,601,997	2,260,108			2.260.108	(1.049.400)	1.210.708
Otros ingresos	1007	1,282,188	· C	1,282,188	136,846	¥	1,419,034	•	1,419,034
Gastos de depreciación y amortización	(5,473,427)	(7,214,422)	(467,493)	(13,155,342)	(218.761)		(13.374.104)		(13.374.104)
Gastos de operaciones, generales y	(34,818,312)	(39,363,077)	(306,905)	(74,488,294)	(1,568,739)	(648)	(76,057,680)	1,049,400	(75,008,280)
Resultados de las actividades de									
operaciones	5,912,248	12,497,870	827,599	19,237,717	1,454,303	(648)	20,691,372		20,691,372
Intereses ganados	13,545	169,969	×	183,514	9	•0)	183,514		183,514
Intereses pagados	(4,363,049)	(5,342,922)	(27)	(9,705,998)	(13,326)	(7,646)	(9,726,970)		(9,726,970)
Costos financieros, neto	(4,349,504)	(5,172,953)	(27)	(9,522,484)	(13,326)	(1,646)	(9,543,456)		(9,543,456)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta									
estimado	1,562,744	7,324,917	827,572	9,715,233	1,440,977	(8,294)	11,147,916	•	11,147,916
Impuesto sobre la renta estimado	(980,117)	(2,522,683)	(153,772)	(3,656,572)	(360,410)		(4,016,982)	(4	(4,016,982)
Utilidad neta	582,626	4,802,235	673,800	6,058,661	1,080,567	(8,294)	7,130,934	*	7,130,934
Activos del segmento reportable	187,430,734	99,862,735.40	33.211,910	320,505,379	17,390,572	10,263,701	348,159,652	(15,632,950)	332,526,702
Pasivos del segmento reportable	120,971,621	53,480,339	28,489,401	202,941,361	2,507,283	195,000	205,643,644	(7,097,950)	198 545 694



EMPRESA GENERAL DE PETRÓLEOS, S. A. Y SUBSIDIARIAS (Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

Información acerca de los segmentos reportables

		Total	1,416,576,587	(1,262,343,055)	154,233,532	1,027,417 2,580,304	(13,630,491)	42,421,684	282,030	(8,725,376)	(8,443,346)	33,978,338	(9,378,397)	24.599.941	345,282,666	214,950,898
		Elminación	ř	763	Î	(353,400) (16,000,000)	353,400	(16,000,000)			ē.	(16,000,000)	ī.	(16,000,000)	(14,372,487)	(5,837,487)
		Sub-total	1,416,576,587	(1,262,343,055)	154,233,532	1,380,817 18,580,304	(13,630,491)	58,421,684	282,030	(8,725,376)	(8,443,346)	49,978,338	(9,378,397)	40,599,941	359.655.153	220,788,385
		otros			@:	16,000,000	(1,055)	15,998,945	*	(6,653)	(6,653)	15,992,292	E	15,992,292	10,271,995	195,000
		Lubricantes	15,760,876	(12,033,009)	3,727,867	466,814	(229,580)	1,994,325	()	(15,126)	(15,126)	1,979,199	(495,907)	1,483,292	16,412,104	2,549,933
		Total	1,400,815,711	(1,250,310,046)	150,505,665	1,380,817 2,113,490	(13,400,910)	40,428,414	282,030	(8,703,597)	(8,421,567)	32,006,847	(8,882,490)	23,124,357	332,971,054	218,043,452
		Inmobiliaria	•	ď		795,865 498,447	(483,767)	461,269	50	(75)	(75)	461,194	(117,442)	343,752	33,959,587	29,881,854
2019	leos	Al detal	759,550,743	(681,575,063)	77,975,680	584,952 1,615,043	(7,263,191)	23,035,068	237,070	(4,858,274)	(4,621,204)	18,413,863	(4,978,074)	13,435,790	104,432,698.20	58,592,217
	Derivados de Pétroleos	Al por mayor	641,264,968	(568,734,983)	72,529,985	£ £	(5,653,952)	16,932,077	44,960	(3,845,248)	(3,800,288)	13,131,790	(3,786,974)	9,344,815	194,578,769	129.569,381
			Ventas	Costo de ventas	Ganancia bruta	Ingresos por alquileres Otros ingresos	Gastos de depreciación y amortización Gastos de operaciones, generales y	operaciones	Intereses ganados	Intereses pagados	Costos financieros, neto	Utilidad antes de Impuesto sobre la renta estimado	Impuesto sobre la renta estimado	Utilidad neta	Activos del segmento reportable	Pasivos del segmento reportable



EMPRESA GENERAL DE PETRÓLEOS, S. A. Y SUBSIDIARIAS (Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

La composición del segmento secundario basado en distribución geográfica se describe de la siguiente manera:

2020	<u>Panamá</u>	Costa Rica	Total <u>Consolidado</u>
Total activos del segmento reportables Total pasivos del segmento reportable Ingresos Costos	247,379,374 167,343,383 479,441,116 399,329,515	85,147,328 31,202,311 246,797,527 220,465,114	332,526,702 198,545,694 726,238,643 619,794,629
2019			
Total activos del segmento reportables	249,630,481	95,652,185	345,282,666
Total pasivos del segmento reportable	173,423,986	41,526,912	214,950,898
Ingresos	1,084,535,823	332,040,764	1,416,576,587
Costos	959,924,647	302,418,408	1,262,343,055

(7) Efectivo

El efectivo se presenta a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Caja	7,310	6,403
Depósitos a la vista	26,598,493	12,709,875
	26,605,803	12,716,278

(8) Depósitos a Plazo fijo

El Grupo mantenía depósitos a plazo fijo con Scotiabank de Costa Rica, S. A., con vencimientos originales mayores a tres meses, los cuales se detallan a continuación:

	Vencimiento	Tasa de Interés	2020
Scotiabank de Costa Rica, S.A. Scotiabank de Costa Rica, S.A. Scotiabank de Costa Rica, S.A. Scotiabank de Costa Rica, S.A.	marzo de 2021 marzo de 2021 marzo de 2021 mayo de 2021	4.88% 4.88% 4.88% 4.88%	409,480 409,480 1,637,922 1,310,337 3,767,219



(Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

(9) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los importes de los saldos y las transacciones más significativas con partes relacionadas se componen de la siguiente forma:

	2020	2019
Cuentas bancarias corrientes (nota 7)	25,098,096	10,751,788
Cuenta por pagar productos: IGP Trading Corporation, Ltd. (a)	<u>21,035,854</u>	<u>31,608,972</u>
Cuenta por pagar accionista y afiliadas: Empresa General de Inversiones, S. A. (b)	<u>798,133</u>	677,217
Gastos acumulados por pagar: Intereses por pagar (nota 17)	<u>440,556</u>	<u>509,776</u>
Préstamos por pagar (nota 21)	13,210,508	<u>16,644,938</u>
Bonos por pagar al valor nominal (nota 19)	55,000,000	55,000,000

Los importes de las transacciones más significativas durante el año se detallan a continuación:

	2020	<u>2019</u>
Compras	<u>373,686,474</u>	913,155,097
Intereses pagados sobre bonos	<u>3,100,833</u>	3,170,934
Intereses pagados sobre préstamo	<u>744,444</u>	1,050,407
Intereses ganados	<u>24,672</u>	29,424
Beneficio a personal clave de la gerencia	<u>2,447,766</u>	2,192,038

- (a) Las cuentas por pagar a IGP Trading Corporation, Ltd. (compañía afiliada) corresponden a la compra directa del combustible, quien mantiene un contrato con la Refinería Chevron Products Antilles, Ltd. con la intención de mantener inventarios de catorce (14) días como mínimo y abastecer a la filial.
- (b) Empresa General de Inversiones, S. A., último accionista, mantiene un plan de opción de compra de acciones al personal clave, en el cual también participan sus subsidiarias. Las opciones otorgadas al personal clave de Petróleos Delta, S. A. y Subsidiaria, para la compra de acciones del Grupo, es de 210,000 acciones, vigente hasta el año 2026. El gasto de las opciones otorgadas a los participantes se incluye en el estado consolidado de resultados integrales en el rubro de gastos generales y administrativos (véase nota 24).



(Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

Las cuentas por cobrar y cuentas por pagar a accionista y afiliadas no tienen garantías colaterales, no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento.

Las transacciones entre el Grupo y sus partes relacionadas se realizan en condiciones equivalentes a las que existen en transacciones entre partes independientes, en cuanto a su objeto y condiciones.

(10) Préstamos por cobrar

El Grupo mantiene préstamos por cobrar, originados por financiamientos de uno a diez años, otorgados a concesionarios para la adquisición de terrenos, mejoras a los locales utilizados para el expendio de productos Delta y acuerdos de cancelación de deuda con concesionarios y clientes industriales. El Grupo carga una tasa de interés anual de 10% sobre los préstamos y los mismos están respaldados con garantías hipotecarias, bancarias y fianza personal.

Las porciones corrientes y no corrientes de estos préstamos se detallan como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Préstamos por cobrar Menos vencimientos corrientes	2,416,979 _(416,915)	1,398,211 _(161,771)
Préstamos por cobrar, excluyendo vencimientos corrientes (nota 28)	2,000,064	1,236,440

(11) Inventarios

Los inventarios se detallan así:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Productos de petróleo	18,425,739	17,224,569
Productos de lubricantes	4,237,416	4,756,647
Materiales y suministros	<u>150,678</u>	162,819
	22,813,833	22,144,035



M

(Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

(12) Propiedad, mobiliarios, equipos y mejoras

Las propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras se detallan a continuación

