COMISION NACIONAL DE VALORES
FORMULARIO IN-T
(Trimestre Terminado el 30 de septiembre de 2020)

RAZON SOCIAL DEL EMISOR:	PETROLEOS DELTA, S. A.
VALORES QUE HAN REGISTRADO:	BONOS Resolución No. CNV-123-2004 del 23-06-2004
NÚMERO DE TELEFONO:	279-3000
FACSIMIL	279-3066
DIRECCION DEL EMISOR	Avenida Miguel Brostella PH. Camino de Cruces – Piso 7 Apartado 0819-07409 Panamá 6, Rep. de Panamá
CONTACTO:	info@petrodelta.com

Adjunto presentamos la Información del tercer trimestre terminado el 30 de septiembre del año 2020 (Informe IN-T) correspondiente a nuestra empresa, dando así cumplimiento al Acuerdo No. 18-00 del 11 de octubre del año 2000 de la Comisión Nacional de Valores (CNV).

I PARTE

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Liquidez

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

Los principales activos de la Compañía lo constituyen su cartera de cuentas por cobrar, la cual representa 10.8% y 17.9% del total de los activos al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 respectivamente, así como sus propiedades, mobiliario, equipos y mejoras que representan el 37.1% y el 36.6%, del total de sus activos al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente.

B. Recursos de Capital

El capital autorizado de la Compañía consiste en 200,001 acciones comunes sin valor nominal. Emitidas y en circulación, 200,001 acciones comunes al valor asignado de B/.7,375,615 en los años 2020 y 2019. El patrimonio de la Compañía refleja una disminución de B/.983,889 debido a los efectos adversos en las utilidades acumuladas del tercer trimestre de 2020 causados por las medidas de cuarentena que adoptaron los Gobiernos de Panamá y Costa Rica para detener el avance de la pandemia mundial del COVID-19 en ambos países.

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

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

El 28 de octubre del 2018 se protocoliza el acuerdo de fusión por absorción suscrito entre la sociedad Petróleos Delta Costa Rica, S. A. (Sociedad Prevaleciente) y PetroDelta Costa Rica, S.A.

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

C. Resultados de las Operaciones

Utilidad Neta:

Al 30 de septiembre de 2020 la Compañía acumuló una ganancia neta de B/.1,658,723. Al compararla contra la utilidad acumulada del tercer trimestre del año 2019 se refleja una disminución de B/. 17,049,796. Esto se debe primordialmente al impacto económico negativo ocasionado por la pandemia del COVID-19, lo cual generó i) una baja significativa en los volúmenes de ventas (-43% acumulado al cierre del tercer trimestre de 2020 versus 2019, y -55% en el tercer trimestre 2020 versus el tercer trimestre 2019), y ii) una pérdida extraordinaria en inventarios de B/.3,664,209 acumulada al cierre del tercer trimestre de 2020 por la caída de los precios internacionales de los combustibles, la cual comparada contra una ganancia en inventario de B/.72,214 acumulada al tercer trimestre de 2019, ocasionó una baja de B/.3,736,423 en el margen de comercialización. Otra causa importante en la disminución de la utilidad neta fue el efecto extraordinario desfavorable a raíz de la implementación en diciembre 2019 de la norma NIIF16 sobre arrendamientos, lo cual impactó los resultados de la empresa al cierre del tercer trimestre del 2020 en -B/.2,112,903.

D. Análisis de Perspectivas

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

II PARTE

ESTADOS FINANCIEROS

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

III PARTE

DIVULGACION

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

1. **Identificación del medio de divulgación por el cual se divulgará el Informe de Actualización Anual y el nombre del medio:**

   - Petróleos Delta, S. A., divulgará el Informe de Actualización Anual mediante su publicación en la Bolsa de Valores de Panamá, S. A. (www.panabolsa.com)

2. **Fecha de divulgación**

- 30 de noviembre de 2020

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

Augusto Gerbaud
Cédula 8-212-650
Representante Legal

BGT | BG Trust, Inc.

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

BG TRUST, INC., sociedad panameña organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Panamá, inscrita en la Sección Mercantil del Registro Público al Folio No.444710, debidamente autorizada para ejercer el negocio de Fideicomiso mediante Licencia expedida por la Superintendencia de Bancos (en adelante el "Fiduciario"), en cumplimiento de sus obligaciones como Fiduciario del Fideicomiso de Garantía constituido mediante la Escritura Pública No. 660 de 04 de febrero de 2011 inscrita en el Registro Público bajo la entrada 24628/2011, (el "Fideicomiso"), por PETROLEOS DELTA, S.A., en beneficio de los Tenedores Registrados de los Bonos Corporativos por la suma de hasta Setenta Millones de Dólares (US$70,000,000.00) (la "Emisión"), por este medio expedimos la presente Certificación del Fiduciario al 30 de septiembre de 2020, a saber:

1. El Emisor es Petróleos Delta, S.A.

2. La Emisión fue autorizada mediante Resolución CNV No.128-11 del 25 de abril de 2011.

3. El monto total registrado es de hasta SETENTA MILLONES DE DÓLARES (US$70,000,000.00), emitidos en Tres (3) series: La Serie A por hasta Quince Millones de Dólares (US$15,000,000.00), la Serie B por hasta Treinta y Cinco Millones de Dólares (US$35,000,000.00) y la Serie C por hasta Veinte Millones Dólares US$20,000,000.00.

4. El total de Patrimonio Fideicomitido del Fideicomiso asciende a la suma de US$50,000,000.00, conformados por los derechos hipotecarios a favor del Fiduciario.

5. El Patrimonio del Fideicomiso cubre la Serie B de la Emisión.

6. El desglose de la composición del Patrimonio administrado es el siguiente:

   a) Primera hipoteca y anticresis constituida a favor de BG Trust, Inc., por la suma de hasta CINCUENTA MILLONES DE DÓLARES (US$50,000,000.00), sobre los bienes inmuebles de su propiedad detallados en el Anexo A adjunto.

   b) El importe de las indemnizaciones recibidas por razón de las pólizas de seguros cedidas o endosadas a favor de BG Trust, Inc., detalladas a continuación:

Tipo de Póliza	Compañía Aseguradora	No. de Póliza	Fecha de Vencimiento
Incendio	General de Seguros, S.A.	INCE 105574-2020	Oct-21
Todo Riesgo	General de Seguros, S.A.	TRIE 104944-2020	Oct-21

   c) El Prospecto Informativo de la Emisión establece que las fincas hipotecadas a favor del Fiduciario deberán tener un valor de mercado que cubra al menos 100% del saldo insoluto a capital de los Bonos emitidos y en circulación (la "Cobertura de Garantías") y al 30 de septiembre de 2020 dicha Cobertura de Garantía es de 213.21%.

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

Dic-19	Mar-20	Jun-20
213.21%	213.21%	213.21%

La presente certificación ha sido emitida en la ciudad de Panamá, República de Panamá, el día 11 de noviembre de 2020.

BG Trust, Inc. a título fiduciario

Angela Escudero
Firma Autorizada

Gabriela Zamora
Firma Autorizada

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

No.	FINCA	PROPIETARIO	UBICACIÓN	VALOR DEL AVALÚO	AVALUADOR	FECHA DE AVALUO
1	5,181	Sevicentro Uruguay, S.A.	Carretera Nacional entre Chitre y la Villa, Provincia de Herrera	$ 180,000.00	Zubieta y Zubieta, S.A.	15-dic-10
2	5,748	Sevicentro Uruguay, S.A.	Calle 21 y 22, Ave.B, Corregimiento de Calidonia	$ 715,000.00	Zubieta y Zubieta, S.A.	15-nov-10
3	5,876	Sevicentro Uruguay, S.A.	Carretera Principal, Corregimiento del Valle, Distrito de Antón	$ 175,000.00	Zubieta y Zubleta, S.A.	15-dic-10
4	6,378 /7,136	Sevicentro Uruguay, S.A.	Vía Interamericana, Distrito de Antón, Provincia de Coclé	$ 210,000.00	Zubieta y Zubieta, S.A.	15-dic-10
5	9,536 /9,581	Sevicentro Uruguay, S.A.	Ave.Manuel Espinosa Batista, Corregimiento de Bella Vista, Prov. De Panamá	$ 985,000.00	Zubieta y Zubieta, S.A.	22-oct-10
6	9,797	Sevicentro Uruguay, S.A.	Carretera Nacional, entrada Ciudad de Las Tablas, Prov. De Los Santos	$ 255,000.00	Zubieta y Zubieta, S.A.	15-dic-10
7	10,290 /27,736	Sevicentro Uruguay, S.A.	Calle F Sur, y Ave.6ta Oeste, Distrito de David, Prov. De Chiriquí	$ 450,000.00	Zubieta y Zubieta, S.A.	07-dic-10
8	12,471 /12,473 /12,475	Sevicentro Uruguay, S.A.	Calle Ramón H. Jurado, Paitilla, Corregimiento de San Francisco, Prov. De Panamá	$ 895,000.00	Zubieta y Zubieta, S.A.	23-oct-10
9	16,099	Sevicentro Uruguay, S.A.	Carretera Boyd Roosvelt, Las Cumbres, prov. De Panamá	$ 635,000.00	Zubieta y Zubieta, S.A.	16-nov-10
10	20,733/ 58,117	Sevicentro Uruguay, S.A.	Carretera David-Dolega, Provincia de Chiriquí	$ 345,000.00	Zubieta y Zubieta, S.A.	07-dic-10
11	31,029 /110,237	Sevicentro Uruguay, S.A.	Esquina de Calle 50 con Calle Uruguay, Corregimiento de Bella Vista, Prov. De Panamá	$ 3,225,000.00	Zubieta y Zubieta, S.A.	22-oct-10
12	31,522	Sevicentro Uruguay, S.A.	Vía Fernández de Cordoba, Corregimiento de Pueblo Nuevo	$ 364,000.00	Zubieta y Zubieta, S.A.	15-nov-10
13	38,991	Sevicentro Uruguay, S.A.	Carretera Interamericana, Distrito de Arraiján	$ 355,000.00	Zubieta y Zubieta, S.A.	15-nov-10
14	45,113	Sevicentro Uruguay, S.A.	Ave. Simón Bolivar, Urb. Miraflores, Corregimiento de Betania	$ 610,000.00	Zubieta y Zubieta, S.A.	23-oct-10
15	51,303/ 51,305/ 51,306/51,307	Sevicentro Uruguay, S.A.	Boulevard El Dorado, Corregimiento de Betania	$ 755,000.00	Zubieta y Zubieta, S.A.	23-oct-10
16	51,308/51,309/ 51,310/51,311/ 51,312/51,313/ 51,314/51,315/ 51,316/51,317/ 51,318	Sevicentro Uruguay, S.A.	Boulevard El Dorado, Corregimiento de Betania	$ 1,975,000.00	Zubieta y Zubieta, S.A.	25-oct-10
17	58,963	Sevicentro Uruguay, S.A.	Ave. Cincuentenario, Corregimiento de Paque Lefevre	$ 650,000.00	Zubieta y Zubieta, S.A.	21-oct-10
18	122,013	Sevicentro Uruguay, S.A.	Urb. Ciudad Vacamonte, Corregimiento de Vista Alegre, Distrito de Arraiján	$ 415,000.00	Zubieta y Zubieta, S.A.	15-nov-10
19	131,432	Sevicentro Uruguay, S.A.	Boulevard Villa Lucre, Corregimiento de José Domingo Espinar	$ 225,000.00	Zubieta y Zubieta, S.A.	23-oct-10
20	169,488/ 173,319	Sevicentro Uruguay, S.A.	Urbanización Costa del Este, Corregimiento de Juan Díaz	$ 2,240,000.00	Zubieta y Zubieta, S.A.	20-oct-10
21	194,912	Sevicentro Uruguay, S.A.	Carretera Panamericana, Corregimiento de Tocumen	$ 465,000.00	Zubieta y Zubieta, S.A.	15-nov-10
22	197,859	Sevicentro Uruguay, S.A.	Urbanización Fuente del Chase, Distrito de La Chorrera.	$ 435,000.00	Zubieta y Zubieta, S.A.	15-nov-10
23	226,925	Sevicentro Uruguay, S.A.	Carretera Interamericana, Corregimiento Feuillet, Distrito de la Chorrera	$ 380,000.00	Zubieta y Zubieta, S.A.	15-nov-10
24	231,260	Sevicentro Uruguay, S.A.	Carretera principal a Villalobos, Corregimiento de Pedregal	$ 82,500.00	Zubieta y Zubieta, S.A.	26-nov-10

