

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Estados financieros consolidados expresados en miles de pesos
colombianos al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(Con el informe del revisor fiscal)

CERTIFICACIÓN DEL REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR DE LA ORGANIZACIÓN

A los señores Accionistas de
Organización Terpel S.A.

27 de febrero de 2025.

Los suscritos Representante Legal y Contador de Organización Terpel S.A. (en adelante la Organización), certificamos que los estados financieros consolidados de la Organización y sus Subordinadas al 31 de diciembre de 2024 han sido fielmente tomados de la información financiera y que, antes de ser puestos a su disposición y de terceros, hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

1. Todos los activos y pasivos incluidos en los estados financieros consolidados de la Organización al 31 de diciembre de 2024 existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante el período terminado en esa fecha.
2. Todos los hechos económicos realizados por la Organización y sus subordinadas durante el período terminado el 31 de diciembre de 2024, han sido reconocidos en los estados financieros consolidados.
3. Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la Organización y sus subordinadas al 31 de diciembre de 2024.
4. Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF).
5. Todos los hechos económicos que afectan la Organización y sus subordinadas han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros consolidados.



Alonso Botero Pardo
Representante Legal Suplente.



Sergio Fontecha Gazona
Contador
T.P. 49417 – T

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

CONTENIDO

Estados Consolidados de Situación Financiera, Clasificados

Estados Consolidados de Resultados, por Función

Estados Consolidados de Otros Resultados Integrales

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo, Método Directo

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Índice de los Estados Financieros Consolidados

Nota	Página
Estados Consolidados de Situación Financiera, Clasificados	5
Estados Consolidados de Resultados, por Función	7
Estados Consolidados de Otros Resultados Integrales, por función	8
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio	9
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo, Método Directo	11
Notas a los Estados Financieros Consolidados	12
1 Información general	12
2 Bases de preparación de los estados financieros consolidados	12
2.1 Marco técnico normativo	12
2.2 Bases de medición	13
2.3 Transacciones en moneda extranjera	13
2.4 Bases de consolidación	14
3 Políticas y criterios contables aplicados	18
(a) Activos y pasivos financieros	18
(b) Capital suscrito y pagado	21
(c) Inventarios	21
(d) Activos intangibles distintos de la plusvalía	22
(e) Plusvalía	23
(f) Deterioro	23
(g) Propiedades, planta y equipo	25
(h) Propiedades de inversión	26
(i) Provisiones	26
(j) Beneficios a los empleados	27
(k) Transacciones con partes relacionadas	27
(l) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes	27
(m) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	28
(n) Distribución de dividendos	29
(o) Reconocimiento de ingresos	29
(p) Gastos por función	31
(q) Arrendamientos	31
(r) Estado consolidado de flujos de efectivo	33
(s) Efectivo y equivalentes al efectivo	33
(t) Ganancia por acción	33
(u) Segmentos de operación	34
(v) Combinación de negocios	34
(w) Activos mantenidos para la venta y operaciones discontinuas	35
(y) Normas y enmiendas emitidas	36
4 Gestión del riesgo financiero	37

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Índice de los Estados Financieros Consolidados

Notas	Página
5 Estimaciones y juicios contables	48
6 Efectivo y equivalentes al efectivo	48
7 Instrumentos financieros	51
8 Otros activos financieros corrientes	52
8 Otros activos no financieros	52
9 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	52
10 Saldos y transacciones con partes relacionadas	53
11 Inventarios	55
12 Activos y pasivos por impuestos	56
13 Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	57
14 Disolución Inversiones Organización Terpel Chile S.A	58
15 Activos mantenidos para la venta	59
16 Activos del contrato	64
17 Activos intangibles distintos de la plusvalía	64
18 Plusvalía	65
19 Propiedades, planta y equipo	73
20 Propiedades de inversión	75
21 Arrendamientos	75
22 Impuestos diferidos	77
23 Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes	80
24 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	86
25 Provisiones corrientes y no corrientes por beneficios a los empleados	86
26 Otras provisiones largo plazo	87
27 Patrimonio	88
28 Ganancias por acción	90
29 Ingresos de actividades ordinarias	91
30 Costo de ventas	92
31 Segmentos geográficos	92
32 Gastos por naturaleza	94
33 Otros gastos e ingresos por función	96
34 Resultado financiero	97
35 Impuesto a las ganancias	98
36 Contingencias	106
37 Hechos posteriores	107



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

Teléfono +57 (601) 618 8000
+57 (601) 618 8100
www.kpmg.com/co

INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Organización Terpel S.A. y Subordinadas:

Opinión

He auditado los estados financieros consolidados de Organización Terpel S.A. y Subordinadas (el Grupo), los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024 y los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables materiales y otra información explicativa.

En mi opinión, los estados financieros consolidados que se mencionan y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2024, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos consolidados de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el año anterior.

Bases para la opinión

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

Asuntos clave de auditoría

He determinado que no existen asuntos clave de auditoría que se deban comunicar en mi informe.

KPMG Confidencial

Otros asuntos

Los estados financieros consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por mí y en mi informe de fecha 28 de febrero de 2024, expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos.

Otra información

La administración es responsable de la otra información. La otra información comprende el Informe Especial requerido por el artículo 29 de la Ley 222 de 1995 para Grupos Empresariales, el cual se incluye en la sección 3.2 Mecanismos implementados para la realización de operaciones con partes relacionadas del Informe de Gestión y Sostenibilidad 2024, pero no incluye los estados financieros consolidados y mi informe de auditoría correspondiente.

Mi informe sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expreso ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre esta.

En relación con mi auditoría de los estados financieros consolidados, mi responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre esa información y los estados financieros consolidados o mi conocimiento obtenido en la auditoría, o si de algún modo, parece que existe una incorrección material.

Si, basándome en el trabajo que he realizado, concluyo que existe un error material en esta otra información, estoy obligada a informar este hecho. No tengo nada que informar en este sentido.

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

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

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

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

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

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

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

- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, bien sea por fraude o error, diseño y realizo procedimientos de auditoría en respuesta a estos riesgos y obtengo evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que aquel que surge de un error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, representaciones engañosas o la anulación o sobrepaso del control interno.
- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el objetivo de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evalúo lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables y de las revelaciones relacionadas, realizadas por la administración.
- Concluyo sobre lo adecuado del uso de la hipótesis de negocio en marcha por parte de la administración y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan indicar dudas significativas sobre la habilidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluyera que existe una incertidumbre material, debo llamar la atención en mi informe a la revelación que describa esta situación en los estados financieros consolidados o, si esta revelación es inadecuada, debo modificar mi opinión. Mis conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe. No obstante, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Grupo deje de operar como un negocio en marcha.
- Evalúo la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados presentan las transacciones y eventos subyacentes para lograr una presentación razonable.

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

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

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



Leonela Alejandra Rodil Fuentes
Revisor Fiscal de Organización Terpel S.A.
T.P. 311065 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

27 de febrero de 2025

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Estados Consolidados de Situación Financiera, Clasificados Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

	Notas	<u>31 de diciembre</u> <u>2024</u> M\$	<u>31 de diciembre</u> <u>2023</u> M\$
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6 y 7	1.210.127.385	916.490.753
Otros activos no financieros	8	210.511.652	145.732.929
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	7 y 9	1.160.392.597	1.394.911.842
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	7 y 10a	284.454	424.882
Inventarios	11	1.606.468.039	1.378.066.227
Activos por impuestos	12	125.849.826	132.512.387
Activos mantenidos para la venta	15	454.054.927	367.450
Activos del contrato	16	56.724.899	67.277.342
Total activos corrientes		<u>4.824.413.779</u>	<u>4.035.783.812</u>
Activos no corrientes:			
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	7	2.156.367	2.042.363
Otros activos no financieros	8	1.868.358	3.156.137
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	7 y 9	13.556.070	15.018.742
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	13	17.138.402	16.958.730
Activos intangibles distintos de la plusvalía	17	646.450.168	642.896.484
Plusvalía	18	334.301.489	328.051.883
Propiedades, planta y equipo	19	3.972.085.359	3.939.357.242
Propiedades de inversión	20	10.188.500	11.855.911
Activos por impuestos diferidos	22	56.807.635	48.987.771
Activos del contrato	16	296.418.310	293.607.333
Total activos no corrientes		<u>5.350.970.658</u>	<u>5.301.932.596</u>
Total activo		<u><u>10.175.384.437</u></u>	<u><u>9.337.716.408</u></u>

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



Alonso Botero Pardo
Representante Legal Suplente
(Véase certificación del 27 de febrero de 2025)



Sergio Fontecha Gaona
Contador
T.P. 49417-T
(Véase certificación del 27 de febrero de 2025)



Leonela Alejandra Rodil Fuentes
Revisor Fiscal
T.P. 311065-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 27 de febrero de 2025)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Estados Consolidados de Situación Financiera, Clasificados Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

	Notas	<u>31 de diciembre</u> <u>2024</u> M\$	<u>31 de diciembre</u> <u>2023</u> M\$
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Otros pasivos financieros	7 y 23	1.154.583.447	1.088.524.143
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	7 y 24	1.779.400.369	1.630.200.066
Cuentas por pagar a partes relacionadas	7 y 10b	2.134.065	167.151
Pasivos por impuestos	12	406.494.022	272.580.462
Provisiones por beneficios a los empleados	25	25.830	20.262
Pasivos mantenidos para la venta	15	296.832.139	-
Total pasivos corrientes		<u>3.639.469.872</u>	<u>2.991.492.084</u>
Pasivos no corrientes:			
Otros pasivos financieros	7 y 23	2.776.075.825	3.171.446.289
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	7 y 24	1.514.310	5.117.356
Otras provisiones largo plazo	26	25.426.762	19.033.266
Pasivo por impuestos diferidos	22	372.118.316	387.225.917
Provisiones por beneficios a los empleados	25	11.020.584	12.031.292
Total pasivos no corrientes		<u>3.186.155.797</u>	<u>3.594.854.120</u>
Total pasivo		<u>6.825.625.669</u>	<u>6.586.346.204</u>
Patrimonio	27		
Capital emitido		195.999.466	195.999.466
Prima de emisión		219.365.731	219.365.731
Otras reservas		677.025.269	414.100.082
Reservas legales y estatutarias		125.052.709	125.227.431
Resultados acumulados		<u>2.131.943.526</u>	<u>1.796.351.817</u>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		3.349.386.701	2.751.044.527
Participaciones no controladoras		<u>372.067</u>	<u>325.677</u>
Total patrimonio		<u>3.349.758.768</u>	<u>2.751.370.204</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>10.175.384.437</u>	<u>9.337.716.408</u>

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



Alonso Botero Pardo
Representante Legal Suplente
(Véase certificación del 27 de febrero de 2025)



Sergio Fontecha Gaona
Contador
T.P. 49417-T
(Véase certificación del 27 de febrero de 2025)



Leonela Alejandra Rodil Fuentes
Revisor Fiscal
T.P. 311065-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 27 de febrero de 2025)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Estados Consolidados de Resultados, por Función por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023

		Al 31 de diciembre de 2024 M\$	Al 31 de diciembre de 2023 M\$
	Notas		
Ingresos de actividades ordinarias	29	33.935.705.380	33.415.590.173
Costo de ventas	30	(30.405.486.180)	(30.301.028.776)
Ganancia bruta		3.530.219.200	3.114.561.397
Costos de distribución	32 (b)	(1.637.037.879)	(1.558.145.033)
Gastos de administración	32 (a)	(481.505.497)	(453.212.907)
Resultado operacional antes de otros ingresos y gastos por función		1.411.675.824	1.103.203.457
Otros ingresos, por función	33 (a)	80.739.581	26.597.856
Otros gastos por función	33 (b)	(140.500.693)	(134.443.994)
Resultado operacional		1.351.914.712	995.357.319
Ingresos financieros	34 (a)	35.456.009	24.750.700
Costos financieros	34 (a)	(421.697.632)	(567.073.963)
Participación en las ganancias de negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación	13	2.990.256	3.181.632
Diferencia en cambio	34 (b)	(13.397.662)	6.159.659
Resultado antes de impuesto a las ganancias		955.265.683	462.375.347
Impuesto a las ganancias	35	(339.577.836)	(179.827.931)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuas		615.687.847	282.547.416
(Pérdida) ganancia procedente de operaciones discontinuas	15	(84.902.704)	2.738.126
Resultado del ejercicio atribuible a:			
Los propietarios de la controladora		530.755.958	285.273.513
Participaciones no controladoras	27 (f)	29.185	12.028
Resultado del ejercicio		530.785.143	285.285.541
Ganancia básica por acción (*)	28	2.925,65	1.572,48

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

(*) Expresado en pesos colombianos


Alonso Botero Pardo
Representante Legal Suplente
(Véase certificación del 27 de febrero de 2025)


Sergio Montecha Gaona
Contador
T.P. 49417-T
(Véase certificación del 27 de febrero de 2025)


Leonela Alejandra Rodil Fuentes
Revisor Fiscal
T.P. 311065-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 27 de febrero de 2025)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Estados Consolidados de Otros Resultados Integrales por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023

	Notas	Al 31 de diciembre de <u>2024</u> M\$	Al 31 de diciembre de <u>2023</u> M\$
Resultado del ejercicio		530.785.143	285.285.541
Ganancias (pérdidas) por diferencia en conversión de negocios en el extranjero		210.240.178	(380.693.842)
Ganancias de coberturas de flujos de efectivo, antes de impuesto	27(c)	<u>-</u>	<u>17.485.211</u>
Otro resultado integral, antes de impuestos		210.240.178	(363.208.631)
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	22(b) y 27(c)	<u>-</u>	<u>(12.473.386)</u>
Total otro resultado integral		<u>210.240.178</u>	<u>(375.682.017)</u>
Resultado integral total		<u>741.025.321</u>	<u>(90.396.476)</u>
Total resultado integral atribuible a: los propietarios de la controladora		740.943.773	(90.316.022)
Participaciones no controladoras		81.548	(80.454)
Resultado integral total		<u>741.025.321</u>	<u>(90.396.476)</u>

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



Alonso Botero Pardo
Representante Legal Suplente
(Véase certificación del 27 de febrero de 2025)



Sergio Fontecha Gaona
Contador
T.P. 49417-T
(Véase certificación del 27 de febrero de 2025)



Leonela Alejandra Rodil Fuentes
Revisor Fiscal
T.P. 311065-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 27 de febrero de 2025)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023

31 de diciembre de 2024

	Capital emitido		Otras reservas						
31 de diciembre de 2024	Capital en acciones	Prima de emisión	Reservas legales y estatutarias	Otras participaciones en el patrimonio	Reserva coberturas	Resultados acumulados	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2024	195.999.466	219.365.731	125.227.431	414.100.082	-	1.796.351.817	2.751.044.527	325.677	2.751.370.204
Otro resultado integral	-	-	-	210.187.815	-	-	210.187.815	52.363	210.240.178
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	530.755.958	530.755.958	29.185	530.785.143
Resultado integral total	-	-	-	210.187.815	-	530.755.958	740.943.773	81.548	741.025.321
Liberación reservas	-	-	(174.722)	-	-	174.722	-	-	-
Dividendos decretados	-	-	-	-	-	(142.636.757)	(142.636.757)	-	(142.636.757)
Cambios en la participación de subsidiarias	-	-	-	52.737.372	-	(52.702.214)	35.158	(35.158)	-
Total (disminución) aumento en el patrimonio (nota 27)	-	-	(174.722)	262.925.187	-	335.591.709	598.342.174	46.390	598.388.564
Saldo final al 31 de diciembre de 2024	195.999.466	219.365.731	125.052.709	677.025.269	-	2.131.943.526	3.349.386.701	372.067	3.349.758.768

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



Alonso Botero Pardo
Representante Legal Suplente
(Véase certificación del 27 de febrero de 2025)



Sergio Fontecha Gaona
Contador
T.P. 49417-T
(Véase certificación del 27 de febrero de 2025)



Leonela Alejandra Rodil Fuentes
Revisor Fiscal
T.P. 311065-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 27 de febrero de 2025)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023

31 de diciembre de 2023

	Capital emitido		Otras reservas						
	Capital en acciones	Prima de emisión	Reservas legales y estatutarias	Otras participaciones en el patrimonio	Reserva coberturas	Resultados acumulados	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2023	195.999.466	219.365.731	126.824.020	794.701.442	(5.011.825)	1.676.396.711	3.008.275.545	406.131	3.008.681.676
Otro resultado integral	-	-	-	(370.391.401)	5.011.825	-	(365.379.576)	(92.482)	(365.472.058)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	285.273.513	285.273.513	12.028	285.285.541
Resultado integral total	-	-	-	(370.391.401)	5.011.825	285.273.513	(80.106.063)	(80.454)	(80.186.517)
Liberación reservas	-	-	(1.596.589)	-	-	1.596.589	-	-	-
Dividendos decretados	-	-	-	-	-	(166.705.766)	(166.705.766)	-	(166.705.766)
Disminución por cambios en la participación de subsidiarias	-	-	-	(10.209.959)	-	(209.230)	(10.419.189)	-	(10.419.189)
Total (disminución) aumento en el patrimonio (nota 27)	-	-	(1.596.589)	(380.601.360)	5.011.825	119.955.106	(257.231.018)	(80.454)	(257.311.472)
Saldo final al 31 de diciembre de 2023	195.999.466	219.365.731	125.227.431	414.100.082	-	1.796.351.817	2.751.044.527	325.677	2.751.370.204

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



Alonso Botero Pardo
Representante Legal Suplente
(Véase certificación del 27 de febrero de 2025)



Sergio Fontecha Gaona
Contador
T.P. 49417-T
(Véase certificación del 27 de febrero de 2025)



Leonela Alejandra Rodil Fuentes
Revisor Fiscal
T.P. 311065-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 27 de febrero de 2025)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo, Método Directo Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023

	Al 31 de diciembre de <u>2024</u> M\$	Al 31 de diciembre de <u>2023</u> M\$
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	39.721.551.242	37.894.016.873
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar	365.912	1.117.459
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	3.158.400	1.706.922
Otros cobros por actividades de operación	757.202	414.295
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(37.197.959.764)	(35.396.854.541)
Pagos a los empleados	(548.847.234)	(520.977.872)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	(163.628)	(3.752.875)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(46.021.670)	(37.356.385)
Otros pagos por actividades de operación	(98.015.094)	(98.883.537)
Intereses pagados	(63.267.277)	(61.937.452)
Intereses recibidos	35.233.086	25.495.233
Impuestos a las ganancias pagados	(259.604.664)	(223.099.416)
Pagos procedentes de comisiones	(26.160.068)	(17.047.495)
Otras salidas de efectivo	(28.114.133)	(22.344.885)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	1.492.912.310	1.540.496.324
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Efectivo utilizado para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	(8.122)	-
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras	-	(4.000.000)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	3.029.191	3.525.377
Compras de propiedades, planta y equipo	(321.878.232)	(384.145.022)
Compras de activos intangibles	(45.828.079)	(48.861.153)
Dividendos recibidos	7.183.233	3.366.147
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(357.502.009)	(430.114.651)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:		
Importes procedentes de préstamos a largo plazo	10.430.555	418.723.000
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	-	669.448.000
Pagos de préstamos y bonos	(322.498.265)	(1.102.465.810)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(73.567.371)	(62.510.402)
Dividendos pagados en efectivo	(136.614.963)	(159.166.565)
Intereses pagados	(353.185.751)	(482.858.679)
Otras salidas de efectivo	-	(4.674.600)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiación	(875.435.795)	(723.505.056)
Aumento neto en efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	259.974.506	386.876.617
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	46.352.053	(53.322.543)
Aumento neto en efectivo y equivalentes al efectivo	306.326.559	333.554.074
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del año	916.490.753	582.936.679
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	1.222.817.312	916.490.753

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


Alonso Botero Pardo
Representante Legal Suplente
(Véase certificación del 27 de febrero de 2025)


Sergio Fontecha Gaona
Contador
T.P. 49417-T
(Véase certificación del 27 de febrero de 2025)


Leonela Alejandra Rodil Fuentes
Revisor Fiscal
T.P. 311065-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 27 de febrero de 2025)

Type text here

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

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

Nota 1. Información general

Entidad reportante

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

Los estados financieros consolidados de la Compañía al 31 de diciembre de 2024 incluyen a la Compañía y a sus subordinadas (en conjunto “el Grupo” e individualmente como “entidades del Grupo”); así como, la participación del Grupo en entidades controladas en conjunto. Las subordinadas, negocios conjuntos y sus porcentajes de participación se muestran en la nota 2.4.

El Grupo tiene por objeto social principal la compra, venta, adquisición a cualquier título, importación, exportación, distribución y suministro de hidrocarburos y sus derivados; así como, su refinación, transporte, almacenamiento y envase, también la compra, venta, importación, exportación, distribución, suministro, almacenamiento y transporte terrestre, marítimo o fluvial, por poliductos, oleoductos, gasoductos, propanoductos de gas natural o gas propano, o de cualquier otro producto combustible derivado o no de los hidrocarburos; así como, la transformación de materias primas para la fabricación de lubricantes, comercialización de energía e innovación y solución de eficiencia energética, inversiones en construcción, ampliación, mejoramiento, conservación, mantenimiento y modernización de un puerto en la zona portuaria de Cartagena, realizando todas las actividades portuarias inherentes.

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

Nota 2. Bases de preparación de los estados financieros consolidados

2.1. Marco Técnico Normativo

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia para entidades del Grupo 1 (NCIF Grupo 1) establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019, 1432 de 2020, 938 de 2021 y 1611 de 2022 y 1271 de 2024. Las NCIF Grupo 1 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) completas, emitidas y traducidas oficialmente al español por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés).

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

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 2. Bases de preparación de los estados financieros consolidados

2.1. Marco Técnico Normativo

Los estados financieros consolidados y las notas que se acompañan fueron sometidos a consideración del Comité de Auditoría mediante el Acta No. 78, de fecha 19 febrero de 2025. De igual manera, fueron aprobados por la Junta Directiva de acuerdo con el Acta No. 296, de fecha 19 de febrero de 2024 y por el Representante Legal, Suplente y el Contador con fecha 27 de febrero de 2025, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas, la cual podrá aprobarlos ó modificarlos.

2.2. Bases de medición

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

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

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

2.3. Transacciones en moneda extranjera

- **Moneda funcional y de presentación**

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

- **Transacciones y saldos**

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

Los saldos de activos y pasivos denominados en moneda extranjera a la fecha de reporte son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha.