Equipo de mercadeo oficina y equipo

		Mejoras a la	de			Proyectos en	
	Terreno	propiedad	procesamiento	Edificio	Equipo rodante	proceso	Total
Costo							
Saldo al 1 de enero de 2019	42,940,236	27,509,681	89,974,409	41,481,882	9,834,405	9,237,869	220,978,482
Adiciones		彩	23	ŝ.		21,009,706	21,009,706
Adiciones por Adquisición			8	9	<u> </u>		
Reclasificaciones	1,898,142	6,821,289	9,266,520	2,376,248	36,327	(20,398,526)	=
Ajustes							
Ventas y disposiciones	(755,562)	(189,016)	(2,155,839)	(1,171,486)	(462,753)	(678,783)	(5,413,439)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	44,082,816	34,141,954	97,085,090	42,686,644	9,407,979	9,170,266	236,574,749
Saldo al 1 de enero 2020	44,082,816	34,141,954	97,085,090	42,686,644	9,407,979	9,170,266	236,574,749
Adiciones	86,139		:(*)	×	1961	7,943,086	8,029,225
Adiciones por Adquisición	90	14	(2)	-	828	3231	9
Reclasificaciones	120	4,195,379	4,539,240	2,353,256	73,869	(11,161,744)	(0)
Ventas y disposiciones	(1,303,362)	(175,508)	(3,268,049)	(1,725,827)	(256,734)	(137,758)	(6,867,237)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	42,865,593	38,161,825	98,356,281	43,314,073	9,225,114	5,813,850	237,736,736
December 16 man and the 16 m							
Depreciación y amortización		47 400 007	00.054.540	44 000 040	5.005.445		07.040.000
Saldo al 1 de enero de 2019	-	17,496,227	62,654,540	11,663,348	5,805,145		97,619,260
Depreciación del periodo		1,932,428	9,390,550	1,787,748	519,765		13,630,491
Reclasificaciones y ajustes		3	<u>:</u>				*
Ventas y disposiciones	7	(108,472)	(1,424,907)	(760,438)	(249,112)		(2,542,929)
Saldo al 31 de diciembre de 2019		19,320,183	70,620,183	12,690,658	6,075,798		108,706,822
Saldo al 1 de enero 2020	·	19,320,183	70,620,183	12,690,658	6,075,798	æ	108,706,822
Depreciación del periodo		2,433,690	8,619,385	1,806,590	514,438	€	13,374,104
Adiciones por Adquisición		*	(4 .9	20	42		2
Reclasificaciones		3	121	2:	320		ě
Ventas y disposiciones		(137,451)	(2,667,735)	(1,198,534)	(178,140)		(4,181,861)
Saldo al 31 de diciembre de 2020		21,616,422	76,571,833	13,298,714	6,412,096		117,899,065
Valor según libros							
Al 1 de enero de 2019	42,940,236	10,013,454	27,319,869	29,818,534	4,029,260	9,237,869	123,359,222
Al 31 de diciembre de 2019	44,082,816	14,821,771	26,464,907	29,995,986	3,332,181	9,170,266	127,867,927
Al 1 de enero de 2020	44,082,816	14,821,771	26,464,907	29,995,986	3,332,181	9,170,266	127,867,927
al 31 de diciembre de 2020	42,865,593	16,545,403	21,784,448	30,015,359	2,813,018	5,813,850	119,837,672





(Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo mantenía obras en proceso por la suma de B/.5,813,850 (2019: B/.9,170,266) las cuales corresponden a construcciones de nuevas estaciones, remodelaciones, adecuaciones de tanques y surtidoras de estaciones de servicio.

(13) Activos por Derechos de Uso

El movimiento de los activos por derechos de uso se detalla a continuación:

	2020	<u> 2019</u>
Costo:		
Al inicio del año	92,413,574	76,675,969
Nuevos contratos	12,707,426	15,737,605
Modificación de Contratos	(4,923,975)	
Al final del año	100,197,025	92,413,574
Depreciación acumulada:		
Al inicio del año	5,821,319	0
Gasto del año	6,301,396	5,821,319
Al final del año	12,122,715	5,821,319
Saldo neto	88,074,310	86,592,255

El gasto de depreciación de los activos por Derecho de Uso se presenta en el rubro de amortización por Derecho de Uso (Nota 25).



H

(Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

(14) Activos intangibles, neto

Los activos intangibles se detallan a continuación:

	Derecho	Relación	Permiso operación	Costos de	
	de llave	con clientes	-Peddler	desarrollo	Total
Costo					
Saldo al 1 de enero de 2019	12,072,205	1,520,015	237,629	288,000	14,117,849
Adiciones	903,512	<u> </u>		(<u>4</u>)	903,512
Saldo al 31 de diciembre de 2019	12,975,717	1,520,015	237,629	288,000	15,021,361
Saldo al 1 de enero de 2020	12,975,717	1,520,015	237,629	288,000	15,021,361
Adiciones	297,858				297,858
Saldo al 31 de diciembre de 2020	13,273,575	1,520,015	237,629	288,000	15,319,219
Amortización acumulada y pérdidas por deterioro					
Saldo al 1 de enero de 2019	2,939,759	263,330	#	76,800	3,279,889
Amortización	547,849	165,106		57,600	770,555
Saldo al 31 de diciembre de 2019	3,487,608	428,436	====	134,400	4,050,444
Saldo al 1 de enero de 2020	3,487,608	428,436	*	134,400	4,050,444
Amortización	686,183	168,890		63,447	918,520
Saldo al 31 de diciembre de 2020	4,173,791	597,326	lei.	197,847	4,968,964
Importes en libros					
Al 1 de enero de 2019	9,132,446	1,256,685	237,629	211,200	10,837,960
A131 de diciembre de 2019	9,488,109	1,091,579	237,629	153,600	10,970,917
A131 de diciembre de 2020	9,099,784	922,689	237,629	90,153	10,350,255

Derecho de llave

A partir del año 2000, el Grupo adquirió derechos exclusivos para la operación de despacho de combustible en diferentes estaciones de combustible localizados en la República de Panamá:

	<u>Año</u>	<u>Valor</u>
Exxon Mobil Gran Terminal de Transporte Fuerte Amador Resort y Marina (FARM) Estaciones de combustible Estaciones de combustible Estaciones de combustible Gran Terminal Nacional de Transporte Estaciones de combustible	2000 2000 2000 2012 2013 2014 2015 2015	300,000 850,000 300,000 75,000 380,000 145,000 2,675,000 593,721
Estaciones de combustible Estaciones de combustible Estaciones de combustible por adquisición	2016 2017	232,500 608,997
a través de combinación de negocio Estaciones de combustible Estaciones de combustible Estaciones de combustible	2017 2018 2019 2020	4,955,582 956,405 903,512 297,858 13,273,575



(Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

Relación con clientes

Las sociedades adquiridas mantenían una base de clientes que han generado históricamente ingresos fijos y la relación con estos clientes leales o retenidos es controlada por el Grupo desde el momento de la adquisición.

Permiso operación - Peddler

A finales del año 2010, Petróleos Delta, S. A. decide invertir en la adquisición de las estaciones de combustible Shell en Panamá y Shell en Costa Rica. Con esta adquisición en Panamá alcanzó un 40% de participación de mercado y tuvo que obtener autorización de las autoridades de competencia.

El mercado en Costa Rica es estable y sus precios son regulados por lo que el riesgo es controlado. Sin embargo, el trámite para obtener los permisos de operación y para construcción de una estación tiene una duración entre 24 a 30 meses, el cual es un factor importante que conlleva a la adquisición de nuevas estaciones operando para obtener un rendimiento y crecimiento a corto y mediano plazo.

El negocio Peddler es la distribución sin punto fijo a clientes a graneles y antes de la adquisición de las operaciones de Total Petróleo Costa Rica, S. A., el cual Petróleos Delta Costa Rica, S. A. no contaba con este negocio. Este negocio fue afirmado por Total Petróleo Costa Rica, S. A., el 8 de marzo del 2016 por una concesión de Distribución de Combustible sin punto fijo con el Ministerio de Ambiente y Energía (MINAE), el cual debe ser renovado por cinco años y permite obtener el código de RECOPE para este fin.

Estas concesiones cumplen con el criterio para ser reconocidas como activos intangibles debido a que la entidad tiene un ahorro en tiempo y costo entre adquirir el permiso de operación e iniciar el proceso de obtención de los trámites pertinentes para operar.

Con la adquisición, la red de estaciones del Grupo Total Petróleo Costa Rica se amplía de 34 a 53 estaciones de servicio lo que permite una optimización de los gastos operativos y administrativos con presencia a nivel nacional.

La concesión para la prestación del servicio público de suministro de combustibles en estación de servicio y la concesión de distribuidor de combustible sin punto fijo Peddler fueron valorados usando el método de costo de reposición bajo el enfoque de costos. Para tal fin, se consideró el proceso de obtención de tiempos y costos asociados así como el costo de oportunidad por las ganancias que se dejan de percibir durante el tiempo de obtención de las concesiones.

Costos de desarrollo

Los costos de desarrollo incurridos en la implementación de la migración de datos y adecuaciones de los procesos operativos a la plataforma del sistema tecnológico están bajo control y manejo de la empresa.



M

(Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

(15) Plusvalía

Efectivo el 31 de agosto de 2017, el Grupo reconoció una plusvalía producto de la transacción realizada por Petróleos Delta Costa Rica, S. A., en donde adquirió la totalidad de las acciones de la sociedad Total Petróleo Costa Rica, S. A. (ahora PetroDelta Costa Rica, S. A.) y su subsidiaria Servicios de Gestión Directa CRC, S. A.

La plusvalía surgida de la adquisición se ha reconocido de la siguiente manera:

Contraprestación transferida	43,042,181
Valor razonable de los activos netos identificables	(31,050,426)
Valor pagado en exceso de los activos netos adquiridos	11,991,755