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

No.	FINCA	PROPIETARIO	UBICACIÓN	VALOR DEL AVALÚO	AVALUADOR	FECHA DE AVALUO
25	2,296 / 2,412	Sevicentro Uruguay, S.A.	Divisa, Distrito de Herrera	$ 560,000.00	Zubieta y Zubieta, S.A.	15-dic-10
26	4,034	Sevicentro Uruguay, S.A.	San Fernando, Pueblo Nuevo	$ 1,290,000.00	Zubieta y Zubieta, S.A.	21-oct-10
27	26,913/ 30,972/ 35,102/ 45,284	Sevicentro Uruguay, S.A.	Ave. De Las Americas, Distrito de la Chorrera	$ 500,000.00	Zubieta y Zubieta, S.A.	12-nov-10
28	46,364	Sevicentro Uruguay, S.A.	Urbanización 12 de Octubre, Corregimiento de Hato Pintado	$ 1,000,000.00	Zubieta y Zubieta, S.A.	22-oct-10
29	67,766	Sevicentro Uruguay, S.A.	Ave. Ricardo J. Alfaro, Corregimiento de Betania	$ 2,030,000.00	Zubieta y Zubieta, S.A.	23-oct-10
30	17,953	Sevicentro Uruguay, S.A.	Esquina de Calle 50 y 55 Este, Corregimiento de Bella Vista, Prov. De Panamá	$ 4,590,000.00	Zubieta y Zubieta, S.A.	29-ago-17
31	45,421/66,391/ 66,851	Propiedades Petrodelta, S.A.	Vía 12 de Octubre, Corregimiento de Pueblo Nuevo	$ 2,370,000.00	Panamericana de Avalúos, S.A.	14-jul-17
32	126,274/136,950	Propiedades Petrodelta, S.A.	Ave. De Las Americas, Distrito de la Chorrera	$ 1,560,000.00	Panamericana de Avalúos, S.A.	14-Jul-17
33	32,526	Propiedades Petrodelta, S.A.	Vía Cincuentenario, Corregimiento de Parque Lefevre	$ 2,385,000.00	Panamericana de Avalúos, S.A.	14-jul-17
34	7,961/17,193	Propiedades Petrodelta, S.A.	Vía España, La Cresta, Corregimiento de Bella Vista	$ 2,828,000.00	Panamericana de Avalúos, S.A.	14-jul-17
35	7,394/47,589/ 47,591	Propiedades Petrodelta, S.A.	Ave. Balboa, Corregimiento de Calidonia	$ 4,140,000.00	Panamericana de Avalúos, S.A.	14-jul-17
36	22,977	Propiedades Petrodelta, S.A.	Calle 50 y 74, Corregimiento de San Francisco	$ 4,260,000.00	Panamericana de Avalúos, S.A.	14-Jul-17
37	30,771	Propiedades Petrodelta, S.A.	Vía Transistmica, Urbanización Industrial, Corregimiento de Betania	$ 2,700,000.00	Panamericana de Avalúos, S.A.	14-jul-17
38	35,611	Propiedades Petrodelta, S.A.	Villa Lilla, Corregimiento de San Francisco	$ 3,480,000.00	Panamericana de Avalúos, S.A.	14-jul-17
39	37,758	Propiedades Petrodelta, S.A.	Vía Fernández de Cordoba, Corregimiento de Pueblo Nuevo	$ 1,910,000.00	Panamericana de Avalúos, S.A.	14-jul-17
40	392 / 82800	Propiedades Petrodelta, S.A.	Vía Ricardo J. Alfaro, Corregimiento de Betania	$ 4,335,000.00	Panamericana de Avalúos, S.A.	14-jul-17
41	220592	Propiedades Petrodelta, S.A.	Urbanización Albrook, Corregimiento de Ancón	$ 1,075,000.00	Zubieta y Zubieta, S.A.	29-dic-10
42	2,574	Propiedades Petrodelta, S.A.	Calle 27 Oeste, El Chorrillo	$ 112,500.00	Panamericana de Avalúos, S.A.	14-jul-17
43	17,545	Propiedades Petrodelta, S.A.	Estación Central, Panamá	$ 16,475,000.00	Panamericana de Avalúos, S.A.	14-jul-17
				74,622,000.00		

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

Estados Financieros Consolidados y Anexos

30 de septiembre de 2020

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

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

Índice del contenido

Informe del contador

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

Anexos

Anexos de consolidación - Información sobre el estado consolidado de situación financiera 1

Anexos de consolidación - Información sobre el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales 2

Anexos de consolidación - Información sobre cambios en el patrimonio. 3

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

El balance de situación, de Petróleos Delta, S. A. y Subsidiaria al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 y, los estados conexos de utilidad, cambios en el patrimonio del accionista y flujos de efectivo al 30 de septiembre de 2020 y 2019, fueron preparados con base en los libros de contabilidad sin auditoría de la empresa, razón por la cual no incluyen una opinión sobre dichos estados financieros.

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

Enrique A. García Hernández
CPA No.3738

30 de noviembre de 2020
Panamá, República de Panamá

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

Estado consolidado de situación financiera

Al 30 de septiembre de 2020

(Expresado en Balboas)

Activo	Nota	2020	2019
Activos corrientes			
Efectivo	7,9,28	16,594,151	6,278,953
Deposito a plazo fijo	8	3,081,023	1,841,814
Cuentas por cobrar:			
Clientes		30,410,187	55,507,123
Compañías afiliadas y relacionadas	9	1,387,021	2,083,810
Préstamos	10	195,254	161,771
Alquileres		232,370	103,322
Otras		170,564	246,704
	28	32,395,396	58,102,730
Provisión para posibles cuentas incobrables	28	(1,264,698)	(1,174,618)
Total de cuentas por cobrar, netas		31,130,698	56,928,112
Inventarios	11	10,521,556	17,387,388
Gastos e impuestos pagados por adelantado		6,486,049	6,581,754
Total de activos corrientes		67,813,477	89,018,021
Activos no corrientes			
Préstamos por cobrar, excluyente vencimiento corrientes	10,28	1,841,683	1,236,440
Propiedad, mobiliarios, equipos y mejoras, netos	12	111,710,156	118,763,401
Activo por derecho de uso, neto	13	92,278,888	86,592,255
Fondo de cesantía	3	2,109,162	2,106,707
Activos intangibles, netos	14	10,493,186	10,970,917
Plusvalía	15	12,585,453	12,585,453
Otros activos	16	1,073,917	1,869,980
Impuesto sobre la renta diferido	27	1,330,614	1,154,774
Total de activos no corrientes		233,423,059	235,279,927
Total de activos		301,236,536	324,297,948

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

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

Estado consolidado de situación financiera

Al 30 de septiembre de 2020

(Expresado en Balboas)

Pasivo y patrimonio	Nota	2020	2019
Pasivos corrientes			
Préstamo por pagar, porción corriente	9,21,28	3,436,913	3,434,011
Valores comerciales negociables	18,28	5,000,000	5,000,000
Cuentas por pagar:			
Productos	9	7,262,455	31,844,098
Proveedores y otros		4,413,786	6,709,514
Accionistas y afiliadas	9	6,406,753	4,235,894
Total de cuentas por pagar	28	18,082,994	42,789,506
Impuesto sobre la renta por pagar		1,533,733	3,859,329
Gastos acumulados por pagar	9,17	2,311,294	2,652,341
Total de pasivos corrientes		30,364,934	57,735,187
Pasivos no corrientes			
Préstamo por pagar, excluyendo porción corriente	9,21,28	10,632,627	13,210,927
Prima de antigüedad	3	1,002,198	950,580
Bonos por pagar	9,19,28	55,000,000	54,980,122
Pasivo por arrendamientos	20	96,871,687	89,072,153
Total de pasivos no corrientes		163,506,512	158,213,782
Total de pasivo		193,871,446	215,948,969
Patrimonio			
Capital en acciones emitidas y en circulación 200,001 acciones al valor asignado		7,375,615	7,375,615
Utilidades no distribuidas:			
Disponibles		102,783,019	101,124,296
Capitalizadas en subsidiaria		3,004,611	3,004,611
Total de utilidades no distribuídas		105,787,630	104,128,907
Efecto acumulado por traducción en moneda extranjera		(7,173,788)	(4,537,261)
Reserva legal		2,357,163	2,357,163
Impuesto complementario		(981,530)	(975,445)
Total de patrimonio	29	107,365,090	108,348,979
Compromisos y contingencias	30		
Total de pasivos y patrimonio		301,236,536	324,297,948

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

Estado consolidado de resultados

Al 30 de septiembre de 2020

(Expresado en Balboas)

	Nota	2020	2019
Ingresos		531,647,703	1,059,320,462
Costo de ventas	9	(458,699,720)	(946,795,197)
Ganancia bruta en ventas		72,947,983	112,525,265
Ingresos de alquileres		818,249	647,440
Otros ingresos de operaciones	22	868,716	1,216,383
Gastos generales y administrativos	9,23	(1,985,308)	(2,379,394)
Gastos de personal	9,24	(6,502,098)	(7,900,380)
Gastos de operaciones	9,25	(56,165,833)	(75,453,442)
Resultados de las actividades de operación		9,981,709	28,655,872
Costos financieros, neto	9,26	(6,645,034)	(3,597,929)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		3,336,675	25,057,943
Impuesto sobre la renta, estimado:			
Diferido	27	175,840	141,587
Corriente	27	(1,853,792)	(6,491,011)
		(1,677,952)	(6,349,424)
Utilidad neta		1,658,723	18,708,519
Otras utilidades integrales:			
Ajustes por traducción de moneda extranjera		(2,636,527)	269,320
Total de Utilidades (pérdida) integrales		(2,636,527)	269,320
Total de utilidades integrales del período.		(977,804)	18,977,839
Utilidad neta por acción		8.29	93.54

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

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

Estado de consolidado de cambios en el patrimonio

Al 30 de septiembre de 2020

(Expresado en Balboas)

	Nota	Acciones Comunes	Utilidades no distribuidas			Reserva Legal	Efecto Acumulado de moneda	Impuesto complementario	Total de Patrimonio
			Disponibles	Capitalizadas en Subsidiaria	Sub-total				
Saldo al 1 de enero de 2019		7,375,615	96,831,036	3,004,611	99,835,647	1,993,205	(2,642,327)	(972,270)	105,589,870
Total de utilidades integrales del período									
Utilidad neta		-	22,434,996	-	22,434,996	-	-	-	22,434,996
Otros resultados integrales:									
Conversión de moneda extranjera		-	-	-	-	-	(1,894,934)	-	(1,894,934)
Total de resultados integrales del período		-	22,434,996	-	22,434,996	-	(1,894,934)	-	20,540,062
Transacciones con los propietarios, registradas directamente en el patrimonio									
Contribuciones y distribuciones al accionista									
Dividendos declarados		-	(17,777,778)		(17,777,778)		-	-	(17,777,778)
Transferencia a Reserva legal		-	(363,958)		(363,958)	363,958	-	-	-
							-	(3,175)	(3,175)
Total de contribuciones y distribuciones al accionista		-	(18,141,736)	-	(18,141,736)	363,958	-	(3,175)	(17,780,953)
Saldo al 31 de diciembre de 2019		7,375,615	101,124,296	3,004,611	104,128,907	2,357,163	(4,537,261)	(975,445)	108,348,979
Saldo al 1 de enero de 2020		7,375,615	101,124,296	3,004,611	104,128,907	2,357,163	(4,537,261)	(975,445)	108,348,979
Utilidades integrales del periodo									
Utilidad neta		-	1,658,723		1,658,723	-		-	1,658,723
Conversión de moneda extranjera		-	-			-	(2,636,527)	-	(2,636,527)
Impuesto complementario								(6,085)	(6,085)
Total de resultados integrales del periodo		-	1,658,723	-	1,658,723	-	(2,636,527)	(6,085)	(983,889)
Saldo al 30 de septiembre de 2020		7,375,615	102,783,019	3,004,611	105,787,630	2,357,163	(7,173,788)	(981,530)	107,365,090

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

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

Estado consolidado de flujos de efectivo

Al 30 de septiembre de 2020

(Expresado en Balboas)

	Nota	2020	2019
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta		1,658,723	18,708,519
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación			
Depreciación y amortización	12,25	10,035,545	9,848,490
Amortización de intangibles	14,25	682,214	574,354
(Ganancia) Pérdida en venta de activos fijos	22	(5,978)	-
Gasto de posibles cuentas incobrables	25	92,857	103,724
Gasto de impuesto sobre la renta	27	1,853,792	6,491,011
Provisión para prima de antigüedad neta del fondo de cesantía		49,163	(50,133)
Impuesto diferido	27	175,840	141,587
Costos financieros, neto	26	6,645,034	3,597,929
		21,187,190	39,415,481
Cambios en:			
Cuentas por cobrar, netas		25,099,314	(13,522,124)
Inventarios		6,865,832	(7,449,873)
Impuestos y Gastos pagados por adelantados		95,704	(3,785,108)
Otros Activos		796,064	(27,441)
Cuentas por pagar		(24,706,512)	22,513,666
Gastos acumulados por pagar		(321,169)	865,794
Efectivo generado de las actividades de operación		29,016,423	38,010,395
Impuesto sobre la renta pagado		(4,531,068)	35,412
Intereses pagados		(6,783,694)	(3,809,850)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación		17,701,661	34,235,957
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Intereses recibidos		138,660	211,921
Aumento en depósito a plazo fijo		(1,239,209)	(8,816,829)
Adquisición de proyectos en proceso	12	(4,728,973)	(14,784,621)
Producto de la venta y ajustes de activo fijo		1,752,651	740,152
Activo por derecho de uso, neto		(5,686,633)	
Adquisición de activos Intangibles	14	(204,483)	(806,479)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(9,967,987)	(23,455,856)
Actividades de financiamiento			
Emisión de Valores Comerciales Negociables		-	5,000,000
Cancelación de Valores Comerciales Negociables		-	(15,000,000)
Pago de préstamo bancario		(2,575,398)	(2,568,680)
Pago por pasivos por arrendamientos		7,799,534	
Impuesto complementario pagado		(6,085)	(3,175)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiamiento		5,218,051	(12,571,855)
Aumento neto en efectivo		12,951,725	(1,791,754)
Efectivo neto al inicio del año		6,278,953	15,531,210
Efecto de las variaciones en la tasas de cambio sobre el efectivo mantenido en la subsidiaria.		(2,636,527)	269,320
Efectivo neto al final del periodo	7	16,594,151	14,008,776

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

(1) Operación y constitución

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

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

Al 30 de septiembre de 2020, los estados financieros consolidados comprenden a Petróleos Delta, S. A. y subsidiarias colectivamente llamadas ("el Grupo"). Las operaciones de cada una de las subsidiarias se describen a continuación:

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

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

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

Mediante escritura pública 156, folio 155, tomo 50 con fecha 28 de octubre de 2018, se protocoliza el acuerdo de fusión por absorción suscrito entre la Sociedad Petróleos Delta Costa Rica, S. A. (Sociedad Prevaleciente) y Petrodelta Costa Rica, S. A.

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

La oficina principal del Grupo se encuentra ubicada en Calle Miguel A. Brostella, Edificio Camino de Cruces, piso 7, ciudad de Panamá, República de Panamá. Al 30 de septiembre de 2020, el Grupo mantenía un total de 203 colaboradores permanentes (2019: 205).

(2) Base de preparación

(a) Base de contabilización

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

Los estados financieros consolidados fueron aprobados por la Administración para su emisión el 30 de noviembre de 2020.