Las ganancias o pérdidas en la conversión se reconocen en los resultados de los ejercicios y el patrimonio se reconoce a la tasa histórica de la transacción.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

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

2.4. Bases de consolidación

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

Sociedad consolidada	País	Registro Tributario Nacional	Porcentaje de participación		Total
			Directa	Indirecta	
			31-12-2024		
Terpel Energía S.A.S. E.S.P	Colombia	900433032-9	100,00	-	100,00
Masser S.A.S.	Colombia	900491889-0	-	100,00	100,00
Puertos del Caribe Sociedad Portuaria S.A.	Colombia	901045599-1	90,00	10,00	100,00
Terpel Exportaciones CI. S.A.S.	Colombia	901210452-5	100,00	-	100,00
Stem Terpel S.A.S.	Colombia	901.367.440-1	51,00	-	51,00
Flux Terpel S.A.S.	Colombia	901.465.855-4	40,00	-	40,00
Terpel Comercial Ecuador Cia Ltda.	Ecuador	990962170001	100,00	0,00	100,00
Adesgae Cia Ltda.	Ecuador	1792605504001	-	99,99	99,99
Terpel Lubricantes Ecuador S.A.S.	Ecuador	993382482001	100,00	-	100,00
Orlyn S.A.	Panamá	630483123250	-	100,00	100,00
Petrolera Nacional S.A.	Panamá	1019-225-108400 DV-92.	100,00	0,00	100,00
Energías Renovables S.A.	Panamá	466889-1-433695	-	100,00	100,00
Transmarine Transportation & burging S.A.	Panamá	227411-1-399369	-	100,00	100,00
Vonport Corp	Panamá	2564344-1-828346	-	100,00	100,00
Terpel Perú S.A.C.	Perú	20511995028	35,87	64,13	100,00
PGN Norte S.A.C.	Perú	20521921618	25,00	25,00	50,00
PGN Sur S.A.C.	Perú	20521021880	25,00	25,00	50,00
Terpel Aviación del Perú S.R.L.	Perú	20502129806	-	100,00	100,00
Terpel Comercial del Perú S.R.L.	Perú	20259880603	-	99,96	99,96
Organización Terpel Corporation SAC	Perú	20605634398	100,00	-	100,00
Organización Terpel República Dominicana S.A.S.	República Dominicana	1-30-78033-1	99,99	0,01	100,00

Sociedad consolidada	País	Registro Tributario Nacional	Porcentaje de participación		Total
			Directa	Indirecta	
			31-12-2023		
Inversiones Organización Terpel Chile S.A.	Chile	76127612-3	99,99	0,01	100,00
Terpel Energía S.A.S. E.S.P	Colombia	900433032-9	100,00	-	100,00
Masser S.A.S.	Colombia	900491889-0	-	100,00	100,00
Puertos del Caribe Sociedad Portuaria S.A.	Colombia	901045599-1	90,00	10,00	100,00
Terpel Exportaciones CI. S.A.S.	Colombia	901210452-5	100,00	-	100,00
Stem Terpel S.A.S.	Colombia	901.367.440-1	51,00	-	51,00
Flux Terpel S.A.S.	Colombia	901.465.855-4	40,00	-	40,00
Terpel Comercial Ecuador Cia Ltda.	Ecuador	990962170001	59,99	40,00	99,99
Adesgae Cia Ltda.	Ecuador	1792605504001	-	99,99	99,99
Terpel Lubricantes Ecuador S.A.S.	Ecuador	993382482001	100,00	-	100,00
Orlyn S.A.	Panamá	630483123250	-	100,00	100,00
Petrolera Nacional S.A.	Panamá	1019-225-108400 DV-92.	100,00	-	100,00
Energías Renovables S.A.	Panamá	466889-1-433695	-	100,00	100,00
Transmarine Transportation & burging S.A.	Panamá	227411-1-399369	-	100,00	100,00
Vonport Corp	Panamá	2564344-1-828346	-	100,00	100,00
Terpel Perú S.A.C.	Perú	20511995028	35,87	64,13	100,00
PGN Norte S.A.C.	Perú	20521921618	25,00	25,00	50,00
PGN Sur S.A.C.	Perú	20521021880	25,00	25,00	50,00
Terpel Aviación del Perú S.R.L.	Perú	20502129806	-	100,00	100,00
Terpel Comercial del Perú S.R.L.	Perú	20259880603	-	99,96	99,96
Organización Terpel Corporation SAC	Perú	20605634398	100,00	-	100,00
Organización Terpel República Dominicana S.A.S.	República Dominicana	1-30-78033-1	99,99	0,01	100,00

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

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

2.4. Bases de consolidación, continuación

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

En 2024 los principales cambios en las subordinadas del Grupo corresponden a:

- El 30 de diciembre de 2024 en reunión extraordinaria de accionista de la sociedad Inversiones Organización Terpel Chile S.A., se aprobó la disolución anticipada de esta sociedad, que tenía una participación del 27,40% en Terpel Comercial Ecuador Cia. Ltda., la cual fue transferida a Organización Terpel S.A. quedando esta última con una participación de 99.99%.
- El 29 de noviembre de 2024 en reunión extraordinaria de accionistas de la Compañía Terpel Comercial Ecuador Cia. Ltda. Inc., se decide capitalizar una cuenta por pagar que tenía en su momento esta con Organización Terpel S.A. por USD\$11.496.413, quedando el capital de la sociedad Terpel Comercial Ecuador Cia. Ltda. Inc. en USD\$ 36.504.470. La nueva participación en acciones de Organización Terpel S.A. es de 72.60% e Inversiones Organización Terpel, S.A. de 27,40%.
- El 8 de noviembre de 2024 se celebró contrato de cesión de crédito en el cual Terpel Comercial Ecuador Cia. Ltda. Inc, cede a Organización Terpel S.A. la deuda por USD5.111.691 que mantenía con Terpel Comercial del Perú S.R.L. por concepto de operaciones de venta de lubricantes.
- El 20 de junio de 2024 Organización Terpel S.A. firmó acuerdo para la venta del 100 % de su filial Terpel Comercial Ecuador Cia. Ltda., y la venta del 100% de los activos asociados a la operación de distribución de Estaciones de Servicio propiedad de las compañías Terpel Comercial del Perú S.R.L. y Terpel Perú S.A.C.
- El 4 de abril de 2024, mediante acta de Junta General de Socios Terpel Comercial del Perú S.R.L., se aprobó aumento de capital por PEN\$ 12.325.570 (COP M\$13.380.532) por medio de aporte realizado por su principal accionista Organización Terpel Corporation S.A.C.
- El 20 de febrero de 2024 mediante acta ordinaria de la Asamblea General de Organización Terpel República Dominicana S.R.L se aprobó decretar dividendos por USD\$3.810.780 de los cuales le corresponden a Organización Terpel S.A. USD\$3.810.778 (COP M\$16.391.101), recibidos el 26 de marzo equivalentes a (COP M\$13.381.010) netos de impuestos.

En 2023 los principales cambios en las subordinadas del Grupo corresponden a:

- El 30 de noviembre de 2023 mediante acta N°3 se aprobó la liquidación de la Compañía Terpel Ampere S.A.S., y el 15 de diciembre del mismo año se canceló la matrícula mercantil ante la Cámara de Comercio de Bogotá.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

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

2.4. Bases de consolidación, continuación

- El 27 de noviembre de 2023 se registra la escritura pública N° 20230901072P01381, de la venta de la línea de negocios de comercialización de lubricantes que otorga la Compañía Terpel Comercial Ecuador Cia. Ltda., a favor de la Compañía Terpel Lubricantes Ecuador S.A.S. originando un good will por USDM\$410 (COPM\$ 1.566.420)
- El 13 de mayo de 2023 es registrada en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros la compañía Terpel Lubricantes Ecuador S.A.S. con domicilio en la provincia de Guayas y cuyo único accionista es Organización Terpel S.A, su objeto social principal es la comercialización de lubricantes.
- El 13 de febrero de 2023 según Acta de Junta General de Accionistas se acordó por unanimidad la reducción de capital de la sociedad Organización Terpel Corporation S.A.C. en COP M\$2.170.363 (PEN\$ 1.653.894), bajo la modalidad de devolución de aportes generando una cuenta por pagar a Organización Terpel S.A. la cual se compensó con las deudas vencidas líquidas y exigibles.
- El 15 de enero de 2023 Organización Terpel S.A. capitalizó la cuenta por cobrar a Terpel Comercial Ecuador Cia. Ltda. por USD\$8.736.133 (COP M\$38.349.877) generada por la cesión del crédito v con Organización Terpel Corporation SAC. quedando con un porcentaje de participación del 59.99% e Inversiones Organización Terpel Chile S.A. con el 40%. Este aumento de capital fue aprobado por la Junta Directiva de Organización Terpel S.A. el 15 de septiembre de 2022 mediante acta No. 266.

a) Subordinadas

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

b) Pérdida de control

Cuando ocurre la pérdida de control, el Grupo da de baja en cuentas los activos y pasivos de la subordinada, las participaciones no controladoras y los otros componentes de patrimonio relacionados con la subordinada. Cualquier ganancia o pérdida que resulte de la pérdida de control se reconoce en resultados.

El valor nuevamente medido en la fecha en que se pierde el control se considerará como el valor razonable en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero de acuerdo con la NIIF 9 o el costo en el momento del reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto, si procede.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

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

2.4. Bases de consolidación, continuación

b) Pérdida de control, continuación

Esa participación retenida se contabiliza como inversión contabilizada bajo el método de la participación, o como un activo financiero no derivado (ver nota 3 (a.1)), dependiendo del nivel de influencia retenido.

c) Inversiones contabilizadas bajo el método de la participación

Las inversiones contabilizadas bajo el método de la participación corresponden a participaciones en negocios conjuntos.

Un negocio conjunto es un acuerdo en el que el Grupo tiene control conjunto, y esto se da cuando el Grupo tiene derecho solo a los activos netos del acuerdo y no derechos sobre sus activos y obligaciones por sus pasivos relacionados con el acuerdo.

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

Los estados financieros consolidados incluyen la participación del Grupo en las utilidades o pérdidas y otros resultados integrales de inversiones contabilizadas según el método de la participación, después de realizar ajustes para alinear las políticas contables con las del Grupo, desde la fecha en que comienza la influencia significativa hasta que termina.

Cuando la porción de pérdidas del Grupo excede su participación en una inversión reconocida según el método de la participación, el valor en libros de esa participación, incluida cualquier inversión a largo plazo, es reducido a cero y se discontinúa el reconocimiento de más pérdidas excepto en el caso que el Grupo tenga la obligación o haya realizado pagos a nombre de la sociedad en la cual participa.

d) Saldos y transacciones eliminadas en la consolidación

Los saldos y transacciones con entidades del Grupo, son eliminados en el proceso de consolidación. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con sociedades cuya inversión es reconocida según el método de la participación, son eliminadas de la inversión en proporción de la participación del Grupo.

Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas, pero sólo en la medida que no haya evidencia de deterioro.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

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

2.4. Bases de consolidación, continuación

e) Conversión de entidades del Grupo

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

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

Cuando en el negocio en el extranjero se pierde el control, la influencia significativa o el control conjunto, por su disposición, el monto correspondiente en la reserva por ajustes de conversión se transfiere a resultados como parte de la utilidad o pérdida por disposición.

Cuando existe una disposición parcial de una subordinada que incluye una operación en el extranjero, pero se mantiene el control, se reasigna la proporción correspondiente de este monto acumulativo a la participación no controladora.

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

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

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados

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

Además, el Grupo adoptó revelaciones de políticas contables (Modificaciones a la NIC 1 y Declaración de Práctica 2) a partir del 1 de enero de 2024. Las modificaciones requieren la revelación de las políticas contables 'materiales' en vez de las políticas contables 'significativas'. La aplicación de estas modificaciones no dio lugar a cambios en las políticas contables.

a) Activos y pasivos financieros

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

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

a) Activos y pasivos financieros, continuación

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

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

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

(a.1) Clasificación, reconocimiento y medición,

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

(a.1.1) Valor razonable

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

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

(a.1.2) Costo amortizado

- **Activos financieros no derivados**

Son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo y, sobre los que no hay intención de negociar en el corto plazo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del estado consolidado de situación financiera.

Estos activos inicialmente se reconocen por su valor razonable, y posteriormente a su costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

a) Activos y pasivos financieros, continuación

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

(a.1.2) Costo amortizado, continuación

- **Pasivos financieros no derivados**

El Grupo clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros mantenidos son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los superiores a 12 meses se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los pasivos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo. Los otros pasivos financieros se componen de préstamos y obligaciones, títulos de deuda emitidos, sobregiros bancarios, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Los sobregiros bancarios que son pagaderos a la vista y son parte integral de la administración de efectivo del Grupo, están incluidos como un componente del efectivo y equivalentes de efectivo para el estado consolidado de flujos de efectivo, excepto cuando supera el saldo del efectivo y equivalentes donde se clasifican como otros pasivos financieros corrientes.

(a.1.3) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

Los instrumentos financieros derivados se reconocen en el estado consolidado de situación financiera como activos o pasivos financieros y se valoran a su valor razonable desde la fecha en que se contrata el derivado.

Los cambios en el valor razonable de los derivados se registran como ganancias o pérdidas en el resultado del período, excepto si el derivado es designado como un instrumento de cobertura, caso en el cual su tratamiento sería como el de una operación de cobertura.

- **Operaciones de cobertura**

El Grupo designa ciertos instrumentos financieros de cobertura derivados, con relación al riesgo que desea cubrir así:

- ✓ Coberturas de valor razonable: cuando se tiene como propósito cubrir la exposición a cambios en el valor razonable del activo o pasivo reconocido o compromiso en firme no reconocido, o parte identificada en dicho activo, pasivo o compromiso en firme.
- ✓ Coberturas de flujo de efectivo: cuyo propósito es cubrir la exposición a la fluctuación de los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

a) Activos y pasivos financieros, continuación

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

(a.1.3) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura, continuación

- **Operaciones de cobertura, continuación**

- ✓ La porción eficaz de las ganancias o pérdidas de los instrumentos de cobertura derivados y no derivados se reconocen en otro resultado integral y se acumula como reserva de cobertura del flujo de efectivo dentro del patrimonio. La parte inefectiva de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura se reconoce en el resultado del ejercicio.
- ✓ Los montos previamente reconocidos en los otros resultados integrales y acumulados en el patrimonio se reclasifican a los resultados en los ejercicios cuando el elemento cubierto afecta los resultados, en la misma línea en la que el elemento cubierto es reconocido.
Sin embargo, si la cobertura de una transacción prevista diese lugar posteriormente al reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, las pérdidas o ganancias previamente reconocidas en otro resultado integral y acumuladas en el patrimonio se transfieren y se incluyen en la medición inicial del costo del activo o pasivo no financiero.
- ✓ Coberturas de una inversión neta de un negocio en el extranjero: Las coberturas de inversión neta en un negocio en el extranjero son contabilizadas de manera similar a las coberturas de flujo de efectivo.

Cuando un instrumento de cobertura expira, se vende o deja de cumplir con los criterios para ser reconocido a través del tratamiento contable de coberturas, cualquier ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio a esa fecha, permanece en el patrimonio y se reconoce cuando la transacción proyectada afecte el estado consolidado de resultados.

Cuando se espere que ya no produzca una transacción proyectada la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio se transfiere inmediatamente al estado consolidado de resultados.

b) Capital suscrito y pagado

El capital suscrito y pagado está representado por acciones ordinarias, las cuales se registran en el patrimonio (Ver nota 27).

c) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo de los inventarios se basa en el promedio ponderado.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

c) Inventarios, continuación

En el caso de los productos manufacturados y en proceso, los costos incluyen los costos generales de producción con base en la capacidad operativa normal, pero no incluye los costos por intereses, ni la diferencia en cambio; estos se reconocen en el resultado del período correspondiente.

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

d) Activos intangibles distintos de la plusvalía

(d.1) Programas informáticos

Las licencias adquiridas para programas informáticos se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos.

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

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

(d.2) Otros activos intangibles

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

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

En las combinaciones de negocios, el Grupo reconoce como activos intangibles las marcas, los contratos de distribución, las relaciones comerciales con clientes y otros derechos, a los cuales se les asignó una vida útil definida en función de la duración de los contratos. La amortización se calcula linealmente en función de la vida útil determinada.

Las marcas reconocidas son intangibles de vida útil indefinida; sobre la base de los análisis de los factores relevantes no existe un límite previsible al período a lo largo del cual se espera que el activo genere flujos netos de efectivo.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

d) Activos intangibles distintos de la plusvalía, continuación

(d.4) Desembolsos posteriores

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

(d.5) Amortización

La amortización se basa en el costo del activo. Los activos intangibles se amortizan en resultados con base en el método lineal durante la vida útil estimada de los activos intangibles.

La vida útil estimada para los períodos presentados en los estados consolidados de situación financiera son los siguientes:

(d.5) Amortización, continuación

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

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

e) Plusvalía

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

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

f) Deterioro

(f.1) Activos financieros no derivados

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

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

f) Deterioro, continuación

(f.1) Activos financieros no derivados, continuación

Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de deterioro contra los préstamos y partidas por cobrar.

El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose. Cuando un hecho ocurre después de que se ha reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte afectando los resultados del ejercicio.

(f.2) Activos no financieros

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

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

El importe recuperable de un activo o UGE es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta.

Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener el activo o la UGE.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de flujos de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o UGEs.

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

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

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

g) Propiedades, planta y equipo

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

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, solo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos de las propiedades, planta y equipo vayan a fluir al Grupo y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable.

Los mantenimientos o reparaciones mayores de equipos, en los cuales se efectúa un recambio importante de piezas, se capitalizarán si se puede identificar contablemente el equipo sujeto a la reparación, de modo que se permita dar de baja el equipo reparado y activar como nuevo equipo los costos incurridos; de lo contrario, se reconocen en el estado consolidado de resultados como gasto del período en el que se incurre.

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

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

Construcciones y edificios	50 años
Plantas y equipo	
Poliductos, planta y redes	50 años
Maquinaria y equipo – Tanques en plantas de abastecimiento	50 años
Maquinaria y equipo – Tanques ubicados en EDS	30 años
Maquinaria y equipo – Diferente a tanques ubicados en plantas	20 años
Maquinaria y equipo – Diferente a tanques ubicados en EDS	15 años
Maquinaria y equipo – Energías renovables	25 años
Instalaciones fijas y accesorios	
Muebles y enseres y equipos de oficina	10 años
Mejoras en propiedades ajenas	12 años
Equipamiento de tecnologías de la información	
Equipo de cómputo y comunicación	5 años
Equipo de laboratorio	5 años
Vehículos de motor	
Flota y equipo de transporte diferente de Refueller	5 años
Flota y equipo de transporte de Refueller	12 años
Flota y equipo fluvial	5 años
Activos por derechos de uso	13 años

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

g) Propiedades, planta y equipo, continuación

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario. Con corte al 31 de diciembre de 2024 no se han presentado cambios.

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

Algunas de las propiedades, planta y equipo se asignan a los clientes como parte de los contratos de venta de bienes.

h) Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en el abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos.

Las propiedades de inversión se reconocen bajo el modelo del costo, el método de depreciación y vidas útiles están alineados con la política de propiedades, planta y equipo.

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

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

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

i) Provisiones

El Grupo reconoce una provisión si como resultado de un suceso pasado, tiene una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para liquidar la obligación.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa de interés que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación.

La reversión del efecto de dicho descuento se reconoce como costo financiero.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

j) Beneficios a los empleados

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo son medidas con base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar bajo el bono en efectivo a corto plazo o los planes de participación de los empleados en las utilidades, si el Grupo posee una obligación legal o constructiva actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado, y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

(j.1) Pensiones de jubilación

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

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

El Grupo reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos, aunque la NIC 19 Beneficios a los Empleados requiere que tales ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales.

La evaluación hecha por la Administración del Grupo respecto a este asunto concluye que el efecto no es material, por lo que las ganancias o pérdidas actuariales, así como todos los gastos relacionados con el plan de beneficios definidos, se reconocen en el resultado del ejercicio.

k) Transacciones con partes relacionadas

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

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

l) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

- Se espera realizar el activo o liquidar el pasivo, en su ciclo normal de operación, doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.
- Se mantiene el activo o pasivo, principalmente, con fines de negociación.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

l) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes, continuación

- El activo es efectivo o equivalente al efectivo, a menos que este se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del período sobre el que se informa.
- No tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa.

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

m) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

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

(m.1) Impuesto corriente

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

(m.2) Impuesto diferido

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

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

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

l) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos, continuación

(m.2) Impuesto diferido, continuación

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

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

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

n) Distribución de dividendos

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

o) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen en la medida que:

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

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

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

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

o) Reconocimiento de ingresos, continuación

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

El Grupo celebra contratos con clientes para ventas de combustibles líquidos, derivados del petróleo y lubricantes.

El ingreso de estas ventas se reconoce cuando el control de los bienes subyacentes de la obligación de desempeño se transfiere al cliente y este acepta los bienes, lo cual se cumple al momento de la entrega. Los contratos con clientes incluyen dos componentes principales: activos del contrato y entrega de elementos de propiedades, planta y equipo.

(o.1.1) Activos del contrato

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

- Reconocimiento económico.
- Aporte para la ejecución de mejoras en estaciones de servicio.
- Aporte para la ejecución de conversiones de motores a gas.

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

Los activos del contrato están sujetos a ser evaluados por deterioro mediante la estimación de pérdidas crediticias esperadas. Cuando la recuperación de un activo del contrato se convierte en efectivo incondicionalmente, este es reclasificado a cuentas por cobrar. Los activos del contrato son presentados como corrientes en función a la realización estimada por los siguientes doce meses a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

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

En la prestación de servicios el Grupo reconoce el ingreso por separado de la venta de bienes una vez que éstos han sido prestados, y, se reconoce la contraprestación sobre la base de sus precios de venta independientes.

Algunos de estos servicios son: comercialización de energía eléctrica, la administración de los inventarios en instalaciones de los clientes, servicios logísticos para mantener la disponibilidad de productos y la distribución y custodia de los mismos.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

o) Reconocimiento de ingresos, continuación

(o.3) Ingreso por intereses

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

(o.4) Ingreso por dividendos

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

p) Gastos por función

En el estado consolidado de resultados se clasifican los gastos de acuerdo con su función como parte del costo de las ventas, los costos de actividades de distribución o administración, revelando de forma separada los costos de ventas de los otros gastos.

Los costos de actividades de distribución son aquellos en los que se incurren para la venta de los productos y servicios del Grupo.

q) Arrendamientos

(q.1) Identificación de un arrendamiento

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

- ✓ El derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo identificado, como, por ejemplo, teniendo el uso exclusivo del activo a lo largo de todo el periodo; y
- ✓ El derecho a decidir el uso del activo identificado, es decir si tiene el derecho a decidir cómo y para qué propósito se usa el activo a lo largo de todo el período de uso, incluso puede cambiar el cómo y para qué propósito se usa el activo a lo largo de todo el período de uso, o el derecho a operar el activo (o dirigir a otros para operar el activo de la forma que determine).

(q.2) Reconocimiento y medición

El Grupo reconoce en la fecha de comienzo del arrendamiento:

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

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

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

q) Arrendamientos, continuación

(q.2) Reconocimiento y medición, continuación

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

- a) El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, más los pagos realizados por anticipado.
- b) Los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos, y;
- c) Los costos directos iniciales incurridos por el arrendatario; y una estimación de los costos a incurrir por el arrendatario al dismantelar y eliminar el activo subyacente.

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

- a) Pagos fijos menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar.
- b) Pagos por arrendamiento variables, que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de comienzo.
- c) Importes que espera pagar el arrendatario como garantías de valor residual.
- d) El precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción;
- e) Pagos de penalizaciones por terminar el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que el arrendatario ejercerá una opción para terminar el arrendamiento.

La medición posterior del activo por derecho de uso será al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro de valor de dicho activo.

La medición posterior del pasivo por arrendamiento corresponderá a medir nuevamente el importe en libros para reflejar modificaciones específicas del arrendamiento, se utiliza la tasa de descuento incremental por préstamos a la fecha de la modificación.

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

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

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

r) Estado consolidado de flujos de efectivo

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

- Flujos de efectivo y equivalentes al efectivo: Entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de operación: Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios del Grupo; así como, otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- Actividades de inversión: Las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio total y de los pasivos de carácter financiero.

s) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a plazos en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

Adicionalmente, los sobregiros serán parte de la gestión del efectivo, por tanto, se incluyen como componentes del efectivo y equivalentes con su correspondiente revelación.

t) Ganancia por acción

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

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

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

Al 31 de diciembre 2024 y 2023 el Grupo no posee instrumentos financieros con estas características que puedan hacer diluir el valor de la acción.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

u) Segmentos de operación

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

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

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

v) Combinación de negocios

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

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

Las combinaciones de negocios bajo control común se registran utilizando como referencia el método "pooling of interest". Bajo este método los activos y pasivos involucrados en la transacción se mantienen reflejados al mismo valor en libros en que estaban registrados en la matriz última.

(v.1) Identificación del adquirente

Es la entidad que está obteniendo el control de la adquirida, y por lo general es la entidad que transfiere el efectivo u otros activos o incurre en los pasivos, y la que el tamaño de sus activos, ingresos de actividades ordinarias, es significativamente mayor al de la otra u otras entidades que se consolidan.

Cuando se presente en una combinación de negocios que implica a más de dos entidades, para identificar la adquirente se debe considerar el tamaño de la entidad.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

v) Combinación de negocios, continuación

(v.2) Determinación de la fecha de adquisición

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

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

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

(v.4) Reconocimiento y medición de la plusvalía

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

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

w) Activos mantenidos para la venta y operaciones discontinuas

i. Activos mantenidos para la venta

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

Inmediatamente antes de su clasificación como mantenidos para la venta, los activos o componentes de un grupo de activos para su disposición, son valorados de acuerdo con las otras políticas contables de la Grupo.

Tales activos, o grupo de activos, se miden al menor entre su valor en libros y el valor razonable menos los costos de ventas.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 3. Políticas y criterios contables aplicados, continuación

w) Activos mantenidos para la venta y operaciones discontinuas, continuación

i. Activos mantenidos para la venta, continuación

Las pérdidas por deterioro generadas en la clasificación inicial de activos como mantenidos para la venta y las ganancias y pérdidas posteriores surgidas de la remediación se reconocen en resultados.

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

ii. Operaciones discontinuas

Una operación discontinua es un componente del negocio del Grupo, cuyas operaciones y flujos de efectivo pueden distinguirse claramente del resto del Grupo y que:

- Representa una línea de negocio o un área geográfica, que es significativa y pueda considerarse separada del resto;
- Es parte de un único plan coordinado para disponer de una línea de negocio o de un área geográfica de la operación que sea significativa y pueda considerarse separada del resto; o es una entidad subsidiaria adquirida exclusivamente con la finalidad de revenderla.

La clasificación como operación discontinua ocurre en el momento de la disposición o cuando la operación cumple con los criterios para ser clasificada como mantenida para la venta, lo que ocurra primero.

Cuando una operación se clasifica como operación discontinua, el estado comparativo del resultado del período y otros resultados integrales debe representarse como si la operación hubiese sido discontinua desde el comienzo del año comparativo, en el flujo de efectivo se presenta tanto la operación continua como discontinua.

y) Normas y enmiendas emitidas

Al 31 de diciembre de 2024 no se han emitido nuevos pronunciamientos que apliquen al Grupo.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 4. Gestión del riesgo financiero

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

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

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

Marco de administración de riesgo

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

4.1. Riesgo de mercado

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

a) Riesgo de tipo de cambio

Al 31 de diciembre de 2024 las operaciones de moneda extranjera de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar en Colombia en promedio (MUSD24.583) superan en un 72% las operaciones de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (MUSD6.786), es decir, en un 28%, estas operaciones se cubren entre sí; como estrategia para minimizar el riesgo el Grupo hace un seguimiento diario al mercado y realiza operaciones de compra de divisas a las mejores condiciones, para cumplir con las obligaciones establecidas. El recaudo en moneda extranjera es utilizado en un 100% para el pago a proveedores y/o terceros que tienen facturación en dólares y requieren el pago en esta moneda permitiendo de esta forma mitigar la exposición al riesgo de tipo de cambio.