A continuación una conciliación del importe en libros

Costo	<u>Plusvalía</u>
Saldo al 1 de enero de 2019	12,691,339
Ajuste y Reclasificaciones (a)	<u>(105,886)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	12,585,453
Saldo al 1 de enero de 2020	12,585,453
Ajustes y reclasificaciones (a)	(0)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	12,585,453

~~~

(a) Al 31 de diciembre de 2019 se realizó ajustes por B/.105,886 producto de la fluctuación de la moneda de Colones a Dólar.

### (16) Otros activos

Los otros activos se detallan así:

|                          | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|--------------------------|-------------|-------------|
| Aportes a concesionarios | 34,865      | 49,709      |
| Varios                   | 66,877      | 101,331     |
| Crédito fiscal (IVA)     | 0           | 705,925     |
| Anticipo de alquileres   | 774,597     | 849,309     |
| Depósitos en garantía    | 179,937     | _164,456    |
|                          | 1,056,276   | 1,870,730   |



(Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los estados financieros consolidados

### (17) Gastos acumulados por pagar

Los gastos acumulados por pagar se detallan así:

|                         | 2020      | 2019      |
|-------------------------|-----------|-----------|
| Acarreos                | 419,814   | 657,382   |
| Retenciones a empleados | 943,090   | 1,472,961 |
| Intereses (nota 9)      | 507,425   | 521,998   |
| ,                       | 1,870,329 | 2,652,341 |

### (18) Valores comerciales negociables (VCN's)

La Junta Directiva de Petróleos Delta, S. A mediante resolución fechada el 15 de diciembre de 2010, autorizó la emisión de Valores Comerciales Negociables Rotativos ("VCN's"), en forma nominativa, registrados y sin cupones, por un valor nominal de hasta cuarenta millones de dólares US\$40,000,000.

El 25 de abril de 2011, mediante Resolución CNV-132-11 la Comisión Nacional de Valores, autorizó a Petróleos Delta, S. A. la emisión de los Valores Comerciales Negociables Rotativos ("VCNs") hasta por la suma de US\$ 40,000,000, los cuales, al 3 de mayo de 2019 se han emitido US\$ 5,000,000. Estos VCNs están garantizados por fianzas solidarias de los fiadores solidarios, grupo constituido por Empresa General de Petróleos, S. A., Lubricantes Delta, S. A., Servicentro Uruguay, S. A., y Propiedades PetroDelta, S. A.

Los valores comerciales negociables tienen un vencimiento de acuerdo a la siguiente tabla:

| <u>Serie</u> | <u>Tasa</u> | <u>Vencimiento</u>  | 2020      | <u>2019</u> |
|--------------|-------------|---------------------|-----------|-------------|
| Serie – E    | 4.00%       | 22 de abril de 2021 | 5,000,000 | 5,000,000   |

### (19) Bonos por pagar

La Junta Directiva de Petróleos Delta, S. A. mediante resolución fechada el 15 de diciembre de 2010, autorizó la emisión de Bonos Corporativos, en forma nominativa, registrados y sin cupones, por un valor nominal de setenta millones de dólares B/.70,000,000.

El 25 de abril del 2011, mediante la resolución CNV-128-11, la Comisión Nacional de Valores, autorizó a Petróleos Delta, S. A. la emisión de Bonos Corporativos por un total de hasta B/.70,000,000, los cuales fueron incluidas en la oferta pública del 9 de mayo de 2011.



(Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo mantiene bonos corporativos vigentes producto de dicha emisión por la suma de B/.55,000,000. Estos bonos vencen en doce (12) años contados a partir de la fecha de su oferta. Los intereses se pagan trimestralmente.

Las series pagan diferentes tasas de interés y tiene vencimientos de acuerdo a la siguiente tabla:

| Serie <u>Tasa</u> |                   | <u>Vencimiento</u> | Bonos emitidos y<br>en circulación |             |
|-------------------|-------------------|--------------------|------------------------------------|-------------|
|                   |                   |                    | <u>2020</u>                        | <u>2019</u> |
| Serie – B         | 5.00%             | 9 de mayo de 2021  | 35,000,000                         | 35,000,000  |
| Serie – C         | 6.50%             | 9 de mayo de 2023  | 20,000,000                         | 20,000,000  |
|                   | Valor nominal     |                    | 55,000,000                         | 55,000,000  |
|                   | Costos de emisión |                    | - 5                                | (19,878)    |
|                   | Bonos por pagar   |                    | 55,000,000                         | 54,980,122  |

Los Bonos de la Serie A y Serie B podrán ser redimidos anticipadamente al cien por ciento (100%) de su valor, siempre y cuando:

- a. Hayan transcurrido tres (3) años contados a partir de la fecha de oferta.
- b. La misma se haga en cada fecha de pago de intereses con notificación al agente de pago, registro y transferencia con treinta (30) días de anticipación.
- c. La misma sea comunicada por el emisor al agente de pago, registro y transferencia y a los tenedores registrados, mediante publicación por dos (2) días consecutivos en dos (2) periódicos de la localidad, indicando el monto de los Bonos a ser redimidos y la fecha de redención anticipada.

Los Bonos de la Serie C se emitieron en dos períodos: B/.10,000,000 en el año 2011 y B/.10,000,000 en el año 2014. Los Bonos de la Serie C no podrán ser redimidos anticipadamente.

### (20) Pasivos por Arrendamientos

El movimiento de los pasivos por arrendamientos se detalla a continuación:

|                           | <u>2020</u>       | <u>2019</u>       |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo al inicio del año   | 89,072,153        | 76,675,969        |
| Nuevos contratos          | 12,707,426        | 15,737,605        |
| Modificación de Contratos | (4,930,935)       |                   |
| Pagos                     | (3,365,940)       | (3,341,421)       |
| Saldo al final del año    | <u>93,482,704</u> | <u>89,072,153</u> |

El gasto de intereses de los pasivos por arrendamientos por B/.5,255,121, se incluye en el rubro de gastos de intereses en el estado consolidado de resultados (Nota 26).



(Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los estados financieros consolidados

# (21) Préstamos por pagar

Los préstamos bancarios se detallan como sigue:

| <u>2020</u>                            | <u>2019</u>                                        |
|----------------------------------------|----------------------------------------------------|
| 518,201                                | 566,467                                            |
|                                        |                                                    |
| 12,692,307                             | 16,078,471                                         |
| 13,210,508<br>(3,437,796)<br>9,772,712 | 16,644,938<br>(3,434,011)<br>13,210,927            |
|                                        | 518,201<br>12,692,307<br>13,210,508<br>(3,437,796) |

Los pagos futuros de principal a partir del año 2020 se presentan a continuación:

| <u>Año</u>        | Monto B/.              |
|-------------------|------------------------|
| 2021<br>2022      | 3,437,796<br>3,442,038 |
| Posterior al 2023 | 6,330,674              |
|                   | <u>13,210,508</u>      |





(Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo mantenía compromisos que incluían condiciones generales y financieras, las cuales estarán vigentes para el Grupo, mientras se adeude suma alguna al Banco. A continuación, se detallan las más importantes:

- Presentar estados financieros consolidados anuales auditados de Empresa General de Petróleos, S. A. y Subsidiarias, a más tardar 120 días después de su cierre fiscal.
- Notificar cualquier cambio sustancial adverso en los negocios, en la condición financiera, en las operaciones, en el ámbito regulatorio, en el desempeño, en las expectativas o en las propiedades del Grupo.
- Constituir prenda mercantil a favor del Banco sobre el 100% de las acciones emitidas y en circulación del capital social de Total Petróleo Costa Rica, S. A. (ahora PetroDelta Costa Rica, S. A.), a fin de garantizar el fiel cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones que el Grupo ha contraído o llegue a contraer en el futuro con el Banco.
- Empresa General de Petróleos, S. A. y Subsidiarias deberán cumplir en forma consolidada las siguientes condiciones financieras:
  - Mantener en todo momento una razón de deuda financiera sobre EBITDA de los últimos doce (12) meses, menor de dos puntos cinco veces (2.5x).
  - Mantener en todo momento una cobertura de servicio de deuda mayor de uno punto cinco veces (1.5x).

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo está en cumplimiento con las condiciones de financiamiento indicadas anteriormente.

# (22) Otros ingresos de operaciones

Los otros ingresos se detallan a continuación:

| <u> 2020</u> | <u>2019</u>                                 |
|--------------|---------------------------------------------|
| 27,645       | 498,447                                     |
| 53,416       | 77,479                                      |
| 393,906      | 828,115                                     |
| -            | 186,725                                     |
| 944,067      | 989,538                                     |
| 1,419,034    | 2,580,304                                   |
|              | 27,645<br>53,416<br>393,906<br>-<br>944,067 |



- ||

(Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

# Notas a los estados financieros consolidados

# (23) Gastos generales y administrativos

Los gastos generales y administrativos se detallan a continuación:

|                                     | 2020      | <u>2019</u> |
|-------------------------------------|-----------|-------------|
| Procesamiento electrónico de datos  | 1,050,367 | 1,071,027   |
| Otros servicios recibidos           | 404,652   | 747,089     |
| Honorarios profesionales y técnicos | 584,284   | 589,213     |
| Servicios públicos                  | 216,221   | 279,580     |
| Papelería y útiles de oficina       | 51,617    | 75,827      |
| Seguridad y vigilancia              | 94,399    | 94,399      |
| Varios                              | 342,052   | 474,422     |
|                                     | 2,743,592 | 3,331,557   |

# (24) Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan a continuación:

|                               | <u>2020</u>    | <u>2019</u> |
|-------------------------------|----------------|-------------|
| Salarios                      | 4,979,696      | 5,789,062   |
| Indemnización                 | 81,244         | 115,536     |
| Bonificaciones                | 1,002,998      | 1,647,584   |
| Gasto de representación       | 739,358        | 773,586     |
| Gasto de entrenamiento        | 17,702         | 66,970      |
| Seguro social y educativo     | 1,018,644      | 1,127,526   |
| Viajes y viáticos             | 207,147        | 419,293     |
| Prima de antigüedad           | 103,727        | 127,592     |
| Uniformes                     | 12,292         | 21,888      |
| Vales de alimentación         | 108,877        | 79,399      |
| Plan de acciones restringidas | 129,066        | 162,693     |
| Plan de opciones de acciones  | 120,912        | ~           |
| Hospitalización y vida        | 316,234        | 322,449     |
| Atención a empleados          | <u> 20,144</u> | 112,659     |
|                               | 8,858,041      | 10,766,237  |



(Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los estados financieros consolidados

### (25) Gastos de operaciones

Los gastos de operaciones se detallan a continuación:

|                                            | 2020              | <u>2019</u>        |
|--------------------------------------------|-------------------|--------------------|
| Comisiones                                 | 31,885,943        | 45,724,623         |
| Acarreo de productos                       | 8,942,352         | 15,043,182         |
| Depreciación (nota 12)                     | 13,374,104        | 13,630,491         |
| Mantenimiento y reparaciones               | 3,207,188         | 5,417,664          |
| Alquileres                                 | 2,718,775         | 3,085,530          |
| Costo de administración de estaciones      | 3,382,175         | 3,190,088          |
| Distribución de combustibles y lubricantes | 1,433,024         | 2,465,133          |
| Servicios de publicidad y mercadeo         | 1,220,163         | 2,635,974          |
| Impuestos                                  | 1,553,662         | 1,594,774          |
| Seguros                                    | 763,288           | 761,485            |
| Materiales y equipos                       | 196,512           | 418,317            |
| Amortización por Derecho de Uso            | 6,301,396         | 5,821,319          |
| Amortización de concesiones                | 918,520           | 770,555            |
| Cuentas incobrables (nota 28)              | 149,962           | 113,805            |
| Otros                                      | 733,687           | 648,835            |
|                                            | <u>76,780,751</u> | <u>101,321,775</u> |

# (26) Costos financieros, neto

Los costos financieros, neto se detallan a continuación:

|                                          | <u>2020</u>                                   | 2019                                  |
|------------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------|
| Intereses ganados<br>Gastos de intereses | 183,514<br><u>(9,726,970)*</u><br>(9,543,456) | 282,030<br>(8,725,376)<br>(8,443,346) |

<sup>\*</sup>Incluye B/.5,255,121 de gastos de intereses por pasivo por arrendamientos. (NIIF 16)

# (27) Impuestos

De acuerdo con las regulaciones fiscales vigentes, las declaraciones del impuesto sobre la renta del Grupo pueden estar sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, incluyendo el año terminado el 31 de diciembre de 2020.

Además, los registros del Grupo pueden estar sujetos a examen por las autoridades fiscales para determinar el cumplimiento con la ley del impuesto de transferencia de bienes muebles y servicios (ITBMS).

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de la sociedad constituida en la República de Costa Rica mantienen una tasa impositiva del 30% mientras que las sociedades constituidas en la República de Panamá utilizan la tasa impositiva de 25%.

Mediante la Gaceta Oficial No. 27108, se publicó la Ley 52 del 28 de agosto de 2012, que reforma el Código Fiscal y restablece el sistema anterior que había sido derogado con la Ley 8 del 15 de marzo de 2010, teniendo el Grupo que pagar el impuesto sobre la renta estimado en



(Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los estados financieros consolidados

base a la renta gravable del período anterior y pagarlo en tres partidas iguales al 30 de junio, 30 de septiembre y 31 de diciembre.