(b) Base de medición

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

(c) Moneda funcional y de presentación

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

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

El tipo de cambio utilizado como referencia por la subsidiaria de Costa Rica fue de ¢600.45 colones por B/.1. (2019: ¢570.09 colones por B/. 1.)

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

(d) Uso de juicios y estimaciones

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

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

i. Juicios

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

- Nota 30 - compromisos y contingencias.

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

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación al 30 de septiembre de 2020 que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los importes en libros de activos y pasivos en el próximo año financiero se incluye en las siguientes notas:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2020 y de diciembre 2019, no hay activos o pasivos medidos al valor razonable.

(3) Políticas contables significativas

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

(a) Base de consolidación

i. Subsidiarias

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

ii. Transacciones eliminadas en consolidación

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

iii. Combinaciones de negocios

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

(b) Instrumentos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ii. Activos financieros no derivados – medición
Estos activos son reconocidos inicialmente al valor razonable más cualquier costo de la transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, son medidos a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

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

- el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y

- las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

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

Activos financieros - Evaluación del modelo de negocio

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

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

- cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y cómo este se informa al personal clave de la gerencia del Grupo;

- los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos;

- cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y

- la frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

- Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito, de acuerdo con el reconocimiento continuo del Grupo.

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

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

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

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

(f) Propiedad, mobiliarios, equipos y mejoras
i. Reconocimiento y medida
Las propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras están valorados al costo menos la depreciación y amortización acumuladas, y pérdidas acumuladas por deterioro, excepto por los terrenos que no se deprecian.

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

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

ii. Depreciación y amortización

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

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

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

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

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

iii. Costos subsiguientes

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

iv. Proyectos en proceso

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

(g) Activo por Derecho de Uso

Aplicación por primera vez

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(l) Deterioro de activos

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

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

Evidencia objetiva que los activos financieros están deteriorados incluye:

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

Activos financieros medidos a costo amortizado

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

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

ii. Activos no financieros

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

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

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

(m) Activos intangibles

i. Derechos de llaves

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

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

ii. Reconocimiento y medición

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

iii. Investigación y desarrollo

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

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

iv. Costos posteriores

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

v. Amortización

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

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

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

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

(o) *Prima de antigüedad y fondo de cesantía*
El Código de Trabajo establece en la legislación laboral panameña el reconocimiento de una prima de antigüedad de servicios. Para tal fin, el Grupo ha establecido una provisión, la cual se calcula sobre la base de una semana de salario por cada año de trabajo. Al 30 de septiembre de 2020, la provisión ascendía a B/. 1,002,198 (2019: B/. 950,580).

La Ley 44 de 12 de agosto de 1995 establece, a partir de su vigencia, la obligación de los empleadores a constituir un fondo de cesantía para pagar a los empleados la prima de antigüedad y la indemnización por despido injustificado que establece el Código de Trabajo, el cual ascendía a B/. 2,109,162 (2019: B/. 2,106,707). Este fondo deberá constituirse con base a la cuota parte relativa a la prima de antigüedad y el 5% de la cuota parte mensual de la indemnización.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ii. *Impuesto diferido*
El impuesto diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos, para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. El impuesto sobre la renta diferido es medido a las tasas de impuestos que se esperan serán aplicadas a las diferencias temporales cuando estas se reversen, basados en las leyes vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha de reporte.

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

(u) Plan de opciones de compra de acciones

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

(v) Valores negociables

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

(w) Reconocimiento de ingresos

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

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

Productos y servicios	Naturaleza, tiempo de satisfacción de las obligaciones de desempeño y condiciones de pago significativas	Reconocimiento de ingresos de acuerdo con la NIIF 15
Venta de combustible	Los clientes obtienen el control cuando: i. El producto es entregado a los compradores a través de los camiones de reparto. ii. El producto es entregado en las instalaciones de cada cliente a través de los camiones con medidor. Las facturas se generan y los ingresos se reconocen una vez entregado el producto según se describe arriba. Por lo general, las facturas son pagaderas dentro de un plazo de 30 dias. No se ofrecen descuentos significativos, puntos de premio o devoluciones por los productos entregados.	Los ingresos se reconocen cuando: • el producto es entregado al distribuidor autorizado. • el producto es entregado al consumidor final. • el producto es entregado a cada estación de servicio.
Ingresos por arrendamiento de estaciones	Corresponde a arrendamientos de las estaciones de servicio en línea recta, con base al término de los contratos y se registra por medio de facturas mensuales.	Los ingresos se reconocon cuando el servicio es entregado.
Regelias	Se genera a los agentes comisionistas encargados de las tiendas de conveniencia ubicadas en las estaciones de servicios, en los cuales se les obliga al pago de regalías que oscila entre un 5% y 7% de las ventas mensuales por productos en dichos locales.	Los ingresos se reconocen cuando se recibe del comisionista el monto mensual de la regalie. Al 30 de septiembre de 2020, el Grupo mantenia un saldo por cobrar por este concepto de B/.20,696 (2019: B/.79,435), el cual está presentado en el rubro de otras cuentas por cobrar en el estado consolidado de situación financiera.

(x) Costos financieros

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

(y) Utilidad neta por acción común

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

(z) Moneda extranjera

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

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

El tipo de cambio utilizado como referencia por la subsidiaria de Costa Rica fue de ¢600.45 colones por B/.1. (2019: ¢570.09 colones por B/. 1.)

(aa) Partes relacionadas

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

Una parte es relacionada al Grupo, si:

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

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

(bb) Información de segmentos

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

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

Bases para la segmentación

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

Información sobre segmentos que deben informarse

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

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

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

Otras normas

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

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

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

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

(5) Cambios en las políticas contables significativas

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(ii) Impacto sobre los estados financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

Política aplicable antes del 1 de enero de 2019

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

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

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

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

(6) Segmentos operativos

Al 30 de septiembre de 2020, se presentan dos segmentos reportables, que corresponden a las unidades estratégicas de negocios del Grupo. Las unidades estratégicas de negocio ofrecen diferentes productos y servicios, principalmente, productos derivados del petróleo y sus servicios; tales como: gasolina, diésel, asfalto, lubricantes, entre otros. Se gestionan por separado debido a que corresponden a grupos de clientes diferentes y se requiere de tecnología y estrategias de comercialización distintas. Para cada una de las unidades estratégicas de negocios, la Gerencia General del Grupo examina los informes de gestión interna.

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

- Al por mayor: Incluye la comercialización, promoción y distribución de productos derivados del petróleo, tales como gasolina, diésel, bunker, asfaltos, av-gas y combustibles para aviones. Su línea de distribución es al por mayor.

- Al detal: incluye la comercialización y distribución de productos derivados del petróleo, tales como gasolina y diésel a las estaciones de servicio. Su línea de distribución es al detal.

- El rendimiento se mide con base en la utilidad antes de impuesto sobre la renta del segmento, como se incluye en los informes de gestión internos, que son revisados por la Gerencia General del Grupo. Los resultados de los segmentos son utilizados para medir el desempeño, ya que la gerencia del Grupo considera que dicha información es más relevante en la evaluación de los resultados de ciertos segmentos en relación con otras actividades que operan en estas industrias.

	2020			
	Derivados de Petróleos			
	Al por mayor	Al detal	Inmobiliaria	Total
Ventas	208,770,182	322,877,521	-	531,647,703
Costo de ventas	(176,706,342)	(281,993,378)	-	(458,699,720)
Ganancia bruta	32,063,840	40,884,143	-	72,947,983
Ingresos por alquileres	-	507,923	310,326	818,249
Otros ingresos	-	868,716	-	868,716
Gastos de depreciación y amortización	(4,224,020)	(5,511,244)	(300,281)	(10,035,545)
Gastos de operaciones, generales y	(25,553,735)	(28,910,354)	(153,605)	(54,617,694)
Resultados de las actividades de operaciones	2,286,085	7,839,184	(143,560)	9,981,709
Intereses ganados	13,545	125,115	-	138,660
Intereses pagados	(3,137,060)	(3,646,634)	-	(6,783,694)
Costos financieros, neto	(3,123,515)	(3,521,519)	-	(6,645,034)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta estimado	(837,430)	4,317,665	(143,560)	3,336,675
Impuesto sobre la renta estimado	(210,234)	(1,467,719)	-	(1,677,952)
Utilidad neta	(1,047,664)	2,849,946	(143,560)	1,658,723
Activos del segmento reportable	180,741,922	95,281,980	25,212,634	301,236,536
Pasivos del segmento reportable	116,322,868	50,166,813	27,381,765	193,871,446

	2019				
	Derivados de Petróleos				
	Al por mayor	Al detal	Inmobiliaria	Eliminación	Total
Ventas	489,182,150	570,138,312	-		1,059,320,462
Costo de ventas	(434,650,578)	(512,144,619)	-		(946,795,197)
Ganancia bruta	54,531,572	57,993,693	-		112,525,265
Ingresos por alquileres	-	435,931	211,509	-	647,440
Otros ingresos	-	1,216,383	-		1,216,383
Gastos de depreciación y amortización	(4,164,516)	(5,371,488)	(312,486)		(9,848,490)
Gastos de operaciones, generales y	(37,750,238)	(37,981,771)	(152,717)	-	(75,884,726)
Resultados de las actividades de operaciones	12,616,818	16,292,748	(253,694)	-	28,655,872
Intereses ganados	28,415	183,506	-		211,921
Intereses pagados	(1,678,335)	(2,131,515)	-		(3,809,850)
Costos financieros, neto	(1,649,920)	(1,948,009)	-		(3,597,929)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta estimado	10,966,898	14,344,739	(253,694)		25,057,943
Impuesto sobre la renta estimado	(2,901,730)	(3,447,694)			(6,349,424)
Utilidad neta	8,065,168	10,897,045	(253,694)		18,708,519
Activos del segmento reportable	156,343,148	78,769,692	25,459,074		260,571,914
Pasivos del segmento reportable	81,604,428	26,327,365	28,075,587		136,007,380

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

2020	Panamá	Costa Rica	Total Consolidado
Total activos del segmento reportable	212,035,141	89,201,395	301,236,536
Total pasivos del segmento reportable	158,348,535	35,522,911	193,871,446
Ingresos	347,950,304	183,697,399	531,647,703
Costos	294,510,570	164,189,150	458,699,720

2019	Panamá	Costa Rica	Total Consolidado
Total activos del segmento reportable	184,769,189	75,802,725	260,571,914
Total pasivos del segmento reportable	115,355,279	20,652,101	136,007,380
Ingresos	815,303,584	244,016,878	1,059,320,462
Costos	724,417,630	222,377,567	946,795,197

(7) Efectivo

El efectivo se presenta a continuación:

	2020	2019
Caja	6,380	6,403
Depósitos a la vista	16,587,771	6,272,550
	16,594,151	6,278,953

(8) Depósitos a Plazo fijo

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

	Vencimiento	Tasa de Interés	2020
Scotiabank de Costa Rica, S.A.	octubre de 2020	5.76%	1,249,063
Scotiabank de Costa Rica, S.A.	noviembre de 2020	6.05%	999,252
Scotiabank de Costa Rica, S.A.	marzo de 2021	4.88%	416,354
Scotiabank de Costa Rica, S.A.	marzo de 2021	4.88%	416,354
			3,081,023

(9) Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	2020	2019
Cuentas bancarias corrientes	12,840,906	4,314,463
Cuentas por cobrar afiliadas:		
Servicentro Uruguay, S. A. (a)	1,387,021	2,083,810
Cuentas por pagar productos:		
IGP Trading Corporation, Ltd. (b)	6,969,013	31,608,972
Cuentas por pagar accionista y afiliadas:		
Empresa General de Petróleos, S. A. (c)	1,528,700	540,000
Empresa General de Inversiones, S. A. (d)	767,903	677,217
Lubricantes Delta, S. A.	4,110,150	3,018,677
	6,406,753	4,235,894
Gastos acumulados por pagar:		
Intereses por pagar (nota 17)	492,035	509,776
Bonos por pagar al valor nominal (nota 19)	55,000,000	55,000,000
Préstamo por pagar (nota 21)	14,069,540	16,644,938

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

	2020	2019
Compras	277,312,879	702,413,504
Gastos de alquiler	265,050	265,050
Intereses pagados sobre bonos	2,321,389	2,391,490
Intereses pagados sobre préstamo	595,672	824,790
Intereses ganados	22,692	15,223
Beneficio personal clave de la gerencia	1,616,920	1,533,254

(a) Las cuentas por cobrar a Servicentro Uruguay por B/.1,387,021 corresponden a cargos entre empresas afiliadas.

(b) Las cuentas por pagar a IGP Trading Corporation, Ltd. (compañía afiliada) corresponden a la compra directa del combustible, quien mantiene un contrato con la Refinería Chevron

Products Antilles, Ltd. con la intención de mantener inventarios de catorce (14) días como mínimo y abastecer a la filial.

(c) La cuenta por cobrar Empresa General de Petróleos, S. A. por B/.1,528,700 corresponde a cargo entre empresas afiliadas.

(d) Empresa General de Inversiones, S. A. último accionista, mantiene un plan de opción de compra de acciones al personal clave, en el cual también participan sus subsidiarias. Las opciones otorgadas al personal clave de Petróleos Delta, S. A. y Subsidiarias, para la compra de acciones del Grupo, por 210,000 acciones vigentes hasta el año 2026. El gasto de las opciones otorgadas a los participantes se incluye en el estado consolidado de resultados integrales en el rubro de gastos generales y administrativos (véase nota 24).