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

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

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 4. Gestión del riesgo financiero, continuación

4.1. Riesgo de mercado, continuación

a) Riesgo de tipo de cambio, continuación

El mercado cambiario en el 2024 presentó variaciones importantes, en el entorno internacional y local en términos económicos y políticos, la inflación se logró estabilizar en la gran mayoría de las economías; al 31 de diciembre de 2024 el tipo de cambio en las regiones donde el Grupo opera se vieron impactadas generando un efecto muy variable en las monedas respecto al dólar. Sin embargo, no hemos identificado nuevos riesgos de tipo de cambio que pueda afectar los resultados en las diferentes operaciones.

El siguiente es el impacto relacionado con el análisis de sensibilidad de tasa de cambio sobre el diferencial indicado entre cuentas por pagar y cuentas por cobrar (MUSD 17.796) para el último trimestre:

	Impacto en resultados antes de impuestos - patrimonio	
	TRM Cierre Dic-24 \$ 4.409	TRM Cierre Sep-24 \$ 4.164 M\$
31 de diciembre de 2024		
Acreedores comerciales	(78.467,10)	(74.108,04)
	(78.467,10)	(74.108,04)

b) Riesgo de tasa de interés (valores nominales)

La deuda del Grupo al 31 de diciembre de 2024 es de M\$3.098.001.220 (incluye M\$88.183.000 de Terpel Comercial Ecuador Cia Ltda. que se presenta como pasivos mantenidos para la venta), de los cuales el 10% está a tasa fija y el 90% a tasa variable; de estos el 63% se encuentran indexados a IPC, 16% a SOFR, y el 11% a IBR. A continuación, las principales características de la deuda en relación con la exposición de tasa de interés.

- Los créditos tomados con entidades financieras se negocian con opción de prepago sin penalidad, lo cual permite reestructurar la deuda en cualquier momento si las condiciones de mercado cambian.
- Los excedentes de caja se mantienen principalmente en cuentas de ahorro y/o carteras colectivas a la vista; la tasa de interés recibida corresponde a la del mercado.
- La deuda adquirida a través de las emisiones de bonos corresponde al 66% del total de la deuda del Grupo. El 95% de esta deuda paga intereses a tasa indexada al IPC, lo que incrementa o disminuye el costo de la deuda.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 4. Gestión del riesgo financiero, continuación

4.1. Riesgo de mercado, continuación

b) Riesgo de tasa de interés (valores nominales), continuación

Al final del ejercicio la situación del tipo de interés de los instrumentos financieros del Grupo que devengan interés es la siguiente:

	<u>2024</u>
	M\$
Instrumentos de tasa fija:	
Pasivos financieros	(310.956.385)
Total	(310.956.385)
Instrumentos de tasa variable:	
Activos financieros	317.428.962
Pasivos financieros	(2.787.044.835)
Total	<u>(2.469.615.873)</u>

Análisis de la sensibilidad para instrumentos a tasa fija

Los pasivos financieros a tasa fija no son registrados al valor razonable con cambios en resultados. Por lo tanto, el Grupo no está expuesto a una variación en el tipo de interés al final del período sobre el que se informa para estos instrumentos.

Al 31 de diciembre, el 10% de la deuda total corresponde a obligaciones a tasa fija, compuestas por una emisión de bonos por M\$100.000.000 y un crédito de Tesorería reestructurado, que se convirtió a tasa fija, por M\$200.000.000. Ambas obligaciones fueron contraídas en Colombia. Además, se incluye un crédito contratado en Panamá por M\$10.956.385.

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

La deuda en tasa variable en Colombia está compuesta por emisión de bonos correspondiente al 66% y por créditos de tesorería correspondientes al 17% del total de deuda en tasa variable del Grupo. La deuda por concepto de emisión de bonos en Colombia a tasa variable está referenciada al IPC a 12 meses; al 31 de diciembre de 2024 ésta asciende a M\$1.952.926.000. Una variación de 50 puntos de base en este indicador al final del período sobre el que se informa se considera razonablemente posible de acuerdo con el comportamiento del índice en lo corrido del año.

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

	Impacto en resultados antes de impuestos -	
	Patrimonio	
	Aumento 50 pb	Disminución 50 pb
	M\$	M\$
31 de diciembre de 2024		
Instrumentos de tasa variable:		
Pasivos financieros	2.382.359	(2.362.773)
	<u>2.382.359</u>	<u>(2.362.773)</u>

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 4. Gestión del riesgo financiero, continuación

4.1. Riesgo de mercado, continuación

b) Riesgo de tasa de interés (valores nominales), continuación

En lo corrido del año 2024, se presentó un ajuste en la tasa de inflación en Colombia, permitiendo con ello una disminución en la liquidación de intereses a los tenedores de bonos. Lo anterior, en línea con la previsión de los mercados de un inicio de un período de disminución de IPC dadas las condiciones de mercado y las medidas tomadas por el Banco de la República de Colombia dirigidas a la estabilización del indicador.

A 31 de diciembre de 2024 el 14% de la deuda en tasa variable en Colombia corresponde a créditos de tesorería indexados al IBR 3M y ésta asciende a M\$329.277.000. Una variación de 5 puntos de base en este indicador al final del período sobre el que se informa se considera razonablemente posible de acuerdo con el comportamiento del índice en lo corrido del año.

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

	Impacto en resultados antes de impuestos - Patrimonio	
	Aumento 5 pb M\$	Disminución 5 pb M\$
31 de diciembre de 2024		
Instrumentos de tasa variable:		
Pasivos financieros	41.498	(41.498)
	41.498	(41.498)

El 98% de la deuda contraída en Panamá y Ecuador está indexada a la tasa SOFR 3M, lo que equivale a M\$504.841.835. Una variación de 5 puntos básicos en la tasa SOFR, considerando las fluctuaciones y el comportamiento que ha mostrado en el mercado, generaría la siguiente variación en los intereses:

	Impacto en resultados antes de impuestos - Aumento 5 pb M\$	
	Disminución 5 pb M\$	
31 de diciembre de 2024		
Instrumentos de tasa variable:		
Pasivos financieros	65.695	(65.695)
	65.695	(65.695)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 4. Gestión del riesgo financiero, continuación

4.1. Riesgo de mercado, continuación

b) Riesgo de tasa de interés (valores nominales), continuación

La filial Terpel Comercial Ecuador continúa manteniendo créditos por valor de M\$88.183.000, los cuales se presentan como pasivos mantenidos para la venta (ver nota 15).

En el mes de agosto la filial Petrolera Nacional realizó abono de deuda por M\$44.091.500 y al mismo tiempo tomó un crédito con el Banco Unibank por M\$10.956.385.

Terpel Lubricantes Ecuador mantiene deuda por M\$25.808.314 que corresponde al crédito tomado en pesos colombianos COP y al Cross Currency Swap (CCS) que realiza el intercambio de flujos en doble vía, es decir tanto de tipo de cambio COP-USD como de tasa de interés Tasa Fija-Tasa Variable; con el derivado la filial no tiene exposición al tipo de cambio dado que se fijó el pago del capital y de los intereses en COP, así como a tasa de intereses ya que se pagan intereses a Tasa Fija.

A continuación, se detalla el monto y tasa contratada y la valoración y eficiencia de la cobertura al 31 de diciembre de 2024:

Monto COP	Monto USD	Tasa Fija	Tasa Variable	Valoración 30 de septiembre	Eficiencia Cobertura
97.767.061.000	25.900.000	12,51%	SOFR 3M + 1,65%	USD 2.262.229	120%

El ajuste de la valoración y por ende de la eficiencia de la cobertura corresponde a la variación del tipo de cambio y de tasas de interés, que afectan la curva swap, principal suministro de la valoración del derivado.

Sin embargo, es importante resaltar, que los contratos tienen establecido y fijo el tipo de cambio al cual se pagarán las obligaciones a su vencimiento, lo cual no implica un mayor pago de deuda por movimiento en tipo de cambio

c) Riesgo de variaciones en los costos de combustibles

Las variaciones en los costos de venta de combustibles de la operación en Colombia, para el caso de gasolinas, Diesel y Jet A1 tienen un impacto en los resultados del Grupo.

Este impacto se da por la temporalidad entre el momento de la compra y la venta de los combustibles y las variaciones que se dan en el costo, ya que dichos costos se forman a partir de unos indicadores asociados a los precios internacionales del petróleo, que se encuentran denominados en dólares.

De esta forma, teniendo en cuenta la exposición por motivo en la temporalidad de compra y venta, los inventarios representan un riesgo cuando el precio de referencia cambia, pero se gestiona con el manejo de inventarios.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 4. Gestión del riesgo financiero, continuación

4.2. Riesgo de crédito

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

Se conceden créditos de capital de trabajo o rotativo, destinados específicamente para la compra de inventarios de productos comercializados por el Grupo, a los clientes que de acuerdo con el perfil de riesgo y el segmento de negocio así lo requieran.

Todo crédito otorgado por el Grupo debe cumplir con los requerimientos de información establecidos de acuerdo con el tipo de cliente y a la garantía presentada.

La documentación presentada debe garantizar que el Grupo tiene toda la información necesaria para el conocimiento de sus clientes, su identificación general, comercial y fiscal; igualmente, garantiza un conocimiento general de la situación financiera del cliente.

31 de diciembre de 2024	M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	1.394.991.520
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.222.817.312
Total (*)	2.617.808.832

(*) Incluye M\$150.032.961 de Terpel Comercial Ecuador Cia Ltda. que se presenta como activos mantenidos para la venta.

a) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

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

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

Con más del 40% de los clientes del Grupo se han efectuado transacciones por más de 4 años, y no se han reconocido pérdidas por deterioro contra los mismos. Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, estos se agrupan según sus características de crédito.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 4. Gestión del riesgo financiero, continuación

4.2 Riesgo de crédito, continuación

a) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, continuación

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar que se consideran con un riesgo de demora en pagos son monitoreados semanalmente a través de informes de cartera por cada negocio y por cliente.

Estos informes permiten determinar el bloqueo de clientes, modificación en las condiciones de crédito, y/o la exigencia de garantías según sea el caso.

El Grupo tiene establecido el requerimiento de una garantía, la cual respalda las cuentas por cobrar en caso de un impago.

Esta garantía es constituida por algunos clientes y sectores que comercialmente lo permiten. Entre las garantías aceptadas por el Grupo, se tienen hipotecas con un admisible del 75% del avalúo comercial, pólizas de cumplimiento de pago, CDT's endosados, garantías bancarias, avales corporativos cuando se otorga un crédito a empresas que pertenecen a un grupo económico. Adicionalmente la Compañía tiene contratado un seguro de crédito.

Al 31 de diciembre de 2024 la cartera que mantiene un respaldo con garantía es:

Compañía	% Cartera con garantía	Valor cartera con garantía
Organización Terpel S.A.	42%	USD 76.940.000
Petrolera Nacional S.A.	41%	USD 7.245.904
Terpel Comercial del Perú S.R.L.	8%	USD 9.351.577
Terpel Lubricantes Ecuador S.A.S.	64%	USD 9.349.896
Terpel Perú S.A.C.	3%	USD 150.382

Para los clientes que no tienen respaldado su cupo de crédito con garantía, el análisis de crédito contempla los siguientes criterios: a) Información histórica de cumplimiento de cartera, si es cliente antiguo. b) Solidez financiera. c) El potencial comercial del cliente para la Compañía, d) Listas restrictivas. e) score central de riesgos.

Todo lo anterior, sujeto a niveles de aprobación estipulados en la política de cartera. A estos clientes se les realiza un seguimiento continuo a los vencimientos de su cupo de crédito aprobado para evitar y/o minimizar el deterioro de su cartera. En consecuencia, la Compañía tomo algunas medidas como fueron ratificar por escrito a cada cliente el cupo de crédito otorgado, el no otorgamiento de sobrecupos y cambio de condición de crédito al contado para algunos clientes.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 4. Gestión del riesgo financiero, continuación

4.2. Riesgo de crédito, continuación

a) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, continuación

El Grupo no tiene concentraciones significativas de crédito.

El Grupo tiene políticas para asegurar que las ventas al por mayor de productos se efectúe a clientes con un historial de crédito adecuado.

a.1) Exposición por región geográfica

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

	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	Efectivo y equivalentes de efectivo
	<u>2024</u>	<u>2024</u>
	M\$	M\$
Colombia	808.576.258	747.421.244
Perú	257.221.148	275.624.174
Panamá	81.700.754	141.578.669
Ecuador	210.388.925	19.091.743
República Dominicana	37.104.435	39.101.482
	<u>1.394.991.520</u>	<u>1.222.817.312</u>

b) Efectivo y equivalentes al efectivo

El Grupo mantenía efectivo y equivalentes al efectivo por M\$ 1.222.817.312 (Incluye M\$ 12.689.927 de Terpel Comercial Ecuador Cía. Ltda. que se presenta como activos mantenidos para la venta) al 31 de diciembre de 2024, que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes al efectivo son mantenidos con bancos e instituciones financieras, que están calificadas según el siguiente detalle:

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 4. Gestión del riesgo financiero, continuación

4.2. Riesgo de crédito, continuación

b) Efectivo y equivalentes al efectivo, continuación

País	Banco	Calificación Largo Plazo	Entidad Calificadora
Colombia	Banco Agrario S.A.	AAA	BRC Standard & Poor's
	Banco de Bogotá S.A.	AAA	BRC Standard & Poor's
	Bancolombia S.A.	AAA	Fitch Ratings
	BBVA Colombia S.A.	AAA	Fitch Ratings
	Corredores Davivienda S.A.	AAA	BRC Standard & Poor's
	Scotiabank Colpatria S.A.	AAA	Fitch Ratings
	Credicorp Capital S.A.	AAA	Fitch Ratings
	Davivienda S.A.	AAA	Fitch Ratings
	JP Morgan	AAA	Fitch Ratings
Perú	Scotiabank S.A.	A+	Moody's
	BBVA Continental S.A.	BBB+	Fitch Ratings
	Banco de Crédito S.A.	BBB+	Fitch Ratings
	Citibank del Perú S.A.	BBB+	Standard & Poor's
	Banco de la Nación	A	Apoyo & Asociados
Ecuador	Banco de Guayaquil S.A.	AAA	Global Ratings
	Citibank S.A.	BBB+	Standard & Poor's
Panamá	Banco Nacional de Panamá	BBB	Fitch Ratings
	BAC	AAA	Fitch Ratings
	Banco General	BBB-	Fitch Ratings
	Banco Caja de Ahorro	BBB-	Fitch Ratings
	Banistmo	BBB-	Fitch Ratings
	Citibank N.A.	A+	Standard & Poor's
República Dominicana	Citibank S.A.	BBB+	Standard & Poor's
	BHD León S.A.	AA+	RAC Fitch Ratings
Chile	Banco de Chile	AAA	Fitch Ratings

c) Garantías

La política del Grupo es evaluar y aprobar la entrega de garantía corporativa a sus filiales en caso de ser necesario y requerido por las entidades financieras para obtener mejores condiciones de mercado.

A 31 de diciembre de 2024 Organización Terpel S.A., otorgó las siguientes garantías:

Otorgada a	Banco	Monto USD	Tipo
Petrolera Nacional S.A.	Banco Scotiabank Colpatria S.A.	72.325.000	Garantía Corporativa
Terpel comercial Ecuador	BBVA Colombia S.A.	25.900.000	Garantía Corporativa (Pagaré)
		9.000.000	Garantía Corporativa (Pagaré)
	Banco de Bogotá S.A. N.Y.	3.000.000	Garantía Corporativa (Pagaré)
		11.600.000	Garantía Corporativa (Pagaré)
Puertos del Caribe Sociedad Portuaria S.A.	BBVA Colombia S.A.	4.827	Garantía Bancaria

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 4. Gestión del riesgo financiero, continuación

4.3. Riesgo de liquidez

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2024 el Grupo tiene líneas de crédito preaprobadas por MM\$4.334.097 para uso en sobregiros, créditos de tesorería, operaciones en corto y largo, leasing y garantías, de los cuales se ha utilizado un monto de MM\$1.514.488 y disponibles para uso MM\$2.819.609 (MM\$455.524 corresponden a sobregiros) Estas líneas de crédito están sujetas a disponibilidad de las entidades financieras que los otorgan y condiciones de mercado. Por consiguiente, las tasas de financiación son pactadas al momento de adquirir la obligación, según condiciones del mercado.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 4. Gestión del riesgo financiero, continuación

4.3. Riesgo de liquidez, continuación:

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

	Valor en libros	Total vencimientos contractuales	1 mes o menos	1 - 3 meses	3 - 12 meses	1 - 5 años	Más de 5 años
Bonos	2.070.142.740	4.081.466.519	11.518.017	154.957.883	135.686.107	982.228.837	2.797.075.675
Pasivo por arrendamiento financiero	876.359.275	1.304.785.084	9.741.766	19.483.533	87.675.898	458.020.075	729.863.812
Préstamos con entidades de crédito	967.727.333	1.020.312.340	104.904.542	353.854.583	550.967.031	4.781.219	5.804.965
Otros pasivos financieros (swaps)	16.429.924	16.429.924	16.429.924	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (*)	1.610.232.089	1.610.232.089	1.579.688.503	19.770.615	9.258.661	1.514.310	-
	<u>5.540.891.361</u>	<u>8.033.225.956</u>	<u>1.722.282.752</u>	<u>548.066.614</u>	<u>783.587.697</u>	<u>1.446.544.441</u>	<u>3.532.744.452</u>

- a. La proyección de intereses de los bonos está calculada con el último IPC (Índice de Precios al Consumidor) a 12 meses; esta estimación varía en la medida como fluctuó el IPC, excepto para los intereses de los bonos de la serie A que se encuentran en tasa fija.
- b. Por su parte, la proyección de los intereses de los créditos en Panamá y Ecuador está basada con la última SOFR 3M, esta estimación varía en la medida como fluctuó dicha tasa.
- c. Los pagos de intereses por bonos y créditos de tasa variable incluidos en la tabla anterior reflejan las tasas de interés a término de mercado al final del ejercicio y estos montos pueden cambiar si las tasas de interés cambian.

(*) Excluye los anticipos y avances de clientes y terceros por un valor de M\$170.682.590 al 31 de diciembre de 2024 (ver nota 24).

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 5. Estimaciones y juicios contables

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

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

La información sobre incertidumbre en estimación y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros consolidados se describen en las notas 3(e) y 18 Plusvalía: Incertidumbre en estimación en los supuestos del cálculo del deterioro para las unidades generadores de efectivo.

Nota 6. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	31/12/2024	31/12/2023
	M\$	M\$
SalDOS en bancos (1)	800.970.895	395.547.191
Efectivo en caja (2)	91.727.528	136.095.914
Depósitos a corto plazo (3)	300.141.560	360.405.009
Inversiones overnight	12.518.754	19.014.720
Otros efectivo y equivalentes al efectivo (4)	4.768.648	5.427.919
Efectivo y equivalentes al efectivo de operaciones continuas	1.210.127.385	916.490.753
Efectivo y equivalentes al efectivo de operaciones discontinuas	12.689.927	-
Total flujo de efectivo	1.222.817.312	916.490.753

- (1) El aumento corresponde principalmente a fluctuaciones en la tasa de cambio, disminución en el pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios en Petrolera nacional y mejoras en la gestión de recaudo.
- (2) La disminución corresponde principalmente al pago de obligaciones tributarias y compra de créditos fiscales de la filial Petrolera Nacional, S.A.
- (3) La disminución corresponde principalmente a la descolocación de recursos en la financiera Credicorp Capital S.A., corredores Davivienda S.A. y de Títulos de Devolución de Impuestos (TIDIS) por M\$75.168.929, utilizados en la compensación de pago de impuestos durante el 2024.
- (4) Corresponde principalmente a los recursos que se tienen disponibles para pagos de las facturas de energía con XM Compañía de Expertos en Mercados S.A. E.S.P., para garantizar la prestación del servicio de energía.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 6. Efectivo y equivalentes al efectivo, continuación

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

	31/12/2024	31/12/2023
Moneda:	M\$	M\$
Pesos colombianos	747.421.244	692.640.878
Dólares (*)	365.206.256	127.321.236
Soles peruanos	97.499.885	96.528.639
Total	1.210.127.385	916.490.753

(*) El incremento corresponde principalmente el cambio de moneda funcional de soles a dólares en Terpel Comercial del Perú S.R.L y a la fluctuación en la tasa de cambio.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 6. Efectivo y equivalentes al efectivo, continuación

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

	Flujos de efectivo			Cambios distintos al efectivo						
	Saldo al 1 de enero de 2024	Importes procedentes de préstamos	Pago de préstamos, bonos e intereses (*)	Intereses causados	Contratos de arrendamientos	Costos de transacción	Movimientos no flujo	Traslado a pasivos mantenidos para la venta	Ajuste en conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2024
Préstamos y obligaciones bancarias	1.311.000.384	10.430.555	(437.688.381)	111.289.361	-	-	-	(82.083.195)	54.778.609	967.727.333
Bonos	2.079.176.740	-	(237.995.634)	228.724.833	-	236.801	-	-	-	2.070.142.740
Pasivos por arrendamientos	868.569.274	-	(136.745.901)	63.097.515	102.749.053	-	-	(121.071.891)	99.761.225	876.359.275
Otros pasivos financieros (swaps)	1.224.034	-	-	-	-	-	13.877.809	-	1.328.081	16.429.924
Total pasivos por actividades de financiación	4.259.970.432	10.430.555	(812.429.916)	403.111.709	102.749.053	236.801	13.877.809	(203.155.086)	155.867.915	3.930.659.272

(*) Los pagos correspondientes a los intereses generados por la adopción de la NIIF 16, se presentan en el estado consolidado de flujos de efectivo en las actividades de operación, rubro que incluye M\$88.748 correspondiente a intereses moratorios.

El Grupo al 31 de diciembre de 2024 pagó dividendos por M\$136.614.963 (M\$159.166.565 a diciembre de 2023).

	Flujos de efectivo			Cambios distintos al efectivo					Saldo al 31 de diciembre de 2023
	Saldo al 1 de enero de 2023	Importes procedentes de préstamos	Pago de préstamos, bonos e intereses (*)	Intereses causados	Contratos de arrendamientos	Costos de transacción	Movimientos no flujo	Ajuste en conversión	
Préstamos y obligaciones bancarias	1.332.437.551	669.448.000	(766.355.531)	197.568.628	-	-	-	(122.098.264)	1.311.000.384
Bonos	2.185.943.984	418.723.000	(818.968.958)	293.925.859	-	(447.145)	-	-	2.079.176.740
Pasivos por arrendamientos	1.013.405.122	-	(124.279.685)	57.237.250	35.040.627	-	-	(112.834.040)	868.569.274
Otros pasivos financieros (swaps)	49.893.545	-	-	-	-	-	(44.870.754)	(3.798.757)	1.224.034
Total pasivos por actividades de financiación	4.581.680.202	1.088.171.000	(1.709.604.174)	548.731.737	35.040.627	(447.145)	(44.870.754)	(238.731.061)	4.259.970.432

(*) Los pagos correspondientes a los intereses generados por la adopción de la NIIF 16, se presentan en el estado consolidado de flujos de efectivo en las actividades de operación, rubro que incluye M\$168.169 de intereses moratorios.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 7. Instrumentos financieros

a) Clasificación de instrumentos financieros por naturaleza y por categoría

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

Rubro del estado consolidado de situación financiera	Valor razonable M\$	Costo amortizado M\$	31/12/2024 Total M\$	31/12/2023 Total M\$
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (1)	2.156.367	-	2.156.367	2.042.363
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, neto (2)	-	1.173.948.667	1.173.948.667	1.409.930.584
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	-	284.454	284.454	424.882
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	1.210.127.385	1.210.127.385	916.490.753
Total	2.156.367	2.384.360.506	2.386.516.873	2.328.888.582

Rubro del estado consolidado de situación financiera	Costo amortizado M\$	31/12/2024 Total M\$	31/12/2023 Total M\$
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (2)	1.780.914.679	1.780.914.679	1.635.317.422
Cuentas por pagar con partes relacionadas	2.134.065	2.134.065	167.151
Otros pasivos financieros (3)	3.930.659.272	3.930.659.272	4.259.970.432
Total	5.713.708.016	5.713.708.016	5.895.455.005

- (1) Corresponde a las inversiones no controladas. De acuerdo con la evaluación de la Administración, dada la materialidad de este rubro no se consideran revelaciones adicionales. Según acta 239 de la Junta Directiva, existe un plan de desinversión para algunas acciones y no se conoce una fecha cierta de la disposición de éstas dado el movimiento que tiene el mercado.
- (2) Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar a corto plazo no devengan intereses y su vencimiento oscila entre 30 y 60 días, por lo tanto, el costo amortizado se asemeja a su valor razonable.
- (3) El valor razonable de esta partida se presenta en la nota 23.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 8. Otros activos no financieros

	31/12/2024 M\$	31/12/2023 M\$
Corriente:		
Gastos pagados por anticipado (1)	15.105.390	14.885.239
Arrendamientos	4.447.907	5.654.727
Anticipo a proveedores	136.171.951	78.720.615
Otros activos por recuperar (2)	54.786.404	46.472.348
Totales	<u>210.511.652</u>	<u>145.732.929</u>
No corriente:		
Arrendamientos	78.692	1.479.486
Activo indemnizatorio	848.709	735.694
Otros activos por recuperar	940.957	940.957
Totales	<u>1.868.358</u>	<u>3.156.137</u>

(1) Corresponde a la renovación de pólizas de seguros de responsabilidad civil y contra terceros principalmente en Colombia.