#### Precio de transferencia

La Ley 33 de 30 de junio de 2010, modificada por la Ley 52 de 28 de agosto de 2012, adicionó el Capítulo IX al Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, denominado Normas de Adecuación a los Tratados o Convenios para evitar la Doble Tributación Internacional, estableciendo el régimen de precios de transferencia aplicable a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas residentes en el extranjero. Estos contribuyentes deben determinar sus ingresos, costos y deducciones para fines fiscales en sus declaraciones de rentas, con base en el precio o monto que habrían acordado partes independientes bajo circunstancias similares en condiciones de libre competencia, utilizando los métodos establecidos en la referida Ley 33. Esta ley establece la obligación de presentar una declaración informativa de operaciones con partes relacionadas (Informe 930) dentro de los seis meses siguientes al cierre del ejercicio fiscal correspondiente, así como de contar, al momento de la presentación del informe, con un estudio de precios de transferencia que soporte lo declarado mediante el informe 930. Este estudio deberá ser entregado a requerimiento de la Dirección General de Ingresos, dentro de un plazo de 45 días contados a partir de la notificación del requerimiento. La no presentación de la declaración informativa dará lugar a la aplicación de una multa equivalente al uno por ciento (1%) del valor total de las operaciones llevadas a cabo con partes relacionadas.

Tal como se indica en la nota 9 con respecto a transacciones con compañías relacionadas, durante el año 2019 y 2018, el Grupo no llevó a cabo transacciones con su subsidiaria en el extranjero, por lo tanto, no se requiere la presentación del informe 930, según los requerimientos de la Ley 52.

El monto del impuesto sobre la renta causado y estimado a pagar por el Grupo para el período terminado el 31 de diciembre de 2020 se determinó de conformidad con el método tradicional en B/.4,228,301 (2019: B/.9,624,785).

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2020, el impuesto sobre la renta estaba compuesto de la siguiente manera:

|                                    | 2020                          | 2019                   |
|------------------------------------|-------------------------------|------------------------|
| Impuesto sobre la renta, corriente | 4,228,301                     | 9,624,785              |
| Impuesto sobre la renta, diferido  | <u>(211,319)</u><br>4,016,982 | (246,388)<br>9,378,397 |



A

(Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

# Notas a los estados financieros consolidados

La conciliación entre la tasa impositiva con la tasa efectiva del gasto del impuesto sobre la renta del Grupo, como un porcentaje de la utilidad antes del impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

|                                                         | 2020       | 2019       |
|---------------------------------------------------------|------------|------------|
| Utilidad antes de impuesto sobre la renta               | 11,147,916 | 33,978,338 |
| Tasa de impuesto sobre la renta estatutaria             | 2,786,979  | 8,494,585  |
| Aumento resultante de:                                  |            |            |
| Efecto de la tasa impositiva en jurisdicción extranjera | 852,564    | 606,323    |
| Ingresos no gravables                                   | (22,908)   | (193,543)  |
| Gastos no deducibles                                    | 441,147    | 479,443    |
| Total de impuesto sobre la renta corriente              | 4,057,782  | 9,386,808  |
| Ajuste al impuesto causado año anterior                 | (40,800)   | (8,411)    |
| Total de impuesto sobre la renta                        | 4,016,982  | 9,378,397  |

El movimiento en saldos de impuestos diferidos se presenta a continuación:

# (ii) Activos por impuestos diferidos

|                                                           | 31 de<br>diciembre de<br>2019   | Reconocido<br>en<br>resultados | 31 de<br>diciembre de<br>2020 |
|-----------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|
| Provisión para<br>posibles cuentas                        |                                 |                                |                               |
| incobrables<br>Depreciación de activo                     | 58,982                          | (2,459)                        | 56,523                        |
| fijo                                                      | 1,015,426                       | 213,778                        | 1,229,204                     |
| Otras provisiones                                         | 80,366                          |                                | 80,366                        |
|                                                           | 1,154,774                       | 211,319                        | 1,366,093                     |
|                                                           |                                 |                                |                               |
|                                                           | 31 de<br>diciembre de<br>2018   | Reconocido<br>en<br>resultados | 31 de<br>diciembre de<br>2019 |
| Provisión para<br>posibles cuentas<br>incobrables         | diciembre de                    | en                             | diciembre de                  |
| posibles cuentas                                          | diciembre de<br>2018            | en<br>resultados               | diciembre de 2019 58,982      |
| posibles cuentas incobrables  Depreciación de activo fijo | 56,517<br>771,503               | en<br>resultados               | diciembre de 2019<br>58,982   |
| posibles cuentas incobrables  Depreciación de activo      | <b>diciembre de 2018</b> 56,517 | en<br>resultados<br>2,465      | diciembre de 2019 58,982      |



M

(Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los estados financieros consolidados

# (28) Valor razonable y gestión de riesgos

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se aproxima al valor registrado en libros.

# (a) Clasificación contable y valores razonables

A continuación, se muestra los importes en libros y los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable. La tabla no incluye información para los activos financieros y pasivos financieros no medidos al valor razonable si el importe en libros es una aproximación razonable del valor razonable.

2040

|                                                   |                  |         | <u>2020</u> |            |              |
|---------------------------------------------------|------------------|---------|-------------|------------|--------------|
|                                                   | Total importe    |         | Valor ra    | ızonable   |              |
|                                                   | en libros        | Nivel 1 | Nivel 2     | Nivel 3    | <u>Total</u> |
| Activos financieros no medidos al valor razonable |                  |         |             |            |              |
| Efectivo                                          | 26,605,803       | 0       | 0           | 0          | 0            |
| Cuentas por cobrar                                | 37,008,246       | 0       | 0           | 0          | 0            |
| Préstamos por cobrar, excluyendo                  |                  |         |             |            |              |
| vencimientos corrientes                           | <u>2,000,064</u> | 0       | 0           | 0          | 0            |
|                                                   | 65,614,113       | 0       | 0           | 0          | 0            |
| Pasivos financieros no medidos al valor razonable |                  |         |             |            |              |
| Préstamo por pagar                                | 13,210,508       | 0       | 0           | 14,609,882 | 14,609,882   |
| Valores comerciales negociables                   | 5,000,000        | 0       | 5,062,222   | 0          | 5,062,222    |
| Cuentas por pagar                                 | 28,765,540       | 0       | 0           | 0          | 0            |
| Bonos por pagar                                   | 55,000,000       | 0       | 55,295,458  | 0          | 55,295,458   |
|                                                   | 101,976,048      | 0       | 60,357,680  | 14,609,882 | 74,967,562   |

|                    |                                                                                         | 2019                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|--------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Total importe      |                                                                                         | Valor ra                                                                                | ızonable                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| en libros          | Nivel 1                                                                                 | Nivel 2                                                                                 | Nivel 3                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Total                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|                    |                                                                                         |                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|                    |                                                                                         |                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 12,716,278         | 0                                                                                       | 0                                                                                       | 0                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 0                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 58,772,661         | 0                                                                                       | 0                                                                                       | 0                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 0                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|                    |                                                                                         |                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <u>1,236,440</u>   | 0                                                                                       | 0                                                                                       | 0                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 0                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <u>72,725,379</u>  | 0                                                                                       | 0                                                                                       | 0                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 0                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|                    |                                                                                         |                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|                    |                                                                                         |                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 41,767,449         | 0                                                                                       | 0                                                                                       | 0                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 0                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 16,644,938         | 0                                                                                       | 0                                                                                       | 18,606,759                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 18,606,759                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 5,000,000          | 0                                                                                       | 5,066,666                                                                               | 0                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 5,066,666                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <u>54,980,122</u>  | 0                                                                                       | 55,420,677                                                                              | 0                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 55,420,677                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <u>118,392,509</u> | 0                                                                                       | 60,487,343                                                                              | 18,606,759                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 79,094,102                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|                    | 12,716,278 58,772,661  1,236,440 72,725,379  41,767,449 16,644,938 5,000,000 54,980,122 | en libros         Nivel 1           12,716,278         0           58,772,661         0 | Total importe en libros         Nivel 1         Valor rate Nivel 2           12,716,278         0         0           58,772,661         0         0           1,236,440         0         0           72,725,379         0         0           41,767,449         0         0           16,644,938         0         0           5,000,000         0         5,066,666           54,980,122         0         55,420,677 | Total importe en libros         Nivel 1         Valor razonable           12,716,278         0         0         0           58,772,661         0         0         0           1,236,440         0         0         0           72,725,379         0         0         0           41,767,449         0         0         0           16,644,938         0         0         18,606,759           5,000,000         0         5,066,666         0           54,980,122         0         55,420,677         0 |



P

(Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los estados financieros consolidados

# (b) Medición de los valores razonables

Técnicas de valorización y variables no observables significativas.

Los siguientes supuestos fueron establecidos por la Administración para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el estado consolidado de situación financiera, como parte de estas estimaciones no se identificaron variables significativas no observables.

