COMISION NACIONAL DE VALORES FORMULARIO IN-T (Trimestre Terminado el 31 de marzo 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

Info@petrodelta.com

Adjunto presentamos la Información del primer trimestre terminado el 31 de marzo 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).



Al

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 12.6% y 17.9% del total de los activos al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 respectivamente, así como sus propiedades, mobiliario, equipos y mejoras que representan el 35.6% y el 36.6%, del total de sus activos al 31 de marzo 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/.3,974,157 debido a la retención de las utilidades netas del período.

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 28 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 marzo de 2020 la utilidad neta acumulada de la Compañía fue de B/.4,835,739. Al comparar contra la utilidad acumulada del primer trimestre del año 2019 se refleja una disminución de B/.1,616,088. Esto se debe al efecto extraordinario de la implementación en diciembre del 2019 de la norma NIIF16 sobre arrendamientos, lo cual impacta los resultados de la empresa en B/.837,588. Los resultados operativos, excluyendo el impacto

M

fl

extraordinario de implementar la NIIF 16, reflejaron un disminución de B/.778,500 debido a una baja en los volúmenes de venta, principalmente en el mes de marzo.

D. Análisis de Perspectivas

La actividad de distribución de combustibles continúa desarrollándose en condiciones de extrema competitividad y de mucha volatilidad en lo que a precios se refiere. Aún bajo éstas condiciones, Petróleos Delta, S. A. mantendrá su 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 FINANCIERO

A. Presentación aplicable a emisores del sector comercial e industrial:

Estados de Situación Financiera	31-03-20 (12 meses)	31-12-19 (9 meses)	30-09-19 (6 meses)	30-06-19 (3 meses)
Ventas o ingresos totales	300,823,293	1,400,815,711	1,059,320,462	702,847,792
Ganancia en operaciones	9,100,272	39,656,316	28,655,872	19,022,323
Gastos generales y administrativos	986,742	3,246,404	2,379,394	1,527,195
Utilidad o pérdida neta	4,835,739	22,434,996	18,708,519	12,380,701
Acciones emitidas y en circulación	200,001	200,001	200,001	200,001
Utilidad o pérdida por acción	24.18	112.17	93.54	61.90
Depreciación y amortización	3,490,500	13,333,791	9,848,490	6,477,452
Utilidad o pérdida no recurrente	N/A	N/A	N/A	N/A

Balance General	31-03-20	31-12-19	30-09-19	30-06-19
Active Considerate	06.071.402	90.010.021	112 704 000	10F 271 010
Activo Corriente	86,971,493	89,018,021	113,704,980	105,271,810
Activos Totales	329,963,419	324,297,948	260,571,914	250,056,525
Pasivo Corriente	50,582,882	57,735,187	66,042,966	60,915,659
Deuda a Largo Plazo	167,057,401	158,213,782	69,964,414	70,794,976
Acciones Preferidas				
Capital Pagado	7,375,615	7,375,615	7,375,615	7,375,615
Utilidades Retenidas	108,964,646	103,834,825	118,544,166	112,216,348
Total Patrimonio	112,323,136	108,348,979	124,564,534	118,345,890
Razones Financieras				
Dividendo/Acción	N/A	88.89	N/A	N/A
Deuda Total / Patrimonio	1.94	1.99	1.09	1.11
Capital de Trabajo	36,388,611	31,282,834	47,662,014	44,356,151
Razón Corriente	1.72	1.54	1.72	1.73
Utilidad Operativa/Gastos				
Financieros	4.14	4.71	7.96	8.15



III PARTE

ESTADOS FINANCIEROS

Adjuntamos los estados financieros sin auditoría para el primer 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
- □ 29 de mayo 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."

Augusto Gerbaud Cédula 8-212-650

Representante Legal

140

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

Estados Financieros Consolidados y Anexos

31 de marzo 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"



M

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

	<u>Anexos</u>
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



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 marzo 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 marzo 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

29 de mayo de 2020 Panamá, República de Panamá

al

Al

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

(Panamá, República de Panamá)

Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de marzo de 2020

(Expresado en Balboas)

Activo	<u>Nota</u>	2020	<u>2019</u>
Activos corrientes			
Efectivo	7,9,28	11,269,933	6,278,953
Deposito a plazo fijo	8	5,517,688	1,841,814
Cuentas por cobrar:			
Clientes		39,640,338	55,507,123
Compañías afiliadas y relacionadas	9	1,536,601	2,083,810
Préstamos	10	205,603	161,771
Alquileres		65,280	103,322
Otras		223,695	246,704
	28	41,671,517	58,102,730
Provisión para posibles cuentas incobrables	28	(1,208,284)	(1,174,618)
Total de cuentas por cobrar, netas		40,463,233	56,928,112
Inventarios	11	24,546,584	17,387,388
Gastos e impuestos pagados por adelantado		5,174,055	6,581,754
Total de activos corrientes		86,971,493	89,018,021
Activos no corrientes			
Préstamos por cobrar, excluyente vencimiento corrientes	10,28	1,919,511	1,236,440
Propiedad, mobiliarios, equipos y mejoras, netos	12	117,378,258	118,763,401
Activo por derecho de uso, neto	13	95,555,914	86,592,255
Fondo de cesantía	3	2,034,324	2,106,707
Activos intangibles, netos	14	11,161,828	10,970,917
Plusvalía	15	12,585,453	12,585,453
Otros activos	16	1,141,158	1,869,980
Impuesto sobre la renta diferido	27	1,215,480	1,154,774
Total de activos no corrientes	,	242,991,926	235,279,927

Total de activos	329,963,419	324,297,948

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



M

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 marzo de 2020

(Expresado en Balboas)

Pasivo y patrimonio	<u>Nota</u>	2020	2019
Pasivos corrientes			
Préstamo por pagar, porción corriente	9,21,28	3,435,015	3,434,011
Valores comerciales negociables	18,28	5,000,000	5,000,000
Cuentas por pagar:			
Productos	9	22,975,190	31,844,098
Proveedores y otros		7,236,294	6,709,514
Accionistas y afiliadas	9	7,250,378	4,235,894
Total de cuentas por pagar	28	37,461,862	42,789,506
		1 000 100	0.050.000
Impuesto sobre la renta por pagar	0.47	1,999,106	3,859,329
Gastos acumulados por pagar	9,17	2,686,899	2,652,341
Total de pasivos corrientes	2	50,582,882	57,735,187
Pasivos no corrientes			
Préstamo por pagar, excluyendo porción corriente	9,21,28	12,351,794	13,210,927
Prima de antigüedad	3	984,301	950,580
Bonos por pagar	9,19,28	54,988,697	54,980,122
Pasivo por arrendamientos	20	98,732,609	89,072,153
Total de pasivos no corrientes		167,057,401	158,213,782
Total de pasivo		217,640,283	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		105,960,035	101,124,296
Capitalizadas en subsidiaria	9	3,004,611	3,004,611
Total de utilidades no distribuídas	2	108,964,646	104,128,907
Efecto acumulado por traducción en moneda extranjera		(5,392,758)	(4,537,261)
Reserva legal		2,357,163	2,357,163
Impuesto complementario		(981,530)	(975,445)
Total de patrimonio	29	112,323,136	108,348,979
Compromisos y contingencias	30		
Total de pasivos y patrimonio		329,963,419	324,297,948
Total de pasivos y patimolilo	ŧ	020,000,419	524,237,340



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 marzo de 2020

(Expresado en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	2019
Ingresos		300,823,293	336,862,661
Costo de ventas	9	(264,298,626)	(299,335,254)
Ganancia bruta en ventas		36,524,667	37,527,407
Ingresos de alquileres		287,824	212,038
Otros ingresos de operaciones	22	363,006	341,147
Gastos generales y administrativos	9,23	(986,742)	(696,470)
Gastos de personal	9,24	(2,565,296)	(2,495,798)
Gastos de operaciones	9,25	(24,523,187)	(24,916,472)
Resultados de las actividades de operación		9,100,272	9,971,852
Costos financieros, neto	9,26	(2,199,472)	(1,195,465)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		6,900,800	8,776,387
Impuesto sobre la renta, estimado:			
Diferido	27	60,706	-63,833
Corriente	27	(2,125,767)	(2,260,727)
		(2,065,061)	(2,324,560)
Utilidad neta		4,835,739	6,451,827
Otras utilidades integrales:			
Ajustes por traducción de moneda extranjera		(855,497)	148,967
Total de Utilidades (pérdida) integrales		(855,497)	148,967
Total de utilidades integrales del período.		3,980,242	6,600,794
Utilidad neta por acción		24.18	32.26

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 marzo de 2020

(Expresado en Balboas)

			Utili	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 neríodo		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		<u>(6)</u>	22,434,996	Œ	22,434,996	*	20	3	22,434,996
Otros resultados integrales: Conversión de moneda extranjera Total de resultados integrales del período		V (0)	22,434,996	9 C	22,434,996	3 1	(1,894,934)	3 1	(1,894,934)
Transacciones con los propietarios, registradas directamente en el patrimonio Contribuciones y distribuciones al accionista Dividendos declarados Transferencia a Reserva legal		36.4	(17,777,778)		(17,777,778)	363,958	,C 04	8.9	(17,777,778)
Total de contribuciones y distribuciones al accionista	20 %		(18,141,736)	1	(18,141,736)	363,958)C (10)	(3,175)	(3,175) (17,780,953)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	130 12	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 Ufilidades infegrales del período		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 Impuesto complementario		• •	4,835,739	2	4,835,739	Dr. C	(855,497)	(6,085)	4,835,739 (855,497) (6,085)
Transacciones con los propietarios, registradas directamente en el patrimonio Contribuciones y distribuciones al accionista			4,655,759		4,835,739		(855,497)	(csn,d)	3,974,157
Dividendos declarados Transferencia a Reserva legal Cambio por fluctuacion de conversión de moneda) ji	Series (See Series	SE(- S#	(8) (4 - 9)	en se	ODS 834.1	0 (0)	#EC ((#EC 3))
Total de contribuciones y distribuciones al accionista Total de transacciones con los propietarios Saldo al 31 de marzo de 2020		7,375,615	105,960,035	3,004,611	108,964,646	2,357,163	(5,392,758)	(981,530)	112,323,136

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 marzo de 2020

(Expresado en Balboas)

	Nota	2020	2019
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta		4,835,739	6,451,827
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las			
actividades de operación			
Depreciación y amortización	12,25	3,490,500	3,233,838
Amortización de intangibles	14,25	220,096	174,639
(Ganancia) Pérdida en venta de activos fijos	22	*	μ.
Gasto de posibles cuentas incobrables	25	34,524	34,530
Gasto de impuesto sobre la renta	27	2,125,767	2,260,727
Provisión para prima de antigüedad neta del fondo de cesantía	27	106,104	1,454
Impuesto diferido Costos financieros, neto	26	60,706 2,199,472	(63,833)
Costos ilitaricieros, fieto	20	13,072,908	1,195,465
Cambios en:			, ,
Cuentas por cobrar, netas		15,747,284	(1,235,376)
Inventarios		(7,159,196)	(8,864,712)
Impuestos y Gastos pagados por adelantados Otros Activos		1,407,699	(341,250)
Cuentas por pagar		728,822 (5,327,644)	(33,682) 24,215,893
Gastos acumulados por pagar		43,133	224,208
Efectivo generado de las actividades de operación		18,513,006	27,253,728
Impuesto sobre la renta pagado		(4,107,402)	128,391
Intereses pagados		(2,257,122)	(1,258,334)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación		12,148,482	26,123,785
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Intereses recibidos		57,650	62,869
Aumento en depósito a plazo fijo		(3,675,874)	(8,677,740)
Adquisición de proyectos en proceso	12	(2,683,439)	(3,694,684)
Producto de la venta y ajustes de activo fijo		578,082	672,139
Activo por derecho de uso, neto		(8,963,659)	
Adquisición de activos Intangibles	14	(411,007)	(230,000)
Producto de la venta de activo fijo			(8)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(15,098,247)	(11,867,416)
Actividades de financiamiento			
Emisión de Valores Comerciales Negociables		(*)	
Cancelación de Valores Comerciales Negociables Pago de préstamo bancario		(858,129)	(054 027)
Pago por pasivos por arrendamientos		9,660,456	(854,837)
Impuesto complementario pagado		(6,085)	(3,175)
Dividendos pagados		(3)333)	(5)5
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiamiento		8,796,242	(858,012)
Aumento neto en efectivo		5,846,477	13,398,357
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.		(855,497)	148,967
Efectivo neto al final del periodo	7	11,269,933	29,078,534

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 marzo 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 marzo 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 28 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 marzo de 2020, el Grupo mantenía un total de 211 colaboradores permanentes (2019: 205).