(2) Incluye cuentas por cobrar a Ecopetrol S.A. por M\$53.045.731, (M\$42.775.107 al 31 de diciembre de 2023), por normatividad especial, relacionados con los diferenciales de precios y exoneraciones de impuestos.

Nota 9. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

	31/12/2024 M\$	31/12/2023 M\$
Deudores comerciales (1)	1.222.655.777	1.434.292.571
Menos: Provisión por pérdidas por deterioro de deudores comerciales	<u>(83.699.819)</u>	<u>(72.439.373)</u>
Deudores comerciales, neto	1.138.955.958	1.361.853.198
Otras cuentas por cobrar	<u>34.992.709</u>	<u>48.077.386</u>
Totales	1.173.948.667	1.409.930.584
Menos: Parte no corriente	(13.556.070)	(15.018.742)
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente	<u>1.160.392.597</u>	<u>1.394.911.842</u>

(1) La disminución corresponde al cobro de cartera en Panamá que se tenía con el Gobierno por MMUSD\$30 con antigüedad mayor a 45 días y el traslado de la cartera de Terpel Comercial Ecuador, Cia Ltda. a activos mantenidos para la venta.

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

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

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

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

El costo amortizado de estos instrumentos financieros no difiere significativamente de su valor razonable, para los instrumentos financieros de largo plazo.

a) Movimiento en la provisión de deterioro deudores

	31/12/2024	31/12/2023
	M\$	M\$
Saldo inicial	(72.439.373)	(16.081.440)
Provisión por deterioro (*)	(16.376.746)	(63.447.620)
Recuperación deudores	1.961.491	5.106.723
Cuentas por cobrar dadas de baja por incobrables	755.341	395.656
Traslado a activos mantenidos para venta	2.772.182	-
Ajuste en conversión	(372.714)	1.587.308
Saldo final	<u>(83.699.819)</u>	<u>(72.439.373)</u>

(*) La disminución corresponde al deterioro de 100% de la cartera en 2023 del cliente Fast Colombia S.A.S. (Aerolínea Viva Colombia S.A.S.) por entrar en proceso de liquidación ante la imposibilidad de configurar un nuevo plan de negocios para el reinicio de sus operaciones.

Nota 10. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

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

a) Transacciones y cuentas por cobrar con partes relacionadas

			Valor de la transacción - resultado al 31 de diciembre		Saldo pendiente al	
			2024	2023	31/12/2024	31/12/2023
Venta de bienes y servicios						
Compañía de Petróleos de Chile COPEC S.A.	Matriz	Lubricantes	80.991	214.255	-	-
PGN Gasnorte S.A.C.	Negocio conjunto	Servicios administrativos	-	-	22.543	14.693
PGN Gasnorte S.A.C.	Negocio conjunto	Dividendos	-	-	-	253.116
PGN Gasur S.A.C.	Negocio conjunto	Servicios administrativos	-	-	13.124	17.854
PGN Gasur S.A.C.	Negocio conjunto	Dividendos	-	-	176.366	139.219
Flux Terpel S.A.S.	Negocio conjunto	Anticipo para planta solar	-	-	70.824	-
Stem Terpel S.A.S.	Negocio conjunto	Reembolso servicios administrativos	-	-	1.597	-
Total			80.991	214.255	284.454	424.882

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 10. Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

b) Transacciones y cuentas por pagar con partes relacionadas

			Valor de la transacción - resultado al 31 de diciembre		Saldo pendiente al	
			2024	2023	31/12/2024	31/12/2023
Gastos de bienes y servicios						
Compañía de Petróleos de Chile COPEC S.A.	Matriz	Compra de lubricantes	10.125.340	2.149.263	1.366.807	167.151
Flux Terpel S.A.S.	Negocio conjunto	Compra y mantenimiento plantas solares	29.214	8.269	767.258	-
Total			10.154.554	2.157.532	2.134.065	167.151

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

	Por el ejercicio terminado al	
	31/12/2024	31/12/2023
	M\$	M\$
Remuneraciones y gratificaciones	30.802.280	36.481.031
Dietas del directorio	1.720.226	1.534.863
Total	32.522.506	38.015.894

d) Préstamos al personal Directivo:

	31/12/2024	31/12/2023
	M\$	M\$
Saldo inicial	84.669	167.092
Amortizaciones	(50.009)	(94.352)
Efecto diferencia en cambio	(613)	11.929
Saldo final	34.047	84.669

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

Plazos

Plazo máximo siete (7) años, con una tasa de referencia de captación del mercado, menos 2 puntos básicos, con un mínimo del 4% y abono a capital con cuotas fijas mensuales. Considerando el monto de los préstamos, al comparar las tasas de interés otorgadas a los empleados con la del mercado no es significativa su diferencia. Esta tasa se aplica mientras el funcionario se encuentre vinculado laboralmente al Grupo.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 11. Inventarios

	31/12/2024	31/12/2023
	M\$	M\$
Materias primas	140.076.249	128.583.966
Mercaderías	1.308.242.929	1.098.169.977
Suministros para la producción	5.328.579	5.569.749
Trabajo en curso	32.869.535	23.929.637
Bienes terminados	99.939.458	102.091.150
Otros inventarios	20.011.289	19.721.748
Totales	1.606.468.039	1.378.066.227

	31/12/2024			
	Combustibles M\$	Lubricantes M\$	Otros M\$	Total M\$
Materias primas	-	140.076.249	-	140.076.249
Mercaderías	1.121.395.085	144.873.527	41.974.317	1.308.242.929
Suministros para la producción	-	5.328.579	-	5.328.579
Trabajo en curso	-	32.869.535	-	32.869.535
Bienes terminados	-	99.939.458	-	99.939.458
Otros inventarios	-	-	20.011.289	20.011.289
Total	1.121.395.085	423.087.348	61.985.606	1.606.468.039

	31/12/2023			
	Combustibles M\$	Lubricantes M\$	Otros M\$	Total M\$
Materias primas	-	128.583.966	-	128.583.966
Mercaderías	959.149.444	110.792.946	28.227.587	1.098.169.977
Suministros para la producción	-	5.569.749	-	5.569.749
Trabajo en curso	-	23.929.637	-	23.929.637
Bienes terminados	-	102.091.150	-	102.091.150
Otros inventarios	-	-	19.721.748	19.721.748
Total	959.149.444	370.967.448	47.949.335	1.378.066.227

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

Al 31 de diciembre de 2024 la provisión por obsolescencia es de M\$2.660.255 (M\$2.643.765 al 31 de diciembre de 2023) y el ajuste por valor neto realizable por M\$986.985 (M\$1.033.687 al 31 de diciembre de 2023).

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 12. Activos y pasivos por impuestos

Los activos por impuestos al 31 de diciembre de 2024 y 2023 comprendían lo siguiente:

	31/12/2024 M\$	31/12/2023 M\$
Anticipo de impuesto de renta	65.965.289	46.618.280
Total impuesto renta	<u>65.965.289</u>	<u>46.618.280</u>
Otros activos por impuestos diferentes al impuesto de renta		
Impuesto industria y comercio	27.243.896	20.703.146
Impuestos de inmuebles (adelantados)	115.494	97.115
Otros impuestos por recuperar (1)	<u>32.525.147</u>	<u>65.093.846</u>
Total otros activos por impuestos diferentes al impuesto de renta	<u>59.884.537</u>	<u>85.894.107</u>
Totales	<u><u>125.849.826</u></u>	<u><u>132.512.387</u></u>

- (1) La disminución corresponde a los sobrantes en liquidación privada de impuestos de IVA (saldos a favor de 2023 compensados con el pasivo en 2024).

	31/12/2024 M\$	31/12/2023 M\$
Provisión de impuesto de renta (1)	170.106.453	33.352.606
Total impuesto renta	<u>170.106.453</u>	<u>33.352.606</u>
Otros pasivos por impuestos diferentes al impuesto de renta		
Impuesto sobretasa a los combustibles (Colombia)	138.938.322	138.342.975
Otros impuestos (2)	58.242.566	62.318.033
Impuesto de industria y comercio	<u>39.206.681</u>	<u>38.566.848</u>
Total otros pasivos por impuestos diferentes al impuesto de renta	<u>236.387.569</u>	<u>239.227.856</u>
Totales	<u><u>406.494.022</u></u>	<u><u>272.580.462</u></u>

- (1) El aumento se debe al incremento en las utilidades de Organización Terpel S.A. en 2024.
(2) Incluye principalmente autorretenciones y retención en la fuente por pagar.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 13. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

A continuación, se presenta un detalle de las sociedades participadas por el Grupo que corresponden a negocios conjuntos, contabilizados por el método de la participación, así como los movimientos en las mismas al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

Saldo al 31/12/2024									
Negocio conjunto	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación	Saldos al 01-01-2024	Adquisiciones	Participación en ganancias (pérdidas)	Dividendos decretados	Diferencia de conversión	Saldos al 31-12-2024
			%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
PGN Gasnorte S.A.C.	Perú	PEN\$	50,00	4.328.571	-	2.184.878	(2.268.260)	605.090	4.850.279
PGN Gasur S.A.C.	Perú	PEN\$	50,00	2.509.153	-	1.354.895	(1.491.636)	344.222	2.716.634
Stem Terpel S.A.S. (*)	Colombia	COP\$	51,00	127.080	-	1.044	-	-	128.124
Flux Terpel S.A.S.	Colombia	COP\$	40,00	9.993.926	-	(550.561)	-	-	9.443.365
Totales				16.958.730	-	2.990.256	(3.759.896)	949.312	17.138.402

Entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2024 se recibieron dividendos de PGN Gasnorte S.A.C y PGN Gasur S.A.C por M\$ 3.888.137.

Saldo al 31/12/2023									
Negocio conjunto	País de origen	Moneda funcional	Porcentaje de participación	Saldos al 01-01-2023	Adquisiciones	Participación en ganancias (pérdidas)	Dividendos decretados	Diferencia de conversión y otros	Saldos al 31-12-2023
			%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
PGN Gasnorte S.A.C.	Perú	PEN\$	50,00	5.264.188	-	2.125.345	(1.998.811)	(1.062.151)	4.328.571
PGN Gasur S.A.C.	Perú	PEN\$	50,00	2.973.738	-	1.321.140	(1.178.955)	(606.770)	2.509.153
Stem Terpel S.A.S. (*)	Colombia	COP\$	51,00	127.795	-	(715)	-	-	127.080
Flux Terpel S.A.S.	Colombia	COP\$	40,00	6.258.064	4.000.000	(264.138)	-	-	9.993.926
Totales				14.623.785	4.000.000	3.181.632	(3.177.766)	(1.668.921)	16.958.730

Durante el año 2023 se recibieron dividendos de PGN Gasnorte S.A.C y PGN Gasur S.A.C por M\$2.451.189.

(*) Se considera un negocio conjunto de acuerdo con los lineamientos de la NIIF 11 – Acuerdos Conjuntos.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 14. Disolución Inversiones Organización Terpel Chile S.A.

Con fecha 30 de diciembre de 2024 se llevó a cabo la disolución de la filial Inversiones Organización Terpel Chile Ltda., la cual a esta fecha presentaba los siguientes saldos:

Activos	MUSD	M\$ COP
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes al efectivo	146	642.917
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	261	1.148.282
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	2.667	11.741.106
Total activos	<u>3.074</u>	<u>13.532.305</u>
Pasivos		
Pasivo corriente:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	31	138.504
Total pasivos	<u>31</u>	<u>138.504</u>
Patrimonio		
Capital	22.629	99.612.405
Resultado del ejercicio	(7.571)	(33.327.391)
Resultados acumulados	6.175	27.182.227
Otras participaciones PPA	(16.458)	(72.447.787)
Otras movimientos	(1.732)	(7.625.653)
Total patrimonio	<u>3.043</u>	<u>13.393.801</u>
	MUSD	M\$ COP
Efecto contable por la baja de la inversión:		
Baja de la inversión	(3.043)	(13.393.801)
Saldos cedidos a Organización Terpel S.A.		
Inversiones (27,40% de Terpel Comercial Ecuador Cia, Ltda)	2.667	11.741.106
Cuentas por cobrar entidades relacionadas (*)	261	1.148.285
Efecto neto entre la baja de la inversion y los activos recibidos	(115)	(504.410)
Efecto Otro Resultado Integral por diferencias en cambio realizadas	(293)	(1.289.924)
Efecto cambio moneda funcional CLP a USD	8.772	38.615.411
Efecto neto en resultados	<u>8.364</u>	<u>36.821.077</u>

(*) Esta cuenta por cobrar se compensó con la cuenta por pagar que tenía Organización Terpel S.A. con Inversiones Organización Terpel Chile S.A. producto de la liquidación por absorción de Organización Terpel Chile S.A.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 15. Activos mantenidos para la venta

El siguiente es el saldo total de activos y pasivos mantenidos para la venta:

	31/12/2024	31/12/2023
	M\$	M\$
Inversión Terpel Comercial Ecuador, Cia Ltda (a)	266.138.060	-
Filiales Perú Propiedades, planta y equipo (a)	187.549.417	-
Terrenos (b)	367.450	367.450
Total activos mantenidos para la venta	454.054.927	367.450
Inversión Terpel Comercial Ecuador, Cia Ltda (a)	195.866.217	-
Filiales Perú Propiedades, planta y equipo (a)	100.965.922	-
Total pasivos mantenidos para la venta	296.832.139	-

a) Operación discontinua filial Terpel Comercial Ecuador Cia. Ltda y grupo de activos clasificados como mantenidos para la venta en filiales Terpel Perú S.A.C y Terpel Comercial del Perú S.R.L.

El 20 de junio de 2024 Organización Terpel S.A. firmó acuerdo con Corporación Primax S.A. y Coesti S.A. para la venta del 100 % de su filial Terpel Comercial Ecuador Cia. Ltda., y la venta del 100% de los activos asociados a la operación de distribución de Estaciones de Servicio propiedad de las compañías Terpel Comercial del Perú S.R.L. y Terpel Perú S.A.C.

El precio de la operación es aproximadamente MUS\$64.000, valor sujeto a ajustes habituales para este tipo de transacciones.

El perfeccionamiento de la operación está sujeto a la aprobación por parte de las autoridades competentes de cada país.

Se estima que el cierre de la operación se concrete durante el primer semestre de 2025.

De acuerdo con la NIIF 5, el estado financiero consolidado de Organización Terpel S.A., al 31 de diciembre de 2024 presenta a la sociedad Terpel Comercial Ecuador Cia.Ltda. en activos/pasivos corrientes para su disposición clasificados como mantenidos para la venta, en el estado de resultados por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023 como un importe único que comprende el total del resultado después de impuestos de este negocio como la operación discontinua y en el estado de flujos de efectivos del Grupo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023 las operaciones continuas y discontinuas se presenta en cada uno de los conceptos de las actividades de operación, inversión y financiación.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 15. Activos mantenidos para la venta, continuación

a) Operación discontinua filial Terpel Comercial Ecuador Cia. Ltda y grupo de activos clasificados como mantenidos para la venta en filiales Terpel Perú S.A.C y Terpel Comercial del Perú S.R.L., continuación

i. Operación discontinua filial Terpel Comercial Ecuador Cia. Ltda.

A continuación, se presentan los rubros de los activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2024.

	31/12/2024 M\$
Activos	
Activos corrientes:	
Efectivo y equivalentes al efectivo	12.689.927
Otros activos no financieros	2.435.080
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	137.343.034
Inventarios	8.866.135
Activos por impuestos	24.691.738
Activos del contrato	2.044.862
Total activos corrientes	<u>188.070.776</u>
Activos no corrientes:	
Activos intangibles distintos de la plusvalía	9.057.078
Plusvalía	1.684.216
Propiedades, planta y equipo	145.332.017
Activos del contrato	12.126.957
Total activos no corrientes	<u>168.200.268</u>
Total activos clasificados como mantenidos para la venta	<u>356.271.044</u>
Deterioro medición del valor razonable	<u>(90.132.984)</u>
Total activos clasificados como mantenidos para la venta, neto	<u>266.138.060</u>
	31/12/2024 M\$
Pasivos	
Pasivo corriente:	
Otros pasivos financieros	94.042.249
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	79.455.980
Pasivos por impuestos	<u>(372.877)</u>
Total pasivo corriente	<u>173.125.352</u>
Pasivo no corriente:	
Otros pasivos financieros	18.033.785
Provisiones por beneficios a los empleados	<u>4.707.080</u>
Total pasivo no corriente	<u>22.740.865</u>
Total pasivos clasificados como mantenidos para la venta	<u>195.866.217</u>

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 15. Activos mantenidos para la venta, continuación

a) Operación discontinua filial Terpel Comercial Ecuador Cia. Ltda y grupo de activos clasificados como mantenidos para la venta en filiales Terpel Perú S.A.C y Terpel Comercial del Perú S.R.L., continuación

i. Operación discontinua filial Terpel Comercial Ecuador Cia. Ltda., continuación

A continuación, se presenta la apertura de los ingresos y gastos de las operaciones discontinua en el estado de resultados.

	<u>2024</u> M\$	<u>2023</u> M\$
Ingresos de actividades ordinarias	2.792.701.713	2.730.052.470
Costo de ventas	<u>(2.691.170.043)</u>	<u>(2.643.098.724)</u>
Ganancia bruta	101.531.670	86.953.746
Costos de distribución	(63.185.970)	(62.917.112)
Gastos de administración	<u>(16.142.752)</u>	<u>(14.653.283)</u>
Resultado operacional antes de otros ingresos y gastos por función	22.202.948	9.383.351
Otros ingresos por función	288.511	291.158
Otros gastos por función	(7.991.949)	(3.186.578)
Ingresos financieros	148.321	197.848
Costos financieros	<u>(8.523.080)</u>	<u>(4.321.650)</u>
Resultado antes de impuesto a las ganancias	6.124.751	2.364.129
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>(894.471)</u>	<u>373.997</u>
Resultado del ejercicio	5.230.280	2.738.126
Deterioro de activos mantenidos para la venta (*)	<u>(90.132.984)</u>	<u>-</u>
(Pérdida) ganancia procedentes de operaciones discontinuas	<u><u>(84.902.704)</u></u>	<u><u>2.738.126</u></u>

(*) Corresponde a la pérdida por deterioro por el menor valor entre el valor en libros de MUS\$36.436 y el valor razonable menos los costos de venta de MUS\$35.461 netos de la deuda que tiene la filial por MUS\$20.000.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 15. Activos mantenidos para la venta, continuación

a) Operación discontinua filial Terpel Comercial Ecuador Cia. Ltda y grupo de activos clasificados como mantenidos para la venta en filiales Terpel Perú S.A.C y Terpel Comercial del Perú S.R.L., continuación

i. Operación discontinua filial Terpel Comercial Ecuador Cia. Ltda, continuación

A continuación, se presentan los flujos de efectivo de las operaciones discontinuas.

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	M\$	M\$
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	3.100.871.498	3.306.324.092
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(3.037.448.167)	(3.207.610.285)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(30.195.611)	(51.555.186)
Otros pagos por actividades de operación	-	(2.714.126)
Intereses pagados	(924.661)	(1.029.213)
Intereses recibidos	27.292	11.513
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>32.330.351</u>	<u>43.426.795</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo	<u>(24.812.576)</u>	<u>(23.975.547)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(24.812.576)</u>	<u>(23.975.547)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(5.885.982)	(5.530.795)
Intereses pagados	<u>(6.241.681)</u>	<u>(14.059.324)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiación	<u>(12.127.663)</u>	<u>(19.590.119)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes		
al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(4.609.887)	(138.871)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	<u>223.738</u>	<u>(1.986.592)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo	(4.386.149)	(2.125.463)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio de operaciones discontinuas	<u>17.076.076</u>	<u>17.193.440</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio de operaciones discontinuas	<u><u>12.689.927</u></u>	<u><u>15.067.977</u></u>

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 15. Activos mantenidos para la venta, continuación

a) Operación discontinua filial Terpel Comercial Ecuador Cia. Ltda y grupo de activos clasificados como mantenidos para la venta en filiales Terpel Perú S.A.C y Terpel Comercial del Perú S.R.L., continuación

ii. Grupo de activos clasificados como mantenidos para la venta en filiales Terpel Perú S.A.C y Terpel Comercial del Perú S.R.L.

El Grupo de activos clasificados como mantenidos para la venta corresponden a una estación de servicio de Terpel Comercial Perú S.R.L y a las estaciones de servicio y tiendas de conveniencia de Terpel Perú S.A.C.; esta última Compañía continuara operando con la venta mayorista de combustibles líquidos, además del suministro de GNV para el transporte masivo de Lima. Entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2024 estas líneas de negocio generaron ingresos por M\$240.911.410 y pérdida neta por M\$3.682.016.

Activos y pasivos mantenidos para la venta		31/12/2024
		M\$
Activos disponibles para la venta		
Propiedades, planta y equipo (1)		185.552.524
Impuesto diferido		1.996.893
Total		<u>187.549.417</u>
Pasivos disponibles para la venta		
Impuesto diferido		9.886.870
Derecho de uso		91.079.052
Total		<u>100.965.922</u>

1) Incluye M\$ 91.079.052 de activos por derecho de uso de Terpel Perú S.A.C.

b) Activos mantenidos para la venta

Activos y pasivos mantenidos para la venta		
	31/12/2024	31/12/2023
	M\$	M\$
Terrenos	<u>367.450</u>	<u>367.450</u>
Total	<u>367.450</u>	<u>367.450</u>

Corresponde al lote Palmas de Tumaco de Organización Terpel S.A., el cual se encuentra en proceso de escrituración con el Instituto de Desarrollo Urbano.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 16. Activos del contrato

Corresponde al saldo de los activos del contrato relacionados con los ingresos de actividades ordinarias por el suministro de combustibles, lubricantes y GNV.

	31/12/2024	31/12/2023
	M\$	M\$
Saldo inicial	360.884.675	355.417.442
Movimientos		
Adiciones	98.015.094	98.883.537
Transferencias (1)	12.992.190	18.909.700
Traslado activos mantenidos para la venta	(14.171.819)	-
Amortización	(106.068.411)	(98.002.767)
Otras disminuciones	-	(1.071.310)
Diferencia en cambio	1.491.480	(13.251.927)
Saldo final ejercicio	353.143.209	360.884.675
Menos: Parte no corriente	(296.418.310)	(293.607.333)
Total Activos del contrato corrientes	<u>56.724.899</u>	<u>67.277.342</u>

(2) Corresponde a transferencias realizadas desde o hacia propiedades, planta y equipo a activos del contrato por remodelaciones en EDS afiliadas.

Nota 17 Activos intangibles distintos de la plusvalía

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

Movimientos en activos intangibles identificables	Marcas y otros derechos	Contrato de distribución y relaciones con clientes	Programas informáticos	Otros activos intangibles identificables	Total activos intangibles identificables
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 1 de enero de 2024	32.894.270	570.130.955	37.077.810	2.793.449	642.896.484
Adiciones (*)	430.632	-	44.695.425	651.594	45.777.651
Transferencias	-	-	9.535.243	-	9.535.243
Amortización	(72.233)	(55.472.354)	(36.138.807)	(2.432.732)	(94.116.126)
Efecto diferencias en cambio	-	50.451.850	954.210	7.934	51.413.994
Traslado a activos mantenidos para la venta	-	(6.744.666)	(2.312.412)	-	(9.057.078)
Total cambios	358.399	(11.765.170)	16.733.659	(1.773.204)	3.553.684
Saldo final 31 de diciembre de 2024	<u>33.252.669</u>	<u>558.365.785</u>	<u>53.811.469</u>	<u>1.020.245</u>	<u>646.450.168</u>

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 17 Activos intangibles distintos de la plusvalía, continuación

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

Movimientos en activos intangibles identificables	Marcas y otros derechos	Contrato de distribución y relaciones con clientes	Programas informáticos	Otros activos intangibles identificables	Total activos intangibles identificables
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 1 de enero de 2023	32.459.592	744.161.040	44.774.157	451.366	821.846.155
Adiciones (*)	434.678	-	39.684.597	248.430	40.367.705
Transferencias	-	-	(9.521.931)	5.804.116	(3.717.815)
Bajas	-	-	(191.565)	-	(191.565)
Amortización	-	(61.284.390)	(36.323.015)	(2.867.002)	(100.474.407)
Efecto diferencias en cambio	-	(112.745.695)	(1.344.433)	(843.461)	(114.933.589)
Total cambios	434.678	(174.030.085)	(7.696.347)	2.342.083	(178.949.671)
Saldo final 31 de diciembre de 2023	32.894.270	570.130.955	37.077.810	2.793.449	642.896.484

(*) En el flujo de efectivo se presenta el importe pagado durante el ejercicio según acuerdo de pago con los proveedores, el cual difiere en los tiempos reales de la compra de intangibles.