i. Efectivo, cuentas por cobrar y otras

El valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.

ii. Préstamos por cobrar

El valor razonable estimado para determinar el valor razonable de la cartera de los préstamos se descontaron los flujos de efectivo a una tasa que refleja: i) las tasas actuales de mercado, y ii) las expectativas futuras de tasa de interés, por un plazo que refleja los pagos anticipados.

iii. Cuentas por pagar, préstamos por pagar y otras

El valor en libros de los *préstamos por pagar*, se aproxima a su valor razonable dada su naturaleza a corto plazo y las tasas de intereses prevalecientes del mercado no fluctúan de manera significativa.

- iv. Las cuentas por pagar y otras, se aproximan a su valor razonable dada su naturaleza de corto plazo.
- v. Valores negociables

El valor razonable de los valores negociables se aproxima a su valor razonable dada su naturaleza a corto plazo y las tasas de intereses prevalecientes del mercado no fluctúan de manera significativa.

vi. Bonos por pagar

Para determinar el valor razonable de los bonos por pagar se utilizaron técnicas de valuación con las cuales se descontaron los flujos de efectivo esperados a una tasa que refleja las tasas de intereses de referencia a la fecha de reporte, al igual que el riesgo crediticio del Emisor observado en la fecha de la emisión.

(c) Gestión de riesgo financiero

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

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez y financiamiento
- Riesgo de tasa de interés y mercado
- Riesgo de moneda
- Administración de capital



(Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

### i. Marco de administración de riesgos

La Junta Directiva tiene responsabilidad por el establecimiento y vigilancia del marco de referencia de la administración de los riesgos del Grupo.

Se establecen ciertas políticas de manejo de riesgos para identificar y analizar los riesgos que enfrenta el Grupo, para fijar límites apropiados de riesgos y, controles para vigilar los riesgos y la adherencia a los límites establecidos. La exposición máxima al riesgo de crédito está dada por el valor en libros de las cuentas por cobrar.

La Junta Directiva supervisa cómo la gerencia vigila el cumplimiento con las políticas de manejo de riesgos. La Junta Directiva ejecuta la vigilancia de los procesos operacionales y financieros.

# ii. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que se origine una pérdida financiera para el Grupo si un cliente o contraparte de un instrumento financiero incumple con sus obligaciones contractuales. Este riesgo se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes, préstamos por cobrar y otras cuentas por cobrar.

La exposición del Grupo al riesgo de crédito está influenciada principalmente por las características individuales de cada cliente. Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites por deudor.

A la fecha del estado consolidado de situación financiera no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito. La máxima exposición al riesgo de crédito está representada por el monto en libros de cada activo financiero en el estado consolidado de situación financiera.

El Grupo establece una provisión para deterioro que representa su estimación de las pérdidas sufridas en relación con las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y los préstamos por cobrar. Los principales componentes de esta provisión es un componente específico de pérdida que se refiere a las exposiciones significativas de forma individual, y un componente de pérdida colectiva establecido para los grupos de activos similares respecto de las pérdidas que han sido incurridas pero aún no identificadas. La provisión por pérdida colectiva se determina con base en los datos históricos de las estadísticas de pago para activos financieros similares.

La máxima exposición al riesgo de crédito para las cuentas por cobrar a la fecha de reporte por tipo de contraparte se presenta a continuación:

|              | <u>2020</u>                            | <u>2019</u>              |
|--------------|----------------------------------------|--------------------------|
| Al por mayor | 13,805,563                             | 36,136,154               |
| Al detal     | <u>23,202,683</u><br><u>37,008,246</u> | 22,636,507<br>58,772,661 |





(Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los estados financieros consolidados

La antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes es la siguiente:

|                        | 2020       | <u>Deterioro</u> | <u>2019</u> | <u>Deterioro</u> |
|------------------------|------------|------------------|-------------|------------------|
| De 0 a 30 días         | 27,619,571 | 0                | 51,702,047  | 0                |
| De 31 a 60 días        | 1,718,435  | 0                | 1,063,150   | 0                |
| De 61 a 90 días        | 536,062    | 0                | 1,196,545   | 0                |
| De 91 a 120 días y más | 7,134,178  | 1,474,397        | _4,810,919  | <u>1,338,595</u> |
|                        | 37,008,246 | 1,474,397        | 58,772,661  | 1.338,595        |

Las cuentas por cobrar a clientes en el rango de 91 a 120 días y más, corresponden, en su mayoría, a cuentas por cobrar al Gobierno de la República de Panamá, no prescriben ya que existe un mecanismo de presentación de cuentas al estado para el pago posterior de las cuentas por cobrar de las entidades comerciales.

Los movimientos de la provisión para posibles cuentas incobrables se detallan de la siguiente forma:

|                                                   | <u>2020</u> | <u>2019</u>   |
|---------------------------------------------------|-------------|---------------|
| Saldo al inicio del año                           | 1,338,595   | 1,278,363     |
| Provisión cargada a gastos de operación (nota 25) | 149,962     | 113,805       |
| Castigos y/o ajustes                              | _(14,160)   | $_{(53,573)}$ |
| Saldo al final del año                            | 1,474,397   | 1,338,595     |

La Administración considera adecuado el saldo de la provisión para posibles cuentas incobrables, basada en su evaluación de la potencialidad de cobro de la cartera de clientes. Esta evaluación conlleva estimaciones importantes que son susceptibles a cambios.

El Grupo cuenta con garantías que contribuyen a la recuperación de un saldo con riesgo de pérdida, esto tiene un efecto directo en la reducción del impacto a la reserva de cuentas incobrables. Los tipos de garantías que la empresa tiene con sus clientes son garantías de bienes inmuebles, fianzas y depósitos de clientes.

#### **Efectivo**

El Grupo mantenía efectivo por B/.26,605,803 (2019: B/.12,716,278). El efectivo se mantiene en un banco local, que cuenta con una calificación de grado de inversión entre el rango BBB y BBB+, según publicación de las agencias calificadores Standard & Poor's y Fitch Ratings.

# iii. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo encuentre dificultades en el cumplimiento de las obligaciones relacionadas con sus pasivos financieros que se liquidan mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque del Grupo para administrar la liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que siempre



(Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los estados financieros consolidados

tendrá suficiente liquidez para cumplir sus obligaciones a su vencimiento, en circunstancias normales y condiciones de estrés, sin incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de daño a la reputación del Grupo.

### Administración del riesgo de liquidez

El Grupo se asegura en el manejo de la liquidez, que mantiene suficiente efectivo disponible para liquidar los gastos operacionales esperados.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados:

2020

2010

|                                   |               |               | 2020                |             |              |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------------|-------------|--------------|
|                                   |               | Flujos de     | efectivos contractu | ales        |              |
|                                   | Importe       |               | 6 meses o           | 7 a 12      | Más de un    |
|                                   | en los libros | Total         | menos               | meses       | año          |
| Cuenta por pagar - productos      | 23,614,195    | (23,614,195)  | (23,614,195)        |             |              |
| Cuentas por pagar - proveedores y |               |               |                     |             |              |
| otros                             | 4,353,212     | (4,353,212)   | (4,353,212)         |             |              |
| Compañías accionistas y afiliadas | 798,133       | (798,133)     | (798,133)           |             |              |
| Préstamo por pagar                | 13,210,508    | (14,609,882)  | (2,040,924)         | (1,912,043) | (10,656,915) |
| Valores comerciales negociables   | 5,000,000     | (5,062,222)   | (5,062,222)         | 알           |              |
| Bonos e intereses por pagar       | 55,000,000    | (58,692,917)  | (1,277,083)         | (650,000)   | (56,765,834) |
|                                   | 101,976,048   | (107,130,561) | (37,145,769)        | (2,562,043) | (67,422,749) |
|                                   |               |               |                     |             |              |

|                                                                     |                          |               | 2019               | <u>!</u>        |                         |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------|--------------------|-----------------|-------------------------|
|                                                                     |                          | Flu           | jos de efectivos   | contractuale    | s                       |
|                                                                     | Importe<br>en los libros | <u>Total</u>  | 6 meses o<br>menos | 7 a 12<br>meses | Más de un<br><u>año</u> |
| Cuentas por pagar - productos<br>Cuentas por pagar –<br>proveedores | 34,292,068               | (34,292,068)  | (34,292,068)       | 0               | 0                       |
| y otros<br>Compañías accionistas y                                  | 6,798,164                | (6,798,164)   | (6,798,164)        | 0               | 0                       |
| afiliadas                                                           | 677,217                  | (677,217)     | (677,217)          | 0               | 0                       |
| Préstamos por pagar<br>Valores comerciales                          | 16,644,938               | (18,606,759)  | (2,128,282)        | (2,083,467)     | (14,395,010)            |
| negociables                                                         | 5,000,000                | (5,066,666)   | (5,066,666)        | 0               | 0                       |
| Bonos e intereses por pagar                                         | 54,980,122               | (62,166,325)  | (1,525,000)        | (1,525,000)     | (59,116,325)            |
|                                                                     | 118,392,509              | (127,607,199) | (50,487,397)       | (3,608,467)     | (73,511,335)            |

Los flujos de salida revelados en la tabla anterior representan los flujos de efectivo contractuales relacionados con los pasivos financieros no derivados mantenidos para propósitos de administración de riesgo y que por lo general no se cierran antes del vencimiento contractual. La revelación muestra montos de flujo de efectivo para las obligaciones que se liquidan en efectivo.



M

(Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

#### Notas a los estados financieros consolidados

Normalmente, el Grupo se asegura de que tiene suficiente efectivo para cubrir la demanda prevista de los gastos operacionales durante un período de 60 días, incluyendo el servicio de obligaciones financieras, lo que excluye el posible impacto de circunstancias extremas que razonablemente no se pueden predecir, como los desastres naturales.

# iv. Riesgo de tasa de interés y mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero del Grupo se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos. El Grupo no tiene exposiciones sustanciales con respecto al riesgo de tasa de interés y mercado.

### v. Riesgo de moneda

Es el riesgo que el valor de instrumentos financieros fluctúe debido a cambios en el valor de la moneda extranjera. Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo se encuentra expuesto a riesgo de tipo de cambio por algunas cuentas denominadas en moneda colones.

El total de activos y pasivos denominados en colones al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, se presentan a continuación:

|                             | Expresados er | n Balboas |
|-----------------------------|---------------|-----------|
|                             | 2020          | 2019      |
| Efectivo                    | 1,852,789     | 2,477,184 |
| Cuentas por cobrar          | 3,577,925     | 4,824,139 |
| Proveedores y otros         | (895,616)     | 0         |
| Gastos acumulados por pagar | (262,612)     | (422,099) |
|                             | 4,272,486     | 6,879,224 |

#### vi. Administración de capital

La política del Grupo es la de mantener una base sólida de capital. La Junta Directiva supervisa el rendimiento del capital, que el Grupo define como el resultado de las actividades de operación dividido por el patrimonio neto total.

La Junta Directiva trata de mantener un equilibrio entre la mayor rentabilidad que podría ser posible con el mayor nivel de préstamos y de las ventajas y seguridad que proporciona la posición de capital.



(Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los estados financieros consolidados

La relación de deuda del Grupo con respecto al patrimonio ajustado al final del período, se presenta a continuación:

|                                   | 2020        | 2019        |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| Total de pasivos                  | 198,545,694 | 214,950,898 |
| Menos: efectivo                   | 26,605,803  | _12,716,278 |
| Deuda neta                        | 171,939,891 | 202,234,620 |
| Total de patrimonio               | 133,891,008 | 130,331,768 |
| Relación deuda neta al patrimonio | 1.28        | 1.55        |

#### (29) Dividendos

Los siguientes dividendos fueron declarados y pagados:

|                                                                       | 2020       | 2019                                    |
|-----------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------------------------|
| Dividendos declarados<br>Impuesto de dividendos<br>Dividendos pagados |            | 17,777,778<br>(1,777,778)<br>16,000,000 |