MIL



(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 29 de mayo de 2020.

(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 ¢579.50 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.

M

-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 marzo 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.



M

(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 marzo de 2020 y 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.



-fl

PETRÓLEOS DELTA, S. A. Y SUBSIDIARIAS (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.



(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.



Ill

(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.



M

(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

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

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 subsiquientes

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. Provectos 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.



(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.



#[

(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.



-//

(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 marzo de 2020, la provisión ascendía a B/.984,301 (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/.2,034,324 (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.



M

(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.



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 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.



M

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	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 marzo de 2020, el Grupo mantenía un saldo por cobrar por este concepto de B/.25,174 (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.

Utilidad neta por acción común (y)

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 ¢579.50 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.
- (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.



fl

(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:

- 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).



(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 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.

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: v
- Ajustado por cualquier nueva medición del pasivo por arrendamiento.

140

fl

(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.



PETRÓLEOS DELTA, S. A. Y SUBSIDIARIAS (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.

M

-ll

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

(6) Segmentos operativos

Al 31 de marzo 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.

2020

	Derivados de	<u>Petróleos</u>		
	Al por mayor	Al detal	Inmobiliaria	Total
Ventas	131,092,985	169,730,308	2	300,823,293
Costo de ventas	(113,835,052)	(150,463,574)		(264,298,626)
Ganancia bruta	17,257,933	19,266,734	3,40	36,524,667
Ingresos por alquileres	*	198,630	89,194	287,824
Otros ingresos	=	363,006	12	363,006
Gastos de depreciación y amortización	(1,485,237)	(1,905,170)	(100,093)	(3,490,500)
Gastos de operaciones, generales y	(11,991,067)	(12,542,572)	(51,086)	(24,584,725)
Resultados de las actividades de	7.			
operaciones	3,781,630	5,380,627	(61,985)	9,100,272
Intereses ganados	10,771	46,879	180	57,650
Intereses pagados	(1,031,443)	(1,225,679)		(2,257,122)
Costos financieros, neto	(1,020,672)	(1,178,800)	18	(2,199,472)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta				
estimado	2,760,958	4,201,827	(61,985)	6,900,800
				(0.555.50)
Impuesto sobre la renta estimado	(853,863)	(1,211,199)	*	(2,065,061)
Utilidad neta	1,907,095	2,990,628	(61,985)	4,835,739
Activos del segmento reportable	197,978,051	106,640,414	25,344,954	329,963,419
Pasivos del segmento reportable	130,584,170	59,307,492	27,748,621	217,640,283



M

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

	2019			
	Derivados de Petróleos			
	Al por mayor	Al detal	<u>Inm obiliaria</u>	Total
Ventas	156,691,723	180,170,938	-	336,862,661
Costo de ventas	(138,317,037)	(161,018,217)		(299,335,254)
Ganancia bruta	18,374,686	19,152,721	×	37,527,407
Ingresos por alquileres	927	138,763	73,275	212,038
Otros ingresos	22	341,147	¥	341,147
Gastos de depreciación y amortización	(1,361,515)	(1,768,161)	(104,162)	(3,233,838)
Gastos de operaciones, generales y	(12,396,314)	(12,426,615)	(51,973)	(24,874,902)
Resultados de las actividades de				
operaciones	4,616,858	5,437,854	(82,860)	9,971,852
Intereses ganados	12,039	50,830		62,869
Intereses pagados	(581,454)	(676,880)		(1,258,334)
Costos financieros, neto	(569,415)	(626,050)	4	(1,195,465)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		4.044.004	(00,000)	0.770.007
estimado	4,047,443	4,811,804	(82,860)	8,776,387
Impuesto sobre la renta estimado	(1,060,600)	(1,263,960)	-	(2,324,560)
Utilidad neta	2,986,843	3,547,844	(82,860)	6,451,827
Activos del segmento reportable	153,854,916	76,837,379	25,732,565	256,424,860
Pasivos del segmento reportable	86,542,423	29,190,850	28,504,098	144,237,371

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	238,223,841	91,739,578	329,963,419
Total pasivos del segmento reportable	180,379,860	37,260,423	217,640,283
Ingresos	218,488,308	82,334,985	300,823,293
Costos	189,725,086	74,573,540	264,298,626
<u>2019</u>			
Total activos del segmento reportables	183,496,789	72,928,071	256,424,860
Total pasivos del segmento reportable	123,485,825	20,751,546	144,237,371
Ingresos	261,152,872	75,709,789	336,862,661
Costos	230,528,395	68,806,859	299,335,254



(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>	2019
Caja	6,380	6,403
Depósitos a la vista	<u>11,263,553</u>	6,272,550
·	<u>11,269,933</u>	6,278,953

(8) Depósitos a Plazo fijo

El Grupo mantenía depósitos a plazo fijo con Scotiabank de Costa Rica, S. A. y Banco General, 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.	mayo de 2020	7.47% 1.41%	517,688
Banco General, S. A,	abril de 2020	1.41%	5,000,000 5,517,688

(9) Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	<u>2020</u>	2019
Cuentas bancarias corrientes	4,015,543	4,314,463
Depósitos a Plazo Fijo	5,000,000	0
Cuentas por cobrar afiliadas: Servicentro Uruguay, S. A. (a)	<u>1,536,601</u>	2,083,810
Cuentas por pagar productos: IGP Trading Corporation, Ltd. (b)	22,855,713	31,608,972
Cuentas por pagar accionista y afiliadas: Empresa General de Petróleos, S. A. (c) Empresa General de Inversiones, S. A. (d) Lubricantes Delta, S. A.	1,530,000 707,446 5,012,932 7,250,378	540,000 677,217 3,018,677 4,235,894
Gastos acumulados por pagar: Intereses por pagar (nota 17)	497,660	509,776
Bonos por pagar al valor nominal (nota 19) Préstamo por pagar (nota 21)	55,000,000 15,786,809	55,000,000 16,644,938



Ŧl/

PETRÓLEOS DELTA, S. A. Y SUBSIDIARIAS (Subsidiaria de Empresa General de Petróleos, S. A.) (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	191,344,489	288,779,532
Gastos de alquiler	88,350	88,350
Intereses pagados sobre bonos	770,972	798,582
Intereses pagados sobre préstamo	<u>210,620</u>	288,677
Intereses ganados	<u>14,580</u>	2,045
Beneficio personal clave de la gerencia	<u>508,033</u>	<u>477,403</u>

- (a) Las cuentas por cobrar a Servicentro Uruguay por B/.1,536,601 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/.1,530,000 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.



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

(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	2,125,114 (205,603)	1,398,211 (161,771)
Préstamos por cobrar, excluyendo vencimientos corrientes (nota 28)	1,919,511	<u>1,236,440</u>

(11) Inventarios

Los inventarios se detallan así:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Combustibles	24,434,771	17,224,569
Materiales y suministros	111,813	162,819
•	24,546,584	17,387,388



-fl

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

(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:

		Malaura	Equipo de mercadeo oficina y		Equipo	Proyectos en	
	~	Mejoras a la	equipo de	E 4:6 -: -		,	Total
	Terreno	propiedad	procesamiento	Edificio	rodante	proceso	iotai
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	7 .		10	*	-	20,828,594	20,828,594
Reclasificaciones	1,898,143	6,821,289	9,086,588	2,376,248	-	(20,182,268)	E
Ajustes							¥6
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	¥	2	120	12	3 4 5	2,683,439	2,683,439
Reclasificaciones	2	3,550,514	1,704,225	1,058,054	53,208	(6,366,001)	(0)
Ajuste por conversión de moneda	#	*			(2)	- ×	*
Ventas y disposiciones	(285,901)	(70,621)	(752, 293)	(456,715)	(44,840)	(6,302)	(1,616,672)
Saldo al 31 de marzo de 2020	37,101,895	37,489,309	96,050,310	40,579,311	9,359,972	5,207,355	225,788,153
Depreciación y amortización							
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		105,957,985
Depreciación del periodo		575,429	2,346,923	436,106	132,042		3,490,500
Ajuste por conversión de moneda		5		9	7		
Ventas y disposiciones		(60,289)	(635,070)	(318,873)	(24,358)		(1,038,590)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	2#	19,757,116	70,916,745	11,565,669	6,170,364		108,409,895
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
al 31 de marzo de 2020	37,101,895	17,732,193	25,133,565	29,013,642	3,189,608	5,207,355	117,378,258

Al 31 de marzo de 2020, el Grupo mantenía obras en proceso por la suma de B/.5,207,355 (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	10,604,088	15,737,605
Al final del año	102,889,132	92,285,044
Depreciación acumulada:		
Al inicio del año	5,692,789	0
Gasto del año	1,640,429	5,692,789
Al final del año	7,333,218	5,692,789
Saldo neto	95 <u>.555</u> .914	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).



-{[]

(Subsidiaria de Empresa General de Petróleos, 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	11,772,205	1,520,015	237,629	288,000	13,817,849
Adiciones	903,512	2	=		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	411,007				411,007
Saldo al 31 de marzo de 2020	13,086,724	1,520,015	237,629	288,000	15,132,368
Amortización acumulada y pérdidas por deterioro					
Saldo al 1 de enero de 2019	2,639,759	263,330	×	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		134,400	3,750,444
Saldo al 1 de enero de 2020	3,187,608	428,436	-	134,400	3,750,444
Amortización	163,474	42,222	2	14,400	220,096
Saldo al 31 de marzo de 2020	3,351,082	470,658		148,800	3,970,540
Importes en libros					
Al 1 de enero de 2019	9,132,446	1,256,685	237,629	211,200	10,837,960
Al 31 de diciembre de 2019	9,488,109	1,091,579	237,629	153,600	10,970,917
Al 31 de marzo de 2020	9,735,642	1,049,357	237,629	139,200	11,161,828

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:



M

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

	Año	<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	411,007
		13,086,724

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.



M

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

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 marzo de 2020	12,585,453 (0) 12,585,453

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



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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

(16) Otros activos

Los otros activos se detallan así:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Crédito Fiscal (IVA)	0	705,925
Aportes a concesionarios	45,999	49,709
Varios	109,832	100,580
Anticipo de alquileres	821,912	849,310
Depósitos en garantía	163,413	164,456
	1,141,156	1,869,980

(17) Gastos acumulados por pagar

Los gastos acumulados por pagar se detallan así:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Acarreos	396,177	657,382
Retenciones a empleados	1,782,961	1,472,961
Intereses (nota 9)	<u> 507,761</u>	<u>521,998</u>
	<u>2,686,899</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:

<u>Serie</u>	<u>Tasa</u>	<u>Vencimiento</u>	2020	2019
Serie – D	4.00%	27 de abril de 2020	5,000,000	5,000,000



K

PETRÓLEOS DELTA, S. A. Y SUBSIDIARIAS (Subsidiaria de Empresa General de Petróleos, S. A.) (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 marzo 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 en <u>en circu</u>	<u>ılación</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		(11,303)	(19,878)
	Bonos por pagar		54,988,697	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.