Del cargo total por amortización del periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2024 por M\$94.116.126 (M\$100.474.407 durante el mismo período de 2023, incluye M\$3.094.713 por efecto operación discontinua Terpel Comercial Ecuador Cía. Ltda.), se han contabilizado M\$72.004.109 (M\$69.381.948 durante el mismo período de 2023, incluye M\$1.604.833 por efecto operación discontinua Terpel Comercial Ecuador Cía. Ltda.) dentro del costo de distribución; M\$22.102.761 (M\$31.092.459 durante el mismo período de 2023, incluye M\$1.489.880 por efecto operación discontinua Terpel Comercial Ecuador Cía. Ltda.) en gastos de administración y M\$9.256 en costo de ventas.

Nota 18. Plusvalía

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

	31/12/2024					31/12/2023				
	M\$					M\$				
	Perú (1)	Ecuador	Panamá	Colombia	Total	Perú	Ecuador	Panamá	Colombia	Total
Saldo inicial	78.680.572	15.369.442	5.069.398	228.932.471	328.051.883	110.020.336	17.371.648	6.380.037	228.932.471	362.704.492
Adiciones	-	-	-	-	-	-	1.566.420	-	-	1.566.420
Otras disminuciones (2)	(6.902.451)	-	-	-	(6.902.451)	(9.095.505)	-	-	-	(9.095.505)
Ajuste en conversión	12.783.565	3.115.085	(1.062.377)	-	14.836.273	(22.244.259)	(3.568.626)	(1.310.639)	-	(27.123.524)
Traslado a activos mantenidos para la venta (3)	(1.684.216)	-	-	-	(1.684.216)	-	-	-	-	-
Saldo final	82.877.470	18.484.527	4.007.021	228.932.471	334.301.489	78.680.572	15.369.442	5.069.398	228.932.471	328.051.883

- (1) Corresponde a la adquisición de los negocios de Exxon Mobil, S.A. en Perú.
- (2) Corresponde a deterioro de Good will reconocido por la compañía Terpel Aviación del Perú S.R.L.
- (3) Corresponde a Good will generado en la compra de los negocios BacPetrol & BacThor que hacen parte de los activos trasladados a activos mantenidos para la venta.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 18. Plusvalía, continuación

a) UGE Gas Natural Vehicular (Gazel)

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

Al 30 de septiembre de 2024, para la prueba de deterioro de la plusvalía que se generó por la adquisición de Gazel S.A.S., se determinó el valor recuperable, en función del valor en uso, utilizando la metodología de valor presente del flujo de caja libre (FCL), para lo cual se calculó el flujo de caja libre asociado al negocio de GNV y por un periodo de 10 años y un valor terminal para reflejar la perpetuidad del negocio. Los flujos fueron descontados al costo promedio de capital (WACC).

De igual forma, y para la prueba de deterioro de la plusvalía que se generó por la adquisición de Gazel, se determinó la valoración de las EDS Propias que su primera bandera fue Gazel (iniciaron operación siendo EDS Solo gas) y a lo largo del tiempo incorporaron la bandera de Terpel para el negocio de EDS Líquidos., convirtiéndose por ende en EDS Duales. Se toma por certeza que Terpel no hubiera podido abrir estas EDS líquidos en caso de no haber preexistido en ese punto de venta la EDS Solo gas. Para la valoración se utilizó la metodología de valor presente del flujo de caja libre (FCL) por un periodo de 5 años y con un valor terminal para reflejar la perpetuidad del negocio. Los flujos fueron descontados al costo promedio de capital (WACC).

El test de deterioro se realizó sobre todo el saldo de activos asociados al negocio de GNV con corte a septiembre de 2024, es decir, plusvalía MM\$228.932, marca MM\$32.459, intangibles MM\$0, valor en libros de la propiedad, planta y equipo MM\$126.483, diferidos \$2.790MM, Conversiones Neto \$13.116MM, WK -\$4.713MM.

Con corte a 30 de septiembre de 2024, se presenta un resultado acorde y por encima de lo presupuestado.

En lo relacionado con GNV, el cumplimiento del volumen ha estado por encima de lo proyectado y se ha presentado un crecimiento en la participación de mercado de GNV. Se destaca el cumplimiento en términos de variables tales como margen de contribución, y el ahorro en gastos tales como los márgenes de operación evidenciando un cumplimiento frente a lo proyectado del 92%, lo que significa un ahorro del 8%.

Asimismo, la disminución de la tasa de cambio frente a lo proyectado ha generado un beneficio económico significativo, especialmente en el costo de gas. A pesar de la reducción en el suministro de gas durante el último trimestre, la planificación estratégica permitió seguir abasteciendo las estaciones de servicio sin afectar la operación de estas. De igual manera, se implementó una estrategia para proteger el margen de contribución y asegurar la rentabilidad del negocio. En un entorno altamente competitivo, fue posible ajustar el precio del GNV sin impactar negativamente en las ventas o en el volumen.

Las proyecciones promedio de 10 años para la tasa de cambio COP/USD y WTI, disponibles al momento de la valoración, correspondieron a COP 4.413/USD y USD 63,5/barril respectivamente, teniendo estas dos variables externas no gestionables por la Compañía, con incidencia importante en las proyecciones esperadas.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 18. Plusvalía, continuación

a) UGE Gas Natural Vehicular (Gazel), continuación

Al 30 de septiembre de 2024, considerando un análisis de sensibilidad en función de los valores de las hipótesis clave, se concluyó que no existe deterioro de la plusvalía para este período.

Para la prueba de deterioro realizada al 30 de septiembre de 2024, las hipótesis utilizadas conllevaron a crecimientos a nivel de volumen de GNV del 4.3% en 2024, y adelante del 4,1% promedio anual. Por el lado del margen bruto promedio el esperado es del 20% y margen EBITDA promedio del 8,1%. Por el lado de la valoración de las EDS líquidos que nacieron por la preexistencia del negocio de GNV, el volumen considerado en la proyección obedece al presupuestado para el año 2025, el cual se determina por el comportamiento individual de venta de cada una de las EDS. Las hipótesis utilizadas conllevaron a crecimientos a nivel de volumen del 2,4% en 2025, y adelante del 3,84% promedio anual. El margen bruto promedio del 8,7% y margen EBITDA promedio del 7,1%.

Frente a las proyecciones del costo de gas, se partió de las negociaciones actuales los contratos para el suministro, comercialización, distribución y transporte de GNV y las condiciones de nuevos contratos esperadas, para los contratos próximos al vencimiento, dadas las condiciones de mercado. De esta forma para 2025 se proyecta un costo de \$2.002/m³ y en adelante se tuvo en cuenta la devaluación de la tasa de cambio y la indexación a la inflación local o de Estados Unidos según corresponde, para cada concepto del costo.

De igual forma, se actualizó la proyección de tasa de cambio las cuales se construyeron con base en un promedio de fuentes de analistas, entre los que se destacan: Bancolombia S.A., la encuesta de expectativas del Banco de la República, The Economist y JP Morgan & Co. En adelante se tomó devaluación de paridad, para la cual se usaron las inflaciones proyectadas de Colombia y Estados Unidos, cuya fuente fue las estimaciones más recientes de Bancolombia S.A. y JP Morgan, respectivamente.

De otro lado, se actualizaron las proyecciones del WTI, de las cuales depende la estimación de los precios de la gasolina, de acuerdo con el promedio de los supuestos de EIA Energy Outlook, más recientes para la proyección de corto plazo y en adelante se tuvo en cuenta la proyección del banco Mundial. En términos de precio estos se proyectaron de acuerdo con el aumento de los costos y gastos de operación para así garantizar la contribución objetivo del negocio.

Frente a las proyecciones del costo de combustible de las EDS líquidos que nacieron por la preexistencia del negocio de GNV, el costo se determina como el precio de venta del producto por parte del proveedor a Terpel. Para 2025 se calcula como el costo ponderado de producto del año anterior más la variación del diferencial en el precio de la gasolina.

Por el lado del ingreso de las EDS líquidos que nacieron por la preexistencia del negocio de GNV, el precio se determina como la suma del costo del combustible por galón más el margen mayorista. Adicionalmente, este contempla la participación que recibe Terpel por parte del franquiciado por la venta de combustible al cliente final del margen minorista.

La administración determinó los márgenes brutos presupuestados con base en las expectativas de desarrollo del mercado y las proyecciones de costo y precio que aplican para Gas como para los combustibles.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 18. Plusvalía, continuación

a) UGE Gas Natural Vehicular (Gazel), continuación

En el largo plazo se considera un crecimiento marginal del 0,5% que se recoge vía valor terminal. Tasa descuento 10,60% para GNV y las EDS líquidos que nacieron por la preexistencia del negocio de GNV,

De esta forma, no se prevé un cambio significativo ni situaciones que puedan afectar la estabilidad a largo plazo del negocio. Por lo tanto, no se estima que los impactos observados generen un deterioro en las condiciones del negocio hasta la fecha.

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

El saldo de la plusvalía corresponde a la filial Petrolera Nacional S.A. que, en el año 2011, adquirió la Sociedad Estaciones de Servicios Petroleros, S.A., que operaba 8 estaciones de combustibles.

En ese mismo año se protocoliza la fusión de esta sociedad con Petrolera Nacional, S.A. subsistiendo esta última. Esta transacción generó el pago de una plusvalía por USD 1.326.356.

La plusvalía es atribuible principalmente al posicionamiento de la compañía en el mercado de comercialización de combustibles y derivados en la República de Panamá y la red de distribución que representa.

Debido a estas transacciones, la plusvalía sujeta a revisión es aquella resultante por la adquisición de Estaciones de Servicios Petroleros S.A. y Corporación Nacional de Energía S.A., la cual es asignada a una Unidad Generadora de efectivo (UGE) compuesta por la totalidad de activos y pasivos productivos de Petrolera Nacional, S.A. Esta UGE es el nivel más bajo sobre la cual se puede asignar la plusvalía, y sobre la cual se puede evaluar el importe recuperable.

Los supuestos y estimaciones utilizadas en las proyecciones de los flujos futuros se realizaron con base en la información disponible a la fecha del estudio y las proyecciones de los resultados del Grupo, los cuales por su naturaleza pueden variar de los resultados reales.

Al 31 de diciembre de 2024, la administración no identificó la existencia de indicadores de deterioro.

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

Los supuestos claves usados en el cálculo del importe recuperable se señalan a continuación.

Los valores asignados a los supuestos clave representan la evaluación de la gerencia tomando como base las proyecciones de las pérdidas y ganancias a cinco años, teniendo presentes fuentes externas como internas.

Prueba de deterioro del valor	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Tasa de descuento	8,99%	11,07%
Tasa de crecimiento de valor terminal	2,51%	3,00%
Tasa de crecimiento presupuestada del EBITDA (Promedio para los próximos cinco años)	0,28%	3,60%

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 18. Plusvalía, continuación

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

La tasa de descuento se encuentra basada en el Weighted Average Cost of Capital (“WACC”), la cual refleja el retorno requerido por los proveedores de fondos de la UGE.

Se evidencia una leve disminución de la tasa de descuento del año 2024 con respecto al año anterior, asociada a una disminución costo de patrimonio (ke) principalmente por una reducción en la prima de riesgo de mercado y un mayor “Beta” por una mayor volatilidad dadas las fluctuaciones en el precio de los combustibles. Adicionalmente, el costo de la deuda se incrementa debido a las volatilidades de la tasa SOFR durante el año.

Las proyecciones de los flujos de caja esperados futuros incluyeron estimaciones específicas para cinco años y una tasa de crecimiento temporal con posterioridad a esos cinco años.

La tasa de crecimiento terminal se determinó sobre la base de la estimación de la gerencia de la tasa de crecimiento anual de largo plazo para el EBITDA consistente con el supuesto que efectuaría un participante en el mercado.

El crecimiento del ingreso se proyectó considerando los niveles de tendencia de crecimiento de los volúmenes de combustible experimentados durante los últimos años.

El EBITDA presupuestado se estimó considerando la recuperación del mercado de combustibles, crecimientos naturales de la demanda, optimización de la estructura de costos de combustibles y crecimiento de rubros de gasto por inflación alrededor del 2,0%. El resultado de la tasa de crecimiento promedio del EBITDA de los próximos años presenta una disminución en relación con el periodo anterior, dado los bajos resultados reales del 2024 comparados con el presupuesto.

Sin embargo, mantiene un crecimiento positivo y estable para los siguientes años en promedio cercano al 2.33%. Esta proyección considera condiciones de mercado estables que no involucran nuevas negociaciones con proveedores, a acuerdos comerciales y de abastecimiento. La proyección se realiza en un entorno conservador, considerando condiciones de mercado estables.

El Gobierno elimino a partir de enero 2024 el subsidio de combustible.

c) Terpel Aviación del Perú S.R.L.

Al 30 de septiembre de 2024 no se realiza prueba de deterioro considerando el cierre de operación de la compañía, el cual se esperaba en enero del 2025, pero fue extendido hasta el mes de marzo del mismo año.

Por su parte, en el año 2023 se materializó un deterioro generado por el negocio por un valor de USD\$2.308.811 y el 31 de diciembre del año 2024 se materializó un deterioro por el total del valor de la plusvalía que se generó por la adquisición de Terpel Aviación del Perú S.R.L, el cual asciende a un valor de USD \$1.572.744.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 18. Plusvalía, continuación

d) Terpel Comercial del Perú S.R.L.

Al 30 de septiembre de 2024, para la prueba de deterioro de la plusvalía que se generó por la adquisición de Terpel Comercial del Perú S.R.L., se determinó el valor recuperable, en función del valor en uso, utilizando la metodología de valor presente del flujo de caja libre (FCL); para lo cual, se calculó el flujo de caja libre asociado a la comercialización de combustible en el Aeropuerto de Lima y la producción y venta de Lubricantes por un periodo de 10 años, y un valor terminal para reflejar la perpetuidad del negocio.

La prueba de deterioro se realiza sobre el saldo de los activos asociados al negocio de lubricantes y combustibles de aviación con corte a septiembre de 2024, es decir, el contrato de exclusividad de lubricantes Mobil y relación con clientes MM\$362.360, plusvalía MM\$77.247, impuesto diferido indicativo MM\$(122.801) y valor en libros de los activos netos MM\$922.428, que no considera MM\$20.059 de inversiones en entidades relacionadas.

Con corte a 30 de septiembre de 2024, las hipótesis en que se basan los presupuestos financieros han establecido un margen bruto promedio del 26,8% y margen EBITDA de 12,5%. El crecimiento anual del volumen de lubricantes para el periodo de evaluación es del 2,7% en promedio y el de aviación es del 2%.

Lo anterior, en línea con la estrategia de negocio que contempla adjudicar un mayor peso al negocio de lubricantes y un crecimiento moderado en aviación por restricciones en la oferta.

Así mismo, para el ejercicio de valoración se usó como insumo las proyecciones de tasa de cambio PEN/USD y WTI disponible. Las cuales en promedio durante el horizonte de proyección corresponden a PEN 3,76/USD y USD 63,47/barril, respectivamente.

EL valor del WTI se tomó en base a las proyecciones disponibles en Bloomberg Finance L.P, mientras que las proyecciones de tasa de cambio se tomaron del ministerio de economía y finanzas del Perú para los años 2024 - 2028 y en adelante, se proyectó con devaluación de paridad. usando la inflación proyectada de Perú; cuyas fuentes fueron The Economist, BBVA Research, JP Morgan y Banco Central de Perú; Y la inflación de estados unidos usando como fuentes JP Morgan y BBVA Research.

De acuerdo con lo anterior, se actualizaron las estimaciones referentes a la estructura de costos, donde los costos de bases y aditivos para la mezcla de lubricantes se estimaron en base al crecimiento del precio del WTI, mientras los costos de los envases y empaques importados se actualizaron con la inflación norte americana, y la materia prima nacional con la inflación local.

Por otro lado, en cuanto al desempeño de los negocios, con corte al 30 de septiembre del 2024, Las ventas tanto de lubricantes como de aviación comercial han presentado un crecimiento con respecto al año 2023 y han sido superiores a lo presupuestado para el año 2024. Así mismo cabe recalcar que el desempeño a nivel de margen del negocio de lubricantes ha sido sobresaliente debido a reducciones en los costos de materia prima, así como a aumentos en los precios de venta. Por lo tanto, la generación de EBITDA mantiene su senda de crecimiento frente a años anteriores.

Teniendo en cuenta este contexto, Para el horizonte de proyección se estima una tasa de crecimiento anual compuesto del 2% Para el negocio de aviación comercial, con una partición de mercado estimada para el año 2034 del 8.8%.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 18. Plusvalía, continuación

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

Así mismo, para el negocio de lubricantes se estima una tasa de crecimiento anual compuesto del 3% entre el periodo 2025-2034. Con la meta de alcanzar una participación de mercado del 45% en el 2034, a través de un enfoque en el crecimiento de los segmentos distribuidores, automotriz e industria. Por su parte, la administración determinó los márgenes brutos presupuestados, con base en las expectativas de desarrollo del mercado y las proyecciones del costo de combustible de aviación y de lubricantes.

La tasa de descuento utilizada en la valoración llevada a cabo a septiembre de 2024 fue del 8,54%, mayor a la utilizada en 2023 de 8,00%. Lo anterior como resultado del aumento del costo de equity asociado a incrementos en la tasa libre de riesgo, prima de riesgo de mercado y tasa de riesgo país, así como un aumento en el costo de deuda asociado al alza de tasas de interés bancario.

Como resultado del ejercicio de valoración al 30 de septiembre de 2024, la administración no identificó la existencia de indicadores de deterioro.

e) Terpel Lubricantes Ecuador S.A.S

Al 30 de septiembre de 2024, se determinó el valor recuperable para la prueba de deterioro de la plusvalía que se generó por la adquisición de Terpel Comercial Ecuador S.R.L., compañía que a finales del 2023 se separó con la creación de Terpel Lubricantes Ecuador SAS. Esta última compañía asumió la operación del negocio de lubricantes y Terpel Comercial Ecuador S.R.L. mantuvo la operación de los negocios de combustible y conveniencia. Para el cálculo del valor recuperable se utilizó la metodología de valor presente del flujo de caja libre (FCL). Asimismo, se ha hecho una adición del margen por precios de transferencia el cual corresponde al margen en Ecuador por exportaciones hechas desde Perú, las cuales son generadas por el área comercial de Ecuador.

La metodología mencionada se realizó para un periodo explícito de 10 años y un valor terminal para reflejar la perpetuidad del negocio, donde los flujos fueron descontados al costo promedio de capital (WACC). La prueba de deterioro se realiza sobre el saldo de los activos asociados al negocio de lubricantes de Exxon Mobil con corte a septiembre de 2024, es decir, plusvalía MM\$15.039 y valor en libros de los activos netos MM\$10.651.

Las proyecciones para WTI, disponibles al momento de la valoración, corresponden a USD 63,47/barril en promedio entre 2024 y 2034, teniendo en cuenta que esta variable externa no es gestionable por la Compañía, sin embargo, tiene incidencia importante en las proyecciones esperadas. EL valor del WTI se tomó con base a las proyecciones disponibles en Bloomberg Finance L.P. Por su parte, para la inflación norte americana se tomaron como fuentes JP Morgan y BBVA. Para la inflación local tomamos como fuentes al Banco Central de Ecuador, JP Morgan, BBVA y The Economist.

El costo de los lubricantes parte de las proyecciones de los precios de venta de Terpel Comercial del Perú, como principal proveedor de producto de la filial. A su vez, desde junio del 2025 se contempla la entrada en operación de una maquila local la cual producirá cerca del 44% del volumen de lubricantes.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 18. Plusvalía, continuación

e) Terpel Lubricantes Ecuador S.A.S, continuación

El costo de la maquila se proyecta según las variaciones del WTI el cual impacta el costo de las bases, la inflación norte americana que impacta insumos como empaques y la inflación local que impacta diferentes servicios en el país. Por su parte, cada barril producido en la maquila se proyecta que genere un ahorro promedio entre el 2025 y 2034 de USD/galón 1,07.

Por otro lado, el precio de venta se ajustó de acuerdo con el crecimiento del costo y a la inflación del período. La administración determinó los márgenes brutos presupuestados con base en las expectativas de desarrollo del mercado y las proyecciones del costo de los lubricantes.

Teniendo en cuenta este contexto, las proyecciones de la administración reflejan un escenario de crecimiento promedio anual de 5.7%, hasta alcanzar las metas en participación de mercado definidas. El objetivo de largo plazo para la compañía se establece en conseguir una participación de mercado del 20% en el 2034. Para esto se buscará expandir y madurar el segmento de distribuidores con la apertura de nuevos puntos de ventas. Para el segmento industrial, la estrategia busca captar volumen de los sectores petrolero, minería, construcción, transporte y pesca, donde los esfuerzos se centrarán especialmente en la minería y la pesca. Por otro lado, en el 2025 se espera la entrada en operación del nuevo proyecto de mezcla, mencionado anteriormente.

Dicho crecimiento se presenta en un contexto social, político y económico de alta incertidumbre por los eventos de inseguridad y alteraciones del orden público que se han presentado en el último año. Adicionalmente, el mercado de lubricantes en el país es altamente competido y atomizado, sin embargo, hemos logrado adquirir una importante participación de mercado y nos hemos posicionado entre las principales compañías del segmento.

Al 30 de septiembre de 2024 la compañía mantiene un cumplimiento superior a lo presupuestado en su contribución, la cual se ha visto favorecida por un mayor volumen de ventas y un mayor margen. Con respecto al margen se ha evidenciado la disminución de los costos desde Perú y el aumento de los precios. A su vez, los gastos se mantuvieron en los niveles presupuestados, lo que nos permitió un sobrecumplimiento en EBITDA a la fecha.

En la valoración de 2024 la tasa de descuento utilizada fue de 15,21%, mientras que para el 2023 fue de 14,48%. Este aumento en la tasa de descuento obedece principalmente a un aumento la prima de riesgo país, pasando de 13,2% en 2023 a 14,9% en el 2024.

Como resultado del ejercicio de valoración al 30 de septiembre de 2024, la administración no identificó la existencia de indicadores de deterioro.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 19. Propiedades, planta y equipo

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

Al 31 de diciembre de 2024	Construcciones en Curso M\$	Terrenos M\$	Construcciones y edificios, neto M\$	Plantas y equipos, neto M\$	Equipamiento de tecnologías de la información, neto M\$	Instalaciones fijas y accesorios, neto M\$	Vehículos de motor neto M\$	Mejoras de bienes arrendados neto M\$	Activos por derecho a uso neto M\$	Total Propiedades, planta y equipos. neto M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2024	371.182.950	885.141.814	964.580.343	782.349.014	49.769.099	27.732.522	31.755.706	70.500.855	756.344.939	3.939.357.242
Movimientos										
Adiciones	331.618.145	-	426.918	8.224.617	755.650	1.448.185	489.277	4.552.275	66.655.448	414.170.515
Transferencias a (desde) construcción en curso	(332.723.554)	36.458.306	40.450.245	126.080.481	26.855.192	10.954.047	11.394.799	58.257.087	-	(22.273.397)
Retiros	-	-	(24.902)	(1.471.881)	(259.307)	(750)	(1.119.385)	-	(5.119.710)	(7.995.935)
Gastos por depreciación	-	-	(42.921.042)	(96.742.762)	(26.735.445)	(15.031.647)	(8.652.348)	(6.742.705)	(76.319.675)	(273.145.624)
Efecto por diferencia en cambio de moneda extranjera	8.428.346	56.164.323	53.265.700	18.413.792	1.562.496	1.559.858	1.297.592	1.164.722	70.219.036	212.075.865
Otras (disminuciones) aumentos	(1.723.538)	1.066.542	253.326	212.517	(1.570)	64.640	(29.496)	(1.027.391)	41.966.204	40.781.234
Traslado a activos mantenidos para la venta	(6.898.014)	(114.178.219)	(55.311.281)	(18.786.794)	(1.473.169)	(607.655)	-	(26.527.364)	(107.102.045)	(330.884.541)
Total movimientos	(1.298.615)	(20.489.048)	(3.861.036)	35.929.970	703.847	(1.613.322)	3.380.439	29.676.624	(9.700.742)	32.728.117
Saldo final al 31 de diciembre de 2024	369.884.335	864.652.766	960.719.307	818.278.984	50.472.946	26.119.200	35.136.145	100.177.479	746.644.197	3.972.085.359

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 19. Propiedades, planta y equipo, continuación

Al 31 de diciembre de 2023	Construcciones en Curso M\$	Terrenos M\$	Construcciones y edificios, neto M\$	Plantas y equipos, neto M\$	Equipamiento de tecnologías de la información, neto M\$	Instalaciones fijas y accesorios, neto M\$	Vehículos de motor neto M\$	Mejoras de bienes arrendados neto M\$	Activos por derecho a uso neto M\$	Total Propiedades, planta y equipos. neto M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2023	404.896.516	924.756.676	952.532.420	789.921.245	49.427.001	27.229.737	25.662.489	70.039.143	913.924.349	4.158.389.576
Movimientos										
Adiciones	361.852.488	-	7.924.497	15.985.545	952.603	2.620.658	3.209.314	2.486.095	60.495.959	455.527.159
Transferencias a (desde) construcción en curso	(366.052.218)	49.481.244	139.857.898	123.659.078	21.437.798	9.181.182	14.250.168	12.980.527	(16.641.197)	(11.845.521)
Retiros	(33.333)	(649.394)	(8.166.745)	(1.485.980)	(395.558)	(1.071.279)	(991.295)	(412.353)	(4.604.693)	(17.810.629)
Gastos por depreciación	-	-	(48.537.176)	(95.940.538)	(19.712.517)	(8.729.817)	(8.162.118)	(5.280.881)	(88.208.515)	(274.571.562)
extranjera	(28.759.616)	(85.999.342)	(83.074.406)	(36.951.311)	(3.498.679)	(1.927.424)	(2.212.852)	(6.778.088)	(131.446.694)	(380.648.412)
Otras (disminuciones) aumentos	(720.887)	(2.447.370)	4.043.855	(12.839.025)	1.558.451	429.465	-	(2.533.588)	22.825.730	10.316.631
Total movimientos	(33.713.566)	(39.614.862)	12.047.923	(7.572.231)	342.098	502.785	6.093.217	461.712	(157.579.410)	(219.032.334)
Saldo final al 31 de diciembre de 2023	371.182.950	885.141.814	964.580.343	782.349.014	49.769.099	27.732.522	31.755.706	70.500.855	756.344.939	3.939.357.242

(*) En el flujo de efectivo se presenta el importe pagado durante el ejercicio según acuerdo de pago con los proveedores, el cual difiere en los tiempos reales de la compra de propiedades, planta y equipo.