| Acciones emitidas<br>Dividendos declarados por acción                 | <u>750</u> | <u>750</u><br>23,703                    |

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Grupo mantenía 750 acciones emitidas y autorizadas sin valor nominal.

Después de la fecha de reporte no ha habido dividendos propuestos por los directores.

# (30) Compromisos y contingencias

Dentro del curso normal de los negocios, el Grupo está involucrado en varias reclamaciones legales. Es la opinión de la administración y sus asesores legales, que la disposición final de estos reclamos no tendrá un efecto adverso importante en la situación financiera consolidada, los resultados de operaciones consolidados ni liquidez del Grupo.

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la subsidiaria Petróleos Delta, S. A. mantenía una línea de crédito por la suma de B/.5,700,000, para garantizar las obligaciones con las compras a crédito de combustible y demás derivados del petróleo y para el pago de impuestos relacionados con la compra de combustibles.

# Alquileres Operativos

El Grupo mantiene contratos de arrendamientos con terceros correspondiente a estaciones de servicio bajo contratos de arrendamiento operativo. Los plazos de esos contratos oscilan entre los diez (10) y los treinta y un (31) años, los cuales son prorrogables a su vencimiento y cuya cuota se incrementa entre un 3% y 15% cada tres (3) y cinco (5) años.



A

(Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

# Notas a los estados financieros consolidados

# (31) Conciliación entre cambios en los pasivos y flujos de efectivo surgidos de actividades de financiamiento

La conciliación entre los saldos iniciales y finales de los pasivos surgidos de las actividades de financiamiento conforme a los requerimientos de las Modificaciones a la NIC 7, se presenta como sigue:

|                                                           |             | Pasi        | vos        |             | Patrimonio     |                |             |
|-----------------------------------------------------------|-------------|-------------|------------|-------------|----------------|----------------|-------------|
|                                                           |             | Valores     |            | Gastos      | Utilidades no  |                |             |
|                                                           |             | Comerciales |            | acumulados  | distribuidas - | Impuesto       |             |
|                                                           | Préstamos   | negociables | Bonos      | por pagar   | disponibles    | complementario | Total       |
| Saldo al 1 de enero de 2020                               | 16,644,938  | 5,000,000   | 54,980,122 | 2,652,341   | 121,122,276    | (1,615,021)    | 198,784,656 |
| Cambios por flujos de efectivo de financiamiento          |             |             |            |             |                |                |             |
| Pago de Préstamos bancarios                               | (3,434,430) | •           |            |             |                |                | (3,434,430) |
| Emisión de Valores Comerciales Negociables                |             | 140         | 5.6        |             |                |                | 35          |
| Pago de Valores Comerciales Negociables                   |             | 948         |            |             |                |                | 160         |
| Dividendos pagados                                        |             |             |            |             |                | 10             |             |
| Total de cambios por flujos de efectivo de financiamiento | (3,434,430) | **          |            | 1/6         | *              |                | (3,434,430) |
| Otros cambios:                                            |             |             |            |             |                |                |             |
| Relacionados con pasivos                                  |             |             |            |             |                |                |             |
| Gastos por intereses                                      |             |             |            | 4,438,044   |                |                | 4,438,044   |
| Intereses pagados                                         |             |             |            | (4,474,634) |                |                | (4,474,634) |
| Costo por emisión                                         |             |             |            |             |                |                |             |
| Otros pasivos                                             |             |             | 19,878     | (745,422)   |                | ri             | (725,544)   |
| Total de otros cambios relacionados con pasivos           |             |             | 19,878     | (782,012)   |                |                | (762,134)   |
| Total de otros cambios relacionados con el                |             |             |            |             |                |                |             |
| patrimonio                                                |             | *           |            |             | 6,936,375      | (88,473)       | 6,847,902   |
| Saldo al 31 de diciembre de 2020                          | 13,210,508  | 5,000,000   | 55,000,000 | 1,870,329   | 128,058,651    | (1,703,494)    | 201,435,994 |
|                                                           |             |             |            |             |                |                |             |

|                                                           |             | Р            | asivos     |             | Patrimonio     |                |              |
|-----------------------------------------------------------|-------------|--------------|------------|-------------|----------------|----------------|--------------|
|                                                           | -           | Valores      |            | Gastos      | Utilidades no  |                |              |
|                                                           |             | Comerciales  |            | acumulados  | distribuidas - | Impuesto       |              |
|                                                           | Préstamos   | negociables  | Bonos      | por pagar   | disponibles    | complementario | Total        |
| Saldo al 1 de enero de 2019                               | 20,071,173  | 15,000,000   | 54,945,819 | 2,531,675   | 114,664,071    | (1,604,913)    | 205,607,825  |
| Producto de préstamos bancario                            | (3,426,235) |              |            |             |                |                | (3,426,235)  |
| Pago de bonos                                             |             |              | 763        |             |                |                | ÷            |
| Emisión de Valores comerciales negociables                |             | 5,000,000    |            |             |                |                | 5,000,000    |
| Pago de Valores Comerciales Negociables                   |             | (15,000,000) |            |             |                |                | (15,000,000) |
| Total de cambios por flujos de efectivo de financiamiento | 16,644,938  | 5,000,000    | 54,945,819 | 2,531,675   | 114,664,071    | (1,604,913)    | 192,181,590  |
| Otros cambios:                                            |             |              |            |             |                |                |              |
| Relacionados con pasivos                                  |             |              |            |             |                |                |              |
| Gastos por intereses                                      |             |              |            | 4,979,287   |                |                | 4,979,287    |
| Intereses pagados                                         |             |              |            | (5,041,597) |                |                | (5,041,597)  |
| Costo por emisión                                         |             |              | 34,303     |             |                |                | 34,303       |
| Otros pasivos                                             |             |              |            | 182,976     |                |                | 182,976      |
| Total de otros cambios relacionados con pasivos           |             |              | 34,303     | 120,666     |                |                | 154,969      |
| Total de otros cambios relacionados con el                |             |              |            |             |                |                |              |
| patrimonio                                                |             |              |            |             | 6,458,205      | (10,108)       | 6,448,097    |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019                          | 16,644,938  | 5,000,000    | 54,980,122 | 2,652,341   | 121,122,276    | (1,615,021)    | 198,784,656  |





(Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

# (32) Evento subsecuente – efectos de la pandemia mundial de la propagación del coronavirus o Covid-19

En diciembre de 2019, se reportó la aparición de una nueva cepa de coronavirus denominada Covid-19, la cual se ha extendido como pandemia entre la población mundial durante el primer trimestre de 2020. Ya se han reportado casos de esa pandemia en toda América y en marzo de 2020 se ordenó el cierre de la mayoría de las actividades económicas a nivel local donde están ubicadas las Subsidiarias del Grupo. Esta situación podría disminuir la actividad operativa del Grupo y afectar negativamente la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo en el futuro. En la actualidad, no es posible determinar ni cuantificar el efecto que tal evento subsecuente puede producir en el Grupo, ya que dependerá de desarrollos futuros a nivel local e internacional, los cuales son inciertos y no se pueden predecir.



f

EMPRESA GENERAL DE PETRÓLEOS, S. A. Y SUBSIDIARIAS (Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

Anexo de Consolidación - Información sobre sobre la situación financiera

Al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en Balboas)

| Activo                                                  | Total<br>Consolidado | Eliminaciones | Sub-total<br><u>Consolidado</u> | Empresa<br>General de<br>Petróleos, S.A. | Petróleos<br>Delta, S.A. y<br>Subsidiarias | Lubricantes<br>Delta,<br>S.A. | Servicentro<br>Uruguay,<br>S. A. |
|---------------------------------------------------------|----------------------|---------------|---------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|
| Activos corrientes<br>Efectivo                          | 26,605,803           | .8            | 26,605,803                      | 5,001                                    | 21,858,008                                 | 4,727,642                     | 15,152                           |
| Depósito a Plazo Fijo                                   | 3,767,219            |               | 3,767,219                       |                                          | 3,767,219                                  | 19%                           |                                  |
| Cuentas por cobrar<br>Clientas                          | 25,040,95            |               | 0.00                            |                                          |                                            |                               |                                  |
| Préstamos                                               | 416.915              | , ,           | 35,040,272<br>416,915           | 60 9                                     | 32,311,454                                 | 3,728,818                     | <u>0</u>                         |
| Alquileres                                              | 233,653              | 7 II          | 233,653                         | ( 1)                                     | 217,896                                    |                               | 15 757                           |
| Compañías afiliadas y relacionadas                      | 6                    | (6,902,950)   | 6,902,950                       | 1,528,700                                | 1,282,704                                  | 4,091,546                     |                                  |
| Ofras                                                   | 317,406              |               | 317,406                         |                                          | 317,406                                    |                               | 6                                |
| Provisión para cuentas incobrables                      | 37,008,246           | (6,902,950)   | 43,911,196                      | 1,528,700                                | 34,546,375                                 | 7,820,364                     | 15,757                           |
| Cuentas por cobrar, neto                                | 35 533 840           | (A 002 050)   | 42 426 790                      | 1 520 700                                | 32 247 055                                 | (1/3,922)                     | (52)                             |
|                                                         | 640,000,00           | (0,302,330)   | 42,450,739                      | 1,526,100                                | 33,247,955                                 | 7,644,442                     | 70,702                           |
| Inventarios                                             | 22,813,833           | 250           | 22,813,833                      | Ħ                                        | 18,576,417                                 | 4,237,416                     | E                                |
| Gastos e impuestos pagados por adelantado               | 6,412,736            |               | 6,412,736                       | *                                        | 6,390,145                                  | 22,591                        | al.                              |
| Total de activos corrientes                             | 95,133,440           | (6,902,950)   | 102,036,390                     | 1,533,701                                | 83,839,744                                 | 16,632,091                    | 30,854                           |
| Activos no corrientes                                   |                      |               |                                 |                                          |                                            |                               |                                  |
| Préstamos por cobrar, excluyendo vencimientos comientes | 2,000,064            | Σ             | 2,000,064                       | **                                       | 2,000,064                                  | ÷                             | 7                                |
| Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto           | 119,837,672          | a             | 119,837,672                     | 781                                      | 110,989,972                                | 757,731                       | 8,089,969                        |
| Activo por derecho de uso, neto                         | 88,074,310           |               | 88,074,310                      |                                          | 88,074,310                                 | *                             |                                  |
| Fondo de cesantia                                       | 2,123,139            | 53.           | 2,123,139                       | 9                                        | 2,123,139                                  | W)                            | 93                               |
| Activos intangibles, neto                               | 10,350,255           | 67            | 10,350,255                      | **                                       | 10,350,255                                 | •                             | *                                |
| Plusvalía                                               | 12,585,453           |               | 12,585,453                      |                                          | 12,585,453                                 | #C                            |                                  |
| Otros activos                                           | 1,056,276            | (8,730,000)   | 9,786,276                       | 8,730,000                                | 1,055,526                                  | 750                           | K                                |
| Impuesto sobre la renta diferido                        | 1,366,093            | 12.           | 1,366,093                       |                                          | 1,366,093                                  | •                             |                                  |
| Total del activos no corrientes                         | 237,393,262          | (8,730,000)   | 246,123,262                     | 8,730,000                                | 228,544,812                                | 758,481                       | 8,089,969                        |
|                                                         | 307,020,102          | (10,052,930)  | 240,109,002                     | 10,203,701                               | 312,304,330                                | 7/0,080,71                    | 6,120,823                        |



EMPRESA GENERAL DE PETRÔLEOS, S. A. Y SUBSIDIARIAS (Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

Anexo de Consolidación - Información sobre la Situación financiera, Continuación

| Pasivo y Patrimonio del Accionista                                                                                                                                                                   | Total<br><u>Consolidado</u>                                       | Eliminaciones | Sub-total<br>Consolidado                                          | Empresa<br>General de<br>Petróleos, S.A. | Petróleos<br>Delta, S.A. y<br>Subsidiarias           | Lubricantes<br>Delta,<br>S.A. | Servicentro<br>Uruguay,<br>S. A. |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|
| Pasivos corrientes                                                                                                                                                                                   |                                                                   |               |                                                                   |                                          |                                                      |                               |                                  |
| Préstamo por pagar, porción corriente<br>Valores comerciales negociables                                                                                                                             | 3,437,796                                                         |               | 3,437,796<br>5,000,000                                            |                                          | 3,437,796<br>5,000,000                               |                               |                                  |
| Cuentas por pagar<br>Productos<br>Proveedores y otros<br>Compañías afiliadas y relacionadas<br>Total de cuentas por pagar                                                                            | 23,614,195<br>4,353,212<br>798,133<br>28,765,540                  | (6,902,950)   | 23,614,195<br>4,353,212<br>7,701,083<br>35,668,490                | E 5 1 4                                  | 21,214,832<br>4,253,833<br>6,418,378<br>31,887,043   | 2,399,363                     | 5,061<br>1,282,705<br>1,287,766  |
| Impuesto sobre la renta por pagar<br>Gastos acumulados por pagar                                                                                                                                     | 193,220<br>1,870,329                                              | (195,000)     | 193,220<br>2,065,329                                              | 195,000                                  | 145,392<br>1,870,329                                 | 13,602                        | 34,226                           |
| Total de los pasivos corrientes                                                                                                                                                                      | 39,266,885                                                        | (7,097,950)   | 46,364,835                                                        | 195,000                                  | 42,340,560                                           | 2,507,283                     | 1,321,992                        |
| Pasivos no corrientes Prestamos por pagar, excluyendo porción corriente Provisión para prima por antigüedad e indemnización Bonos por pagar Pasivo por arrendamientos Total de pasivos no corrientes | 9,772,712<br>1,023,393<br>55,000,000<br>93,482,704<br>159,278,809 | 1 30 00       | 9,772,712<br>1,023,393<br>55,000,000<br>93,482,704<br>159,278,809 | а и (э                                   | 9,772,712<br>1,023,393<br>55,000,000<br>93,482,704   | 9 8 4                         | 36-8                             |
| Total del pasivo                                                                                                                                                                                     | 198,545,694                                                       | (7,097,950)   | 205,643,644                                                       | 195,000                                  | 201,619,369                                          | 2,507,283                     | 1,321,992                        |
| Patrimonio del accionista<br>Capital en acciones<br>Utilidades no distribuidas (déficit acumulado):<br>Disponibles<br>Capitalizadas en Subsidiarias                                                  | 10,000,000<br>128,058,651<br>3,004,611                            | (7,963,295)   | 17,963,295<br>128,630,356<br>3,004,611                            | 10,000,000                               | 7,375,615<br>106,745,251<br>3,004,611                | 10,000                        | 577,680                          |
| Total de utilidades no distribuidas (Déficit acumulado)                                                                                                                                              | 131,063,262                                                       | (571,705)     | 131,634,967                                                       | 68,701                                   | 109,749,862                                          | 15,414,443                    | 6,401,961                        |
| Efecto acumulado por traducción en moneda extranjera<br>Reserva Legal<br>impuesto complementario<br><b>Total de patrimonio</b>                                                                       | (7,930,482)<br>2,551,722<br>(1,703,494)<br>133,981,008            | (8,535,000)   | (7,930,482)<br>2,551,722<br>(1,703,494)<br>142,516,008            | 10,068,701                               | (7,930,482)<br>2,551,722<br>(981,530)<br>110,765,187 | (541,154)<br>14,883,289       | (180,810)<br>6,798,831           |
| Total de pasivo y patrimonio                                                                                                                                                                         | 332,526,702                                                       | (15,632,950)  | 348,159,652                                                       | 10,263,701                               | 312,384,556                                          | 17,390,572                    | 8,120,823                        |



EMPRESA GENERAL DE PETRÓLEOS, S. A. Y SUBSIDIARIAS (Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

Anexo de Consolidación - Información sobre las Utilidades integrales

Al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en Balboas)

|                                                                                                       | Total<br><u>Consolidado</u>                 | Eliminaciones | Sub-total<br>Consolidado                    | Empresa<br>General de<br><u>Petróleos, S.A.</u> | Petróleos<br>Delta, S.A. y<br><u>Subsidiarias</u> | Lubricantes<br>Delta,<br><u>S.A.</u>    | Servicentro<br>Uruguay,<br>S. A. |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------|
| Ingresos<br>Costo de las ventas<br>Ganancia bruta en ventas                                           | 726,238,643<br>(619,794,629)<br>106,444,014 |               | 726,238,643<br>(619,794,629)<br>106,444,014 |                                                 | 709,461,611<br>(606,122,554)<br>103,339,057       | 16,777,032<br>(13,672,075)<br>3,104,957 | # V                              |
| Ingresos por alquiler<br>Otros ingresos de operaciones<br>Gasto de Personal                           | 1,210,708<br>1,419,034<br>(8,858,041)       | (353,400)     | 1,564,108<br>1,419,034<br>(8,858,041)       | 3. ( )                                          | 1,102,264<br>1,282,188<br>(8,858,041)             | 136,846                                 | 461,844                          |
| Gasto generales y administrativos<br>Gastos de operaciones<br>Resultados de la actividad de operación | (2,743,592)<br>(76,780,751)<br>20,691,372   | 353,400       | (2,743,592)<br>(77,134,151)<br>20,691,372   | (348)<br>(300)<br>(648)                         | (2,669,385)<br>(75,291,458)<br>18,904,625         | (61,948)<br>(1,725,552)<br>1,454,303    | (116,841)<br>(333,092            |
| Costos de financiamientos, neto<br>Utilidad antes del impuesto sobre la renta                         | (9,543,456)                                 |               | (9,543,456)                                 | (7,646)                                         | (9.522,457)                                       | (13,326)                                | (27)                             |
| Impuesto sobre la renta, estimado:<br>Diferido<br>Corriente                                           | 211,319<br>(4,228,301)<br>(4,016,982)       |               | 211,319<br>(4,228,301)<br>(4,016,982)       |                                                 | 211,319<br>(3,777,973)<br>(3,566,654)             | (360,410)                               | (89,918)<br>(89,918)             |
| Utilidad neta                                                                                         | 7,130,934                                   |               | 7,130,934                                   | (8,294)                                         | 5,815,514                                         | 1,080,567                               | 243,147                          |



EMPRESA GENERAL DE PETRÓLEOS, S. A. Y SUBSIDIARIAS (Subsidiaria de Empresa General de Inversiones, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

Anexo de consolidación - Información sobre cambios en el patrimonio

al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en Balboas)

|                                                                                                                                                                                                                                           | Total<br>Consolidado                                                | Eliminaciones              | Sub-total<br>Consolidado                                            | Empresa<br>General de<br><u>Petróleos, S. A.</u> | Petróleos<br>Delta, S. A. y<br>Subsidiarias                   | Lubricantes<br>Delta, S. A.                                   | Servicentro<br>Uruguay, S. A.                              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| Total de las utilidades integrales del periodo<br><u>Utilidades no distribuidas:</u>                                                                                                                                                      |                                                                     |                            |                                                                     |                                                  |                                                               |                                                               |                                                            |
| <u>Disponibles:</u><br>Saldo al 1 de enero de 2020<br>Utilidad neta<br>Transferencia a reserva legal<br>Saldo al 31 de diciembre de 2020                                                                                                  | 121,122,276<br>7,130,934<br>(194,559)<br>128,058,651                | (571,705)                  | 121,693,981<br>7,130,934<br>(194,559)<br>128,630,356                | 76,995<br>(8,294)<br>                            | 101,124,296<br>5,815,514<br>(194,559)<br>106,745,251          | 14,333,876<br>1,080,567<br>15 414,443                         | 6,158,814<br>243,147<br>6,401,961                          |
| Capitalizadas en subsidiana:<br>Saldo al Inicio y final del período<br>Utilidades no distribuidas al 31 de diciembre de 2020                                                                                                              | 3 004 611                                                           | (571,705)                  | 3 004 611                                                           | 68,701                                           | 3.004.611                                                     | 15,414,443                                                    | 6 401,961                                                  |