A

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

(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	10,604,088	15,737,605
Pagos	(943,632)	(3,212,891)
Saldo al final del año	98,732,609	89,072,153

El gasto de intereses de los pasivos por arrendamientos por B/.1,131,853, 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:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
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.	554,447	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.	<u>15,232,362</u>	16,078,471
Total de préstamos por pagar Menos porción corriente de los préstamos bancarios Préstamos bancarios, excluyendo porción corriente	15,786,809 (3,435,015) 12,351,794	16,644,938 (3,434,011) 13,210,927



PETRÓLEOS DELTA, S. A. Y SUBSIDIARIAS (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/.
2020 2021 2022 Posterior al 2023	2,581,156 3,437,796 3,442,038 6,325,819 15,786,809

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



Π

(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>
Comisiones	24,638	28,312
Regalías	172,600	200,400
Misceláneos	<u>165,768</u>	112,435
	363,006	341,147

(23) Gastos generales y administrativos

Los gastos generales y administrativos se detallan a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Servicios públicos	61,089	61,948
Honorarios profesionales y técnicos	408,604	140,371
Seguridad y vigilancia	23,800	24,121
Otros servicios recibidos	109,693	119,560
Papelería y útiles de oficina	17,043	19,237
Procesamiento electrónicos de datos	287,396	231,421
Varios	<u>79,117</u>	99,812
	986,742	696,470

(24) Gasto de personal

Los gastos de personal se detallan a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Salarios	1,376,878	1,372,923
Indemnización	2,343	6,654
Bonificaciones	431,648	415,818
Gasto de representación	191,379	191,868
Gasto de entrenamiento	12,412	11,346
Seguro social y educativo	264,086	254,351
Viajes y viáticos	92,153	97,541
Prima de antigüedad	33,721	30,577
Uniformes	5,677	1,427
Vales de alimentación	32,605	14,045
Plan de acciones restringidas	5,875	3,042
Plan de opciones de acciones	30,228	0
Hospitalización y vida	78,043	87,290
Atenciones a empleados	<u>8,248</u>	<u>8,916</u>
	<u>2,565,296</u>	<u>2,495,798</u>



(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:

	<u>2020</u>	2019
Comisiones	10,780,484	11,570,782
Acarreo de productos	3,367,328	3,776,486
Depreciación (nota 12)	3,490,500	3,233,838
Costo de administración de estaciones	1,069,706	557,214
Mantenimiento y reparaciones	1,327,870	1,372,258
Alquileres	871,173	2,495,083
Impuestos	310,758	321,172
Distribución de combustibles y lubricantes	601,116	593,406
Materiales y equipos	56,733	65,666
Servicio de publicidad y mercadeo	440,969	360,785
Seguros	199,886	190,078
Otros	111,615	170,535
Cuentas incobrables (nota 28)	34,524	34,530
Amortización por derecho de uso (nota 13)	1,640,429	0
Amortización de concesiones (nota 14)	220,096	174,639
	24,523,187	24,916,472

(26) Costos financieros, neto

Los costos financieros, neto se detallan a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Intereses ganados	57,650	62,869
Gastos de intereses	(2,257,122)	(1,258,334)
	(2,199,472)	(1,195,465)

(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 marzo 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).



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

(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 marzo de 2020 se determinó de conformidad con el método tradicional en B/.2,125,767 (2019: B/.2,260,727).

M

M

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Impuesto sobre la renta, corriente	2,166,567	2,260,727
Ajuste al impuesto causado año anterior	(40,800)	0
Impuesto sobre la renta, diferido	(60,706)	_63,833
·	2,065,061	2,324,560

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		6,900,800		8,776,387
Tasa de impuesto sobre la renta estatutaria Aumento resultante de: Efecto de la tasa impositiva en jurisdicción	25%	1,725,200	25%	2,194,097
extranjera	6%	394,640	1%	117,080
Ingresos no gravables	0%	(19,904)	0%	(3,359)
Gastos no deducibles	0%	5,925	_0%	16,742
Total de impuesto sobre la renta	31%	2,105,861	28%	2,324,560
Ajuste al impuesto causado año anterior	-1%	(40,800)		(-)
Total de impuesto sobre la renta	30%	2,065,061	26%	2,324,560



(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 de 2019	Reconocido en resultados	Adquirido en combinación de negocio	31 de marzo de 2020
Provisión para posibles cuentas				
incobrables	58,982	198	0	59,180
Depreciación de activo				
fijo	1,015,426	60,508	0	1,075,934
Otras provisiones	80,366	0	0	80,366
	1,154,774	60,706	0	1,215,480
	31 de diciembre de 2018	Reconocido en resultados	Adquirido en combinación de negocio	31 de diciembre de 2019
Provisión para posibles cuentas	2018	en resultados	de llegocio	2019
incobrables	56,517	2,465		58,982
Depreciación de activo	771,503	243,923	0	1,015,426
fijo Otras provisiones	80,366	240,920 N	0	80,366
Olida provisiones	908,386	246,388	0	1,154,774



(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.

	<u>2020</u>						
Total importe	Valor razonable						
en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total			
y 							
11,269,933	0	0	0	0			
41,671,517	0	0	0	0			
1,919,511	0	0	0	0			
54,860,961	0	0	0	0			
15,786,809	0	0	18,027,556	18,027,556			
5,000,000	0	5,016,667	0	5,016,667			
37,461,862	0	0	0	0			
54,988,697	0	55,420,780	0	55,420,780			
113,237,368	0	60,437,447	18,027,556	78,465,003			
	importe en libros 11,269,933 41,671,517 1,919,511 54,860,961 15,786,809 5,000,000 37,461,862 54,988,697	importe en libros Nivel 1 11,269,933 41,671,517 0 1,919,511 54,860,961 0 15,786,809 5,000,000 37,461,862 54,988,697 0	Total importe Valor raz en libros Nivel 1 Nivel 2 11,269,933 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0	importe en libros Nivel 1 Nivel 2 Nivel 3 11,269,933			

	Total		<u>20</u>	<u>19</u>	
	Total importe		Valor ra	zonable	
	en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	<u>Total</u>
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	<u>54,980,122</u>	0	55,420,677	0	55,420,677
·	<u>119,414,566</u>	0	60,487,343	<u>18,606,759</u>	79,094,102



(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.



][[

(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 Al detal	25,376,919 <u>16,294,598</u>	37,021,804 21,080,926
	<u>41,671,517</u>	58,102,730



#1

(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	34,130,929	0	51,476,456	0
De 31 a 60 días	1,762,936	0	900,226	0
De 61 a 90 días	480,248	0	1,137,571	0
De 91 a 120 días y más	5,297,404	<u>1,208,284</u>	<u>4,588,477</u>	<u>1,174,618</u>
·	41,671,517	1,208,284	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)	34,524	104,805
Castigos y/o ajustes	<u>(858)</u>	(45,020)
Saldo al final del año	1,208,284	<u>1,174,618</u>

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/.11,269,933 (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.



Ħ

(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:

		Flu	2020 ijos de efectivos	contractuales	
	Importe		6 meses o	7 a 12	Más de un
	<u>en libros</u>	<u>Total</u>	menos	meses	<u>año</u>
Cuenta por pagar - productos	22,975,190	(22,975,190)	(22,975,190)	0	0
Cuentas por pagar - proveedores y					
otros	7,236,294	(7,236,294)	(7,236,294)	0	0
Compañías accionistas y afiliadas	7,250,378	(7,250,378)	(7,250,378)	0	0
Préstamo por pagar	15,786,809	(19,958,237)	(2,147,594)	(2,107,520)	(15,703,123)
Valores comerciales negociables	5,000,000	(5,066,666)	(5,066,666)	0	0
Bonos e intereses por pagar	54,988,697	(62,244,114)	(1,425,000)	(1,425,000)	(59,394,114)
	113,237,368	(124,730,879)	(46,101,122)	(3,532,520)	(75,097,237)

	<u>2019</u> Flujos de efectivos contractuales					
	Importe en libros	Total	6 meses o menos	7 a 12 meses	Más de un <u>año</u>	
Cuentas por pagar - productos Cuentas por pagar - proveedores y	31,844,098	(31,844,098)	(31,844,098)	0	0	
otros	6,709,514	(6,709,514)	(6,709,514)	0	0	
Compañias 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.

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.



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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

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 2019, 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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, se presentan a continuación:

	Expresados en Balboas			
	2020	2019		
Efectivo	8,030,417	2,477,184		
Cuentas por cobrar	2,982,996	4,824,139		
Proveedores y otros	0	0		
Gastos acumulados por pagar	(397,950)	(422,099)		
, , ,	10,615,463	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	217,640,283	215,948,969
Menos: efectivo	11,269,933	6,278,953
Deuda neta	206,370,350	209,670,016
Total de patrimonio	<u>112,323,136</u>	108,348,979
Relación deuda neta al patrimonio	<u>1.84</u>	1.93



(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) <u>0</u>	17,777,778 (1,777,778) 16,000,000
Acciones emitidas Dividendos declarados por acción	200,001 0	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 marzo 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.

Alquileres 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.



Al

(Subsidiaria de Empresa General de Petróleos, 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 al 31 de marzo 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	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	(858,129)	3#3				(858, 129)
Emisión de Valores Comerciales Negociables		(<u>@</u>	-			
Pago de Valores Comerciales Negociables		14				120
Dividendos pagados		2-9				<u> </u>
Ttoal de cambios por flujos de efectivo de financiamiento	(858,129)	[5#S	(2)		(17)	(858,129)
Otros cambios:						
Relacionados con pasivos						
Gastos por intereses	¥0			1,111,032		1,111,032
Intereses pagados				(1,125,269)		(1,125,269)
Costo por emisión			(-)			(#)
Otros pasivos	-		8,575	48,795		57,370
Total de otros cambios relacionados con pasivos	*		8,575	34,558	- 1381	43,133
Total de otros cambios relacionados con el						
patrimonio		-			5,129,821	5,129,821
Saldo al 31 de marzo de 2020	15,786,809	5,000,000	54,988,697	2,686,899	105,960,035	184,422,440

	Pasivos				Patrimonio	_	
		Valores Comerciales		Gastos acumulados	Utilidades no distribuidas -		
<u>2019</u>	<u>Préstamos</u>	<u>negociables</u>	Bonos	por pagar	disponibles	Total	
Saldo al 1 de enero de 2019	20,071,173	15,000,000	54,945,819	2,531,675	96,831,036	189,379,703	
Cambios por flujos de efectivo de							
financiamiento							
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	0	(15,000,000)	0	0	0	(15,000,000)	
Total de cambios por flujos de efectivo de							
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	0	0	
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	<u>3,999,178</u>	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	<u>180,107,615</u>	



 \mathcal{J}

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



M

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 marzo de 2020

Expresado en Balboas)

Activo	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub-total Consolidado	Propiedades Petro Delta	Petróleos Delta Costa Rica,S.A. <u>y Subsidiarias</u>	Petróleos <u>Delta, S. A.</u>
Activos corrientes Efectivo Depósitos a plazo fijo	11,269,933 5,517,688	Ĭ	11,269,933 5,517,688		8,030,417 517,688	3,239,516 5,000,000
Cuentas por cobrar: Clientes Compañías afiliadas y relacionadas Préstamos Alquileres Otras	39,640,338 1,536,601 205,603 65,280 223,695	(27,733,207)	39,640,338 29,269,808 205,603 65,280 223,695	20,324	2,982,996	36,657,342 29,269,808 205,603 44,956 189,624
Provisión para posibles cuentas incobrables Cuentas por cobrar, neto	41,671,517 (1,208,284) 40,463,233	(27,733,207)	69,404,724 (1,208,284) 68,196,440	20,324	3,017,067 (52,138) 2,964,929	66,367,333 (1,156,146) 65,211,187
Inventarios Gastos e impuestos pagados por adelantado Total de activos corrientes	24,546,584 5,174,055 86,971,493 2,125,114	(27,733,207)	24,546,584 5,174,055 114,704,700	155,453	2,619,894 1,459,243 15,592,171	21,926,690 3,559,359 98,936,752
Activos no corrientes Préstamos por cobrar , excluyendo vencimientos corrientes Inversiones Propiedad, mobiliarios, equipos y mejoras, netos Activo por derecho de uso, neto	1,919,511	(13,782,989)	1,919,511 13,782,989 117,378,258 95,555,914	25,169,177	29,279 36,029,235 18,989,585	1,890,232 13,782,989 56,179,846 76,565,329
Fondo de cesantía Activos intangibles, neto Plusvalía Otros activos Impuesto sobre la renta diferido	2,034,324 11,161,828 12,585,453 1,141,158	n 6 - 8 9	2,034,324 11,161,828 12,585,453 1,141,158		6,286,225 12,585,453 1,012,150 1,215,480	2,034,324 4,875,603 129,008
Total de activos no corrientes Total de activo	242,991,926 329,963,419	(13,782,989)	256,774,915 371,479,615	25,169,177 25,344,954	76,147,407 91,739,578	155,458,331 254,395,083