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

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

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

(10) Préstamos por cobrar

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

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

	2020	2019
Préstamos por cobrar	2,036,937	1,398,211
Menos vencimientos corrientes	(195,254)	(161,771)
Préstamos por cobrar, excluyendo vencimientos corrientes (nota 28)	1,841,683	1,236,440

(11) Inventarios

Los inventarios se detallan así:

	2020	2019
Combustibles	10,386,943	17,224,569
Materiales y suministros	134,613	162,819
	10,521,556	17,387,388

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

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

	Terreno	Mejoras a la propiedad	Equipo de mercadeo oficina y equipo de procesamiento	Edificio	Equipo rodante	Proyectos en proceso	Total
Costo							
Saldo al 1 de enero de 2019	36,204,407	27,377,142	88,167,629	38,773,211	9,814,358	8,928,677	209,265,424
Adiciones	-	-	-	-	-	20,828,594	20,828,594
Reclasificaciones	1,898,143	6,821,289	9,086,588	2,376,248	-	(20,182,268)	-
Ajustes							-
Ventas y disposiciones	(714,754)	(189,016)	(2,155,839)	(1,171,486)	(462,754)	(678,783)	(5,372,632)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	37,387,796	34,009,415	95,098,378	39,977,973	9,351,604	8,896,220	224,721,386
Saldo al 1 de enero 2020	37,387,796	34,009,415	95,098,378	39,977,973	9,351,604	8,896,220	224,721,386
Adiciones	-	-	-	-	-	4,728,973	4,728,973
Reclasificaciones	-	3,811,311	3,169,842	2,178,937	53,208	(9,213,297)	-
Ajuste por conversión de moneda	-	-	-	-	-	-	-
Ventas y disposiciones	(890,233)	(97,934)	(1,534,799)	(1,252,613)	(168,121)	(28,999)	(3,972,698)
Saldo al 30 de septiembre de 2020	36,497,563	37,722,792	96,733,421	40,904,297	9,236,691	4,382,897	225,477,660
Depreciación y amortización							
Saldo al 1 de enero de 2019		17,431,278	61,453,758	10,488,245	5,793,842		95,167,123
Depreciación del periodo		1,919,172	9,176,041	1,720,630	517,948		13,333,791
Ventas y disposiciones		(108,473)	(1,424,907)	(760,438)	(249,111)		(2,542,929)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-	19,241,977	69,204,892	11,448,437	6,062,679	-	105,957,985
Saldo al 1 de enero 2020		19,241,977	69,204,892	11,448,437	6,062,679	-	105,957,985
Depreciación del periodo		1,802,631	6,540,049	1,303,922	388,944		10,035,545
Ajuste por conversión de moneda		-	-	-	-		-
Ventas y disposiciones		(67,864)	(1,207,230)	(839,199)	(111,734)		(2,226,026)
Saldo al 30 de septiembre de 2020	-	20,976,744	74,537,711	11,913,160	6,339,889	-	113,767,504
Importe en libros							
Al 1 de enero de 2019	36,204,407	9,945,864	26,713,871	28,284,966	4,020,516	8,928,677	114,098,301
Al 31 de diciembre de 2019	37,387,796	14,767,438	25,893,486	28,529,536	3,288,925	8,896,220	118,763,401
al 30 de septiembre de 2020	36,497,563	16,746,048	22,195,710	28,991,137	2,896,802	4,382,897	111,710,156

Al 30 de septiembre de 2020, el Grupo mantenía obras en proceso por la suma de B/.4,382,897 (2019: B/.8,896,220) las cuales corresponden a construcciones de nuevas estaciones, remodelaciones, adecuaciones de tanques y surtidoras de estaciones de servicio.

(13) Activos por Derechos de Uso

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

	2020	2019
Costo:		
Al inicio del año	92,285,044	76,547,439
Nuevos contratos	10,676,203	15,737,605
Al final del año	102,961,247	92,285,044
Depreciación acumulada:		
Al inicio del año	5,692,789	0
Gasto del año	4,989,570	5,692,789
Al final del año	10,682,359	5,692,789
Saldo neto	92,278,888	86,592,255

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

(14) Activos intangibles, neto

Los activos intangibles se detallan a continuación:

	Derecho de llave	Relación con clientes	Permiso operación -Peddler	Costos de desarrollo	Total
Costo					
Saldo al 1 de enero de 2019	11,772,205	1,520,015	237,629	288,000	13,817,849
Adiciones	903,512	-	-	-	903,512
Saldo al 31 de diciembre de 2019	12,675,717	1,520,015	237,629	288,000	14,721,361
Saldo al 1 de enero de 2020	12,675,717	1,520,015	237,629	288,000	14,721,361
Adiciones	204,483	-	-	-	204,483
Saldo al 30 de septiembre de 2020	12,880,200	1,520,015	237,629	288,000	14,925,844
Amortización acumulada y pérdidas por deterioro					
Saldo al 1 de enero de 2019	2,639,759	263,330	-	76,800	2,979,889
Amortización	547,849	165,106	-	57,600	770,555
Saldo al 31 de diciembre de 2019	3,187,608	428,436	-	134,400	3,750,444
Saldo al 1 de enero de 2020	3,187,608	428,436	-	134,400	3,750,444
Amortización	512,347	126,667	-	43,200	682,214
Saldo al 30 de Septiembre de 2020	3,699,955	555,103	-	177,600	4,432,658
Importes en libros					
Al 1 de enero de 2019	9,132,446	1,256,685	237,629	211,200	10,837,960
Al 31 de diciembre de 2019	9,488,109	1,091,579	237,629	153,600	10,970,917
Al 30 de septiembre de 2020	9,180,245	964,912	237,629	110,400	10,493,186

Derecho de llave

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

	Año	Valor
Gran Terminal de Transporte	2000	850,000
Fuerte Amador Resort y Marina (FARM)	2000	300,000
Estaciones de combustible	2012	75,000
Estaciones de combustible	2013	380,000
Estaciones de combustible	2014	145,000
Gran Terminal Nacional de Transporte	2015	2,675,000
Estaciones de combustible	2015	593,721
Estaciones de combustible	2016	232,500
Estaciones de combustible	2017	608,997
Estaciones de combustible por adquisición a través de combinación de negocio	2017	4,955,582
Estaciones de combustible	2018	956,405
Estaciones de combustible	2019	903,512
Estaciones de combustible	2020	204,483
		12,880,200

Relación con clientes

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

Permiso operación - Peddler

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

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

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

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

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

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

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

(15) Plusvalía

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

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

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

A continuación, una conciliación del importe en libros

	Plusvalía
Costo	
Saldo al 1 de enero de 2019	12,691,339
Ajustes y reclasificaciones (a)	(105,886)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	12,585,453
Saldo al 1 de enero de 2020	12,585,453
Ajustes y reclasificaciones (b)	-
Saldo al 30 de septiembre de 2020	12,585,453

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

(16) Otros activos

Los otros activos se detallan así:

	2020	2019
Crédito Fiscal (IVA)	-	705,925
Aportes a concesionarios	38,576	49,709
Varios	98,206	100,580
Anticipo de alquileres	771,772	849,310
Depósitos en garantía	165,363	164,456
	1,073,917	1,869,980

(17) Gastos acumulados por pagar

Los gastos acumulados por pagar se detallan así:

	2020	2019
Acarreos	354,021	657,382
Retenciones a empleados	1,453,571	1,472,961
Intereses (nota 9)	503,702	521,998
	2,311,294	2,652,341

(18) Valores comerciales negociables (VCN's)

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

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

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

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

(19) Bonos por pagar

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

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

Al 30 de septiembre de 2020, el Grupo mantiene bonos corporativos vigentes producto de dicha emisión por la suma de B/.55,000,000. Estos bonos vencen en doce (12) años contados a partir de la fecha de su oferta. Los intereses se pagan trimestralmente.

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

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

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

a. Hayan transcurrido tres (3) años contados a partir de la fecha de oferta.

b. La misma se haga en cada fecha de pago de intereses con notificación al agente de pago, registro y transferencia con treinta (30) días de anticipación.

c. La misma sea comunicada por el emisor al agente de pago, registro y transferencia y a los tenedores registrados, mediante publicación por dos (2) días consecutivos en dos (2) periódicos de la localidad, indicando el monto de los Bonos a ser redimidos y la fecha de redención anticipada.

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

(20) Pasivos por Arrendamientos

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

	2020	2019
Saldo al inicio del año	89,072,153	76,547,439
Nuevos contratos	10,676,203	15,737,605
Pagos	(2,876,669)	(3,212,891)
Saldo al final del año	96,871,687	89,072,153

El gasto de intereses de los pasivos por arrendamientos por B/.3,429,136, se incluye en el rubro de gastos por intereses en el estado consolidado de resultados.

(21) Préstamos por pagar

Los préstamos bancarios se detallan como sigue:

	2020	2019
Banco General, (Costa Rica), S. A.		
Préstamo comercial por la suma de B/.697,422 a una tasa de interés anual Libor a 6 meses + 6%, con pagos mensuales a capital e intereses por B/.7,438, con vencimiento en junio del 2028. Garantizado con hipoteca sobre finca ubicada en la provincia de Alajuela, Costa Rica.	531,078	566,467
Banco General, S. A.		
Préstamo comercial por la suma de B/.22,000,000 a una tasa de interés Libor a 3 meses + 3%, mínimo 5%. Durante los primeros seis (6) meses se otorga un período de gracia al pago de capital, y posterior al período de gracia se pagarán veintiséis (26) cuotas trimestrales consecutivos a capital por B/.846,154; y al vencimiento en septiembre del 2024, se realizará un pago final sobre el saldo restante. Esta facilidad da como garantía fianzas solidarias entre las empresas del Grupo.	13,538,462	16,078,471
Total de préstamos por pagar	14,069,540	16,644,938
Menos porción corriente de los préstamos bancarios	(3,436,913)	(3,434,011)
Préstamos bancarios, excluyendo porción corriente	10,632,627	13,210,927

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

Año	Monto B/.
2020	858,791
2021	3,437,796
2022	3,442,038
Posterior al 2023	6,330,915
	14,069,540

Al 30 de septiembre de 2020, el Grupo mantenía compromisos que incluían condiciones generales y financieras, las cuales estarán vigentes para el Grupo, mientras se adeude suma alguna al Banco. A continuación, se detallan las más importantes:

- Presentar estados financieros consolidados anuales auditados de Empresa General de Petróleos, S. A. y Subsidiarias, a más tardar 120 días después de su cierre fiscal.

- Notificar cualquier cambio sustancial adverso en los negocios, en la condición financiera, en las operaciones, en el ámbito regulatorio, en el desempeño, en las expectativas o en las propiedades del Grupo.

- Constituir prenda mercantil a favor del Banco sobre el 100% de las acciones emitidas y en circulación del capital social de Total Petróleo Costa Rica, S. A. (ahora PetroDelta Costa Rica, S. A.), a fin de garantizar el fiel cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones que el Grupo ha contraído o llegue a contraer en el futuro con el Banco.

- Empresa General de Petróleos, S. A. y Subsidiarias deberán cumplir en forma consolidada las siguientes condiciones financieras:

    - Mantener en todo momento una razón de deuda financiera sobre EBITDA de los últimos doce (12) meses, menor de dos punto cinco veces (2.5x).

    - Mantener en todo momento una cobertura de servicio de deuda mayor de uno punto cinco veces (1.5x)

Al 30 de septiembre de 2020, el Grupo está en cumplimiento con las condiciones de financiamiento indicadas anteriormente.

(22) Otros ingresos de operaciones

Los otros ingresos se detallan a continuación:

	2020	2019
Ganancia en venta de activos fijos	5,978	
Comisiones	42,545	56,093
Regalías	328,209	601,770
Misceláneos	491,984	558,520
	868,716	1,216,383

(23) Gastos generales y administrativos

Los gastos generales y administrativos se detallan a continuación:

	2020	2019
Servicios públicos	157,981	217,198
Honorarios profesionales y técnicos	424,042	399,352
Seguridad y vigilancia	70,567	70,567
Otros servicios recibidos	264,209	523,029
Papelería y útiles de oficina	40,192	58,466
Procesamiento electrónicos de datos	774,594	794,407
Varios	253,723	316,375
	1,985,308	2,379,394

(24) Gasto de personal

Los gastos de personal se detallan a continuación:

	2020	2019
Salarios	3,763,877	4,336,587
Indemnización	71,536	87,710
Bonificaciones	616,574	1,258,873
Gasto de representación	578,031	582,207
Gasto de entrenamiento	17,043	49,504
Seguro social y educativo	763,376	811,494
Viajes y viáticos	162,817	313,919
Prima de antigüedad	78,734	95,311
Uniformes	7,851	14,269
Vales de alimentación	85,404	47,729
Plan de acciones restringidas	14,688	11,855
Plan de opciones de acciones	90,686	0
Hospitalización y vida	238,745	242,763
Atenciones a empleados	12,736	48,159
	6,502,098	7,900,380

(25) Gastos de operaciones

Los gastos de operaciones se detallan a continuación:

	2020	2019
Comisiones	23,735,763	34,639,579
Acarreo de productos	6,510,804	11,194,653
Depreciación (nota 12)	10,035,545	9,848,490
Costo de administración de estaciones	2,548,455	2,158,856
Mantenimiento y reparaciones	2,271,412	4,032,752
Alquileres	1,638,668	7,672,477
Impuestos	847,775	951,926
Distribución de combustibles y lubricantes	1,033,162	1,875,949
Materiales y equipos	114,217	225,936
Servicio de publicidad y mercadeo	770,450	1,323,685
Seguros	569,535	568,566
Otros	325,406	282,495
Cuentas incobrables (nota 28)	92,857	103,724
Amortización por derecho de uso (nota 13)	4,989,570	0
Amortización de concesiones (nota 14)	682,214	574,354
	56,165,833	75,453,442

(26) Costos financieros, neto

Los costos financieros, neto se detallan a continuación:

	2020	2019
Intereses ganados	138,660	211,921
Gastos de intereses	(6,783,694)*	(3,809,850)
	(6,645,034)	(3,597,929)

*Incluye B/.3,429,136 de gastos de intereses por pasivo por arrendamientos.(NIIF 16)

(27) Impuestos

De acuerdo con las regulaciones fiscales vigentes, las declaraciones del impuesto sobre la renta del Grupo pueden estar sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, incluyendo el año terminado el 30 de septiembre de 2020.

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

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

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

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

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

El monto del impuesto sobre la renta causado y estimado a pagar por el Grupo para el período terminado el 30 de septiembre de 2020 se determinó de conformidad con el método tradicional en B/.1,853,792 (2019: B/.6,491,011).