Del cargo total por depreciación del período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2024 por M\$273.145.624 (M\$274.571.562 durante el mismo período de 2023, incluye M\$12.717.936 por efecto operación discontinua Terpel Comercial Ecuador Cía. Ltda.), se han contabilizado M\$242.016.285 (M\$246.378.334 durante el mismo período de 2023, incluye M\$11.399.114 por efecto operación discontinua Terpel Comercial Ecuador Cía. Ltda.) dentro del costo de distribución; M\$24.382.556 (M\$22.579.531 durante el mismo período de 2023, incluye M\$1.318.822 por efecto operación discontinua Terpel Comercial Ecuador Cía. Ltda.) en gastos de administración y M\$6.746.783 (M\$5.613.697 durante el mismo período de 2023) en costo de ventas.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 no se capitalizaron costos por préstamos.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 20. Propiedades de inversión

El movimiento de las propiedades de inversión es el siguiente:

	31/12/2024	31/12/2023
	M\$	M\$
Saldo inicial	11.855.911	3.171.767
Adiciones (1)	1.482.608	9.690.769
Retiros (2)	(2.938.175)	(898.954)
Depreciación	(191.292)	(107.671)
Otras disminuciones	(20.552)	-
Total cambios en propiedades de inversión	<u>(1.667.411)</u>	<u>8.684.144</u>
Saldo final	<u>10.188.500</u>	<u>11.855.911</u>

- (1) Corresponde dos inmuebles (oficinas piso 4º y 8º) entregados mediante contrato de arrendamiento y a la construcción de la planta Saravena.
- (2) Al 31 de diciembre de 2024 fueron trasladados a propiedades, planta y equipo el lote y la construcción Coomotor sur. Al 31 de diciembre de 2023 corresponde a la venta del lote Barrancas del Pilar que en el proceso de adopción se estableció un valor de PPA (Purchase Price Allocation) el cual se reconoció en el patrimonio por un total de M\$209.230 en relación con dicha venta.

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

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

Nota 21. Arrendamientos

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

Activos por derecho de uso, neto total

Terrenos bajo arrendamiento	705.124.965	617.263.076
Construcciones y edificios	32.541.577	129.371.977
Plantas y equipos	8.730.517	9.115.687
Vehículos de motor	247.138	594.199
Total activos por derecho de uso, neto	<u>746.644.197</u>	<u>756.344.939</u>

	Terrenos	Construcciones y edificios	Plantas y equipo	Vehiculos	Total
Saldo al 1 de enero de 2024	617.263.076	129.371.977	9.115.687	594.199	756.344.939
Adiciones	53.730.851	12.924.597	-	-	66.655.448
Gastos por depreciación	(65.647.977)	(9.901.995)	(385.170)	(384.533)	(76.319.675)
Retiros	(5.119.710)	-	-	-	(5.119.710)
Ajuste canon de arrendamiento	45.640.938	(3.674.734)	-	-	41.966.204
Diferencia en cambio	59.257.787	10.923.777	-	37.472	70.219.036
Traslado a activos mantenidos para la venta	-	(107.102.045)	-	-	(107.102.045)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	<u>705.124.965</u>	<u>32.541.577</u>	<u>8.730.517</u>	<u>247.138</u>	<u>746.644.197</u>

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 21. Arrendamientos, continuación

	Terrenos	Construcciones y edificios	Plantas y equipo	Vehiculos	Total
Saldo al 1 de enero de 2023	707.182.232	196.831.537	9.629.247	281.333	913.924.349
Adiciones	43.842.639	16.653.320	-	-	60.495.959
Traslados	-	(16.641.197)	-	-	(16.641.197)
Gastos por depreciación	(58.764.610)	(28.829.224)	(513.560)	(101.121)	(88.208.515)
Retiros	(3.655.002)	(949.691)	-	-	(4.604.693)
Ajuste canon de arrendamiento	35.112.325	(12.773.127)	-	486.532	22.825.730
Diferencia en cambio	(106.454.508)	(24.919.641)	-	(72.545)	(131.446.694)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	617.263.076	129.371.977	9.115.687	594.199	756.344.939

Pasivos por arrendamientos

	31/12/2024 M\$	31/12/2023 M\$
Análisis de vencimientos - flujos de efectivo contractuales no descontados.		
No posterior a un año	60.520.378	61.821.351
Posterior a un año pero menor de tres años	136.879.493	128.905.357
Posterior a un tres años pero menor de cinco años	136.879.493	128.905.357
Más de cinco años	542.079.911	548.937.209
Total de pasivos de arrendamiento sin descontar	876.359.275	868.569.274

Importes reconocidos en el estado de resultados consolidado

	31/12/2024 M\$	31/12/2023 M\$
Intereses sobre pasivos de arrendamiento	63.097.515	57.237.250
Pagos de arrendamiento variables no incluidos en la medición de pasivos de arrendamiento	40.412.901	36.668.397
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo	345.261	295.416
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor, excluidos los arrendamientos a corto plazo de activos de bajo valor	2.392.167	2.169.470

Importes reconocidos en el estado consolidado de flujos de efectivo

	31/12/2024 M\$	31/12/2023 M\$
Total de flujos de efectivo por arrendamientos	(136.745.901)	(124.279.685)

Valor presente de obligaciones mínimas por arrendamiento financieros

	31/12/2024		
	Valor bruto M\$	Interés M\$	Valor total M\$
No posterior a un año	60.520.378	62.154.455	122.674.833
Posterior a un año pero menor de cinco años	273.758.986	201.756.223	475.515.209
Más de cinco años	542.079.911	208.385.699	750.465.610
Total	876.359.275	472.296.377	1.348.655.652
	31/12/2023		
	Valor bruto M\$	Interés M\$	Valor total M\$
No posterior a un año	61.821.351	53.066.167	114.887.518
Posterior a un año pero menor de cinco años	257.810.713	175.299.434	433.110.147
Más de cinco años	548.937.210	194.190.558	743.127.768
Total	868.569.274	422.556.159	1.291.125.433

La tasa incremental determinada por el Grupo se estableció teniendo en cuenta el plazo de arriendo de los contratos, al 31 de diciembre de 2024 es de 10.65% y al 31 de diciembre de 2023 6,34%.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 22. Impuestos diferidos

a) Activos y pasivos por impuestos diferidos

	31/12/2024	31/12/2023
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos:		
Depreciaciones	9.554.342	5.817.620
Inventarios	-	124.992
Provisión cuentas incobrables	15.250.522	20.804.077
Provisión vacaciones	207.230	143.585
Obligaciones por beneficios a los empleados	-	37.774
Intangibles	2.429.487	2.590.202
Propiedades, plantas y equipo	34.107.359	34.107.359
Pérdidas fiscales	44.583.851	38.738.508
Provisiones	3.084.643	4.547.436
Otros	38.343.809	30.039.671
Total activos por impuestos diferidos	147.561.243	136.951.224
Pasivo por impuestos diferidos:		
Depreciaciones de propiedades, plantas y equipo	138.414.915	146.315.455
Activos intangibles	126.796.785	122.550.069
PPA		
Intangibles	176.900.710	178.683.239
Propiedad, planta y equipo	18.449.122	25.692.199
Otros	2.310.392	1.948.408
Total pasivos por impuestos diferidos	462.871.924	475.189.370

De acuerdo con la NIC 12.71, el Grupo presenta la compensación del impuesto de renta diferido en los casos en que tiene el derecho a hacerlo y que se refiere a la misma entidad fiscal, el saldo compensado del activo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2024 es de M\$56.807.635 (M\$48.987.771 al 31 de diciembre de 2023) y del pasivo por impuesto diferido M\$372.118.316 (M\$387.225.917 al 31 de diciembre de 2023)

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 22. Impuestos diferidos, continuación

b) Movimiento del impuesto diferido

El detalle del movimiento del impuesto diferido es el siguiente:

Concepto	Saldo al 1 de enero de 2023	Reconocido en resultados	Reconocido en el otro resultado integral	Diferencia en conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2023	Reconocido en resultados (Ver nota 34a)	Diferencia en conversión	Saldo al 31 de diciembre 2024
Activos por impuestos diferidos:								
Depreciaciones	5.171.450	1.318.805	-	(672.635)	5.817.620	1.514.767	2.221.955	9.554.342
Inventarios	138.750	(3.183)	-	(10.575)	124.992	208.040	(333.032)	-
Intangibles	3.171.066	(296.281)	-	(284.583)	2.590.202	678.290	(839.005)	2.429.487
Provisión cuentas incobrables	734.621	19.896.568	-	172.888	20.804.077	(6.056.481)	502.926	15.250.522
Provisión Vacaciones	142.534	2.554	-	(1.503)	143.585	(152.079)	215.724	207.230
Obligaciones por beneficios a los empleados	47.539	325	-	(10.090)	37.774	-	(37.774)	-
Instrumentos de cobertura	12.473.386	-	(12.473.386)	-	-	-	-	-
Propiedades, plantas y equipo	32.299.305	1.808.054	-	-	34.107.359	-	-	34.107.359
Pérdidas fiscales	46.210.326	558.125	-	(8.029.943)	38.738.508	1.371.031	4.474.312	44.583.851
Provisiones	4.350.078	399.103	-	(201.745)	4.547.436	1.019.045	(2.481.838)	3.084.643
Otros	26.629.659	2.796.015	-	613.997	30.039.671	651.350	7.652.788	38.343.809
Total activos por impuestos diferidos	<u>131.368.714</u>	<u>26.480.085</u>	<u>(12.473.386)</u>	<u>(8.424.189)</u>	<u>136.951.224</u>	<u>(766.037)</u>	<u>11.376.056</u>	<u>147.561.243</u>
Pasivo por impuestos diferidos:								
Depreciaciones de propiedades, plantas y equipo	(156.411.169)	9.320.871	-	774.843	(146.315.455)	11.164.982	(3.264.442)	(138.414.915)
Activos intangibles	(126.126.557)	3.655.019	-	(78.531)	(122.550.069)	2.503.275	(6.749.991)	(126.796.785)
PPA	(260.802.331)	18.211.083	-	38.215.810	(204.375.438)	17.388.614	(8.363.008)	(195.349.832)
Otros	(2.379.165)	48.635	-	382.122	(1.948.408)	285.197	(647.181)	(2.310.392)
Total pasivos por impuestos diferidos	<u>(545.719.222)</u>	<u>31.235.608</u>	<u>-</u>	<u>39.294.244</u>	<u>(475.189.370)</u>	<u>31.342.068</u>	<u>(19.024.622)</u>	<u>(462.871.924)</u>
Impuesto diferido, neto	<u>(414.350.508)</u>	<u>57.715.693</u>	<u>(12.473.386)</u>	<u>30.870.055</u>	<u>(338.238.146)</u>	<u>30.576.031</u>	<u>(7.648.566)</u>	<u>(315.310.681)</u>

En cumplimiento de la NIC 12, la Compañía no registró impuestos diferidos pasivos relacionados con diferencias temporarias de inversiones en subsidiarias, principalmente por conceptos correspondientes a utilidades no distribuidas y reajustes fiscales sobre las inversiones. Lo anterior debido a que: i) La Compañía tiene el control de las subsidiarias y, por consiguiente, puede decidir acerca de la reversión de tales diferencias temporarias; y ii) la Compañía no tiene previsto su realización a mediano plazo; por lo tanto, es probable que dichas diferencias temporarias no se reviertan en un futuro previsible.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 22. Impuestos diferidos, continuación

c) Pérdidas fiscales y exceso de renta presuntiva:

- i. El siguiente es un detalle de las principales pérdidas fiscales por compensar en el impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2024:

Año origen	M\$
2016	1.274.000
2017	7.360.000
2018	1.859.000
2020	38.759.537
2021	16.902.068
2022	14.373.756
2023	14.901.285
2024	13.381.690
Total	108.811.336

Las pérdidas fiscales acumuladas hasta diciembre 2024 se podrán compensar con las rentas líquidas ordinarias futuras del impuesto sobre la renta, con un plazo no mayor a 4 años; a excepción de la pérdida del ejercicio 2020 que por temas de la pandemia se extiende un año más; es decir, vencerá en el ejercicio 2025.

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

Para Colombia, las pérdidas fiscales acumuladas hasta el año 2024, se podrán compensar con las rentas líquidas ordinarias futuras del impuesto sobre la renta, en cualquier tiempo, sin ningún tipo de limitación porcentual. Las pérdidas fiscales de los años 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021 se podrán compensar máximo con las rentas líquidas de los siguientes doce (12) años al de su ocurrencia.

- ii. El siguiente es un detalle de los principales excesos de la renta presuntiva sobre la ordinaria, en el impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2024:

Año origen	M\$
2020	49.848.575
Total	49.848.575

Los excesos de la renta presuntiva sobre la renta ordinaria se podrán compensar con las rentas ordinarias obtenidas dentro de los cinco años siguientes al de su ocurrencia. La Dirección General de Ingresos (DGI) aprobó la no aplicación del cálculo alternativo del impuesto sobre la renta (CAIR) o renta presunta, con el propósito de tomar como definitivo el impuesto sobre la renta para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020, según el método tradicional, el cual no generó pago ya que dio como resultado pérdida fiscal, esta aplicación de no CAIR fue aprobada por un período de dos años.

Al 31 de diciembre de 2024, las pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva no han sido utilizadas en Panamá y Colombia y sobre las cuales Petrolera Nacional S.A. tampoco tiene registrado impuestos diferidos activos debido a la incertidumbre que existente para su recuperación.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 23. Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

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

	31/12/2024 M\$	31/12/2023 M\$
Corriente:		
Préstamos con entidades de crédito	957.781.820	996.350.118
Bonos (2)	119.851.325	29.128.640
Pasivos por arrendamientos	60.520.378	61.821.351
Otros pasivos financieros (Swaps) (3)	16.429.924	1.224.034
Total	<u>1.154.583.447</u>	<u>1.088.524.143</u>
No corriente:		
Préstamos con entidades de crédito (1)	9.945.513	314.650.266
Bonos	1.950.291.415	2.050.048.100
Pasivos por arrendamientos	815.838.897	806.747.923
Totales	<u>2.776.075.825</u>	<u>3.171.446.289</u>
Total obligaciones financieras	<u>3.930.659.272</u>	<u>4.259.970.432</u>

- (1) En 2023 corresponde a préstamo de Petrolera Nacional S.A. con vencimiento 12 de agosto de 2025.
- (2) El incremento corresponde a los bonos de deuda con vencimiento el 26 de febrero 2025.
- (3) Corresponde al negocio de un Cross Currency Swap (CCS) tomado por Terpel Lubricantes Ecuador S.A.S. que realiza intercambio de flujos en doble vía, es decir tanto en tipo de cambio COP-USD como de tasa de interés fija -variable.

Los valores totales en libros de las obligaciones financieras son los siguientes:

	31/12/2024 M\$	31/12/2023 M\$
Pasivos a costo amortizado		
Bonos (1)	2.070.142.740	2.079.176.740
Préstamos con entidades de crédito (2)	967.727.333	1.311.000.384
Otros pasivos financieros (Swaps)	16.429.924	1.224.034
Arrendamiento financiero	876.359.275	868.569.274
Total	<u>3.930.659.272</u>	<u>4.259.970.432</u>

- (1) El valor razonable de los bonos al 31 de diciembre de 2024 fue M\$1.866.131.232 (M\$2.031.665.994 a 31 de diciembre de 2023) el cual es el mejor estimado del valor razonable, utilizando como metodología los precios sucios informados por la institución financiera Bancolombia S.A.
- (2) El valor razonable de los préstamos con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2024 fue M\$1.074.371.343 (M\$1.342.143.779 a 31 de diciembre de 2023); el cual es un estimado de acuerdo con la cotización indicada por las entidades financieras conservando condiciones de los créditos a la fecha de estos estados financieros consolidados.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

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

El valor en libros de los préstamos con entidades de crédito del Grupo está denominado en las siguientes monedas:

	31/12/2024	31/12/2023
	M\$	M\$
Dólares estadounidenses	893.816.055	979.732.628
Pesos colombianos	3.023.732.865	3.267.924.825
Otras monedas	13.110.352	12.312.978
Totales	<u>3.930.659.272</u>	<u>4.259.970.432</u>

El siguiente es un detalle de los bonos ordinarios a su valor nominal al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

Tipo de bono	Tasa de interés efectiva anual	Valores nominales	
		31/12/2024 M\$	31/12/2023 M\$
Serie 18 años IPC E.A.	IPC + 3,38%	96.577.000	96.577.000
Serie 15 años IPC E.A.	IPC + 4,06%	249.074.000	249.074.000
Serie 10 años IPC E.A.	IPC + 3,60%	194.267.000	194.267.000
Serie 15 años IPC E.A.	IPC + 3,86%	303.785.000	303.785.000
Serie 25 años IPC E.A.	IPC + 4,02%	320.500.000	320.500.000
Serie 5 años tasa fija	5,84%	100.000.000	100.000.000
Serie 15 años IPC E.A.	IPC + 3,01%	144.000.000	144.000.000
Serie 25 años IPC E.A.	IPC + 3,40%	226.000.000	226.000.000
Serie 5 Años IPC E.A.	IPC + 5,14%	106.973.000	106.973.000
Serie 15 Años IPC E.A.	IPC + 5,29%	311.750.000	311.750.000
		<u>2.052.926.000</u>	<u>2.052.926.000</u>

El 27 de julio de 2023 Organización Terpel S.A. emitió en el mercado público de valores el primer lote de la tercera emisión de bonos ordinarios y papeles comerciales. Se recibieron demandas por un monto de seiscientos tres mil novecientos treinta y tres millones de pesos (\$603.933.000.000), lo que representa 2.01 veces el monto ofrecido. El emisor adjudicó en el mercado cuatrocientos dieciocho mil setecientos veintitrés millones de pesos (\$418.723.000.000).

Subserie	C5	C15
Fecha de emisión	27/07/2023	27/07/2023
Plazo	5 años	15 años
Fecha de vencimiento	27/07/2028	27/07/2038
Indexación	IPC del inicio	IPC del inicio
Tasa de corte	IPC+5,14% EA	IPC+5,29% EA
Tasa máxima	IPC+5,35% EA	IPC+5,50% EA
Monto demandado	\$ 180.123.000.000	\$ 423.810.000.000
Monto adjudicado	\$ 106.973.000.000	\$ 311.750.000.000
Valor nominal	\$ 1.000.000	\$ 1.000.000

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

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

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

Año	Valor autorizado MM\$	Valor emitido MM\$
2023	-	418.723
2021	780.000	-
2020	500.000	470.000
2018	1.500.000	1.100.000
2015	700.000	400.000
2013	700.000	400.000
Total	4.180.000	2.788.723

La emisión no tuvo prima de descuento y los recursos de emisión en un 100% fueron destinados para sustitución de pasivos con bancos locales.

Estos bonos ordinarios no mantienen obligaciones relacionadas con “covenants”.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2024 y 2023

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

a) Obligaciones con bancos – valores nominales y contables – préstamos al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

Valores nominales																
RUT entidad deudora	Nombre entidad deudora	País de la empresa deudora	Nombre de la entidad acreedora	Moneda o unidad de reajuste	Fecha de vencimiento	Tipo de amortización	Tasa base	Tasa efectiva	Tasa nominal	Hasta 30 días	Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	Más de 1 año hasta 5 años	De 5 a más años	Total importes a 2024	Total importes a 2023
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	Bancolombia S.A.	COPS	28/02/2025	Al vencimiento	IBR + 0,88%	10,07%	9,71%	-	100.000.000	-	-	-	100.000.000	281.448.000
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	Bancolombia S.A.	COPS	28/02/2025	Al vencimiento	IBR + 0,88%	10,08%	9,72%	-	229.277.000	-	-	-	229.277.000	229.277.000
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	BBVA S.A.*	COPS	30/10/2025	Al vencimiento	10,85% E.A	10,85%	10,43%	-	-	200.000.000	-	-	200.000.000	300.000.000
1019-225-108400	Petrolera Nacional S.A.	Panamá	Scotiabank Colpatría S.A.	USDS	12/08/2025	Al vencimiento	3M SOFR + 2,10%	6,62%	6,47%	-	-	318.891.774	-	-	318.891.774	314.650.266
1019-225-108400	Petrolera Nacional S.A.	Panamá	Unibank *	USDS	15/08/2034	Al vencimiento	1,50% E.A	1,50%	1,49%	82.820	168.423	759.629	4.308.889	5.636.624	10.956.385	-
990962170001	Terpel Comercial Ecuador Cía Ltda.	Ecuador	BBVA S.A.	COPS	26/04/2024	Al vencimiento	6M SOFR + 2,81%	8,03%	7,80%	-	-	-	-	-	-	20.639.070
993382482001	Terpel Lubricantes Ecuador S.A.S.	Ecuador	BBVA S.A.	COPS	4/01/2025	Al vencimiento	3M SOFR + 1,65%	6,25%	6,11%	97.767.061	-	-	-	-	97.767.061	97.767.061
990962170001	Terpel Comercial Ecuador Cía Ltda.	Ecuador	Banco de Bogotá S.A. N.Y.	USDS	20/04/2025	Al vencimiento	3M SOFR + 1,73%	6,08%	6,39%	-	-	-	-	-	-	11.466.150
990962170001	Terpel Comercial Ecuador Cía Ltda.	Ecuador	Banco de Bogotá S.A. N.Y.	USDS	24/05/2025	Al vencimiento	3M SOFR + 1,70%	6,21%	6,86%	-	-	-	-	-	-	34.398.450
990962170001	Terpel Comercial Ecuador Cía Ltda.	Ecuador	Banco de Bogotá S.A. N.Y.	USDS	24/04/2025	Al vencimiento	3M SOFR + 1,86%	6,49%	6,94%	-	-	-	-	-	-	9.937.330
Total										97.849.881	329.445.423	519.651.403	4.308.889	5.636.624	956.892.220	1.299.583.327

(*) Obligaciones financieras a tasa fija.