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. <u>y Subsidiarias</u>	Petróleos <u>Delta, S. A.</u>
Pasivos corrientes Préstamo pagar, porción corriente Valores comerciales negociables	3,435,015 5,000,000	9	3,435,015 5,000,000	ä	3,435,015	5,000,000
Cuentas por pagar: Productos Proveedores y otros Accionistas y afiliadas Total de cuentas por pagar	22,975,190 7,236,294 7,250,378 37,461,862	(27,733,207)	22,975,190 7,236,294 34,983,585 65,195,069	(2) 27,733,207 27,733,205	772,461	22.975,190 6,463,835 7,250,378 36,689,403
Impuestos sobre la renta por pagar Gastos acumulados por pagar Total de pasivos corrientes	1,999,106 2,686,899 50,582,882	(27,733,207)	1,999,106 2,686,899 78,316,089	15,416	608,094 397,950 5,213,520	1,375,596 2,288,949 45,353,948
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 Total de pasivo	12,351,794 984,301 54,988,697 98,732,609 167,057,401 217,640,283	(27,733,207)	12,351,794 984,301 54,988,697 98,732,609 167,057,401 245,373,490	27,748,621	12,351,794 19,695,109 32,046,903 37,260,423	984,301 54,988,697 79,037,500 135,010,498 180,364,446
Patrimonio Capital en acciones Utilidades no distribuidas (déficit acumulado): Disponibles Capitalizadas en Subsidiarias Total de utilidades no distribuidas (Déficit acumulado)	7,375,615 105,960,035 3,004,611 108,964,646	(16,787,600)	24,163,215 105,960,035 105,960,035	(2,394,407)	16,787,600 40,727,150 40,727,150	7,375,615 67,627,292 67,627,292
Efecto acumulado por traducción en moneda extranjera Reserva Legal impuesto complementario Total de patrimonio Total de pasivo y patrimonio	(5,392,758) 2,357,163 (981,530) 112,323,136 329,963,419	(13,782,989)	(5,392,758) 2,357,163 (981,530) 126,106,125 371,479,615	(9,260) (2,403,667) 25,344,954	(5,392,758) 2,357,163 54,479,155 91,739,578	(972,270) 74,030,637 254,395,083





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 marzo de 2020

(Expresado en Balboas)

Anexo 2

	Total <u>Consolidado</u>	Eliminaciones	Sub-total Consolidado	Propiedades PetroDelta S. A.	Petróleos Delta Costa Rica,S.A. y Subsidiarias	Petróleos Delta, S. A.
Ingresos Costo de ventas Ganancia bruta en ventas	300,823,293 (264,298,626) 36,524,667		300,823,293 (264,298,626) 36,524,667	6 3 8	82,334,985 (74,573,540) 7,761,445	218,488,308 (189,725,086) 28,763,222
Ingresos de alquileres Otros ingresos de operaciones Gastos generales y administrativos Gastos de personal Gastos de operaciones Resultados de las actividades de operación	287,824 363,006 (986,742) (2,565,296) (24,523,187) 9,100,272	(174,000)	461,824 363,006 (986,742) (2,565,296) (24,697,187) 9,100,272	263,194	100,150 116,925 (168,777) (387,122) (5,081,641) 2,340,980	98,480 246,081 (817,965) (2,178,174) (19,464,367) 6,647,277
Costos de financiamientos, neto Utilidad antes de impuesto sobre la renta	(2,199,472)		(2,199,472)	112,015	(498,352)	(1,701,120)
Impuesto sobre la renta, estimado: Diferido Corriente	60,706 (2,125,767) (2,065,061)		60,706 (2,125,767) (2,065,061)	(8,707)	60,706 (693,955) (633,249)	(1,423,105) (1,423,105)
Utilidad neta	4,835,739		4,835,739	103,308	1,209,379	3,523,052





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

Ai 31 de marzo de 2020

(Expresado en Balboas)

	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub-total Consolidado	Propiedades <u>Petrodelta, S. A.</u>	Petróleos Delta Costa Rica,S.A. y Subsidiarias	Petróleos Delta, S. A.
Total de las utilidades integrales del período Utilidades no distribuidas (déficit acumulado):						
Disponibles:						
Saldo al 1 de enero de 2020	101,124,296	0	101,124,296	(2,497,715)	39,517,771	64,104,240
Utilidad (perdida) neta Diridadas	4,835,739	0	4,835,739	103,308	1,209,379	3,523,052
Unidendos pagados Cambio por fluctuación de conversión de moneda	0 0	0	0 0))	o ⁽	0
Transferencia a reserva legal	0	0	0	9	0	o
Saldo al 31 de marzo de 2020	105,960,035	0	105,960,035	(2,394,407)	40,727,150	67,627,292
<u>Capitalizadas en subsidiaria:</u> Saldo al inicio y final del periodo	3,004,611	3,004,611	0	0	0	0
Utilidades no distribuidas al 31 de marzo de 2020	108,964,646	3,004,611	105,960,035	(2,394,407)	40.727.150	67,627,292
Efecto acumulado de traducción en moneda extranjera:	1.2					
Saldo al 1 de enero de 2020	(4,537,261)	0	(4,537,261)	0	(4,537,261)	0
Conversion de moneda extranjera	(855,497)	*	(855,497)	0	(855,497)	0
lotal de traducción de moneda al 31 de marzo de 2020	(5,392,758)	0	(5,392,758)	0	(5,392,758)	0
i otal de las utilidades integrales del período	103,571,888	3,004,611	100,567,277	(2,394,407)	35,334,392	67,627,292
Transacciones con el propietario de la Compañía Contribuciones y distribuciones						
Acciones comunes:						
Saldo al inicio y final del penodo Aporte adicional de capital	7,375,615	(16,787,600)	24,163,215	o	16,787,600	7,375,615
	7,375,615	(16,787,600)	24,163,215		16,787,600	7,375,615
Reserva legal <u>:</u> Saldo al 1 de enero de 2020	2 257 462	d	200		11	c
Transferencia a reserva legal	0,755,7	0	0,337,163	0 0	0,337,163	0 0
Total de reserva legal al 31 de marzo de 2020	2,357,163	0	2,357,163	0	2,357,163	0
<u>Impuesto complementario:</u> Saldo al 1 de enero de 2020	(975,445)	0	(975,445)	(3,175)	0	(972,270)
Impuesto complementario pagado	(6,085)		(6,085)	(6,085)		
Total de impuesto complementario al 31 de marzo de 2020	(981,530)		(981,530)	(9,260)	0	(972,270)
Total de distribuciones a los accionistas	8,751,248	(16,787,600)	25,538,848	(9,260)	19,144,763	6,403,345
Saldo al 31 de marzo de 2020	112,323,136	(13,782,989)	126,106,125	(2,403,667)	54.479.155	74,030,637



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

Estados Financieros Consolidados e Información de Consolidación

31 de marzo 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"

Me

-fl

(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



M

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 marzo 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 marzo 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

29 de mayo de 2020 Panamá, República de Panamá

M

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

Balance consolidado de situación financiera

Al 31 de marzo 2020 (Expresado en Balboas)

Activo	<u>Nota</u>	2020	2019
Activos corrientes Efectivo Depósito a Plazo Fijo	7,9,28 8	13,180,457 5,517,688	12,716,278 1,841,814
Cuentas por cobrar Clientes Préstamos, vencimientos corrientes Alquileres Otras Provisión para cuentas incobrables Cuentas por cobrar, netas	10 28 28	42,731,841 205,603 70,208 223,695 43,231,347 (1,375,261) 41,856,086	57,623,959 161,771 104,695 882,236 58,772,661 (1,338,595) 57,434,066
Inventarios Gastos e impuestos pagados por adelantado	11	30,770,534 5,332,035	22,144,035 6,761,270
Total de los activos corrientes		96,656,800	100,897,463
Préstamos por cobrar Activo por derecho de uso,neto Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	10 13 12,25	1,919,511 95,652,311 126,416,210	1,236,440 86,592,255 127,867,927
Fondo de cesantía Activos intangibles, neto Plusvalia Otros activos Impuesto sobre la renta diferido Total de los activos no corrientes	3 14 15 16 27	2,034,324 11,161,828 12,585,453 1,141,908 1,215,480 252,127,025	2,106,707 10,970,917 12,585,453 1,870,730 1,154,774 244,385,203

Total del activo

345,282,666 348,783,825

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



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

Balance consolidado de situación financiera

Al 31 de marzo 2020 (Expresado en Balboas)

(Expresado en Dalboas)			
Pasivo y Patrimonio del Accionista	<u>Nota</u>	2020	2019
Pasivos corrientes			
Préstamo por pagar, porción corriente	9,21,28	3,435,015	3,434,011
Valores comerciales negociables	18,28	5,000,000	5,000,000
• • • • • • • • • • • • • • • • • • •	,		0
Cuentas por pagar:			0.4.000.000
Productos	9,28	23,667,687	34,292,068
Proveedores y otros	9	9,331,002 707,446	6,798,164 677,217
Accionistas y Afiliadas Total de cuentas por pagar	9	33,706,135	41,767,449
rotal de edentas poi pagai			11,101,110
lucus cata a clara la rente non nome		2 117 220	2 002 215
Impuesto sobre la renta por pagar	0.47	2,117,220	3,883,315 2,652,341
Gastos acumulados por pagar	9,17	2,723,937	2,002,041
Total de los pasivos corrientes		46,982,307	56,737,116
Desires no comientes			
Pasivos no corrientes	0.24.29	12,351,794	13,210,927
Prestamos por pagar, excluyendo porción corriente Provisión para prima por antigüedad	9,21,28 3	984,301	950,580
Bonos por pagar	9,19,28	54,988,697	54,980,122
Pasivo por arrendamientos	20	98,829,462	89,072,153
Total de los pasivos no corrientes		167,154,254	158,213,782
Total del pasivo		214,136,561	214,950,898
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:		. 0,000,000	, ,
Offiliades no distribulass.			
Disponibles		126,299,354	121,122,276
Capitalizadas en subsidiaria		3,004,611	3,004,611
Total de utilidades no distribuídas		129,303,965	124,126,887
Reserva Legal		2,357,163	2,357,163
Efecto acumulado por traducción en moneda extranj	era	(5,392,758)	(4,537,261)
Impuesto Complementario	U. W	(1,621,106)	(1,615,021)
Total del patrimonio del accionista		134,647,264	130,331,768
•			
Total del pasivo y patrimonio del accionista		348,783,825	345,282,666



M

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

Estado Consolidado de resultados y utilidades integrales

Al 31 de marzo de 2020

(Expresado en Balboas)

	<u>Nota</u>	2020	2019
Ingresos Costo de las ventas Ganancia bruta en ventas	9	304,734,556 (267,372,724) 37,361,832	341,152,328 (302,653,670) 38,498,658
Ingresos de alquiler Otros ingresos de operaciones Gastos de personal Gastos generales y administrativos	22 9,24 23	317,195 364,137 (2,565,296) (1,002,538)	239,375 479,155 (2,495,798) (704,297)
Gastos de operaciones Resultados de las actividades de operación	25	(24,903,061) 9,572,269	(25,345,259) 10,671,834
Costos de financiamientos, neto	26	(2,206,490)	(1,199,541)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		7,365,779	9,472,293
Impuesto sobre la renta: Diferido Corriente Impuesto sobre la renta, estimado	27 27	60,706 (2,249,407) (2,188,701)	(63,833) (2,435,186) (2,499,019)
Utilidad neta		5,177,078	6,973,274
Otras utilidades integrales: Ajustes por traducción de moneda Total de Utilidades (pérdida) integrales		(855,497) (855,497)	148,967 148,967
Total de utilidades integrales del período.		4,321,581	7,122,241

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.