Para el periodo terminado el 30 de septiembre de 2020, el impuesto sobre la renta estaba compuesto de la siguiente manera:

	2020	2019
Impuesto sobre la renta, corriente	1,853,792	6,491,011
Impuesto sobre la renta, diferido	(175,840)	(141,587)
	1,677,952	6,349,424

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

	2020	2019
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	3,336,675	25,057,943
Tasa de impuesto sobre la renta estatutaria	834,169	6,264,486
Aumento resultante de:		
Efecto de la tasa impositiva en jurisdicción extranjera	488,352	82,124
Ingresos no gravables	(21,895)	(9,714)
Gastos no deducibles	336,526	21,602
Total de impuesto sobre la renta corriente	1,637,152	6,358,498
Ajuste al impuesto causado año anterior	40,800	(9,074)
Total de impuesto sobre la renta	1,677,952	6,349,424

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

(i) Activos por impuestos diferidos

	31 de diciembre de 2019	Reconocido en resultados	30 de septiembre de 2020
Provision para posibles cuentas incobrables	58,982	34,516	93,498
Depreciación de activo fijo	1,015,426	169,423	1,184,849
Otras provisiones	80,366	(28,099)	52,267
	1,154,774	175,840	1,330,614

	31 de diciembre de 2018	Reconocido en resultados	31 de diciembre de 2019
Provision para posibles cuentas incobrables	56,517	2,465	58,982
Depreciación de activo fijo	771,503	243,923	1,015,426
Otras provisiones	80,366	0	80,366
	908,386	246,388	1,154,774

(28) Valores razonables y gestión de riesgos

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

(a) Clasificación contable y valores razonables

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

	2020				
	Total importe en libros	Valor razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros no medidos al valor razonable					
Efectivo	16,594,151	0	0	0	0
Cuentas por cobrar	32,395,396	0	0	0	0
Préstamos por cobrar, excluyendo vencimientos corrientes	1,841,683	0	0	0	0
	50,831,230	0	0	0	0
Pasivos financieros no medidos al valor razonable					
Préstamos por pagar	14,069,540	0	0	15,635,872	15,635,872
Valores Comerciales Negociables	5,000,000	0	5,113,333	0	5,113,333
Cuentas por pagar	18,082,994	0	0	0	0
Bonos por pagar	55,000,000	0	55,440,555	0	55,440,555
	92,152,534	0	60,553,888	15,635,872	76,189,760

	2019				
	Total importe en libros	Valor razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros no medidos al valor razonable					
Efectivo	6,278,953	0	0	0	0
Cuentas por cobrar	58,102,730	0	0	0	0
Préstamos por cobrar, excluyendo vencimientos corrientes	1,236,440	0	0	0	0
	65,618,123	0	0	0	0
Pasivos financieros no medidos al valor razonable					
Préstamos por pagar	16,644,938	0	0	18,606,759	18,606,759
Valores comercieles Negociables	5,000,000	0	5,066,666	0	5,066,666
Cuentas por pagar	42,789,506	0	0	0	0
Bonos por pagar	54,980,122	0	55,420,677	0	55,420,677
	119,414,566	0	60,487,343	18,606,759	79,094,102

(b) *Medición de los valores razonables*
Técnicas de valorización y variables no observables significativas
Los siguientes supuestos fueron establecidos por la Administración para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el estado consolidado de situación financiera, como parte de estas estimaciones no se identificaron variables significativas no observables.

i. Efectivo, cuentas por cobrar y otras
El valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.

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

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

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

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

(c) *Gestión de riesgo financiero*
El Grupo está expuesta, a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

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

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

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

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

ii. Riesgo de crédito

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

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

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

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

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

	2020	2019
Al por mayor	17,965,762	37,021,804
Al detal	14,429,634	21,080,926
	32,395,396	58,102,730

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

	2020	Deterioro	2019	Deterioro
De 0 a 30 días	23,616,770	0	51,476,456	0
De 31 a 60 días	341,036	0	900,226	0
De 61 a 90 días	215,275	0	1,137,571	0
De 91 a 120 días y más	8,222,315	1,264,698	4,588,477	1,174,618
	32,395,396	1,264,698	58,102,730	1,174,618

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

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

	2020	2019
Saldo al inicio del año	1,174,618	1,114,833
Provisión cargada a gastos de operación (nota 25)	92,857	104,805
Castigos y/o ajustes	(2,777)	(45,020)
Saldo al final del año	1,264,698	1,174,618

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

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

Efectivo
El Grupo mantenía efectivo por B/.16,594,151 (2019: B/.6,278,953). El efectivo se mantiene en un banco local, que cuenta con una calificación de grado de inversión entre el rango BBB y BBB+, según publicación de las agencias calificadores Standard & Poor's y Fitch Ratings.

iii. Riesgo de liquidez

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

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

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

	2020				
		Flujos de efectivos contractuales			
	Importe en los libros	Total	6 meses o menos	7 a 12 meses	Más de un año
Cuenta por pagar - productos	7,262,455	(7,262,455)	(7,262,455)		
Cuentas por pagar - proveedores y otros	4,413,786	(4,413,786)	(4,413,786)		
Compañías accionistas y afiliadas	6,406,753	(6,406,753)	(6,406,753)		
Préstamo por pagar	14,069,540	(15,635,872)	(2,060,118)	(2,021,180)	(11,554,574)
Valores comerciales negociables	5,000,000	(5,113,333)	(5,113,333)	-	
Bonos e intereses por pagar	55,000,000	(59,452,690)	(1,525,000)	(839,583)	(57,088,107)
	92,152,534	(98,284,889)	(26,781,445)	(2,860,763)	(68,642,681)

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

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

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

iv. Riesgo de tasa de interés y mercado

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

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

v. Riesgo de moneda

Es el riesgo que el valor de instrumentos financieros fluctúe debido a cambios en el valor de la moneda extranjera. Al 30 de septiembre de 2020, el Grupo se encuentra expuesto a riesgo de tipo de cambio por algunas cuentas denominadas en moneda colones.

El total de activos y pasivos denominados en colones al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, se presentan a continuación:

	Expresados en Balboas	
	2020	**2019**
Efectivo	4,511,805	2,477,184
Cuentas por cobrar	2,885,656	4,824,139
Proveedores y otros	(642,785)	0
Gastos acumulados por pagar	(357,116)	(422,099)
	6,397,560	6,879,224

vi. Administración de capital

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

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

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

	2020	**2019**
Total de pasivos	193,871,446	215,948,969
Menos: efectivo	16,594,151	6,278,953
Deuda neta	177,277,295	209,670,016
Total de patrimonio	107,365,090	108,348,979
Relación deuda neta al patrimonio	1.65	1.93

(29) Dividendos

Los siguientes dividendos fueron declarados y pagados:

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

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

(30) Compromisos y contingencias

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

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, Petróleos Delta, S. A. mantenía una línea de crédito por la suma de B/.5,700,000, para garantizar las obligaciones por razón o con motivo de las compras a crédito de combustible y demás derivados del petróleo y para el pago de impuestos relacionados con la compra de combustibles.

Alquileres Operativos

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

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

La conciliación al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 entre los saldos iniciales y finales de los pasivos surgidos de las actividades de financiamiento conforme a los requerimientos de las Modificaciones a la NIC 7, se presenta como sigue:

	Pasivos				Patrimonio	
	Préstamos	Valores Comerciales negociables	Bonos	Gastos acumulados por pagar	Utilidades no distribuidas - disponibles	Total
Saldo al 1 de enero de 2020	16,644,938	5,000,000	54,980,122	2,652,341	100,830,214	180,107,615
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento						
Pago de Préstamos bancarios	(2,575,398)	-				(2,575,398)
Emisión de Valores Comerciales Negociables		-	-			-
Pago de Valores Comerciales Negociables		-				-
Dividendos pagados					-	-
Total de cambios por flujos de efectivo de financiamiento	(2,575,398)	-	-	-	-	(2,575,398)
Otros cambios:						
Relacionados con pasivos						
Gastos por intereses				3,336,262		3,336,262
Intereses pagados				(3,354,558)		(3,354,558)
Costo por emisión			-			-
Otros pasivos			19,878	(322,751)		(302,873)
Total de otros cambios relacionados con pasivos	-	-	19,878	(341,047)	-	(321,169)
Total de otros cambios relacionados con el patrimonio		-			1,952,805	1,952,805
Saldo al 30 de septiembre de 2020	14,069,540	5,000,000	55,000,000	2,311,294	102,783,019	179,163,853

	Pasivos				Patrimonio	
2019	Préstamos	Valores Comerciales negociables	Bonos	Gastos acumulados por pagar	Utilidades no distribuidas - disponibles	Total
Saldo al 1 de enero de 2019	20,071,173	15,000,000	54,945,819	2,531,675	96,831,036	189,379,703
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento						
Pago de Préstamos bancarios	(3,426,235)	0	0	0	0	(3,426,235)
Emisión de Valores Comerciales Negociables	0	5,000,000	0	0	0	5,000,000
Pago de Valores Comerciales Negociables	0	(15,000,000)	0	0	0	(15,000,000)
Total de cambios por flujos de efectivo de financiamiento	(3,426,235)	(10,000,000)	0	0	0	(13,426,235)
Otros cambios:						
Relacionados con pasivos						
Gastos por intereses	0	0	0	4,979,287	0	4,979,287
Intereses pagados	0	0	0	(5,041,597)	0	(5,041,597)
Costo por emisión	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos	0	0	34,303	182,876	0	217,279
Total de otros cambios relacionados con pasivos	0	0	34,303	120,666	0	154,969
Total de otros cambios relacionados con el patrimonio	0	0	0	0	3,999,178	3,999,178
Saldo al 31 de diciembre de 2019	16,644,938	5,000,000	54,980,122	2,652,341	100,830,214	180,107,615

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

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

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

Anexo 1

Anexo de consolidación - Información sobre el estado consolidado de situación

Al 30 de septiembre de 2020

Expresado en Balboas)

Activo	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub-total Consolidado	Propiedades Petro Delta	Petróleos Delta Costa Rica,S.A. y Subsidiarias	Petróleos Delta, S. A.
Activos corrientes						
Efectivo	16,594,151	-	16,594,151		4,511,805	12,082,346
Depósitos a plazo fijo	3,081,023		3,081,023		3,081,023	-
Cuentas por cobrar:						
Clientes	30,410,187		30,410,187		2,885,656	27,524,531
Compañías afiliadas y relacionadas	1,387,021	(27,335,580)	28,722,601			28,722,601
Préstamos	195,254	-	195,254	-		195,254
Alquileres	232,370	-	232,370	156,449		75,921
Otras	170,564	-	170,564	-	62,194	108,370
	32,395,396	(27,335,580)	59,730,976	156,449	2,947,850	56,626,677
Provisión para posibles cuentas incobrables	(1,264,698)	-	(1,264,698)	-	(42,552)	(1,222,146)
Cuentas por cobrar, neto	31,130,698	(27,335,580)	58,466,278	156,449	2,905,298	55,404,531
Inventarios	10,521,556	-	10,521,556	-	3,403,548	7,118,008
Gastos e impuestos pagados por adelantado	6,486,049	-	6,486,049	87,195	2,105,161	4,293,693
Total de activos corrientes	67,813,477	(27,335,580)	95,149,057	243,644	16,006,835	78,898,578
Activos no corrientes						
Préstamos por cobrar , excluyendo vencimientos corrientes	1,841,683	-	1,841,683		28,918	1,812,765
Inversiones	-	(13,782,989)	13,782,989			13,782,989
Propiedad, mobiliarios, equipos y mejoras, netos	111,710,156	-	111,710,156	24,968,990	34,060,472	52,680,694
Activo por derecho de uso, neto	92,278,888		92,278,888		18,277,738	74,001,150
Fondo de cesantía	2,109,162	-	2,109,162			2,109,162
Activos intangibles, neto	10,493,186	-	10,493,186		5,959,033	4,534,153
Plusvalía	12,585,453		12,585,453		12,585,453	
Otros activos	1,073,917	-	1,073,917		952,332	121,585
Impuesto sobre la renta diferido	1,330,614	-	1,330,614		1,330,614	
Total de activos no corrientes	233,423,059	(13,782,989)	247,206,048	24,968,990	73,194,560	149,042,498
Total de activo	301,236,536	(41,118,569)	342,355,105	25,212,634	89,201,395	227,941,076

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

Anexo 1, Continuación

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

Pasivos	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub-total Consolidado	Propiedades Petro Delta, S. A.	Petróleos Delta Costa Rica,S.A. y Subsidiarias	Petróleos Delta, S. A.
Pasivos corrientes						
Préstamo pagar, porción corriente	3,436,913	-	3,436,913	-	3,436,913	-
Valores comerciales negociables	5,000,000		5,000,000			5,000,000
Cuentas por pagar:						
Productos	7,262,455	-	7,262,455		-	7,262,455
Proveedores y otros	4,413,786	-	4,413,786	5,589	642,785	3,765,412
Accionistas y afiliadas	6,406,753	(27,335,580)	33,742,333	27,335,580	-	6,406,753
Total de cuentas por pagar	18,082,994	(27,335,580)	45,418,574	27,341,169	642,785	17,434,620
Impuestos sobre la renta por pagar	1,533,733	-	1,533,733	40,596	1,190,256	302,881
Gastos acumulados por pagar	2,311,294	-	2,311,294	-	357,116	1,954,178
Total de pasivos corrientes	30,364,934	(27,335,580)	57,700,514	27,381,765	5,627,070	24,691,679
Pasivos no corrientes						
Préstamo por pagar, excluyendo porción corriente	10,632,627		10,632,627		10,632,627	
Provisión para prima de antigüedad	1,002,198	-	1,002,198			1,002,198
Bonos por pagar	55,000,000	-	55,000,000			55,000,000
Pasivo por arrendamientos	96,871,687		96,871,687		19,263,214	77,608,473
Total de pasivos no corrientes	163,506,512	-	163,506,512	-	29,895,841	133,610,671
Total de pasivo	193,871,446	(27,335,580)	221,207,026	27,381,765	35,522,911	158,302,350
Patrimonio						
Capital en acciones	7,375,615	(16,787,600)	24,163,215		16,787,600	7,375,615
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado):						
Disponibles	102,783,019		102,783,019	(2,159,871)	41,707,509	63,235,381
Capitalizadas en Subsidiarias	3,004,611	3,004,611	-			
Total de utilidades no distribuidas (Déficit acumulado)	105,787,630	3,004,611	102,783,019	(2,159,871)	41,707,509	63,235,381
Efecto acumulado por traducción en moneda extranjera	(7,173,788)		(7,173,788)	-	(7,173,788)	
Reserva Legal	2,357,163		2,357,163	-	2,357,163	
impuesto complementario	(981,530)		(981,530)	(9,260)	-	(972,270)
Total de patrimonio	107,365,090	(13,782,989)	121,148,079	(2,169,131)	53,678,484	69,638,726
Total de pasivo y patrimonio	301,236,536	(41,118,569)	342,355,105	25,212,634	89,201,395	227,941,076