Valores contables					Al 31 de diciembre de 2024								Al 31 de diciembre de 2023		
RUT entidad deudora	Nombre entidad deudora	País de la empresa deudora	Nombre de la entidad acreedora	Fecha de vencimiento	Préstamos bancarios								Corriente	No corriente	Total
					Hasta 30 días	Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	Total corriente	Más de 1 año hasta 5 años	De 5 a más años	Total no corriente	Total			
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	BBVA Colombia *	Al vencimiento	-	3.478.333	200.000.000	203.478.333	-	-	-	203.478.333	230.252.701	-	230.252.701
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	Bancolombia S.A.	Al vencimiento	-	231.319.857	-	231.319.857	-	-	-	231.319.857	302.314.950	-	302.314.950
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	Bancolombia S.A.	Al vencimiento	-	100.862.933	-	100.862.933	-	-	-	100.862.933	284.467.898	-	284.467.898
1019-225-108400	Petrolera Nacional S.A.	Panamá	Scotiabank Colpatría S.A.	Al vencimiento	-	2.698.880	318.891.774	321.590.654	-	-	-	321.590.654	2.941.870	314.650.266	317.592.136
1019-225-108400	Petrolera Nacional S.A.	Panamá	Unibank	Al vencimiento	82.820	168.423	759.629	1.010.872	4.308.889	5.636.624	9.945.513	10.956.385	-	-	-
990962170001	Terpel Comercial Ecuador Cía Ltda.	Ecuador	BBVA S.A.	Al vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	20.639.070	-	20.639.070
993382482001	Terpel Lubricantes Ecuador S.A.S.	Ecuador	BBVA S.A.	Al vencimiento	97.767.061	1.752.110	-	99.519.171	-	-	-	99.519.171	98.258.432	-	98.258.432
990962170001	Terpel Comercial Ecuador Cía Ltda.	Ecuador	Banco de Bogotá S.A. N.Y.	Al vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	36.071.717	-	36.071.717
990962170001	Terpel Comercial Ecuador Cía Ltda.	Ecuador	Banco de Bogotá S.A. N.Y.	Al vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	9.937.330	-	9.937.330
990962170001	Terpel Comercial Ecuador Cía Ltda.	Ecuador	Banco de Bogotá S.A. N.Y.	Al vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	11.466.150	-	11.466.150
						340.280.536	519.651.403	957.781.820	4.308.889	5.636.624	9.945.513	967.727.333	996.350.118	314.650.266	1.311.000.384

(*) Obligaciones financieras a tasa fija.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2024 y 2023

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

b) Obligaciones con bonos – valores nominales y contables – al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

Valores nominales

RUT entidad deudora	Nombre entidad deudora	País de la empresa deudora	Número de inscripción	Serías	Fecha de vencimiento	Moneda o unidad de reajuste	Periodicidad de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Hasta 90 días	Más de 1 año hasta 5 años	Más de 5 años	Total importes a diciembre 2024	Total importes a diciembre 2023
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO09	SERIE C SUBSERIE C18 - 18 Años MARGEN SOBRE IPC E.A.	27/02/2031	COP	Trimestral	10,47%	10,08%	-	-	96.577.000	96.577.000	96.577.000
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO09	Serie 2 15 Años IPC E.A.	18/02/2030	COP	Trimestral	9,69%	9,36%	-	-	249.074.000	249.074.000	249.074.000
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO025	AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A.	7/06/2028	COP	Trimestral	9,94%	9,59%	-	194.267.000	-	194.267.000	194.267.000
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO025	SERIE C SUBSERIE D15 - 15 AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A.	7/06/2033	COP	Trimestral	10,22%	9,85%	-	-	303.785.000	303.785.000	303.785.000
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO025	SERIE C SUBSERIE D25 - 25 AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A.	7/06/2043	COP	Trimestral	10,39%	10,00%	-	-	320.500.000	320.500.000	320.500.000
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO041	SERIE C SUBSERIE C5 - 5 AÑOS TASA FIJO E.A.	27/02/2025	COP	Trimestral	5,84%	5,72%	100.000.000	-	-	100.000.000	100.000.000
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO041	SERIE C SUBSERIE D15 - 15 AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A.	27/02/2035	COP	Trimestral	9,31%	9,01%	-	-	144.000.000	144.000.000	144.000.000
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBBO041	SERIE C SUBSERIE D25 - 25 AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A.	27/02/2045	COP	Trimestral	9,73%	9,39%	-	-	226.000.000	226.000.000	226.000.000
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CB00159	SERIE C SUBSERIE C10 - 5 AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A.	27/07/2028	COP	Trimestral	12,69%	12,13%	-	106.973.000	-	106.973.000	106.973.000
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CB00142	SERIE C SUBSERIE D25 - 15 AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A.	27/07/2038	COP	Trimestral	12,85%	12,27%	-	-	311.750.000	311.750.000	311.750.000
										100.000.000	301.240.000	1.651.686.000	2.052.926.000	2.052.926.000

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2024 y 2023

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

b) Obligaciones con bonos – valores nominales y contables – al 31 de diciembre de 2024 y 2023, continuación:

Valores contables						Al 31 de diciembre de 2024						Al 31 de diciembre de 2023		
RUT entidad deudora	Nombre entidad deudora	País de la empresa deudora	Número de inscripción	Series	Fecha de vencimiento	Hasta 90 días	Total corriente	Más de 3 años hasta 5 años	Más de 5 años	Total no corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBB0009	SERIE C SUBSERIE C18 - 18 Años MARGEN SOBRE IPC E.A.	27/02/2031	775.635	775.635	-	96.485.719	96.485.719	97.261.354	1.166.322	96.473.412	97.639.734
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBB0009	Serie 2 15 Años IPC E.A.	18/02/2030	2.680.119	2.680.119	-	248.771.072	248.771.072	251.451.191	3.954.163	248.724.884	252.679.047
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBB0025	AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A.	7/06/2028	1.102.426	1.102.426	194.117.348	-	194.117.348	195.219.774	1.732.534	194.080.505	195.813.039
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBB0025	SERIE C SUBSERIE D15 - 15	7/06/2033	1.774.274	1.774.274	-	303.408.384	303.408.384	305.182.658	2.759.768	303.376.657	306.136.425
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBB0025	AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A.	7/06/2043	1.904.530	1.904.530	-	319.991.683	319.991.683	321.896.213	2.944.354	319.978.557	322.922.911
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBB0041	SERIE C SUBSERIE D25 - 25	27/02/2025	100.539.104	100.539.104	-	-	-	100.539.104	530.027	99.955.745	100.485.772
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBB0041	AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A.	27/02/2035	1.140.601	1.140.601	-	143.809.809	143.809.809	144.950.410	1.742.970	143.796.926	145.539.896
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CBB0041	SERIE C SUBSERIE D25 - 25	27/02/2045	1.872.533	1.872.533	-	225.648.460	225.648.460	227.520.993	2.815.825	225.640.543	228.456.368
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CB00159	AÑOS MARGEN SOBRE IPC E.A.	27/07/2028	2.039.268	2.039.268	106.828.325	-	106.828.325	108.867.593	2.913.379	106.800.407	109.713.786
830095213-0	Organización Terpel S.A.	Colombia	COG20CB00142	SERIE C SUBSERIE C10 - 5	27/07/2038	6.022.835	6.022.835	-	311.230.615	311.230.615	317.253.450	8.569.298	311.220.464	319.789.762
						119.851.325	119.851.325	300.945.673	1.649.345.742	1.950.291.415	2.070.142.740	29.128.640	2.050.048.100	2.079.176.740

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

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

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

	31/12/2024	31/12/2023
	M\$	M\$
Corriente		
Cuentas por pagar comerciales		
Proveedores combustibles	791.985.448	895.801.323
Proveedores lubricantes	103.078.312	53.417.833
Cuentas por pagar bienes y servicios	585.523.767	457.261.331
Otras cuentas por pagar (1)	212.114.300	165.138.150
Cuentas por pagar a empleados	86.698.542	58.581.429
Total corriente	<u>1.779.400.369</u>	<u>1.630.200.066</u>
No corriente:		
Cuentas por pagar comerciales	1.514.310	5.117.356
Total no corriente	<u>1.514.310</u>	<u>5.117.356</u>

(1) Incluye principalmente los anticipos y avances de clientes y terceros por valor de M\$170.682.590 al 31 de diciembre de 2024 y M\$122.956.729 al 31 de diciembre de 2023.

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

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

El Grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023 tenía obligaciones por beneficios a empleados así:

	31/12/2024	31/12/2023
	M\$	M\$
Corriente		
Indemnizaciones por años de servicio	25.830	20.262
Total corriente	<u>25.830</u>	<u>20.262</u>
No corriente		
Indemnizaciones por años de servicio	11.020.584	12.031.292
Total no corriente	<u>11.020.584</u>	<u>12.031.292</u>
Total	<u>11.046.414</u>	<u>12.051.554</u>

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

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

A continuación, se relaciona el movimiento de las provisiones:

	31/12/2024	31/12/2023
	M\$	M\$
Saldo inicial	12.051.554	13.453.062
Desembolsos	(1.171.940)	(1.178.316)
Costo de los servicios corrientes	3.043.930	2.514.345
Traslado a pasivos mantenidos para la venta	(4.707.080)	-
Diferencia en cambio	1.829.950	(2.737.537)
Total	11.046.414	12.051.554

Las principales hipótesis actuariales, han sido las siguientes:

	31/12/2024	31/12/2023
	%	%
Tasa de descuento anual	4,80	7,50
Inflación	9,95	3,00
Incremento salarial	9,95	3,00

Nota 26. Otras provisiones largo plazo

El detalle de otras provisiones al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	31/12/2024	31/12/2023
	M\$	M\$
No corriente		
Reclamaciones tributarias (1)	11.743.745	9.450.448
Provisión por reclamaciones legales	-	382.205
Desmantelamiento, costos de restauración y rehabilitación (2)	13.683.017	9.200.613
Total no corriente	25.426.762	19.033.266

- (1) El aumento corresponde reclamaciones tributarias por multas interpuestas a Terpel comercial del Perú S.R.L. por parte de la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT).
- (2) El aumento corresponde a la actualización de la estimación por desmantelamiento, remoción y restauración del contrato de concesión de Lima Airport Partner en Terpel aviación del Perú.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 26. Otras provisiones largo plazo, continuación

a) Movimientos en provisiones

Al 31 de diciembre 2024

	Por reclamaciones legales M\$	Por reclamaciones tributarias M\$	Por desmantelamiento Oficinas M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2024	382.205	9.450.448	9.200.613	19.033.266
Aumento provisión	-	14.363.614	4.136.194	18.499.808
Provisión utilizada	-	-	(1.757.313)	(1.757.313)
Reverso de provisión	(385.277)	(13.151.423)	-	(13.536.700)
Incremento por ajuste del valor del dinero en el tiempo	-	-	631.331	631.331
Efecto por diferencia en cambio	3.072	1.081.106	1.472.192	2.556.370
Saldo final 31 de diciembre de 2024	-	11.743.745	13.683.017	25.426.762

Al 31 de diciembre 2023

	Por reclamaciones legales M\$	Por reclamaciones tributarias M\$	Por desmantelamiento Oficinas M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2023	480.480	925.900	7.179.245	8.585.625
Aumento provisión	1.257.384	-	4.083.796	5.341.180
Provisiones adicionales	-	8.714.754	-	8.714.754
Provisión utilizada	-	-	(762.190)	(762.190)
Reverso de provisión	(1.257.384)	-	-	(1.257.384)
Incremento por ajuste del valor del dinero en el tiempo	-	-	219.097	219.097
Efecto por diferencia en cambio	(98.275)	(190.206)	(1.519.335)	(1.807.816)
Saldo final 31 de diciembre de 2023	382.205	9.450.448	9.200.613	19.033.266

Nota 27. Patrimonio

a) Capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el capital suscrito y pagado está representado por 195.999.466 acciones con valor nominal de COP\$1.000 cada una de ellas, totalmente suscritas y pagadas a esas fechas.

b) Resultados acumulados

	31/12/2024 M\$	31/12/2023 M\$
Saldo inicial	1.796.351.817	1.676.396.711
Resultado del ejercicio	530.755.958	285.273.513
Dividendos decretados	(142.636.757)	(166.705.766)
Otras (disminuciones) aumentos (*)	(52.527.492)	1.387.359
Saldo final	2.131.943.526	1.796.351.817

(*) Al 31 de diciembre de 2024 corresponde a la liberación de reservas por M\$174.722 y efecto PPA reconocido en el año 2010 en la venta de Lutexsa Industrial Comercial Cia. Ltda. (Ahora Terpel Comercial Ecuador Cia Ltda.) el cual afectó la cuenta de utilidades acumuladas de adopción por M\$(52.702.214). Al 31 de diciembre de 2023 corresponde liberación de reservas por M\$1.596.589 y efecto PPA por venta de lotes por M\$(209.230). Ver nota 20.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 27. Patrimonio, continuación

c) Reservas

			Otras reservas	
	Reservas legales	Reservas estatutarias	Otras participaciones en el patrimonio	
		M\$	M\$	
Al 31 de diciembre de 2024				
Saldo al 1 de enero de 2024	106.691.300	18.536.131	414.100.082	
Liberación de reservas	(174.722)	-	-	
Ajuste en conversión	-	-	210.187.815	
Efecto disolución Inversiones OT Chile	-	-	52.702.214	
Variación patrimonial subsidiarias	-	-	35.158	
Saldo al 31 de diciembre de 2024	106.516.578	18.536.131	677.025.269	

	Reservas legales	Reservas estatutarias	Otras participaciones en el patrimonio	Reservas de cobertura
		M\$	M\$	M\$
Al 31 de diciembre de 2023				
Saldo al 1 de enero de 2023	108.287.889	18.536.131	794.701.442	(5.011.825)
Liberación de reservas	(1.596.589)	-	-	-
Coberturas de flujo de efectivo	-	-	-	5.011.825
Ajuste en conversión	-	-	(370.391.401)	-
Variación patrimonial subsidiarias	-	-	(10.209.959)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	106.691.300	18.536.131	414.100.082	-

Naturaleza y propósito de las reservas

Reservas legales estatutarias

Reserva legal: Corresponde a la obligación de reserva que debe hacer la Compañía para proteger el patrimonio en caso de eventuales pérdidas. Se conforma por el 10% de las utilidades netas de cada ejercicio hasta completar el 50% del capital suscrito.

Mediante Acta No. 49 del 22 de marzo de 2024, la Asamblea General de Accionistas aprobó la apropiación de reservas por valor de M\$174.722. Para el año 2023 la Asamblea General de Accionistas aprobó la apropiación de reservas por valor de M\$1.596.589, mediante Acta No. 48 del 24 de marzo de 2023.

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

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 27. Patrimonio, continuación

c) Reservas, continuación

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

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

d) Dividendos decretados

Con fecha 22 de marzo de 2024, la Asamblea General de Accionistas de Organización Terpel S.A., a través del acta No. 49, acordó repartir un dividendo ordinario no gravado sobre 181.424.505 acciones en circulación, a razón COP\$786,20 por acción. En total los dividendos decretados en 2024 fueron M\$ 142.636.757; el pago se realizó en una cuota en el mes de abril.

Con fecha 24 de marzo de 2023, la Asamblea General de Accionistas de Organización Terpel S.A., a través del acta No. 48, acordó repartir un dividendo ordinario no gravado sobre 181.424.505 acciones en circulación, a razón COP\$918,87 por acción. En total los dividendos decretados en 2023 fueron M\$ 166.705.766; el pago se realizó en una cuota para el accionista mayoritario en el mes de marzo y los demás en abril.

f) Participaciones no controladoras

Empresa	31/12/2024		31/12/2023	
	Patrimonio	Resultado	Patrimonio	Resultado
	M\$	M\$	M\$	M\$
Terpel Comercial Ecuador Cia Ltda.	5	-	4	-
Terpel Comercial del Perú S.R.L.	372.062	29.185	325.673	12.028
Total	372.067	29.185	325.677	12.028

Nota 28. Ganancias por acción

El total de acciones de la Compañía al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es de 195.999.466 de las cuales se readquirieron 14.574.96 disminuyendo el número de acciones en circulación a 181.424.505 que son las que se incluyen para efectos del cálculo de la ganancia por acción.

	Por el ejercicio terminado al	
	31/12/2024	31/12/2023
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Ganancia por acción	2.925,65	1.572,48

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 29. Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias se detallan a continuación:

	Por el ejercicio terminado al	
	31/12/2024	31/12/2023
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Ingreso de contratos con clientes		
Venta de bienes	33.089.164.910	32.621.275.598
Prestación de servicios	830.838.007	786.226.522
Otros ingresos	15.702.463	8.088.053
Total	<u>33.935.705.380</u>	<u>33.415.590.173</u>

El aumento en los ingresos de actividades ordinarias se genera principalmente por el alza sostenida en los precios de combustible automotor y por efecto de conversión de este rubro a la moneda funcional y de presentación.

A lo largo del año, se presenta un decrecimiento del -4,2% en los volúmenes de venta de combustibles y lubricantes, en comparación con el mismo periodo de 2023.

Este descenso se atribuye principalmente al desempeño del canal industrial de combustibles, que incluye las ventas a clientes de industria, aviación y marinos, registrando un decrecimiento del -7% y la desaceleración de la venta en las estaciones.

La disminución en el canal industrial se debe principalmente al cese de operaciones del principal cliente minero en Panamá, como consecuencia de la oposición de la población a la renovación del contrato de explotación otorgado por el gobierno.

A pesar de estos resultados, es importante destacar el crecimiento del segmento de aviación, que experimentó un aumento del 2,3%, impulsado por la dinámica positiva del mercado y negociaciones.

En cuanto al negocio de estaciones de servicio, se registró una contracción del -1,4% acumulado a diciembre, en comparación con el mismo ejercicio de 2023.

Esta disminución se debe principalmente a la contracción del mercado de combustibles, la cual estuvo influenciada por la desaceleración económica en la región y los temas de orden de público en Ecuador y Colombia. Aunque se observa un mejor desempeño en el último trimestre.

Con relación a las ventas de los servicios de conveniencia que incluyen las tiendas Altoque (Colombia) y Vayven (Panamá) y Alto (Perú), así como los puntos de venta de Sbarro, se observa un decrecimiento del -2,9% en pesos colombianos, por la revaluación de la tasa de cambio COP/USD que impacta la consolidación de las ventas de las filiales extranjeras, sumado al menor desempeño de Panamá y Perú.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 29. Ingresos de actividades ordinarias, continuación

a) Desagregación de ingresos de contratos con clientes

Para la obligación de desempeño de venta de bienes el Grupo genera sus ingresos por la comercialización de combustibles líquidos, lubricantes, gas natural vehicular y productos de tiendas de conveniencia; para la obligación de desempeño de prestación de servicios el Grupo genera sus ingresos por servicios principalmente por análisis de muestras de lubricantes, arrendamientos, usufructos, manejo de operaciones de abastecimiento y participación acuerdos de colaboración.

b) Obligaciones de desempeño y políticas de reconocimiento de ingresos

La medición del ingreso es basada en las consideraciones establecidas en los contratos con clientes. El Grupo reconoce el ingreso cuando trasfiere el control sobre los bienes o servicios al cliente.

Nota 30. Costo de ventas

El detalle del costo de ventas se muestra a continuación:

	Por el ejercicio terminado al	
	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Costos de venta de bienes	30.158.795.483	30.066.959.031
Costo de servicios	246.085.630	233.493.974
Otros costos	605.067	575.771
Total	<u>30.405.486.180</u>	<u>30.301.028.776</u>

Nota 31. Segmentos geográficos

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

La información relacionada con los resultados de cada segmento sobre el que se debe informar se incluye más adelante. El rendimiento se mide sobre la base de la utilidad por segmento antes de impuesto a la renta, según se incluye en los informes internos revisados por la administración.

La utilidad por segmento se usa para medir el rendimiento puesto que la administración cree que esta información es la más relevante para evaluar los resultados de ciertos segmentos relacionados con otras entidades que operan dentro de estas industrias.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 31. Segmentos geográficos, continuación

Información segmentos geográficos.

	<u>31/12/2024</u>				<u>31/12/2023</u>			
	Colombia	Panamá	Otros países	Total segmentos por País	Colombia	Panamá	Otros países	Total segmentos por País
Ingresos de actividades ordinarias	27.191.911.607	3.481.790.701	3.262.003.072	33.935.705.380	25.375.938.332	4.546.000.064	3.493.651.777	33.415.590.173
Costo de ventas	(24.822.892.189)	(2.946.962.681)	(2.635.631.310)	(30.405.486.180)	(23.382.246.114)	(3.980.354.376)	(2.938.428.286)	(30.301.028.776)
Ganancia bruta	2.369.019.418	534.828.020	626.371.762	3.530.219.200	1.993.692.218	565.645.688	555.223.491	3.114.561.397
Costos de distribución	(1.012.438.014)	(340.926.433)	(283.673.432)	(1.637.037.879)	(923.954.085)	(345.571.885)	(288.619.063)	(1.558.145.033)
Gasto de administración	(293.988.074)	(36.958.289)	(150.559.134)	(481.505.497)	(266.696.554)	(39.568.382)	(146.947.971)	(453.212.907)
Resultado operacional antes de otros ingresos y gastos por función	1.062.593.330	156.943.298	192.139.196	1.411.675.824	803.041.579	180.505.421	119.656.457	1.103.203.457
Costos financieros	(338.633.517)	(71.012.324)	(25.449.453)	(435.095.294)	(465.279.327)	(68.876.904)	(32.917.732)	(567.073.963)
Ingresos financieros	34.254.687	684.273	517.049	35.456.009	28.340.005	691.703	1.878.651	30.910.359
Otros ingresos y métodos de participación	60.389.877	8.074.239	15.265.721	83.729.837	19.335.928	3.453.493	6.990.067	29.779.488
Otros gastos	(99.246.579)	(14.023.078)	(27.231.036)	(140.500.693)	(104.048.800)	(7.494.351)	(22.900.843)	(134.443.994)
Resultado antes de impuesto a las ganancias	719.357.798	80.666.408	155.241.477	955.265.683	281.389.385	108.279.362	72.706.600	462.375.347
Impuesto a las ganancias	(283.087.905)	(18.215.363)	(38.274.568)	(339.577.836)	(123.565.812)	(20.363.934)	(35.898.185)	(179.827.931)
Ganancia procedente de operaciones continuas	436.269.893	62.451.045	116.966.909	615.687.847	157.823.573	87.915.428	36.808.415	282.547.416
Ganancia procedente de operaciones discontinuas	-	-	(84.902.704)	(84.902.704)	-	-	2.738.126	2.738.126
Ganancia	436.269.893	62.451.045	32.064.205	530.785.143	157.823.573	87.915.428	39.546.541	285.285.541

	<u>31/12/2024</u>				<u>31/12/2023</u>			
	Colombia	Panamá	Otros países	Total segmentos por País	Colombia	Panamá	Otros países	Total segmentos por País
Activos	6.267.185.442	1.788.173.363	2.120.025.632	10.175.384.437	5.886.070.421	1.535.616.031	1.916.029.956	9.337.716.408
Pasivos	4.793.306.728	1.166.358.470	865.960.471	6.825.625.669	4.745.249.745	1.084.067.021	757.029.438	6.586.346.204

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 32. Gastos por naturaleza

a) Gastos de administración

	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
	M\$	M\$
Gastos de personal		
Sueldos y salarios	144.690.127	139.182.293
Servicio seguridad social y otras cargas sociales	19.977.755	18.593.482
Otros gastos de personal	15.927.956	13.929.360
Total	<u>180.595.838</u>	<u>171.705.135</u>
Depreciación, amortización		
Depreciación	24.573.848	21.368.380
Amortización	22.102.761	29.602.579
Total	<u>46.676.609</u>	<u>50.970.959</u>
Otros gastos de administración		
Servicios	57.885.755	54.145.860
Gastos operaciones aeroportuarias	57.810.380	58.244.472
Honorarios (1)	47.375.266	41.027.308
Seguros	30.689.392	29.028.762
Mantenimientos (2)	36.456.021	28.470.332
Otros gastos diversos	7.782.089	6.100.997
Impuestos	5.816.268	5.160.571
Arriendos	3.332.674	4.164.407
Gastos de viaje	5.071.849	3.236.824
Publicidad	2.013.356	957.280
Total	<u>254.233.050</u>	<u>230.536.813</u>
Total gastos de administración	<u>481.505.497</u>	<u>453.212.907</u>

- 1) Aumento principalmente por asesoría técnica roll over en Organización Terpel S.A.
- 2) Aumento principalmente por suscripción, soporte y almacenamiento en la nube en Organización Terpel S.A.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 32. Gastos por naturaleza, continuación

b) Costos de distribución

	Por el ejercicio terminado al	
	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
	M\$	M\$
Gastos de personal		
Sueldos y salarios	302.670.259	283.072.524
Servicio seguridad social y otras cargas sociales	45.574.999	40.420.076
Otros gastos de personal	26.824.344	21.538.722
Total	<u>375.069.602</u>	<u>345.031.322</u>
Depreciación, amortización		
Depreciación	242.016.285	234.979.220
Amortización	72.004.109	67.777.115
Total	<u>314.020.394</u>	<u>302.756.335</u>
Otros costos de distribución		
Servicios (1)	261.300.961	242.136.120
Fee comercialización lubricantes (2)	151.487.462	149.585.192
Mantenimientos y reparaciones	101.396.140	93.909.169
Publicidad	124.917.033	103.142.775
Impuestos	78.792.220	72.101.741
Otros costos de distribución	63.979.747	57.736.772
Comisiones Bancarias (3)	26.160.068	17.047.495
Honorarios	66.926.938	57.080.163
Arriendos	39.817.655	34.968.876
Seguros y afiliaciones	9.458.084	10.130.659
Provisión de cartera (4)	15.250.244	62.086.127
Combustibles y lubricantes	4.330.487	6.216.069
Gastos de viaje	4.130.844	4.216.218
Total	<u>947.947.883</u>	<u>910.357.376</u>
Total costos de distribución	<u>1.637.037.879</u>	<u>1.558.145.033</u>

- (1) El aumento corresponde principalmente al servicio de energía eléctrica por incremento en las tarifas.
- (2) Corresponde al pago de las regalías por el uso de la marca Exxon Mobil.
- (3) A partir del último trimestre de 2023 Organización Terpel S.A. centralizó el recaudo de las ventas por datáfono de las estaciones de servicio franquiciadas incrementando las comisiones bancarias.
- (4) Al 31 de diciembre de 2023 incluye deterioro de la cartera del cliente Fast Colombia S.A.S. (Aerolínea Viva Colombia S.A.S.) por entrar en proceso de liquidación.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 33 Otros gastos e ingresos por función

a) Otros ingresos por función

	Por el ejercicio terminado al	
	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
	M\$	M\$
Reintegro de costos y gastos	8.293.379	2.461.925
Efecto disolución inversiones OT Chile (ver nota 14)	38.615.411	-
Reintegro provisiones	2.488.709	4.655.235
Utilidad en venta de activos fijos	2.867.079	3.031.589
Ingresos de ejercicios anteriores	12.683.007	4.876.499
Otros ingresos por función	8.421.850	9.851.465
Intermediación seguros (1)	3.950.950	1.081.601
Sanciones cheques	6.637	443.794
Dividendos de sociedades anónimas (2)	3.412.559	195.748
Total	<u>80.739.581</u>	<u>26.597.856</u>

- (1) El aumento corresponde a la recuperación de seguros por pago indemnización por incumplimiento de contratos.
- (2) Corresponde a dividendos recibidos de inversiones no controladas.

b) Otros gastos por función

	Por el ejercicio terminado al	
	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
	M\$	M\$
Gasto por impuestos bancarios	81.909.839	80.546.800
Otros gastos por función	16.434.235	18.811.338
Donaciones	11.327.067	10.581.012
Impuestos asumidos	4.669.612	9.247.069
Efecto disolución inversiones OT Chile (ver nota 14)	504.410	-
Costos y gastos de ejercicios anteriores	12.692.670	5.162.801
Multas y sanciones	11.771.707	8.533.944
Pérdida en venta y bajas de activos	1.191.153	1.561.030
Total	<u>140.500.693</u>	<u>134.443.994</u>

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 34. Resultado financiero

(a) Ingresos y costos financieros

	Por el ejercicio terminado al	
	31/12/2024	31/12/2023
	M\$	M\$
Ingresos financieros		
Intereses en préstamos y colocación de fondos (1)	33.590.325	22.920.231
Otros ingresos financieros	1.865.684	1.830.469
Total ingresos financieros	35.456.009	24.750.700
Costos financieros		
Intereses en préstamos y otras obligaciones financieras (2)	340.014.194	491.494.487
Intereses arrendamiento derecho de uso	63.097.515	57.237.250
Otros costos financieros	18.585.923	18.342.226
Total costos financieros	421.697.632	567.073.963

(1) Aumento en tasas de interés que beneficiaron la colocación de fondos en carteras colectivas.