_//

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 marzo de 2020

(Expresado en Balboas)

			Utilid	Utilidades no distribuidas	idas		i		
	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 período Utilidad neta Conversión de moneda extranjera Total de utilidades integrales del período			24,599,941	r r	24,599,941	W • 1	(1,894,934)	*	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 Impuesto de dividendos Transferencia a reserva legal		101 1	(17,777,778)	скя	(17,777,778)	3.53 9.53 9.53 9.53 9.53 9.53 9.53 9.53	税 ⑥)	()	(17,777,778)
Impuesto complementario Total de contribuciones y distribuciones al accionista Total de transacciones con los propietarios Saldo al 31 de diciembre de 2019		- 10,000,000	(18,141,736) (18,141,736) 121,122,276	3,004,611	(18,141,736) (18,141,736) (18,141,736) 124,126,887	363,958 363,958 2,357,163	(4,537,261)	(10,108) (10,108) (10,108) (1,615,021)	(10,108) (17,787,886) (17,787,886) 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 período Utilidad neta Conversión de Moneda extranjera Total de utilidades integrales del periodo			5,177,078	e x	5,177,078		(855,497 <u>)</u> (855,497)		5,177,078 (855,497) 4,321,581
Transacciones con propietarios de la Compañía registradas directamente en el patrimonio, Distribución al accionista impuesto complementario		9	(ig	31	<u>a</u>	9	,	(6,085)	(6,085)
Total de distribuciones al accionista			iğ.			De	•	(6,085)	(6,085)
l otal de transacciones con los propietarios Saldo al 31 de marzo de 2020		10,000,000	126,299,354	3,004,611	129,303,965	2,357,163	(5,392,758)	(6,085) (1,621,106)	(6,085)

El estado de consolidado de cambios en el patrimonio del accionista debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte de los estados financieros, descritas de las páginas 7 a la 55.

EMPRESA GENERAL DE PETRÓLEOS, 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 marzo de 2020

(Expresado en Balboas)

	Nota	2020	2019
Flujos de efectivos de las actividades de operación			
Utilidad neta		5,177,078	6,973,274
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación			
Depreciación y amortización	12,25	3,560,164	3,307,405
Amortización de intangibles	14,25	220,096	174,639
Pérdida (Ganancia) en venta de activos fijos	22	- 5	
Gasto de provisión para posibles cuentas incobrables	25	37,524	37,530
Gasto de impuesto sobre la renta	27	2,249,407	2,435,186
Provisión para prima de antigüedad neta del fondo de cesantía		106,104	1,454
Impuesto diferido	27	60,706	(63,833)
Costos financieros, neto	26	2,206,490 13,617,569	1,199,541
Cambios en:		10,017,000	14,000,100
Cuentas por cobrar,netas		14,857,385	(1,881,323)
Inventarios		(8,626,499)	(8,003,596)
Impuestos y gastos pagados por adelantados		1,429,235	(440,427)
Otros activos		728,822	(33,682)
Cuentas por pagar		(8,061,314)	23,717,129
Gastos acumulados por pagar		80,171	224,208
Efectivo generado de las actividades de operación		14,025,369	27,647,505
Impuesto sobre la renta pagado		(4,136,914)	128,391
Intereses pagados		(2,264,140)	(1,262,410)
Efectivo neto provistos (usado en) las actividades			
de operación		7,624,315	26,513,486
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Efectivo pagado en adquisición de negocios, neto de efectivo recib	obid		-
Intereses recibidos		57,650	62,869
Aumento en depósito a plazo fijo		(3,675,874)	(8,677,740)
Compra de mobiliario, equipo y mejoras	12	(2,686,529)	(3,755,694)
Producto de la venta de equipo y mobiliario	12	578,082	672,139
Activo por derecho de uso, neto		(9,060,056)	072,100
Activos intangibles	14	(411,007)	(230,000)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades	14	(15,197,734)	(11,928,426)
de inversión		(10,197,734)	(11,920,420)
Actividades de financiamiento Cancelación de Valores Comerciales Negociables			
Pago de préstamo bancario		(858,129)	(854,837)
Emisión de Valores Comerciales Negociables		(000,120)	(004,001)
Pago a pasivos por arrendamientos		9,757,309	2
Cancelación de bonos por pagar		185	
Dividendos declarados		·	=
Impuesto complementario pagado		(6,085)	(10,108)
Efectivo neto usado en las actividades		(-,,	(/
de financiamiento		8,893,095	(864,945)
Aumento (disminución) neto en efectivo		1,319,676	13,720,115
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.		(855,497)	148,967
Efectivo al final del período	7	13,180,457	35,725,910
E. Common del periodo		101,100,101	55,725,510



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 marzo 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 marzo 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.: 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 28 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 marzo de 2020, el Grupo mantenía un total de 211 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 29 de mayo de 2020.

(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 ¢579.50 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.

Mes

(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 marzo 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:



H

(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 marzo de 2020 y 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.



II

(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.



(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;



(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
- (c) Préstamos por cobrar

efectivo.

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.



<u>fl</u>

(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.

Vista 54:1

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

	<u>vida dui</u>
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



(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.

M

II

(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) Plusvalia

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 marzo de 2020, la provisión ascendía a B/.984,301 (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/.2,034,324 (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.



 \mathcal{M}

(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 marzo de 2020, el Grupo mantenía un saldo por cobrar por este concepto de B/.25,174 (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 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 ¢579.50 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.



(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.

Mo

(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; v
- 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 marzo 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

<u>2070</u>

		7777	-						
	Derivados de Pétroleos	908							
	Al por mayor	Al detal	Inmobiliaria	Total	Lubricantes	otros	Sub-total	<u>Eliminación</u>	Total
Ventas	131,092,985	169,730,308	ĸ	300,823,293	3,911,263		304,734,556	•	304,734,556
Costo de ventas	(113,835,052)	(150,463,574)	34	(264,298,626)	(3,074,098)		(267,372,724)	٠	(267,372,724)
Ganancia bruta	17,257,933	19,266,734	500	36,524,667	837,165	1887	37,361,832	rię:	37,361,832
Ingresos por alquileres	я	198,630	380,915	579,545			579,545	(262,350)	317,195
Otros ingresos		363,006	9	363,006	1,131	٠	364,137		364,137
Gastos de depreciación y amortización	(1,485,237)	(1,905,169)	(116,873)	(3,507,279)	(52,884)	*8	(3,560,164)		(3,560,164)
Gastos de operaciones, generales y	(11,991,067)	(12,716,573)	(70,628)	(24,778,268)	(394,466)	(348)	(25,173,081)	262,350	(24,910,731)
Resultados de las actividades de	2 704 620	700 000 3	777	707070	000	(970)	77	V	000
operaciones	3,781,630	5,206,627	193,414	9,181,6/1	390,946	(348)	9,572,269	i i)	9,5/2,269
Intereses ganados	10,771	46,879	0.00	57,650	0 .5 %	39%	57,650		57,650
Intereses pagados	(1,031,443)	(1,225,679)	(27)	(2,257,149)	(5,034)	(1,957)	(2,264,140)		(2,264,140)
Costos financieros, neto	(1,020,672)	(1,178,800)	(27)	(2,199,499)	(5,034)	(1,957)	(2,206,490)	*	(2,206,490)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta									
estimado	2,760,958	4,027,827	193,387	6,982,172	385,912	(2,305)	7,365,779	*	7,365,779
Impuesto sobre la renta estimado	(853,863)	(1,202,491)	(35,619)	(2,091,973)	(96,728)	4	(2,188,701)		(2,188,701)
Utilidad neta	1,907,095	2,825,336	157,768	4,890,199	289,184	(2,305)	5,177,078	*	5,177,078
Activos del segmento reportable	197,978,051	106,640,413.60	33,538,527	338,156,992	17,166,328	10,270,038	365 593,358	(16,809,533)	348,783,825
Pasivos del segmento reportable	130,584,170	59,307,492	29,309,111	219,200,773	3,014,973	195,348	222,411,094	(8,274,533)	214,136,561
ر د									



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

	Derivados de Pétroleos	troleos		;		,		: i	
	Al por mayor	Al detal	Inmobiliaria	Total	Lubricantes	otros	Sub-total	Biminación	Total
Ventas	156,691,723	180,170,938	ä	336,862,661	4,289,667		341,152,328	10	341,152,328
Costo de ventas	(138,317,037)	(161,018,217)	3. 3. 3. 3.	(299,335,254)	(3,318,416)		(302,653,670)	•	(302,653,670)
Ganancia bruta	18,374,686	19,152,721	30	37,527,407	971,251	9	38,498,658		38,498,658
Ingresos por alquileres	Ĉ	138,763	362,962	501,725			501,725	(262,350)	239,375
Otros ingresos	è	341,147	((341,147	138,008	ð	479,155	()	479,155
adjacethema is adjacicomach of cotoo	777	700 404)	(0.00	920	, , , , , , , , , , , , , , , , , , ,		0000		
dastos de depleciación y allorización	(010,100,1)	(101,00/,1)	(120,342)	(010,002,0)	(101,00)	3 €	(5,507,405)		(3,307,405)
Gastos de operaciones, generales y	(12,396,314)	(12,600,615)	(67,060)	(25,063,989)	(435,898)	(412)	(25,500,299)	262,350	(25,237,949)
Resultados de las actividades de									
operaciones	4,616,858	5,263,854	174,960	10,055,672	616,574	(412)	10,671,834	*	10,671,834
Intereses ganados	12,039	50,830	34	62,869	í i	24	62,869		62,869
Infereses pagados	(581,454)	(676,880)	(27)	(1,258,361)	(2,898)	(1,151)	(1,262,410)		(1,262,410)
Costos financieros, neto	(569,415)	(626,050)	(27)	(1,195,492)	(2,898)	(1,151)	(1,199,541)		(1,199,541)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta									
estimado	4,047,443	4,637,804	174,933	8,860,180	613,676	(1,563)	9,472,293	Ü	9,472,293
Impuesto sobre la renta estimado	(1,863,773)	(449,394)	(32,344)	(2,345,511)	(153,508)	٠	(2,499,019)	8	(2,499,019)
Utilidad neta	2,183,669	4,188,411	142,589	6,514,669	460,168	(1,563)	6,973,274	Ģ.	6,973,274
Activos del segmento reportable	153,854,916	76,837,379	34,043,777	264,736,072	14,184,551	10,278,140	289,198,763	(12,614,009)	276,584,754
Pasivos del segmento reportable	86,542,423	29,190,850	30,863,206	146.596,479	1,345,504	195,000	148,136,983	(4.079,009)	144,057,974



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	257,044,247 176,876,138 222,399,571 192,799,184	91,739,578 37,260,423 82,334,985 74,573,540	348,783,825 214,136,561 304,734,556 267,372,724
<u>2019</u>			
Total activos del segmento reportables	203,656,683	72,928,071	<u>276,584,754</u>
Total pasivos del segmento reportable	<u>123,306,428</u>	20,751,546	<u>144,057,974</u>
Ingresos	265,442,539	75,709,789	341,152,328
Costos	233,846,811	68,806,859	302,653,670