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

Anexo de consolidación - Información sobre los resultados

Al 30 de septiembre de 2020

(Expresado en Balboas)

Anexo 2

	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub-total Consolidado	Propiedades PetroDelta S. A.	Petróleos Delta Costa Rica,S.A. y Subsidiarias	Petróleos Delta, S. A.
Ingresos	531,647,703	-	531,647,703	-	183,697,399	347,950,304
Costo de ventas	(458,699,720)	-	(458,699,720)	-	(164,189,150)	(294,510,570)
Ganancia bruta en ventas	72,947,983	-	72,947,983	-	19,508,249	53,439,734
Ingresos de alquileres	818,249	(522,000)	1,340,249	832,326	245,604	262,319
Otros ingresos de operaciones	868,716	-	868,716	-	253,788	614,928
Gastos generales y administrativos	(1,985,308)	-	(1,985,308)	(348)	(474,120)	(1,510,840)
Gastos de personal	(6,502,098)	-	(6,502,098)		(1,004,736)	(5,497,362)
Gastos de operaciones	(56,165,833)	522,000	(56,687,833)	(453,538)	(13,612,905)	(42,621,390)
Resultados de las actividades de operación	9,981,709	-	9,981,709	378,440	4,915,880	4,687,389
Costos de financiamientos, neto	(6,645,034)	-	(6,645,034)	-	(1,439,176)	(5,205,858)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	3,336,675	-	3,336,675	378,440	3,476,704	(518,469)
Impuesto sobre la renta, estimado:						
Diferido	175,840	-	175,840		175,840	
Corriente	(1,853,792)	-	(1,853,792)	(40,596)	(1,462,806)	(350,390)
	(1,677,952)		(1,677,952)	(40,596)	(1,286,966)	(350,390)
Utilidad neta	1,658,723	-	1,658,723	337,844	2,189,738	(868,859)

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

Anexo 3

Anexo de consolidación - Información sobre cambios en el patrimonio

Al 30 de septiembre de 2020

(Expresado en Balboas)

	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub-total Consolidado	Propiedades Petrodelta, S. A.	Petróleos Delta Costa Rica,S.A. y Subsidiarias	Petróleos Delta, S. A.
Total de las utilidades integrales del período						
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado):						
Disponibles:						
Saldo al 1 de enero de 2020	101,124,296	-	101,124,296	(2,497,715)	39,517,771	64,104,240
Utilidad (pérdida) neta	1,658,723	-	1,658,723	337,844	2,189,738	(868,859)
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-
Cambio por fluctuación de conversión de moneda	-		-		-	
Transferencia a reserva legal	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de septiembre de 2020	102,783,019	-	102,783,019	(2,159,871)	41,707,509	63,235,381
Capitalizadas en subsidiaria:						
Saldo al inicio y final del período	3,004,611	3,004,611	-	-	-	-
Utilidades no distribuidas al 30 de septiembre de 2020	105,787,630	3,004,611	102,783,019	(2,159,871)	41,707,509	63,235,381
Efecto acumulado de traducción en moneda extranjera:						
Saldo al 1 de enero de 2020	(4,537,261)	-	(4,537,261)	-	(4,537,261)	-
Conversión de moneda extranjera	(2,636,527)	-	(2,636,527)	-	(2,636,527)	-
Total de traducción de moneda al 30 de septiembre de 2020	(7,173,788)	-	(7,173,788)	-	(7,173,788)	-
Total de las utilidades integrales del período	98,613,842	3,004,611	95,609,231	(2,159,871)	34,533,721	63,235,381
Transacciones con el propietario de la Compañía						
Contribuciones y distribuciones						
Acciones comunes:						
Saldo al inicio y final del período	7,375,615	(16,787,600)	24,163,215	-	16,787,600	7,375,615
Aporte adicional de capital	-	-	-		-	
	7,375,615	(16,787,600)	24,163,215		16,787,600	7,375,615
Reserva legal:						
Saldo al 1 de enero de 2020	2,357,163	-	2,357,163	-	2,357,163	-
Transferencia a reserva legal	-	-	-	-	-	-
Total de reserva legal al 30 de septiembre de 2020	2,357,163	-	2,357,163	-	2,357,163	-
Impuesto complementario:						
Saldo al 1 de enero de 2020	(975,445)	-	(975,445)	(3,175)	-	(972,270)
Impuesto complementario pagado	(6,085)		(6,085)	(6,085)		
Total de impuesto complementario al 30 de septiembre de 2020	(981,530)		(981,530)	(9,260)	-	(972,270)
Total de distribuciones a los accionistas	8,751,248	(16,787,600)	25,538,848	(9,260)	19,144,763	6,403,345
Saldo al 30 de septiembre de 2020	107,365,090	(13,782,989)	121,148,079	(2,169,131)	53,678,484	69,638,726

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

Estados Financieros Consolidados
e Información de Consolidación

30 de septiembre de 2020

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

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

Índice del contenido

Informe del contador

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

Anexos

Anexos de consolidación - Información sobre el estado consolidado de situación financiera 1

Anexos de consolidación - Información sobre el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales. 2

Anexos de consolidación - Información sobre el estado consolidado de cambios en el patrimonio. 3

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

El balance de situación de Empresa General de Petróleos, S. A. y Subsidiarias al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 y, los estados conexos de utilidad, cambios en el patrimonio del accionista y flujos de efectivo al 30 de septiembre de 2020 y 2019, fueron preparados con base en los libros de contabilidad sin auditoría de la empresa, razón por la cual no incluyen una opinión sobre dichos estados financieros.

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

Enrique A. García Hernández
CPA No.3738

30 de noviembre de 2020
Panamá, República de Panamá

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

Balance consolidado de situación financiera

Al 30 de septiembre 2020
(Expresado en Balboas)

Activo	Nota	2020	2019
Activos corrientes			
Efectivo	7,9,28	18,906,505	12,716,278
Depósito a Plazo Fijo	8	3,081,023	1,841,814
Cuentas por cobrar			
Clientes		33,514,219	57,623,959
Préstamos, vencimientos corrientes	10	195,254	161,771
Alquileres		259,828	104,695
Otras		170,564	882,236
	28	34,139,865	58,772,661
Provisión para cuentas incobrables	28	(1,437,675)	(1,338,595)
Cuentas por cobrar, netas		32,702,190	57,434,066
Inventarios	11	15,534,811	22,144,035
Gastos e impuestos pagados por adelantado		6,754,803	6,761,270
Total de los activos corrientes		76,979,332	100,897,463
Préstamos por cobrar	10	1,841,683	1,236,440
Activo por derecho de uso,neto	13	92,311,021	86,592,255
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	12,25	120,633,180	127,867,927
Fondo de cesantía	3	2,109,162	2,106,707
Activos intangibles, neto	14	10,493,186	10,970,917
Plusvalia	15	12,585,453	12,585,453
Otros activos	16	1,074,667	1,870,730
Impuesto sobre la renta diferido	27	1,330,614	1,154,774
Total de los activos no corrientes		242,378,966	244,385,203
Total del activo		319,358,298	345,282,666

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

EMPRESA GENERAL DE PETRÓLEOS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

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

Balance consolidado de situación financiera

Al 30 de septiembre 2020
(Expresado en Balboas)

Pasivo y Patrimonio del Accionista	Nota	2020	2019
Pasivos corrientes			
Préstamo por pagar, porción corriente	9,21,28	3,436,913	3,434,011
Valores comerciales negociables	18,28	5,000,000	5,000,000
			0
Cuentas por pagar:			
Productos	9,28	7,590,541	34,292,068
Proveedores y otros		4,604,248	6,798,164
Accionistas y Afiliadas	9	767,903	677,217
Total de cuentas por pagar		12,962,692	41,767,449
Impuesto sobre la renta por pagar		1,864,514	3,883,315
Gastos acumulados por pagar	9,17	2,314,771	2,652,341
Total de los pasivos corrientes		25,578,890	56,737,116
Pasivos no corrientes			
Prestamos por pagar, excluyendo porción corriente	9,21,28	10,632,627	13,210,927
Provisión para prima por antigüedad	3	1,002,198	950,580
Bonos por pagar	9,19,28	55,000,000	54,980,122
Pasivo por arrendamientos	20	96,904,002	89,072,153
Total de los pasivos no corrientes		163,538,827	158,213,782
Total del pasivo		189,117,717	214,950,898
Patrimonio del accionista			
Acciones comunes sin valor nominal. Autorizadas 1,000 acciones, emitidas y en circulación 750 acciones, a su valor asignado		10,000,000	10,000,000
Utilidades no distribuidas:			
Disponibles		123,756,089	121,122,276
Capitalizadas en subsidiaria		3,004,611	3,004,611
Total de utilidades no distribuídas		126,760,700	124,126,887
Reserva Legal		2,357,163	2,357,163
Efecto acumulado por traducción en moneda extranjera		(7,173,788)	(4,537,261)
Impuesto Complementario		(1,703,494)	(1,615,021)
Total del patrimonio del accionista		130,240,581	130,331,768
Total del pasivo y patrimonio del accionista		319,358,298	345,282,666

EMPRESA GENERAL DE PETRÓLEOS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

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

Estado Consolidado de resultados y utilidades integrales

Al 30 de septiembre de 2020

(Expresado en Balboas)

	Nota	2020	2019
Ingresos		543,086,865	1,071,744,260
Costo de las ventas	9	(467,842,373)	(956,239,578)
Ganancia bruta en ventas		75,244,492	115,504,682
Ingresos de alquiler		900,619	729,942
Otros ingresos de operaciones	22	990,693	2,029,026
Gastos de personal	9,24	(6,502,098)	(7,900,380)
Gastos generales y administrativos	23	(2,047,184)	(2,453,916)
Gastos de operaciones	25	(57,275,600)	(76,825,693)
Resultados de las actividades de operación		11,310,922	31,083,661
Costos de financiamientos, neto	26	(6,662,852)	(3,612,088)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		4,648,070	27,471,573
Impuesto sobre la renta:			
Diferido	27	175,840	141,587
Corriente	27	(2,190,097)	(6,973,570)
Impuesto sobre la renta, estimado		(2,014,257)	(6,831,983)
Utilidad neta		2,633,813	20,639,590
Otras utilidades integrales:			
Ajustes por traducción de moneda		(2,636,527)	269,320
Total de Utilidades (pérdida) integrales		(2,636,527)	269,320
Total de utilidades integrales del período.		(2,714)	20,908,910

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

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

Estado de consolidado de cambios en el patrimonio

Al 30 de septiembre de 2020

(Expresado en Balboas)

	Nota	Acciones Comunes	Utilidades no distribuidas: Disponibles	Utilidades no distribuidas: Capitalizadas en subsidiaria	Utilidades no distribuidas: Sub Total	Reserva Legal	Efecto acumulado de traducción de moneda extranjera	Impuesto complementario	Total de Patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2019		10,000,000	114,664,071	3,004,611	117,668,682	1,993,205	(2,642,327)	(1,604,913)	125,414,647
Total de utilidades integrales del periodo									
Utilidad neta		-	24,599,941	-	24,599,941	-	-	-	24,599,941
Conversión de moneda extranjera		-	-	-	-	-	(1,894,934)	-	(1,894,934)
Total de utilidades integrales del periodo		-	24,599,941	-	24,599,941	-	(1,894,934)	-	22,705,007
Transacciones con los propietarios, Registradas Registradas directamente en el patrimonio, contribuciones y distribuciones al accionista									
Dividendos Declarados		-	(17,777,778)	-	(17,777,778)		-	-	(17,777,778)
Impuesto de dividendos		-	-	-	-		-	-	-
Transferencia a reserva legal		-	(363,958)	-	(363,958)	363,958	-	-	-
Impuesto complementario								(10,108)	(10,108)
Total de contribuciones y distribuciones al accionista		-	(18,141,736)	-	(18,141,736)	363,958	-	(10,108)	(17,787,886)
Total de transacciones con los propietarios		-	(18,141,736)	-	(18,141,736)	363,958	-	(10,108)	(17,787,886)
Saldo al 31 de diciembre de 2019		10,000,000	121,122,276	3,004,611	124,126,887	2,357,163	(4,537,261)	(1,615,021)	130,331,768
Saldo al 1 de enero de 2020		10,000,000	121,122,276	3,004,611	124,126,887	2,357,163	(4,537,261)	(1,615,021)	130,331,768
Utilidades integrales del periodo									
Utilidad neta		-	2,633,813	-	2,633,813	-			2,633,813
Conversión de Moneda extranjera		-	-	-	-		(2,636,527)		(2,636,527)
Total de utilidades integrales del periodo		-	2,633,813	-	2,633,813	-	(2,636,527)	-	(2,714)
Transacciones con propietarios de la Compañía registradas directamente en el patrimonio, Distribución al accionista									
Impuesto complementario		-	-	-	-	-	-	(88,473)	(88,473)
Total de distribuciones al accionista			-	-	-	-	-	(88,473)	(88,473)
Total de transacciones con los propietarios			-		-	-		(88,473)	(88,473)
Saldo al 30 de septiembre de 2020		10,000,000	123,756,089	3,004,611	126,760,700	2,357,163	(7,173,788)	(1,703,494)	130,240,581