(2) Disminución por novación de créditos con negociación a una mejor tasa de interés y por abono a créditos.

(b) Diferencia en cambio

	Por el ejercicio terminado al	
	31/12/2024	31/12/2023
	M\$	M\$
Generadas por activos		
Efectivo y equivalente al efectivo	689.566	(7.756.534)
Deudores comerciales-otras cuentas por cobrar	(14.508.969)	12.279.367
Cuentas por cobrar empresas relacionadas	1.243.616	(17.952.295)
Diferencia en cambio inversiones (*)	(2.751.005)	725.300
Otros Activos	-	(12.989)
Total	(15.326.792)	(12.717.151)
Generadas por pasivos		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	7.302.559	9.937.566
Cuentas por pagar empresas relacionadas	(4.001.747)	1.306.519
Préstamos instituciones financieras incluye bonos	-	1.654.209
Otros Pasivos financieros	(1.371.682)	5.978.516
Total	1.929.130	18.876.810
Diferencia en cambio, neto	(13.397.662)	6.159.659

(*) Incluye M\$1.289.924 por efecto de la disolución de Inversiones Organización Terpel Chile S.A.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 35. Impuesto a las ganancias

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

	Por el ejercicio terminado al	
	<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
	M\$	M\$
Gastos Impuestos corrientes del ejercicio actual (*)	(371.341.500)	(242.442.596)
Gastos Impuestos corrientes de vigencias anteriores	<u>1.187.633</u>	<u>5.284.957</u>
Gasto por impuestos corrientes, neto	<u>(370.153.867)</u>	<u>(237.157.639)</u>
Ingreso diferido por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias (Nota 21b)	<u>30.576.031</u>	<u>57.329.708</u>
Ingreso por impuestos diferidos, neto	<u>30.576.031</u>	<u>57.329.708</u>
Total impuesto a las ganancias	<u>(339.577.836)</u>	<u>(179.827.931)</u>

(*) El aumento se debe principalmente al incremento en la utilidad antes de impuestos.

La tasa de renta en Colombia es del 35% para 2024 y 2023. Las declaraciones del impuesto sobre la renta de los años gravables 2018, 2020, 2022 y 2023 se encuentran abiertas para revisión fiscal por parte de las autoridades tributarias por ser responsable de presentar precios de transferencia.

En cumplimiento con lo establecido en el parágrafo 6 del artículo 240 del Estatuto Tributario, se efectuó el cálculo de la Tasa de Tributación Depurada del Grupo (TTDG) cuyo resultado es de (36,3%) a diciembre de 2024 y (42,3%) a diciembre de 2023, cuyo resultado es superior al 15% señalado en la norma fiscal vigente y por tanto no dio lugar a ningún reconocimiento adicional del gasto por impuesto de renta corriente.

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

		Por el ejercicio terminado al	
		<u>31/12/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
	%	M\$	M\$
Ganancia antes de impuesto de operaciones continuas		955.265.683	462.375.347
(Pérdida) ganancia procedente de operaciones discontinuas		<u>(84.902.704)</u>	<u>2.738.126</u>
Ganancia antes de impuesto		<u>870.362.979</u>	<u>465.113.473</u>
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	-36,4%	(347.467.299)	(185.719.497)
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles (1)	4,9%	47.246.811	39.485.243
Efecto impositivo de gastos no deducibles y rentas exentas	-4,5%	(42.838.879)	(39.365.460)
Efecto impositivo de una nueva evaluación de activos por impuestos diferidos no reconocidos	0,0%	125.131	385.936
Efecto impositivo de impuestos provisto en exceso en ejercicios anteriores	0,1%	1.229.093	5.284.957
Tributación calculada con la tasa aplicable (descuentos tributarios) (2)	0,7%	6.624.981	4.763.105
Otras disminuciones en cargo por impuestos	-0,5%	(4.497.674)	(4.662.215)
Total ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	0,8%	<u>7.889.463</u>	<u>5.891.566</u>
Total impuesto a las ganancias, neto	-35,5%	<u>(339.577.836)</u>	<u>(179.827.931)</u>

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 35. Impuesto a las ganancias, continuación

Al 31 de diciembre de 2024, la variación de la tasa efectiva se explica principalmente por:

- (1) El efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles que corresponde al método de participación patrimonial y diferencia en cambio realizada en inversiones, tributación calculada con la tasa aplicable.
- (2) Corresponde a la aplicación de descuento tributario por las donaciones, el tax credit de dividendos efectivamente recibidos de República Dominicana y Perú. Para el año 2023 mediante la Ley 2277 de 2022 ya no aplica el descuento tributario por el pago del impuesto de industria y comercio.

En atención a lo previsto en las Leyes 788 de 2002 y 863 de 2003, Organización Terpel S.A. presentó el estudio de precios de transferencia sobre las operaciones realizadas con vinculados económicos del exterior durante el año 2023; el estudio no dio lugar a ajustes que afectaran los ingresos, costos y gastos fiscales de la Compañía. Aunque el estudio de precios de transferencia de 2024 se encuentra en proceso de preparación, no se anticipan cambios significativos en relación con el del año anterior.

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

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

La interpretación considera:

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

El Grupo evalúa cada tratamiento incierto por separado por la regulación fiscal que aplica a cada filial en su país. De acuerdo con el análisis realizado por la administración no se han identificado posiciones fiscales que puedan ser controvertidas por la autoridad fiscal, y sobre las cuales no se encuentre que sea aceptado el tratamiento fiscal adoptado por el Grupo y por lo tanto deban ser reconocidos en los estados consolidados de resultados.

d) Actualización normas fiscales

• Resolución 488 de 29/04/2022:

La DIAN, establece como nuevo plazo máximo para implementar la generación y transmisión de forma electrónica, del documento soporte en adquisiciones efectuadas a sujetos no obligados a expedir factura de venta o documento equivalente, hasta el día primero (01) de agosto de 2022.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 35. Impuesto a las ganancias, continuación

d) Actualización normas fiscales, continuación

- **Resolución DIAN 164 del 27/12/2021 y Resolución DIAN 000037 del 17/3/2022.**

(Incorporación del Sistema de Registro Único de Beneficiarios) Por el cual se reglamentan los artículos correspondientes a beneficiarios finales.

La Resolución de marzo de 2022 amplió las fechas de implementación de la siguiente manera (Con este cambio se tendría plazo para realizar el registro en el RUB hasta 31/12/2022, y los nuevos vehículos societarios creados por con posterioridad al 30/09/2022 tendrán un plazo de dos meses para realizar los registros en el RUB). Nuevamente la DIAN con su Resolución 1240 del 28/09/2022 amplía la oportunidad para presentar la información del RUB, hasta el 31 de julio de 2023. En caso de que la información de los beneficiarios finales se reporte posteriormente, se activarán sanciones por presentación de información extemporánea.

- **Concepto 100208192-064 de 2022**

La DIAN se pronunció respecto de la re-expresión de los Estados Financieros indicando que puede generar la corrección de la declaración de renta.

- **La Resolución 85 del 8/4/2022**

Por la cual se desarrolla el registro de la factura electrónica de venta como título valor, expide el anexo técnico correspondiente y se dictan otras disposiciones. Sistema RADIAN.

La factura electrónica de venta que se expide en una operación a crédito se considera como soporte de costos, deducciones e impuestos descontables cuando el adquirente confirme el recibido de la factura, mediante mensaje electrónico remitido al emisor, conforme a las condiciones establecidas en el Anexo Técnico de Factura Electrónica.

- **Resolución 666 del 28/4/2022**

Finaliza la emergencia Sanitaria en junio 30 de 2022, quedando sin aplicación las siguientes normas: (i) Expira el cobro de SOLDICOM para ACPM y los otros combustibles que por Ley sean catalogados como ACPM (ii) Exención de procedimiento de insinuación notarial para donaciones asociadas a la superación de la pandemia. (Resolución 65 del 30 de abril de 2022).

- **Ley 2277 del 13/12/2022. Por la cual se adopta una reforma tributaria para la igualdad y justicia social**

- ✓ Creación del Impuesto a los Plásticos de un solo uso.
- ✓ El impuesto al Carbono grava el reaprovisionamiento a aeronaves con ruta internacional, La neutralización del Carbono se limitó al 50% e introduce formalmente al sujeto pasivo como sujeto que puede neutralizarse, está pendiente por reglamentación por parte del gobierno.
- ✓ Se grava con IVA el transporte de Valores.
- ✓ Aumento de Ganancia Ocasional al 15% e Impuesto de Timbre para la venta de bienes: se empezará a cobrar a partir del año 2023, la tarifa del impuesto para el caso de documentos que hayan sido elevados a escritura pública (la tarifa oscila entre el 1.5% y el 3%).

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 35. Impuesto a las ganancias, continuación

d) Actualización normas fiscales, continuación

- ✓ Se crean nuevos impuestos saludables estos tendrán aplicación a partir del 1 de noviembre de 2023.
- ✓ Se elimina la posibilidad de tomar como descuento tributario el 50% del ICA efectivamente pagado antes de presentar la declaración. Será deducible el 100% devengado y pagado previo a la presentación de la declaración de renta.
- ✓ Los dividendos decretados con cargo a utilidades de los años 2016 y anteriores conservarán el tratamiento vigente para ese momento; y aquellos correspondientes a utilidades obtenidas a partir del año 2017 que se decreten a partir del año 2023, se regirán por las tarifas dispuestas en la Ley 2277 de diciembre de 2022.
- ✓ Se establece un impuesto mínimo para los residentes en Colombia, fijando un impuesto adicional en caso de que el impuesto de renta depurado con algunos ajustes sea inferior al 15% de la utilidad contable antes de impuestos con ciertos ajustes. Así las cosas, los contribuyentes deberán: (i) Determinar el impuesto depurado del contribuyente colombiano, o el impuesto depurado del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial. (ii) Determinar la utilidad depurada del contribuyente colombiano o del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial, y, (iii) Determinar la tasa de tributación depurada de contribuyente colombiano o del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial. Si la tasa efectiva (Impuesto depurado/utilidad depurada) es inferior al 15% deberá calcularse el impuesto a adicionar para alcanzar la tasa del quince por ciento (15%) del contribuyente o del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial.

- **Concepto 100208192-1364 de 17/11/2022**

DIAN adiciona al concepto unificado sobre facturación electrónica precisando temas como retención en Documento soporte equivalente, cuotas de administración propiedad horizontal y valores negativos en pagos de nómina electrónica entre otros.

- **Concepto 100208192-1497**

DIAN indica la oportunidad para emisión de mensajes de confirmación de facturas electrónicas de bienes y servicios para poderlos llevar como descontables en IVA.

- **Segundo Concepto General No. 100208192-122 de 2022**

DIAN precisó que la reducción al 50% en el monto de no causación del impuesto operó a partir de la entrada en vigencia de la Ley 2277 de 2022, el 13 de diciembre de 2022.

- **Concepto General 100208192-165 del 7/2/2023 en materia de procedimiento tributario y aduanero.**

Con ocasión de la Ley 2277 de 2022 La DIAN publicó su concepto General en materia de procedimiento tributario y aduanero.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 35. Impuesto a las ganancias, continuación

d) Actualización normas fiscales, continuación

- **Concepto General 100208192-131 del 30/1/2023**

Con ocasión de la Ley 2277 de 2022 La DIAN publicó, bajo el radicado, su concepto General sobre el Régimen Simple de Tributación (RST).

- **Concepto 100208192-86 del 18/1/2023**

Puntualizó que, cuando fallezca un beneficiario final, la respectiva persona jurídica deberá suministrar su información en el RUB hasta el momento en que la sucesión sea liquidada y sus beneficiarios actualizados.

- **Concepto 100208192-44 del 10/1/2023**

DIAN aclara tratamiento de retención en la fuente por entrega de incentivos, expuso que la retención aplicable a la entrega de incentivos, en dinero o en especie, dependerá de su caracterización como renta de trabajo o ganancia ocasional.

- **Concepto General 100208192-383 del 28/3/2023**

DIAN emite su primer concepto sobre impuestos saludables a los alimentos y bebidas ultra procesadas con motivo de la Ley 2277 de 2022.

- **Concepto 00208192-376 del 24/3/2023**

Los beneficios por deducción especial del 50% y depreciación acelerada en proyectos de generación electrónica con fuentes no convencionales (FNCE), están sometidos al mismo período de depreciación o amortización de los activos.

- **Resolución DIAN 000108 del 14/07/2023 (Registro Único de Beneficiarios)**

Por medio de la cual se modifican disposiciones del RUB. se deberá tener al menos 5 años siguientes a la fecha en que el beneficiario final haya perdido la condición de beneficiario final o una vez liquidada o finalizada la Estructura Sin Personería Jurídica.

- **Decreto 1103 del 4/07/2023**

Por medio de cual se reglamenta la distribución de dividendos actualizó el DUR aclarando tratamiento de los dividendos y participaciones que se distribuyan a partir del primero (1) de enero de 2023 con cargo a utilidades generadas a partir del primero (1) de enero de 2017 que no hayan sido decretados en calidad de exigibles hasta el treinta y uno (31) de diciembre de 2022.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 35. Impuesto a las ganancias, continuación

d) Actualización normas fiscales, continuación

- **Decreto 442 del 29/03/2023**

Por medio del cual se reglamenta los artículos del Estatuto Tributario relacionados con Facturación electrónica 511, 615, 616-1 modificado por el artículo 13 de la Ley 2155 de 2021, 617, 618 y 771-2.

- **Comunicado de Prensa DIAN No. 004 del 09/01/2024 -Entrada en vigencia del Régimen Tributario Presencia Económica Significativa “PES”**

En caso que alguno de sus proveedores del exterior de TERPEL pertenezca al PES, TERPEL deberá preguntar que alternativa de tributación escogió, si; (i) la de declaración o (ii) la de retención en la fuente, en caso de que sea la de retención en la fuente deberá practicarla a la tarifa del 10% a título del impuesto sobre la renta.

- **Resolución DIAN No. 00008 del 31/01/2024**

Prorroga la entrada de Anexo Técnico 1.9 Facturación Electrónica, por medio de la cual se modifica el calendario para la implementación del Anexo técnico 1.9 de FE y la implementación del documento equivalente electrónico, para algunos contribuyentes será máximo hasta 1 de mayo de 2024.

- **Ministerio de Hacienda Publica Decreto 2229 de 2023**

Se determinan plazos para cumplimientos de obligaciones tributarias sustanciales y formales a partir del año 2024 y siguientes, se espera que en próximos años no se emita el decreto anual de plazos porque se establece día fijo para cada cumplimiento.

- **Resolución DIAN No. 00007 del 31/01/2024 - Nuevas tarifas de impuesto nacional a la Gasolina e impuesto al carbono para 2024**

Por medio de la cual se ajustan las tarifas del Impuesto Nacional a la gasolina y al ACPM, y del Impuesto nacional al carbono" para el año 2024.

- **Sentencia Corte Constitucional No. 506 del 22/11/2023 -Inconstitucionalidad apartados impuesto a los plásticos**

Por medio de la cual se conoce la sentencia completa del control de constitucionalidad al impuesto a los plásticos de un solo uso.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 35. Impuesto a las ganancias, continuación

d) Actualización normas fiscales, continuación

- **Decreto 242 del 29/02/2024 - Nuevas tarifas de autorretención y retención en la fuente.**

Retenciones y autorretenciones sobre el valor bruto del pago o abono en cuenta por concepto de divisas provenientes del exterior por exportación de hidrocarburos bajaron del 5,4% al 3%.

- **Concepto DIAN No 100208192-202 Tasa Mínima de Tributación**

DIAN emite octava edición del Concepto General sobre el impuesto a la renta con motivo de la Ley 2277 de 2022 y forma de depuración.

La Sección Cuarta del Consejo de Estado mediante Auto del 16 de diciembre de 2024, suspendió provisionalmente los numerales 12 y 20 del Concepto DIAN No. 100208192-202 de marzo de 2024, relacionado con la Tasa Mínima de Tributación, (TMT), con ello, para el Consejo de Estado i) La TMT no debe ser liquidada cuando las compañías presentan pérdida contable, dado que la Ley 2277 de 2022 solo contempló la obligación del cálculo, para las compañías con utilidad contable antes de impuestos ii) Para el cálculo de las utilidades máximas a distribuir como no gravadas a los accionistas, (artículo 49 del E.T.), el impuesto básico de renta, no debe incluir el impuesto adicional determinado bajo la TMT sin incrementar de igual forma la base de la utilidad no gravada. La medida adoptada por el Consejo de Estado es provisional pero la probabilidad de que se confirme esta decisión en una sentencia definitiva es muy alta.

- **Concepto DIAN 100208192-25 de 2024 y Concepto DIAN 100208192-28 de 2024**

DIAN comparte su quinta y sexta edición al concepto general sobre impuestos saludables, definiendo entre otros términos como “ultra procesado” y aclara cuando se causa en la producción o importación de bienes destinados a consumo humano entre otros.

- **Concepto DIAN 100208192-42 de 2024 Expone efectos de la SEA (sede efectiva de administración) en un período gravable.**

Tal y como lo prevé el artículo 12-1 del Estatuto Tributario, una sociedad extranjera que tiene su SEA en Colombia durante un año gravable es considerada una sociedad nacional por la totalidad de dicho año gravable.

- **Concepto DIAN 100208192-202 de 2024 adiciona al Concepto General de Impuesto a la renta a cargo de personas Jurídicas con ocasión de la Ley 2277 de 2022.**

La entidad señaló cuales pueden ser las diferencias permanentes que afectan el cálculo del denominador de la tasa de tributación Depurada (TTD).

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 35. Impuesto a las ganancias, continuación

d) Actualización normas fiscales, continuación

- **Sentencia consejo de Estado 28100 de 2024. Probar la extraterritorialidad de ingresos en ICA no está sujeta a tarifa legal.**

El Consejo enfatizó que no hay tarifa legal al momento de probar la extraterritorialidad de los ingresos para ICA, en este sentido, las declaraciones tributarias presentadas en otros municipios no son la única prueba que da cuenta del origen de dichos ingresos, también procede certificado de contador o revisor fiscal.

- **El Acuerdo 00927 publicado junio 11 de 2024 se adoptó el “Plan de Desarrollo Económico, Social, Ambiental y de Obras Públicas del Distrito Capital 2024-2027 “Bogotá camina segura”.**

Se incluyen importantes disposiciones tributarias, así como alivios tributarios reglamentados a través del Decreto 236 del 16 de julio de 2024.

- **La Resolución 000031 del 29 de febrero de 2024** introdujo cambios del formulario 350 de retención en la fuente los cuales deben ser aplicados a partir de agosto 1 de 2024, aumentando de 95 casillas a 155 casillas, los principales cambios son: incorporar información separando si es persona natural y jurídica, detalle pagos al exterior a la luz de convenios para evitar doble tributación, discriminación autorretenciones por tipo, entre otros.
- **La sentencia de agosto 30 de 2024 del Consejo de Estado** reconoce que para contratos de cuentas en participación, la obligación de que tanto el socio gestor como el socio oculto, declaren de manera independiente los activos, pasivos, ingresos, costos, deducciones y **retenciones** que les correspondan de acuerdo con su participación en el contrato.
- **La Resolución 000119 del 30 de julio de 2024**, de la DIAN, se modifican y adicionan unos artículos a la Resolución 000165 del 01 de noviembre de 2023, modificada por la Resolución 000008 del 31 de enero de 2024 en cuanto a factura y Documento Equivalente electrónicos.
- **El concepto 100208192-638 de Julio 31 de 2024** indica que una sociedad nacional debe reportar en su declaración de activos en el exterior las acciones en una sociedad extranjera con sede efectiva de administración en Colombia.
- **El concepto 635 0005316 de agosto 2 de 2024** La DIAN establece lineamientos para aplicación de descuentos pagados en el exterior señalando como soporte válido certificado expedido por autoridad tributaria extranjera o una prueba idónea y no el pago de la factura de venta.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 35. Impuesto a las ganancias, continuación

d) Actualización normas fiscales, continuación

- **El Decreto 1545 de diciembre 20 de 2024** Introduce modificaciones, adiciones y sustituciones a diversos artículos relacionados con el impuesto unificado bajo el régimen simple de tributación.
- **La Resolución 191 de noviembre 8 de 2024** Modifica los requisitos, causales y procedimientos para calificar los grandes contribuyentes, incrementa ingresos para Personas jurídicas y para Grupos Empresariales si el principal es Gran Contribuyente, las demás entidades del grupo pueden ser Calificadas como Grandes contribuyentes.

Nota 36. Contingencias

Compra negocios lubricantes

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

- A. Por cualquier acción o reclamación relacionada con el negocio de lubricantes Mobil que fue transferido por Distribuidora Andina de Combustible S.A. - DAC a Organización Terpel S.A., por un plazo máximo igual al de la prescripción de la acción bajo la ley colombiana (10 años) y hasta una cuantía igual a la del precio final del Fuels Resale SPA – Share Purchase Agreement (después de ajustes). A la fecha, se tiene conocimiento de dos reclamaciones judiciales, las cuales se encuentra en etapa de inicio; razón por la cual, los asesores legales internos y externos aun no pueden prever o calificar las contingencias para el Grupo. Dependiendo de cómo avance el proceso y qué ocurra en la etapa probatoria, se puede tener mayor certeza de la real contingencia.
- B. Sobre asuntos ambientales únicamente por violación o inexactitud de las representaciones y garantías establecidas en el SPA, por un período de tiempo de 10 años y un valor de MUSD5.000.
- C. Sobre precios de transferencia por violación o inexactitud de las representaciones y garantías establecidas en el Fuels Resale SPA por un período de 5 años y medio y un valor de MUSD5.000.

Procesos sancionatorios ambientales

El día 20 de noviembre de 2018 la Secretaría Distrital de Ambiente – SDA realizó visita técnica a una estación de servicio de Organización Terpel S.A., con el fin de atender una emergencia situación que generó el inicio de un proceso sancionatorio ambiental, el cual se encuentra en etapa de investigación, por lo que no se puede estimar la cuantía real de la contingencia.

La Corporación Autónoma Regional De la Frontera Nororiental – CORPONOR- impuso una multa de M\$1.309.627 a Organización Terpel S.A., por la presunta violación de normas ambientales. La sanción se encuentra demandada ante la jurisdicción de lo contencioso administrativo.

ORGANIZACIÓN TERPEL S.A. Y SUBORDINADAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 37. Hechos posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2024 y la fecha de emisión de los Estados Financieros Consolidados, no han ocurrido hechos posteriores significativos que pudieran afectarlos.