(7) Efectivo

El efectivo se presenta a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Caja	6,380	6,403
Depósitos a la vista	13,174,077	12,709,875
	<u>13,180,457</u>	12,716,278

(8) Depósitos a Plazo fijo

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

	Vanainsianta	Tasa de	2020
	Vencimiento	Interés	2020
Scotiabank de Costa Rica, S.A.	mayo de 2020	7.47%	517,688
Banco General,S.A.	abril de 2020	1.41%	<u>5,000,000</u>
			5,517,688



(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)	5,926,067	10,751,788
Depósitos a Plazo Fijo	5,000,000	0
Cuenta por pagar productos: IGP Trading Corporation, Ltd. (a)	22,855,713	31,608,972
Cuenta por pagar accionista y afiliadas: Empresa General de Inversiones, S. A. (b)	<u>707,446</u>	677,217
Gastos acumulados por pagar: Intereses por pagar (nota 17)	497,660	<u>509,776</u>
Préstamos por pagar (nota 21)	<u>15,786,809</u>	<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>191,344,489</u>	228,779,532
Intereses pagados sobre bonos	<u>770,972</u>	<u>798,582</u>
Intereses pagados sobre préstamo	210,620	288,677
Intereses ganados	14,580	2,045
Beneficio a personal clave de la gerencia	508,033	477,403

- (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:

	2020	<u>2019</u>
Préstamos por cobrar	2,125,114	1,398,211
Menos vencimientos corrientes Préstamos por cobrar, excluyendo vencimientos	(205,603)	(161,771)
corrientes (nota 26)	<u>1,919,511</u>	<u>1,236,440</u>

(11) Inventarios

Los inventarios se detallan así:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Productos de petróleo	24,434,771	17,224,569
Productos de lubricantes	6,223,950	4,756,647
Materiales y suministros	111,813	162,819
·	30,770,534	22,144,035



(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

	Terreno	Mejoras a la propiedad	de procesamiento	Edificio	Equipo rodante	Proyectos en 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			157			21,009,706	21,009,706
Adiciones por Adquisición	35		3		=		3
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	520	~	(A)	328	*	2,686,529	2,686,529
Adiciones por Adquisición		2	148	\$ = \$	¥	394	9
Reclasificaciones	£	3,550,514	1,704,225	1,058,054	53,208	(6,366,001)	(0)
Ventas y disposiciones	(285,901)	(70,621)	(752,293)	(456,715)	(44,840)	(6,302)	(1,616,672)
Saldo al 31 de marzo de 2020	43,796,915	37,621,848	98,037,022	43,287,982	9,416,347	5,484,492	237,644,606
Depreciación y amortización							
Saldo al 1 de enero de 2019	(4)	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		*					*
Ventas y disposiciones		(108,472)	(1,424,907)	(760,438)	(249,112)		(2,542,929)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	727	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		108,706,822
Depreciación del periodo		578,743	2,395,586	452,886	132,950		3,560,164
Adiciones por Adquisición		*	*	5 7 1	*		Ti.
Reclasificaciones		*	*	131	*		ħi.
Ventas y disposiciones		(60,289)	(635,070)	(318,872)	(24,359)		(1,038,590)
Saldo al 31 de marzo de 2020		19,838,637	72,380,699	12,824,671	6,184,389		111,228,396
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 marzo de 2020	43,796,915	17,783,211	25,656,323	30,463,311	3,231,958	5,484,492	126,416,210



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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de marzo de 2020, el Grupo mantenía obras en proceso por la suma de B/.5,484,492 (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:

	<u>2020</u>	<u> 2019</u>
Costo:		
Al inicio del año	92,413,574	76,675,969
Nuevos contratos	10,732,617	15,737,605
Al final del año	103,146,191	92,413,574
Depreciación acumulada:		
•	5 004 040	0
Al inicio del año	5,821,319	U
Gasto del año	<u>1,672,561</u>	<u>5,821,319</u>
Al final del año	<u>7,493,880</u>	5,821,319
Saldo neto	<u>95,652,311</u>	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).



ll

(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			-	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	411,007	<u>iii</u>	120	- T	411,007
Saldo al 31 de marzo de 2020	13,386,724	1,520,015	237,629	288,000	15,432,368
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	a	57,600	770,555
Saldo al 31 de diciembre de 2019	3,487,608	428,436	(4)	134,400	4,050,444
Saldo al 1 de enero de 2020	3,487,608	428,436	200	134,400	4,050,444
Amortización	163,474	42,222	77.0	14,400	220,096
Saldo al 31 de marzo de 2020	3,651,082	470,658	•	148,800	4,270,540
Importes en libros					
Al 1 de enero de 2019	9,132,446	1,256,685	237,629	211,200	10,837,960
Al 31 de diciembre de 2019	9,488,109	1,091,579	237,629	153,600	10,970,917
Al 31 de marzo de 2020	9,735,642	1,049,357	237,629	139,200	11,161,828

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 Movil	2000	300,000
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	411,007
		13,386,724



36

(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.



U

(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>Plusvalia</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 marzo de 2020	12,585,453

2020

(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	45,999	49,709
Varios	110,582	101,331
Crédito fiscal (IVA)	0	705,925
Anticipo de alquileres	821,912	849,309
Depósitos en garantía	163,415	164,456
	1,141,908	1,870,730



M

2040

(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:

	<u>2020</u>	2019
Acarreos	396,177	657,382
Retenciones a empleados	1,819,999	1,472,961
Intereses (nota 9)	507,761	521,998
•	2,723,937	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	2019
Serie – D	4.00%	27 de abril de 2020	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.



 \mathcal{M}

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de marzo 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	Serie Tasa Vencimie		Bonos emitidos y 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		(11,303)	(19,878)
	Bonos por pagar		54,988,697	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:

	2020	<u>2019</u>
Saldo al inicio del año	89,072,153	76,675,969
Nuevos contratos	10,732,617	15,737,605
Pagos	(975,308)	(3,341,421)
Saldo al final del año	98,829,462	89,072,153

El gasto de intereses de los pasivos por arrendamientos por B/.1,133,176, 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 pi

préstamos bancarios se detallan como sigue:		
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
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.	554,447	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.	15,232,362	16,078,471
Total de préstamos por pagar Menos porción corriente de los préstamos bancarios Préstamos bancarios, excluyendo porción corriente	15,786,809 (3,435,015) 12,351,794	16,644,938 (3,434,011) 13,210,927

Los pagos futuros de principal a partir del año 2019 se presentan a continuación:

<u>Año</u>	Monto B/.
2020	2,581,156
2021	3,437,796
2022	3,442,038
Posterior al 2023	6,325,819
	15,786,809





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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de marzo 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 marzo 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>
Comisiones	24,638	28,312
Regalías	172,600	200,400
Misceláneos	166,899	250,443
	<u>364,137</u>	479,155



(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:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Procesamiento electrónico de datos	288,584	231,595
Otros servicios recibidos	118,397	126,162
Honorarios profesionales y técnicos	408,604	140,371
Servicios públicos	62,268	62,643
Papelería y útiles de oficina	17,043	19,237
Seguridad y vigilancia	23,800	24,121
Varios	83,842	_100,168
	1.002.538	704.297

(24) Gasto de personal

Los gastos de personal se detallan a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Salarios	1,376,878	1,372,923
Indemnización	2,343	6,654
Bonificaciones	431,648	415,818
Gasto de representación	191,379	191,868
Gasto de entrenamiento	12,412	11,346
Seguro social y educativo	264,086	254,351
Viajes y viáticos	92,153	97,541
Prima de antigüedad	33,721	30,577
Uniformes	5,677	1,427
Vales de alimentación	32,605	14,045
Plan de acciones restringidas	5,875	3,042
Plan de opción de acciones	30,228	<u>=</u>
Hospitalización y vida	78,043	87,290
Atención a empleados	<u>8,248</u>	8,916
	<u>2,565,296</u>	2,495,798



(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

	<u>2020</u>	2019
Comisiones	10,780,484	11,570.,782
Acarreo de productos	3,432,580	3,857,415
Depreciación (nota 12)	3,560,164	3,307,405
Mantenimiento y reparaciones	1,350,516	1,383,376
Alquileres	796,815	2,442,214
Costo de administración de estaciones	1,069,706	557,214
Distribución de combustibles y lubricantes	601,116	593,406
Servicios de publicidad y mercadeo	533,306	521,288
Impuestos	363,353	397,350
Seguros	201,030	192,142
Materiales y equipos	91,087	73,734
Amortización por Derecho de Uso	1,672,561	
Amortización de concesiones	220,096	174,639
Cuentas incobrables (nota 26)	37,524	37,530
Otros	<u> 192,723</u>	236,764
	24,903,061	25,345,259

(26) Costos financieros, neto

Los costos financieros, neto se detallan a continuación

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Intereses ganados Gastos de intereses	57,650 <u>(2,264,140)</u>	62,869 (1,262,410)
	<u>(2,206,490)</u>	(1,199,541)

(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 marzo 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 marzo de 2020 se determinó de conformidad con el método tradicional en B/.2,249,407 (2019: B/.2,435,186).

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Impuesto sobre la renta, corriente	2,295,731	2,435,186
Ajuste al impuesto causado año anterior	(46,324)	0
Impuesto sobre la renta, diferido	(60,706)	63,833
	2,188,701	2,499,019



 $\underline{\mathbb{Z}}$

(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:

Utilidad antes de impuesto sobre la renta	_	2020 7,365,779	5	2019 9,472,293
Tasa de impuesto sobre la renta estatutaria Aumento resultante de:	25%	1,841,445	25%	2,368,073
Efecto de la tasa impositiva en juridicción extranjera	6%	406,378	1%	117,473
Ingresos no gravables	0%	(19,904)	0%	(3,359)
Gastos no deducibles	0%	7,106	0%	16,831
Total de impuesto sobre la renta corriente	31%	2,235,025	26%	2,499,019
Ajuste al impuesto causado año anterior	-1%	(46,324)	0%_	
Total de impuesto sobre la renta	30%	2,188,701	26%	2,499,019

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

(ii) Activos por impuestos diferidos

	31 de diciembre de 2019	Reconocido en resultados	Adquirido en combinación de negocio	31 de marzo de 2020
Provisión para posibles cuentas incobrables	58,982	198	0	59,180
Depreciación de activo fijo	1,015,426	60,508	0	1,075,934
Otras provisiones	80,366	. 0	0	80,366
	1,154,774	60,706	0	1,215,480
	31 de diciembre de 2018	Reconocido en resultados	Adquirido en combinación de negocio	31 de diciembre de 2019
Provisión para posibles cuentas incobrables	diciembre de		combinación	diciembre de
posibles cuentas incobrables Depreciación de activo	diciembre de 2018 56,517	en resultados 2,465	combinación	diciembre de 2019 58,982
posibles cuentas incobrables	diciembre de 2018	en resultados	combinación de negocio	diciembre de 2019





(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	zonable	
	en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	<u>Total</u>
Activos financieros no medidos al valor	15				
<u>razonable</u>					
Efectivo	13,180,457	0	0	0	0
Cuentas por cobrar	43,231,347	0	0	0	0
Préstamos por cobrar, excluyendo					
vencimientos corrientes	<u>1,919,511</u>	0	0	0	0
	58,331,315	0	0	0	0
Pasivos financieros no medidos al valor					
<u>razonable</u>					
Préstamo por pagar	15,786,809	0	0	18,027,556	18,027,556
Valores comerciales negociables	5,000,000	0	5,016,667	0	5,016,667
Cuentas por pagar	33,706,135	0	0	0	0
Bonos por pagar	<u>54,988,697</u>	0	55,420,780	0	55,420,780
	109,481,641	0	60,437,447	18,027,556	78,465,003