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

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

Estado consolidado de flujos de efectivo

Al 30 de septiembre de 2020

(Expresado en Balboas)

	Nota	2020	2019
Flujos de efectivos de las actividades de operación			
Utilidad neta		2,633,813	20,639,590
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación			
Depreciación y amortización	12,25	10,243,329	10,073,349
Amortización de intangibles	14,25	682,214	574,354
Pérdida (Ganancia) en venta de activos fijos	22	(5,978)	(498,447)
Gasto de provisión para posibles cuentas incobrables	25	101,857	112,724
Gasto de impuesto sobre la renta	27	2,190,097	6,973,570
Provisión para prima de antigüedad neta del fondo de cesantia		49,163	(50,133)
Impuesto diferido	27	175,840	141,587
Costos financieros, neto	26	6,662,852	3,612,088
		22,733,187	41,578,682
Cambios en:			
Cuentas por cobrar,netas		24,024,776	(15,096,076)
Inventarios		6,609,224	(6,763,016)
Impuestos y gastos pagados por adelantados		6,467	(4,230,135)
Otros activos		796,063	(27,441)
Cuentas por pagar		(28,804,757)	20,640,905
Gastos acumulados por pagar		(317,692)	865,794
Efectivo generado de las actividades de operación		25,047,268	36,968,713
Impuesto sobre la renta pagado		(4,560,578)	34,749
Intereses pagados		(6,801,512)	(3,824,009)
Efectivo neto provistos (usado en) las actividades de operación		13,685,178	33,179,453
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Efectivo pagado en adquisición de negocios, neto de efectivo recibido			
Intereses recibidos		138,660	211,921
Aumento en depósito a plazo fijo		(1,239,209)	(8,816,829)
Compra de mobiliario, equipo y mejoras	12	(4,755,255)	(14,929,865)
Producto de la venta de equipo y mobiliario		1,752,651	1,279,407
Activos por derecho de uso,neto		(5,718,766)	
Activos intangibles	14	(204,483)	(806,479)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión		(10,026,402)	(23,061,845)
Actividades de financiamiento			
Cancelación de Valores Comerciales Negociables		-	(15,000,000)
Pago de préstamo bancario		(2,575,398)	(2,568,680)
Emisión de Valores Comerciales Negociables		-	5,000,000
Pago a pasivos por arrendamientos		7,831,849	-
Impuesto complementario pagado		(88,473)	(10,108)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		5,167,978	(12,578,788)
Aumento (disminución) neto en efectivo		8,826,754	(2,461,180)
Efectivo neto al inicio del año		12,716,278	21,856,828
Efecto de las variaciones en la tasas de cambio sobre el efectivo mantenido en la subsidiaria.		(2,636,527)	269,320
Efectivo al final del período	7	18,906,505	19,664,968

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

(1) Operación y constitución

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

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

Lubricantes Delta, S. A.: se dedica a la venta al por mayor de lubricantes.

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

Petróleos Delta, S. A.: es una sociedad anónima totalmente poseída por Empresa General de Petróleos, S. A., la cual a su vez, es poseída 100% por Empresa General de Inversiones, S. A. y está constituida de acuerdo a las leyes panameñas. La actividad principal de Petróleos Delta, S. A. es la compra y venta de productos derivados del petróleo al por mayor y al detal, tales como: gasolina, diesel, asfalto, combustible para aviones y productos similares. La compañía es tenedora de la totalidad de las acciones comunes de las subsidiarias. Al 30 de septiembre de 2020, los estados financieros consolidados comprenden a Petróleos Delta, S. A. y subsidiarias colectivamente llamadas ("el Grupo"). Las operaciones de cada una de las subsidiarias se describen a continuación:

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

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

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

  Mediante escritura pública 156, folio 155, tomo 50 con fecha 28 de octubre de 2018, se protocoliza el acuerdo de fusión por absorción suscrito entre la Sociedad Petróleos Delta Costa Rica, S. A. (Sociedad Prevaleciente) y PetroDelta Costa Rica, S. A.

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

La oficina principal del Grupo se encuentra ubicada en Calle Miguel A. Brostella, Edificio Camino de Cruces, piso 7, ciudad de Panamá, República de Panamá. Al 30 de septiembre de 2020, el Grupo mantenía un total de 203 colaboradores permanentes (2019: 205).

(2) Base de preparación

(a) Base de contabilización

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

Los estados financieros consolidados fueron aprobados por la administración para su emisión el 30 de noviembre de 2020.

(b) Base de medición

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

(c) Moneda funcional y de presentación

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

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

El tipo de cambio utilizado como referencia por la subsidiaria de Costa Rica fue de ¢600.45 colones por B/.1 (2019: ¢570.09 colones por B/.1).

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

(d) Uso de juicios y estimaciones

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

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

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

- Nota 30 - compromisos y contingencias.

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

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación al 30 de septiembre de 2020 que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los importes en libros de activos y pasivos en el próximo año financiero se incluye en las siguientes notas:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no hay activos o pasivos medidos al valor razonable.

(3) Resumen de políticas contables y significativas más importantes

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

(a) Base de consolidación

i. Subsidiarias

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

ii. Transacciones eliminadas en consolidación

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ii. Activos financieros no derivados – medición
Estos activos son reconocidos inicialmente al valor razonable más cualquier costo de la transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, son medidos a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

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

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

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

Activos financieros - Evaluación del modelo de negocio:

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

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

- cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y cómo este se informa al personal clave de la gerencia del Grupo;

- los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos;

- cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y

- la frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras;

- las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito, de acuerdo con el reconocimiento continuo del Grupo.

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

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

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

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

(f) *Propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras*

i. *Reconocimiento y medida*

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

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

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

ii. *Depreciación y amortización*

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

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

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

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

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

iii. *Costos subsiguientes*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(l) Deterioro de activos

i. Activos financieros no derivados (incluyendo partidas por cobrar)
Un activo financiero se evalúa en cada fecha de reporte para determinar si existe evidencia objetiva de que su valor se ha deteriorado. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de que un evento de pérdida ha ocurrido después del reconocimiento inicial del activo, y que el evento de pérdida haya tenido un efecto negativo sobre las estimaciones de flujos de efectivo futuros del activo que pueda estimarse con fiabilidad.

Evidencia objetiva que los activos financieros están deteriorados incluye:

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

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

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

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

iii. Activos no financieros

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

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

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

(m) Activos intangibles

i. Derechos de llaves

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

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

ii. Reconocimiento y medición

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

iii. Investigación y desarrollo

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

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

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

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

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

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

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

(o) Prima de antigüedad y fondo de cesantía
El Código de Trabajo establece en la legislación laboral panameña el reconocimiento de una prima de antigüedad de servicios. Para tal fin, el Grupo ha establecido una provisión, la cual se calcula sobre la base de una semana de salario por cada año de trabajo. Al 30 de septiembre de 2020, la provisión ascendía a B/.1,002,198 (2019: B/.950,580).

La Ley 44 de 12 de agosto de 1995 establece, a partir de su vigencia, la obligación de los empleadores a constituir un fondo de cesantía para pagar a los empleados la prima de antigüedad y la indemnización por despido injustificado que establece el Código de Trabajo, el cual ascendía a B/.2,109,162 (2019: B/.2,106,707). Este fondo deberá constituirse con base a la cuota parte relativa a la prima de antigüedad y el 5% de la cuota parte mensual de la indemnización.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ii. Impuesto diferido
El impuesto diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos, para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. El impuesto sobre la renta diferido es medido a las tasas de impuestos que se esperan serán aplicadas a las diferencias temporales cuando estas se reversen, basados en las leyes vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha de reporte.

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

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

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

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

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

Productos y servicios	Naturaleza, tiempo de satisfacción de las obligaciones de desempeño y condiciones de pago significativas	Reconocimiento de ingresos de acuerdo con la NIIF 15
Venta de combustible	Los clientes obtienen el control cuando. i. El producto es entregado a los compradores a través de los camiones de reparto. ii. El producto es entregado en las instalaciones de cada el cliente, a través de los camiones con medidor. Las facturas se generan y los ingresos se reconocen una vez entregado el producto según se describe arriba. Por lo general, las facturas son pagaderas dentro de un plazo de 30 días. No se ofrecen descuentos significativos, puntos de premio o devoluciones por los productos entregados.	Los ingresos se reconocen cuando: • el producto es entregado al distribuidor autorizado. • el producto es entregado al consumidor final. • el producto es entregado a cada estación de servicio.
Ingresos por arrendamiento de estaciones	Corresponde a arrendamientos de las estaciones de servicio en línea recta, con base al término de los contratos y se registra por medio de facturas mensuales.	Los ingresos se reconocen cuando el servicio es entregado.
Regalías	Se genera a los agentes comisionistas encargados de las tiendas de conveniencia ubicadas en las estaciones de servicios, en los cuales se les obliga al pago de regalías que oscila entre un 5% y 7% de las ventas mensuales por productos en dichos locales.	Los ingresos se reconocen cuando se recibe del comisionista el monto mensual de la regalía. Al 30 de septiembre de 2020, el Grupo mantenía un saldo por cobrar por este concepto de B/.20,696 (2019: B/.79,435), el cual está presentado en el rubro de otras cuentas por cobrar en el estado consolidado de situación financiera.

(x) Costos financieros

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

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

(z) *Moneda extranjera*

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

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

El tipo de cambio utilizado como referencia por la subsidiaria de Costa Rica fue de ¢600.45 colones por B/.1. (2019: ¢570.09 colones por B/. 1.)

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

Una parte es relacionada al Grupo, si:

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

(ii) Es una asociada del Grupo.
(iii) Es un negocio conjunto donde el Grupo o sus subsidiarias es uno de los participantes.
(iv) Es personal clave de la gerencia del Grupo o de sus subsidiarias.
(v) Es un familiar cercano de una persona referida en los numerales (i) o (iv).
(vi) Es una entidad sobre la cual alguna de las personas que se encuentran referidas en los numerales (iv) o (v), ejercen control, control conjunto o influencia significativa, o bien dispone directa, o indirectamente, de un importante poder de voto.

(vii) La parte es un plan de beneficios posterior al empleo para los trabajadores, ya sea de la propia identidad o de alguna otra que sea parte relacionada de esta.

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

(bb) Información de segmentos

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

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

Bases para la segmentación

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

Información sobre segmentos que deben informarse

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

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

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

A. Otras normas

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

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

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

(5) Cambios en las políticas contables significativas

NIIF 16 Arrendamientos

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

(i) Definición de un arrendamiento

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

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

(ii) Como Arrendatario

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(iii) Impacto sobre los estados financieros

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

Compromisos de arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2018	113,030,804
Deducciones por tasas de descuentos aplicables	(36,354,835)
Pasivos por arrendamientos al 1 de enero de 2019	76,675,969

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

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

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

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

Política aplicable antes del 1 de enero de 2019

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

- el cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos; y
- el acuerdo había conllevado un derecho para usar el activo. Un acuerdo conllevaba el derecho de usar el activo si se cumplía una de las siguientes condiciones:

  - el comprador tenía la capacidad o el derecho de operar el activo obteniendo o controlando una cantidad más que insignificante del producto;
  - el comprador tenía la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo obteniendo o controlando una cantidad más que insignificante del producto; o
  - los hechos y circunstancias indicaban que era una posibilidad remota que otras partes obtuvieran una cantidad más que insignificante del producto, y el precio por unidad no era fijo por unidad de producto ni tampoco era igual al precio de mercado actual por unidad de producto.

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

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

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

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

(6) Segmentos operativos

Al 30 de septiembre de 2020, se presentan cuatro segmentos reportables, que corresponden a las unidades estratégicas de negocios del Grupo. Las unidades estratégicas de negocio ofrecen diferentes productos y servicios, principalmente, productos derivados del petróleo y sus servicios; tales como: gasolina, diesel, asfalto, lubricantes, entre otros. Se gestionan por separado debido a que corresponden a grupos de clientes diferentes y se requiere de tecnología y estrategias de comercialización distintas. Para cada una de las unidades estratégicas de negocios, la Gerencia General del Grupo examina los informes de gestión interna.

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

- Al por mayor: Incluye la comercialización, promoción y distribución de productos derivados del petróleo, tales como gasolina, diesel, bunker, asfaltos y combustibles para aviones. Su línea de distribución es al por mayor.

- Al detal: incluye la comercialización y distribución de productos derivados del petróleo, tales como gasolina y diesel a las estaciones de servicio. Su línea de distribución es al detal.

- Lubricantes: Incluye la comercialización de aceites y lubricantes utilizados en la industria automotriz e industrial.

- Bienes raíces: Incluye la actividad de bienes raíces del Grupo.