| Efecto acumulado de traducción en moneda extraniera:<br>Saldo al 1 de enero de 2020<br>Conversión de moneda extranjera<br>Total de traducción de moneda al 31 de diciembre de 2020<br>Total de las utilidades integrales del período      | (4,537,261)<br>(3,393,221)<br>(7,930,482)<br>123,132,780            | (57,705)                   | (4,537,261)<br>(3,393,221)<br>(7,930,482)<br>123,704,485            | 68,701                                           | (4,537,261)<br>(3,393,221)<br>(7,930,482)<br>101,819,380      | 15,414,443                                                    | 6,401,961                                                  |
| Transacciones con el propietario de la Compañía<br>Distribuciones a los accionistas<br><u>Acciones comunes:</u><br>Saldo al inicio y final del periodo                                                                                    | 10,000,000                                                          | (7,963,295)                | 17,963,295                                                          | 10,000,000                                       | 7,375,615                                                     | 10,000                                                        | 577,680                                                    |
| Reserva legal:<br>Saido al 1 de enero de 2020<br>Transferencia a reserva legal<br>Total de reserva legal al 31 de diciembre de 2020                                                                                                       | 2,357,163<br>194,559<br>2,551,722                                   | 3 ×                        | 2,357,163<br>194,559<br>2,551,722                                   | * * * *                                          | 2,357,163<br>194,559<br>2,551,722                             | 9 1 1                                                         | 9 3 3                                                      |
| Impuesto complementario:<br>Saldo al 1 de enero de 2020<br>Impuesto complementario pagado<br>Total de impuesto complementario al 31 de diciembre de 2020<br>Total de distribuciones a los accionistas<br>Saldo al 31 de diciembre de 2020 | (1,615,021)<br>(88,473)<br>(1,703,494)<br>10,848,228<br>133,981,008 | (7.963,295)<br>(8,535,000) | (1,615,021)<br>(88,473)<br>(1,703,494)<br>18,811,523<br>142,516,008 | 10,000,000                                       | (975,445)<br>(6,085)<br>(981,530)<br>8,945,807<br>110,765,187 | (481,705)<br>(59.449)<br>(541,154)<br>(531,154)<br>14,883,289 | (157,871)<br>(22,939)<br>(180,810)<br>396,870<br>6,798,831 |
| Véase el informe del auditor independiente que se acompaña.                                                                                                                                                                               |                                                                     |                            |                                                                     |                                                  |                                                               |                                                               |                                                            |

Véase el informe del auditor independiente que se acompaña.





# CERTIFICACIÓN DEL FIDUCIARIO PETROLEOS DELTA, S.A. BONOS CORPORATIVOS HASTA US\$70,000,000.00

BG TRUST, INC., sociedad panameña organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Panamá, Inscrita en la Sección Mercantil del Registro Público al Folio No.444710, debidamente autorizada para ejercer el negocio de Fidelcomiso mediante Licencia expedida por la Superintendencia de Bancos (en adelante el "Fiduciario"), en cumplimiento de sus obligaciones como Fiduciario del Fideicomiso de Garantía constituido mediante la Escritura Pública No. 560 de 04 de febrero de 2011 inscrita en el Registro Público bajo la entrada 24628/2011, (el "Fideicomiso"), por PETROLEOS DELTA, S.A., en beneficio de los Tenedores Registrados de los Bonos Corporativos por la suma de hasta Setenta Millones de Dólares (US\$70,000,000.00) (la "Emisión"), por este medio expedimos la presente Certificación del Fiduciario al 31 de Diciembre de 2020, a saber:

- 1. El Emisor es Petróleos Delta, S.A.
- 2. La Emisión fue autorizada mediante Resolución CNV No.128-11 del 25 de abril de 2011.
- El monto total registrado es de hasta SETENTA MILLONES DE DÓLARES (US\$70,000,000.00), emítidos en Tres (3) series:
   La Serie A por hasta Quince Millones de Dólares (US\$15,000,000.00), la Serie B por hasta Treinta y Cinco Millones de Dólares (US\$35,000,000.00) y la Serie C por hasta Veinte Millones Dólares US\$20,000,000.00.
- El total de Patrimonio administrado del Fideicomiso de garantía asciende a la suma de US\$50,000,000.00, cubre la Serie
   B de la Emisión y está conformado por los bienes y/o derechos a favor del fiduciario, indicados a continuación:
  - a) Primera hipoteca y anticresis constituida a favor de BG Trust, Inc., por la suma de hasta CINCUENTA MILLONES DE DÓLARES (US\$50,000,000.00), sobre los bienes inmuebles de su propiedad detallados en el Anexo A adjunto.
  - b) El importe de las Indemnizaciones recibidas por razón de las pólizas de seguros cedidas o endosadas a favor de BG Trust, Inc., detalladas a continuación:

| Tipo de Bien Cedido | Emisor                   | Descripción      | Fecha de<br>Vencimiento |
|---------------------|--------------------------|------------------|-------------------------|
| Póliza de Incendio  | General de Seguros, S.A. | INCE 105574-2020 | Oct-21                  |
| Póliza Todo Riesgo  | General de Seguros, S.A. | TRIE 104944-2020 | Oct-21                  |

- 5. El Prospecto Informativo de la Emisión establece que las fincas hipotecadas a favor del Fiduciario deberán tener un valor de mercado que cubra al menos 100% del saldo insoluto a capital de los Bonos emitidos y en circulación (la "Cobertura de Garantías") y al 31 de diciembre de 2020 dicha Cobertura de Garantía es de 213.21%.
- La Cobertura histórica de los últimos tres (3) trimestres es:

| Mar-20  | Jun-20  | Sep-20  |
|---------|---------|---------|
| 213,21% | 213.21% | 213.21% |

La presente certificación ha sido emitida en la ciudad de Panamá, República de Panamá, el día 15 de Enero de 2021.

BG Trust, Inc. a título fiduciario

Gabriela Zamora Firma Autorizada

reion

Firma Autorizada

# Anexo A BG TRUST, INC. FID (0070-GTIA-11) PETROLEOS DELTA, S.A. 31 de Diciembre de 2020

| No. DE FINCA                                                                                 | CANTIDAD | VA | LOR DEL MERCADO | AVALUADORA                    | FECHA DE<br>AVALUO |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----|-----------------|-------------------------------|--------------------|
| 5,181                                                                                        | 1        | S  | 180,000.00      | Zubleta y Zubleta, S.A.       | 15-dic-10          |
| 5,748                                                                                        | 1        | S  | 715,000.00      |                               | 15-nov-10          |
| 5,876                                                                                        | 1        | 5  | 175,000.00      |                               | 15-dic-10          |
| 6,378 /7,136                                                                                 | 2        | \$ | 210,000,00      | Zubleta y Zubieta, S.A.       | 15-dlc-10          |
| 9.536 /9,581                                                                                 | 2        |    | 985,000.00      | Zubleta v Zubleta, S.A.       | 22-oct-10          |
| 9,797                                                                                        | 1        | \$ | 255,000.00      |                               | 15-dic-10          |
| 10,290 /27,736                                                                               | 2        | \$ | 450,000.00      |                               | 07-dic-10          |
| 12,471 /12,473 /12,475                                                                       | 3        | \$ | 895,000.00      | Zubleta y Zubleta, S.A.       | 23-oct-10          |
| 16,099                                                                                       | 1        | S  | 635,000.00      | Zubieta y Zubieta, S.A.       | 16-nov-10          |
| 20,733/58,117                                                                                | 2        | \$ | 345,000.00      |                               | 07-dlc-10          |
| 31,029 /110,237                                                                              | 2        | \$ | 3,225,000.00    |                               | 22-oct-10          |
| 31.522                                                                                       | 1        | \$ | 364,000.00      | Zubleta v Zubleta, S.A.       | 15-nov-10          |
| 38,991                                                                                       | 1        | S  | 355,000.00      | Zubleta v Zubleta, S.A.       | 15-nov-10          |
| 45,113                                                                                       | 1        | 5  | 610,000.00      | Zubleta y Zubleta, S.A.       | 23-oct-10          |
| 51,303/51,305/                                                                               |          |    |                 |                               |                    |
| 51,306/51,307                                                                                | 4        | \$ | 755,000.00      | Zubleta y Zubleta, S.A.       | 23-oct-10          |
| 51,308/51,309/<br>51,310/51,311/<br>51,312/51,313/<br>51,314/51,315/<br>51,316/51,317/51,318 | 11       | \$ | 1,975,000.00    | Zubleta y Zubleta, S.A.       | 25-oct-10          |
| 58,963                                                                                       | 1        | \$ | 650,000.00      | Zubleta y Zubleta, S.A.       | 21-oct-10          |
| 122,013                                                                                      | 1        | \$ | 415,000,00      | Zubleta y Zubleta, S.A.       | 15-nov-10          |
| 131,432                                                                                      | 1        | Ś  | 225,000.00      | Zubleta y Zubleta, S.A.       | 23-oct-10          |
| 169,488/173,319                                                                              | 2        | \$ | 2,240,000.00    | Zubleta y Zubleta, S.A.       | 20-oct-10          |
| 194,912                                                                                      | 1        | S  | 465,000,00      | Zubieta y Zubieta, S.A.       | 15-nov-10          |
| 197,859                                                                                      | 1        | \$ | 435,000.00      | Zubleta v Zubleta, S.A.       | 15-nov-10          |
| 226,925                                                                                      | î        | \$ | 380,000.00      | Zubleta y Zubleta, S.A.       | 15-nov-10          |
| 231,260                                                                                      | 1        | \$ | 82,500.00       | Zubleta y Zubleta, S.A.       | 26-nov-10          |
| 2,296 / 2,412                                                                                | 2        | \$ | 560,000.00      | Zubleta y Zubleta, S.A.       | 15-dlc-10          |
| 4,034                                                                                        | 1        | \$ | 1,290,000.00    | Zubieta y Zubieta, S.A.       | 21-oct-10          |
| 26,913/30,972/<br>35,102/45,284                                                              | 4        | \$ | 500,000.00      | Zubleta y Zubleta, S.A.       | 12-nov-10          |
| 46,364                                                                                       | 1        | S  | 1,000,000,00    | Zubleta v Zubleta, S.A.       | 22-oct-10          |
| 67,766                                                                                       | ī        | \$ | 2.030.000.00    | Zubieta y Zubieta, S.A.       | 23-oct-10          |
| 17,953                                                                                       | 1        | \$ | 4,590,000.00    | Zubleta y Zubleta, S.A.       | 29-ago-17          |
| 45,421/66,391/66,851                                                                         | 3        | \$ | 2,370,000.00    | Panamericana de Avalúos, S.A. | 14-Jul-17          |
| 126,274/136,950                                                                              | 2        | \$ | 1,560,000.00    | Panamericana de Avalúos, S.A. | 14-Jul-17          |
| 32,526                                                                                       | 1        | \$ | 2,385,000.00    | Panamericana de Avaluos, S.A. | 14-jui-17          |
| 7,961/17,193                                                                                 | 2        | 5  | 2,828,000.00    | Panamericana de Avaluos, S.A. | 14-Jul-17          |
| 7,394/47,589/ 47,591                                                                         | 3        | \$ | 4,140,000.00    | Panamericana de Avalúos, S.A. | 14-Jul-17          |
| 22,977                                                                                       | 1        | \$ | 4,260,000,00    | Panamericana de Avalúos, S.A. | 14-Jul-17          |
| 30,771                                                                                       | 1        | \$ | 2,700,000.00    | Panamericana de Avaluos, S.A. | 14-lul-17          |
| 35,611                                                                                       | 1        | \$ | 3,480,000.00    | Panamericana de Avalúos, S.A. | 14-jul-17          |
| 37,758                                                                                       | 1        | \$ | 1,910,000.00    | Panamericana de Avalúos, S.A. | 14-jui-17          |
| 392 / 82800                                                                                  | 2        | \$ | 4,335,000.00    | Panamericana de Avalúos, S.A. | 14-Jul-17          |
| 220592                                                                                       |          | \$ |                 | Zubleta y Zubleta, S.A.       | 29-dic-10          |
| 2,574                                                                                        | 1        | \$ | 1,075,000.00    | Panamericana de Avalúos, S.A. | 14-jul-17          |
| 17,545                                                                                       | 1        | \$ | 16,475,000.00   | Panamericana de Avalúos, S.A. | 14-Jul-17          |

74,622,000.00

Decia

f. 6-min (