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



M

(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 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



 \mathcal{M}

(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	25,315,862	36,136,153
Al detal	17,915,485	22,636,507
	43,231,347	58,772,661



J(

(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	35,140,176	0	51,702,047	0
De 31 a 60 días	2,054,440	0	1,063,150	0
De 61 a 90 días	481,322	0	1,196,545	0
De 91 a 120 días y más	5,555,409	1,375,261	4,810,918	<u>1,338,595</u>
·	42,231,347	1,375,261	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 23)	37,524	113,805
Castigos y/o ajustes	(858)	(53,573)
Saldo al final del año	1,375,261	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/.13,180,457 (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 siempr

Me

(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		
		Flujos de e	fectivos contract	uales	
	Importe		6 meses o	7 a 12	Más de un
	en los libros	Total	menos	meses	año
Cuenta por pagar - productos	23,667,687	(23,667,687)	(23,667,687)		
Cuentas por pagar - proveedores y					
otros	9,331,002	(9,331,002)	(9,331,002)		
Compañías accionistas y afiliadas	707,446	(707,446)	(707,446)		
Préstamo por pagar	15,786,809	(19,958,237)	(2,147,594)	(2,107,520)	(15,703,123)
Valores comerciales negociables	5,000,000	(5,066,666)	(5,066,666)		
Bonos e intereses por pagar	54,988,697	(62,244,114)	(1,425,000)	(1,425,000)	_(59,394,114)
	109,481,641	(120,975,152)	(42,345,395)	(3,532,520)	(75,097,237)
Cuentas por pagar - proveedores y otros Compañías accionistas y afiliadas Préstamo por pagar Valores comerciales negociables	23,667,687 9,331,002 707,446 15,786,809 5,000,000 54,988,697	(23,667,687) (9,331,002) (707,446) (19,958,237) (5,066,666) (62,244,114)	(23,667,687) (9,331,002) (707,446) (2,147,594) (5,066,666) (1,425,000)	(2,107,520) - - (1,425,000)	(15,703 <u>(59,394</u>

		Flu	2019 jos de efectivos	-	es
	Importe en los libros	Total	6 meses o menos	7 a 12 meses	Más de un <u>año</u>
Cuentas por pagar - productos Cuentas por pagar – proveedores	34,292,068	(34,292,068)	(34,292,068)	0	0
y otros 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 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



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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros consolidados

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.

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 marzo 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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, se presentan a continuación:

	Expresados e	en Balboas
	2020	2019
Efectivo	8,030,417	2,477,184
Cuentas por cobrar	2,982,996	4,824,139
Proveedores y otros	0	0
Gastos acumulados por pagar	(397,950)	(422,099)
	10,615,463	6,879,224
Gastos acumulados por pagar		

vi. Administración de capital

La política del Grupo es la de mantener un 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.



1

(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:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Total de pasivos Menos: efectivo Deuda neta	, ,	214,950,898 <u>12,716,278</u> 202,234,620
Total de patrimonio Relación deuda neta al patrimonio	134,647,264 1.49	130,331,768 1.55

(29) Dividendos

Los siguientes dividendos fueron declarados y pagados:

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

Al 31 de marzo 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 marzo 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.



1

(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

Pasivos

Valores Comerciales

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:

Gastos

Patrimonio

Utilidades no

		Comerciales		acumulados	distribuidas -	Impuesto	
	Préstamos	negociables	Bonos	por pagar	disponibles	complementario	Total
Saldo al 1 de enero de 2020	16,644,93	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	/050 10	2)					(858,129)
Pago de Préstamos bancarios	(858, 12	₹) ≅					(030, 129)
Emisión de Valores Comerciales Negociables Pago de Valores Comerciales Negociables		-	-				
Dividendos pagados		~			p.		16
Total de cambios por flujos de efectivo de financiamiento	(858,12	9) -		*		-	(858,129)
Otros cambios:							
Relacionados con pasivos							
Gastos por intereses	190			1,111,032			1,111,032
Intereses pagados				(1,125,269)			(1,125,269)
Costo por emisión			3				0.20
Otros pasivos			8,575	85,833			94,408
Total de otros cambios relacionados con pasivos	(<u>F</u>	*	8,575	71,596		s e	80,171
Total de otros cambios relacionados con el							
patrimonio					5,177,078	(6,085)	5,170,993
Saldo al 31 de marzo de 2020	15,786,809	5,000,000	54,988,697	2,723,937	126,299,354	(1,621,106)	203,177,691
		Valores		Gastos	Utilidades no		
	Préstamos	Comerciales	Bonos	acumulados por pagar	distribuldas - disponibles	Impuesto complementario	Total
Saldo al 1 de enero de 2019	20,071,173	negociables 15,000,000	54,945,819	2,531,675	114,664,071	(1,604,913)	205,607,825
		15,000,000	04,040,010	2,001,070	114,004,071	(1,004,010)	
Producto de préstamos bancario	(3,426,235)						(3,426,235)
Pago de bonos			-				
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 ottos campios relacionados com pasivos			04,000	120,000		115 <u></u>	104,000
Total de otros cambios relacionados con el							
patrimonio		921			6,458,205	(10,108)	6,448,097



Saldo al 31 de diciembre de 2019

198,784,656

(1,615,021)

54,980,122

2,652,341

121,122,276

16,644,938

5,000,000

(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 ha ordenado 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.



 \mathbb{Z}

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 Marzo de 2020

(Expresado en Balboas)

<u>Activo</u>	Total <u>Consolidado</u>	Eliminaciones	Sub-total Consolidado	Empresa General de Petróleos, S.A.	Petróleos Delta, S.A. y Subsidiarias	Lubricantes Delta, S.A.	Servicentro Uruguay, S. A.
Activos corrientes Efectivo	13,180,457	ä	13,180,457	10,038	11,269,933	1,878,591	21,895
Depósito a Plazo Fijo	5,517,688		5,517,688		5,517,688	0	
Cuentas por cobrar							
Cilentes Préstamos	42,731,841	F 3	42,731,841	* 0 - 2	39,640,338	3,091,503	N.
Alquileres	70.208		70.208		205,603		4 928
Compañías afiliadas y relacionadas		(8,079,533)	8,079,533	1,530,000	1,536,601	5,012,932	1
Offices	723,695	(0 070 599)	223,695	4 500 000	223,695	0.404	
Provisión para cuentas incobrables	(1,375,261)	(0,078,533)	(1,375,261)	000,056,1	(1,208,284)	8,104,435 (166,922)	4,928 (55)
Cuentas por cobrar, neto	41,856,086	(8,079,533)	49,935,619	1,530,000	40,463,233	7,937,513	4,873
Inventarios	30,770,534	¥.	30,770,534	·	24,546,584	6,223,950	æ
Gastos e impuestos pagados por adelantado	5,332,035	3.	5,332,035	4	5.174.055	131,483	26,497
Total de activos corrientes	96,656,800	(8,079,533)	104,736,333	1,540,038	86,971,493	16,171,537	53,265
Activos no corrientes							
Préstamos por cobrar, excluyendo vencimientos corrientes	1,919,511	59 -	1,919,511	X2 0	1,919,511	.0	59
Propiedad, mobiliano, equipo y mejoras, neto Activo nor derecho de uso, neto	126,416,210 95,652,311	ic.	126,416,210	•0	117,378,258	897,644	8,140,308
Fondo de cesantía	2,034,324	•	2.034.324	*	2.034.324		٠
Activos intangibles, neto	11,161,828	196	11,161,828	1*	11,161,828	- OX	(1)
Plusvalía	12,585,453		12,585,453		12,585,453	**	
Otros activos	1,141,908	(8,730,000)	9,871,908	8,730,000	1,141,158	750	13
Impuesto sobre la renta diferido	1,215,480	6	1,215,480		1,215,480	*0	
Total de activos no corrientes	252,127,025	(8,730,000)	260,857,025	8,730,000	242,991,926	994,791	8,140,308
Total del activo	348,783,825	(16,809,533)	365,593,358	10,270,038	329,963,419	17,166,328	8,193,573

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 Consolidado	Eliminaciones	Sub-total Consolidado	Empresa General de Petróleos, S.A.	Petróleos Delta, S.A. y <u>Subsidiarias</u>	Lubricantes Delta, S.A.	Servicentro Uruguay, S. A.
Pasivos corrientes							
Préstamo por pagar, porción corriente Valores comerciales negociables	3,435,015		3,435,015		3,435,015		
Cuentas por pagar Productos Proveedores y otros Compañías afiliadas y relacionadas	23,667,687 9,331,002 707,446		23,667,687 9,331,002 8,786,979	348	22,975,190 7,236,294 7,250,378	692,497	2,492
Total de cuentas por pagar	33,706,135	(8,079,533)	41,785,668	348	37,461,862	2,784,365	1,539,093
Impuesto sobre la renta por pagar Gastos acumulados por pagar	2,117,220 2,723,937	(195,000)	2,117,220 2,918,937	195,000	1,999,106 2,686,899	96,717 37,038	21,397
Total de los pasivos corrientes	46,982,307	(8,274,533)	55,256,840	195,348	50,582,882	2,918,120	1,560,490
Pasivos no corrientes Prestamos por pagar, excluyendo porción corriente Provisión para prima por antigüedad e indemnización Bonos por pagar Pasivo por arrendamientos	12,351,794 984,301 54,988,697 98,829,462	0 6 9	12,351,794 984,301 54,988,697	#C 59	12,351,794 984,301 54,988,697	1. 1. C.	96 - 1965
Total de pasivos no corrientes	167,154,254		167,154,254		167,057,401	96,853	
Total del pasivo	214,136,561	(8,274,533)	222,411,094	195,348	217,640,283	3,014,973	1,560,490
Patrimonio del accionista Capital en acciones Utilidades no distribuidas (déficit acumulado): Disponibles Capitalizadas en Subsidiarias	10,000,000 126,299,354 3,004,611	(7,963,295)	17,963,295 126,871,059 3,004,611	10,000,000	7,375,615 105,960,035 3,004,611	10,000	577,680 6,213,274
Total de utilidades no distribuidas (Déficit acumulado)	129,303,965	(571,705)	129,875,670	74,690	108,964,646	14,623,060	6,213,274
Efecto acumulado por traducción en moneda extranjera Reserva Legal impuesto complementario Total de patrimonio	(5,392,758) 2,357,163 (1,621,106) 134,647,264	(8,535,000)	(5,392,758) 2,357,163 (1,621,106) 143,182,264	10,074,690	(5,392,758) 2,357,163 (981,530) 112,323,136	(481,705) 14,151,355	(157,871)
Total de pasivo y patrimonio	348,783,825	(16,809,533)	365,593,358	10,270,038	329,963,419	17,166,328	8,193,573



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 Marzo de 2020

(Expresado en Balboas)

	Total <u>Consolidado</u>	Eliminaciones	Sub-total Consolidado	Empresa General de <u>Petróleos, S.A.</u>	Petróleos Delta, S.A. y Subsidiarias	Lubricantes Delta, S.A.	Servicentro Uruguay, S. A.
Ingresos Costo de las ventas Ganancia bruta en ventas	304,734,556 (267,372,724) 37,361,832		304,734,556 (267,372,724) 37,361,832	x e x	300,823,293 (264,298,626) 36,524,667	3,911,263 (3,074,098) 837,165	79 W 4
Ingresos por alquiler Otros ingresos de operaciones Gasto de Personal Gasto generales y administrativos Gastos de operaciones	317,195 364,137 (2,565,296) (1,002,538)	(88,350)	405,545 364,137 (2,565,296) (1,002,538)	(348)	287,824 363,006 (2,565,296) (986,742)	1,131	(6,056)
Resultados de la actividad de operación	9,572,269		9,572,269	(348)	9,100,272	390,946	81,399
Costos de financiamientos, neto	(2,206,490)	37	(2,206,490)	(1,957)	(2,199,472)	(5,034)	(27)
Omodo antes del mipoesto sobre la renta, estimado: Diferido Corriente	60,706 (2,249,407) (2,188,701)		60,706 (2,249,407) (2,188,701)	(600,5)	60,706 (2,125,767) (2,065,061)	(96,728) (96,728)	(26,912)
Utilidad neta	5,177,078		5,177,078	(2,305)	4,835,739	289,184	54,460



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 negoclo de Fideicomiso 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. 660 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 Marzo 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), emitidos 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.
- 4. El total de Patrimonio Fidelcomitido del Fidelcomiso asciende a la suma de US\$50,000,000.00, conformados por los derechos hipotecarios a favor del Fiduciarlo.
- 5. El Patrimonio del Fideicomiso cubre la Serie B de la Emisión.
- 6. El desglose de la composición del Patrimonio administrado es el siguiente:
 - 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 Póliza	Compañía Aseguradora	No. de Póliza	Fecha de Vencimiento
Incendio	General de Seguros, S.A.	INCE 105574-2019	Oct-20
Todo Riesgo	General de Seguros, S.A.	TRIE 104944-2019	Oct-20

c) 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 Marzo de 2020 dicha Cobertura de Garantía es de 213.21%.

M-

M

d) La Cobertura histórica de los últimos tres (3) trimestres es:

Jun-19	Sep-19	Dic-19
213.21%	213.21%	213.21%

La presente certificación ha sido emitida en la ciudad de Panamá, República de Panamá, el día 13 de Mayo de 2020.

BG Trust, Inc. a título fiduciario

Gabriela Zamora

Firma Autorizada

M

M

Anexo A BG Trust, Inc. Fid (0070-GTIA-10) Petroleos Delta, S.A. 31 de Marzo 2020

No.	FINCA	PROPIETARIO	UBICACIÓN	VALOR DEL AV	ALÚO AVALUADO	R FECHA DE AVALUO
1	5,181	Sevicentro Uruguay, S.A.	Carretera Nacional entre Chitre y la Villa, Provincia de Herrera	\$ 180,0	200,00 Zubieta y Zubiet	
2	5,748	Sevicentro Uruguay, S.A.	Calle 21 y 22, Ave.B, Corregimiento de Calidonia	\$ 715,0	00.00 Zubieta y Zubiet	a, S.A. 15-nov-10
3	5,876	Sevicentro Uruguay, S.A.	Carretera Principal, Corregimiento del Valle, Distrito de Antón	\$ 175,0	200.00 Zubieta y Zubiet	a, S.A. 15-dic-10
4	6,378 /7,136	Sevicentro Uruguay, S.A.	Vía Interamericana, Distrito de Antón, Provincia de Coclé	\$ 210,0	00.00 Zubieta y Zubiet	a, S.A. 15-dic-10
5	9,536 /9,581	Sevicentro Uruguay, S.A.	Ave.Manuel Espinosa Batista, Corregimiento de Bella Vista, Prov. De Panamá	\$ 985,0	00.00 Zubieta y Zubiet	a, S.A. 22-oct-10
6	9,797	Sevicentro Uruguay, S.A.	Carretera Nacional, entrada Ciudad de Las Tablas, Prov. De Los Santos	\$ 255,0	00.00 Zubieta y Zubieta	a, S.A. 15-dic-10
7	10,290 /27,736	Sevicentro Uruguay, S.A.	Calle F Sur, y Ave.6ta Oeste, Distrito de David, Prov. De Chiriqui	\$ 450,0	00.00 Zubieta y Zubieta	a, S.A. 07-dic-10
8	12,471 /12,473 /12,475	Sevicentro Uruguay, S.A.	Calle Ramón H. Jurado, Paitilla, Corregimiento de San Francisco, Prov. De Panamá	\$ 895,0	00.00 Zubieta y Zubieta	a, S.A. 23-oct-10
9	16,099	Sevicentro Uruguay, S.A.	Carretera Boyd Roosvelt, Las Cumbres, prov. De Panamá	\$ 635,0	00.00 Zubieta y Zubieta	a, S.A. 16-nov-10
10	20,733/58,117	Sevicentro Uruguay, S.A.	Carretera David-Dolega, Provincia de Chiriquí	\$ 345,0	00.00 Zubieta y Zubieta	a, S.A. 07-dic-10
11	31,029 /110,237	Sevicentro Uruguay, S.A.	Esquina de Calle 50 con Calle Uruguay, Corregimiento de Bella Vista, Proy, De Panamá	\$ 3,225,0	00.00 Zubieta y Zubieta	a, S.A. 22-oct-10
12	31,522	Sevicentro Uruguay, S.A.	Vía Fernández de Cordoba, Corregimiento de Pueblo Nuevo	\$ 364,0	00.00 Zubieta y Zubieta	a, S.A. 15-nov-10
13	38,991	Sevicentro Uruguay, S.A.	Carretera Interamericana, Distrito de Arraiján	\$ 355,0	00.00 Zubieta y Zubieta	a, S.A. 15-nov-10
14	45,113	Sevicentro Uruguay, S.A.	Ave. Simón Bolivar, Urb. Miraflores, Corregimiento de Betania	\$ 610,0	00.00 Zubieta y Zubieta	a, S.A. 23-oct-10
15	51,303/51,305/ 51,306/51,307	Sevicentro Uruguay, S.A.	Boulevard El Dorado, Corregimiento de Betania	\$ 755,0	00.00 Zubieta y Zubieta	a, S.A. 23-oct-10
16	51,308/51,309/ 51,310/51,311/ 51,312/51,313/ 51,314/51,315/ 51,316/51,317/ 51,318	Sevicentro Uruguay, S.A.	Boulevard El Dorado, Corregimiento de Betania	\$ 1,975,0	00.00 Zubieta y Zubieta	a, S.A. 25-oct-10
17	58,963	Sevicentro Uruguay, S.A.	Ave. Cincuentenario, Corregimiento de Paque Lefevre	\$ 650,0	00.00 Zubieta y Zubieta	a, S.A. 21-oct-10
18	122,013	Sevicentro Uruguay, S.A.	Urb. Ciudad Vacamonte, Corregimiento de Vista Alegre, Distrito de Arraiián	\$ 415,0	00.00 Zubieta y Zubieta	a, S.A. 15-nov-10
19	131,432	Sevicentro Uruguay, S.A.	Boulevard Villa Lucre, Corregimiento de José Domingo Espinar	\$ 225,0	00.00 Zubieta y Zubieta	a, S.A. 23-oct-10
20	169,488/173,319	Sevicentro Uruguay, S.A.	Urbanización Costa del Este, Corregimiento de Juan Díaz	\$ 2,240,0	20.00 Zubieta y Zubieta	a, S.A. 20-oct-10
21	194,912	Sevicentro Uruguay, S.A.	Carretera Panamericana, Corregimiento de Tocumen	\$ 465,0	20.00 Zubieta y Zubieta	a, S.A. 15-nov-10
22	197,859	Sevicentro Uruguay, S.A.	Urbanización Fuente del Chase, Distrito de La Chorrera	\$ 435,0	20.00 Zubieta y Zubieta	a, S.A. 15-nov-10
23	226,925	Sevicentro Uruguay, S.A.	Carretera Interamericana, Corregimiento Feuillet, Distrito de la Chorrera	\$ 380,0	200.00 Zubieta y Zubieta	a, S.A. 15-nov-10
24	231,260	Sevicentro Uruguay, S.A.	Carretera principal a Villalobos, Corregimiento de Pedregal	\$ 82,5	200.00 Zubieta y Zubieta	a, S.A. 26-nov-10



Į(

Anexo A BG Trust, Inc. Fid (0070-GTIA-10) Petroleos Delta, S.A. 31 de Marzo 2020

No.	FINCA	PROPIETARIO	UBICACIÓN	VALOR DEL AVALÚO		AVALUADOR	FECHA DE AVALUO
25	2,296 / 2,412	Sevicentro Uruguay, S.A.	Divisa, Distrito de Herrera	\$	560,000.00	Zubieta y Zubieta, S.A.	15-dic-10
26	4,034	Sevicentro Uruguay, S.A.	San Fernando, Pueblo Nuevo	\$	1,290,000.00	Zubieta y Zubieta, S.A.	21-oct-10
27	26,913/30,972/ 35,102/45,284	Sevicentro Uruguay, S.A.	Ave. De Las Americas, Distrito de la Chorrera	\$	500,000.00	Zubieta y Zubieta, S.A.	12-nov-10
28	46,364	Sevicentro Uruguay, S.A.	Urbanización 12 de Octubre, Corregimiento de Hato Pintado	\$	1,000,000.00	Zubieta y Zubieta, S.A.	22-oct-10
29	67,766	Sevicentro Uruguay, S.A.	Ave. Ricardo J. Alfaro, Corregimiento de Betania	\$	2,030,000.00	Zubieta y Zubieta, S.A.	23-oct-10
30	17,953	Sevicentro Uruguay, S.A.	Esquina de Calle 50 y 55 Este, Corregimiento de Bella Vista, Prov. De Panamá	\$	4,590,000.00	Zubieta y Zubieta, S.A.	29-ago-17
31	45,421/66,391/ 66,851	Propiedades Petrodelta, S.A.	Vía 12 de Octubre, Corregimiento de Pueblo Nuevo	\$	2,370,000.00	Panamericana de Avalúos, S.A.	14-jul-17
32	126,274/136,950	Propiedades Petrodelta, S.A.	Ave. De Las Americas, Distrito de la Chorrera	\$	1,560,000.00	Panamericana de Avalúos, S.A.	14-jul-17
33	32,526	Propiedades Petrodelta, S.A.	Vía Cincuentenario, Corregimiento de Parque Lefevre	\$	2,385,000.00	Panamericana de Avalúos, S.A.	14-jul-17
34	7,961/17,193	Propiedades Petrodelta, S.A.	Vía España, La Cresta, Corregimiento de Bella Vista	\$	2,828,000.00	Panamericana de Avalúos, S.A.	14-jul-17
35	7,394/47,589/ 47,591	Propiedades Petrodelta, S.A.	Ave. Balboa, Corregimiento de Calidonia	\$	4,140,000.00	Panamericana de Avalúos, S.A.	14-jul-17
36	22,977	Propiedades Petrodelta, S.A.	Calle 50 y 74, Corregimiento de San Francisco	\$	4,260,000.00	Panamericana de Avalúos, S.A.	14-jul-17
37	30,771	Propiedades Petrodelta, S.A.	Vía Transistmica, Urbanización Industrial, Corregimiento de Betania	\$	2,700,000.00	Panamericana de Avalúos, S.A.	14-jul-17
38	35,611	Propiedades Petrodelta, S.A.	Villa Lilla, Corregimiento de San Francisco	\$	3,480,000.00	Panamericana de Avalúos, S.A.	14-jul-17
39	37,758	Propiedades Petrodelta, S.A.	Vía Fernández de Cordoba, Corregimiento de Pueblo Nuevo	\$	1,910,000.00	Panamericana de Avalúos, S.A.	14-jul-17
40	392 / 82800	Propiedades Petrodelta, S.A.	Vía Ricardo J. Alfaro, Corregimiento de Betania	\$	4,335,000.00	Panamericana de Avalúos, S.A.	14-jul-17
41	220592	Propiedades Petrodelta, S.A.	Urbanización Albrook, Corregimiento de Ancón	\$	1,075,000.00	Zubieta y Zubieta, S.A.	29-dic-10
42	2,574	Propiedades Petrodelta, S.A.	Calle 27 Oeste, El Chorrillo	\$	112,500.00	Panamericana de Avalúos, S.A.	14-jul-17
43	17,545	Propiedades Petrodelta, S.A.	Estación Central, Panamá	\$	16,475,000.00	Panamericana de Avalúos, S.A.	14-jul-17

74,622,000.00