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

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

Información acerca de los segmentos reportables

	2020								
	Derivados de Pétroleos								
	Al por mayor	Al detal	Inmobiliaria	Total	Lubricantes	otros	Sub-total	Eliminación	Total
Ventas	208,770,182	322,877,521	-	531,647,703	11,439,162		543,086,865	-	543,086,865
Costo de ventas	(176,706,342)	(281,993,378)	-	(458,699,720)	(9,142,653)		(467,842,373)	-	(467,842,373)
Ganancia bruta	32,063,840	40,884,143	-	72,947,983	2,296,509	-	75,244,492	-	75,244,492
Ingresos por alquileres	-	507,923	1,179,746	1,687,669			1,687,669	(787,050)	900,619
Otros ingresos	-	868,716	-	868,716	121,977	-	990,693	-	990,693
Gastos de depreciación y amortización	(4,224,020)	(5,511,243)	(350,620)	(10,085,883)	(157,445)	-	(10,243,329)		(10,243,329)
Gastos de operaciones, generales y	(25,553,735)	(29,432,355)	(203,986)	(55,190,076)	(1,177,880)	(648)	(56,368,603)	787,050	(55,581,553)
Resultados de las actividades de operaciones	2,286,085	7,317,184	625,140	10,228,409	1,083,161	(648)	11,310,922	-	11,310,922
Intereses ganados	13,545	125,115	-	138,660	-	-	138,660		138,660
Intereses pagados	(3,137,060)	(3,646,634)	(27)	(6,783,721)	(12,070)	(5,721)	(6,801,512)		(6,801,512)
Costos financieros, neto	(3,123,515)	(3,521,519)	(27)	(6,645,061)	(12,070)	(5,721)	(6,662,852)	-	(6,662,852)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta estimado	(837,430)	3,795,665	625,113	3,583,348	1,071,091	(6,369)	4,648,070	-	4,648,070
Impuesto sobre la renta estimado	(210,234)	(1,427,122)	(108,916)	(1,746,272)	(267,985)	-	(2,014,257)	-	(2,014,257)
Utilidad neta	(1,047,664)	2,368,543	516,197	1,837,076	803,106	(6,369)	2,633,813	-	2,633,813
Activos del segmento reportable	180,741,922	95,281,980.40	33,398,778	309,422,680	15,425,863	10,265,626	335,114,169	(15,755,871)	319,358,298
Pasivos del segmento reportable	116,322,868	50,166,813	28,833,872	195,323,553	820,035	195,000	196,338,588	(7,220,871)	189,117,717

Información acerca de los segmentos reportables

	2019								
	Derivados de Pétroleos								
	Al por mayor	Al detal	Inmobiliaria	Total	Lubricantes	otros	Sub-total	Eliminación	Total
Ventas	489,182,150	570,138,312	0	1,059,320,462	12,423,798		1,071,744,260	0	1,071,744,260
Costo de ventas	(434,650,578)	(512,144,619)	0	(946,795,197)	(9,444,381)		(956,239,578)	0	(956,239,578)
Ganancia bruta	54,531,572	57,993,693	0	112,525,265	2,979,417	0	115,504,682	0	115,504,682
Ingresos por alquileres	0	435,931	559,061	994,992			994,992	(265,050)	729,942
Otros ingresos	0	1,216,383	498,447	1,714,830	314,196	0	2,029,026	0	2,029,026
Gastos de depreciación y amortización	(4,164,516)	(5,371,488)	(362,825)	(9,898,829)	(174,520)	0	(10,073,349)		(10,073,349)
Gastos de operaciones, generales y	(37,750,238)	(37,981,771)	(258,686)	(75,990,695)	(1,379,939)	(1,056)	(77,371,690)	265,050	(77,106,640)
Resultados de las actividades de operaciones	12,616,818	16,292,748	435,997	29,345,563	1,739,154	(1,056)	31,083,661	0	31,083,661
Intereses ganados	28,415	183,506	0	211,921	0	0	211,921		211,921
Intereses pagados	(1,678,335)	(2,131,515)	(27)	(3,809,877)	(9,393)	(4,739)	(3,824,009)		(3,824,009)
Costos financieros, neto	(1,649,920)	(1,948,009)	(27)	(3,597,956)	(9,393)	(4,739)	(3,612,088)	0	(3,612,088)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta estimado	10,966,898	14,344,739	435,970	25,747,607	1,729,761	(5,795)	27,471,573	0	27,471,573
Impuesto sobre la renta estimado	(2,901,730)	(3,414,156)	(82,722)	(6,398,608)	(433,375)	0	(6,831,983)	0	(6,831,983)
Utilidad neta	8,065,168	10,930,583	353,248	19,348,999	1,296,386	(5,795)	20,639,590	0	20,639,590
Activos del segmento reportable	156,343,148	78,769,692	34,222,247	269,335,087	15,002,393	10,273,908	294,611,388	(13,536,516)	281,074,872
Pasivos del segmento reportable	81,604,428	26,327,365.0	30,309,018	138,240,811	1,327,128	195,000	139,762,939	(5,001,516)	134,761,423

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

2020	Panamá	Costa Rica	Total Consolidado
Total activos del segmento reportables	230,156,903	89,201,395	319,358,298
Total pasivos del segmento reportable	153,594,806	35,522,911	189,117,717
Ingresos	359,389,466	183,697,399	543,086,865
Costos	303,653,223	164,189,150	467,842,373
2019			
Total activos del segmento reportables	205,272,147	75,802,725	281,074,872
Total pasivos del segmento reportable	114,109,322	20,652,101	134,761,423
Ingresos	827,727,382	244,016,878	1,071,744,260
Costos	733,862,011	222,377,567	956,239,578

(7) Efectivo

El efectivo se presenta a continuación:

	2020	2019
Caja	6,380	6,403
Depósitos a la vista	18,900,125	12,709,875
	18,906,505	12,716,278

(8) Depósitos a Plazo fijo

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

	Vencimiento	Tasa de Interés	2020
Scotiabank de Costa Rica, S.A.	octubre de 2020	5.76%	1,249,063
Scotiabank de Costa Rica, S.A.	noviembre de 2020	6.05%	999,252
Scotiabank de Costa Rica, S.A.	marzo de 2021	4.88%	416,354
Scotiabank de Costa Rica, S.A.	marzo de 2021	4.88%	416,354
			3,081,023

(9) Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	2020	2019
Cuentas bancarias corrientes (nota 7)	15,153,260	10,751,788
Cuenta por pagar productos:		
IGP Trading Corporation, Ltd. (a)	6,969,013	31,608,972
Cuenta por pagar accionista y afiliadas:		
Empresa General de Inversiones, S. A. (b)	767,903	677,217
Gastos acumulados por pagar:		
Intereses por pagar (nota 17)	492,036	509,776
Préstamos por pagar (nota 21)	14,069,540	16,644,938
Bonos por pagar al valor nominal (nota 19)	55,000,000	55,000,000

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

	2020	2019
Compras	277,312,879	702,413,504
Intereses pagados sobre bonos	2,321,389	2,391,490
Intereses pagados sobre préstamo	595,672	824,790
Intereses ganados	22,692	15,223
Beneficio a personal clave de la gerencia	1,616,920	1,533,254

(a) Las cuentas por pagar a IGP Trading Corporation, Ltd. (compañía afiliada) corresponden a la compra directa del combustible, quien mantiene un contrato con la Refinería Chevron Products Antilles, Ltd. con la intención de mantener inventarios de catorce (14) días como mínimo y abastecer a la filial.

(b) Empresa General de Inversiones, S. A., último accionista, mantiene un plan de opción de compra de acciones al personal clave, en el cual también participan sus subsidiarias. Las opciones otorgadas al personal clave de Petróleos Delta, S. A. y Subsidiaria, para la compra de acciones del Grupo, es de 210,000 acciones, vigente hasta el año 2026. El gasto de las opciones otorgadas a los participantes se incluye en el estado consolidado de resultados integrales en el rubro de gastos generales y administrativos (véase nota 24).

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

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

(10) Préstamos por cobrar

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

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

	2020	2019
Préstamos por cobrar	2,036,937	1,398,211
Menos vencimientos corrientes	(195,254)	(161,771)
Préstamos por cobrar, excluyendo vencimientos corrientes (nota 28)	1,841,683	1,236,440

(11) Inventarios

Los inventarios se detallan así:

	2020	2019
Productos de petróleo	10,386,943	17,224,569
Productos de lubricantes	5,013,255	4,756,647
Materiales y suministros	134,613	162,819
	15,534,811	22,144,035

(12) Propiedad, mobiliarios, equipos y mejoras

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

	Terreno	Mejoras a la propiedad	Equipo de mercadeo oficina y equipo de procesamiento	Edificio	Equipo rodante	Proyectos en proceso	Total
Costo							
Saldo al 1 de enero de 2019	42,940,236	27,509,681	89,974,409	41,481,882	9,834,405	9,237,869	220,978,482
Adiciones		-	-	-		21,009,706	21,009,706
Adiciones por Adquisición	-		-	-	-		-
Reclasificaciones	1,898,142	6,821,289	9,266,520	2,376,248	36,327	(20,398,526)	-
Ajustes							
Ventas y disposiciones	(755,562)	(189,016)	(2,155,839)	(1,171,486)	(462,753)	(678,783)	(5,413,439)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	44,082,816	34,141,954	97,085,090	42,686,644	9,407,979	9,170,266	236,574,749
Saldo al 1 de enero 2020	44,082,816	34,141,954	97,085,090	42,686,644	9,407,979	9,170,266	236,574,749
Adiciones	-	-	-	-	-	4,755,255	4,755,255
Adiciones por Adquisición	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	-	3,811,307	3,188,801	2,178,937	53,208	(9,232,252)	(0)
Ventas y disposiciones	(890,233)	(97,930)	(1,534,799)	(1,252,613)	(168,121)	(29,005)	(3,972,700)
Saldo al 30 de septiembre de 2020	43,192,583	37,855,331	98,739,092	43,612,968	9,293,066	4,664,265	237,357,304
Depreciación y amortización							
Saldo al 1 de enero de 2019	-	17,496,227	62,654,540	11,663,348	5,805,145		97,619,260
Depreciación del periodo		1,932,428	9,390,550	1,787,748	519,765		13,630,491
Reclasificaciones y ajustes		-	-				-
Ventas y disposiciones		(108,472)	(1,424,907)	(760,438)	(249,112)		(2,542,929)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-	19,320,183	70,620,183	12,690,658	6,075,798	-	108,706,822
Saldo al 1 de enero 2020	-	19,320,183	70,620,183	12,690,658	6,075,798	-	108,706,822
Depreciación del periodo		1,812,570	6,684,829	1,354,261	391,668	-	10,243,329
Adiciones por Adquisición		-	-	-	-		-
Reclasificaciones		-	-	-	-		-
Ventas y disposiciones		(67,864)	(1,207,230)	(839,198)	(111,736)		(2,226,027)
Saldo al 30 de septiembre de 2020	-	21,064,890	76,097,782	13,205,721	6,355,731	-	116,724,124
Valor según libros							
Al 1 de enero de 2019	42,940,236	10,013,454	27,319,869	29,818,534	4,029,260	9,237,869	123,359,222
Al 31 de diciembre de 2019	44,082,816	14,821,771	26,464,907	29,995,986	3,332,181	9,170,266	127,867,927
Al 1 de enero de 2020	44,082,816	14,821,771	26,464,907	29,995,986	3,332,181	9,170,266	127,867,927
al 30 de septiembre de 2020	43,192,583	16,790,441	22,641,310	30,407,247	2,937,335	4,664,265	120,633,180

Al 30 de septiembre de 2020, el Grupo mantenía obras en proceso por la suma de B/.4,664,265 (2019: B/.9,170,266) las cuales corresponden a construcciones de nuevas estaciones, remodelaciones, adecuaciones de tanques y surtidoras de estaciones de servicio.

(13) Activos por Derechos de Uso

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

	2020	2019
Costo:		
Al inicio del año	92,413,574	76,675,969
Nuevos contratos	10,804,734	15,737,605
Al final del año	103,218,308	92,413,574
Depreciación acumulada:		
Al inicio del año	5,821,319	0
Gasto del año	5,085,968	5,821,319
Al final del año	10,907,287	5,821,319
Saldo neto	92,311,021	86,592,255

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

(14) Activos intangibles, neto

Los activos intangibles se detallan a continuación:

	Derecho de llave	Relación con clientes	Permiso operación -Peddler	Costos de desarrollo	Total
Costo					
Saldo al 1 de enero de 2019	12,072,205	1,520,015	237,629	288,000	14,117,849
Adiciones	903,512	-	-	-	903,512
Saldo al 31 de diciembre de 2019	12,975,717	1,520,015	237,629	288,000	15,021,361
Saldo al I de enero de 2020	12,975,717	1,520,015	237,629	288,000	15,021,361
Adiciones	204,483	-	-	-	204,483
Saldo al 30 de septiembre de 2020	13,180,200	1,520,015	237,629	288,000	15,225,844
Amortización acumulada y pérdidas por deterioro					
Saldo al 1 de enero de 2019	2,939,759	263,330	-	76,800	3,279,889
Amortización	547,849	165,106	-	57,600	770,555
Saldo al 31 de diciembre de 2019	3,487,608	428,436	-	134,400	4,050,444
Saldo al 1 de enero de 2020	3,487,608	428,436	-	134,400	4,050,444
Amortización	512,347	126,667	-	43,200	682,214
Saldo al 30 de septiembre de 2020	3,999,955	555,103	-	177,600	4,732,658
Importes en libros					
Al 1 de enero de 2019	9,132,446	1,256,685	237,629	211,200	10,837,960
Al 31 de diciembre de 2019	9,488,109	1,091,579	237,629	153,600	10,970,917
Al 30 de septiembre de 2020	9,180,245	964,912	237,629	110,400	10,493,186

Derecho de llave

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

	Año	Valor
Exxon Mobil	2000	300,000
Gran Terminal de Transporte	2000	850,000
Fuerte Amador Resort y Marina (FARM)	2000	300,000
Estaciones de combustible	2012	75,000
Estaciones de combustible	2013	380,000
Estaciones de combustible	2014	145,000
Gran Terminal Nacional de Transporte	2015	2,675,000
Estaciones de combustible	2015	593,721
Estaciones de combustible	2016	232,500
Estaciones de combustible	2017	608,997
Estaciones de combustible por adquisición a través de combinación de negocio	2017	4,955,582
Estaciones de combustible	2018	956,405
Estaciones de combustible	2019	903,512
Estaciones de combustible	2020	204,483
		13,180,200

Relación con clientes

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

Permiso operación - Peddler

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

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

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

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

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

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

Costos de desarrollo

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

(15) Plusvalía

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

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

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

A continuación una conciliación del importe en libros

	Plusvalía
Costo	
Saldo al 1 de enero de 2019	12,691,339
Ajuste y Reclasificaciones (a)	(105,886)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	12,585,453
Saldo al 1 de enero de 2020	12,585,453
Ajustes y reclasificaciones (a)	(0)
Saldo al 30 de septiembre de 2020	12,585,453

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

(16) Otros activos

Los otros activos se detallan así:

	2020	**2019**
Aportes a concesionarios	38,576	49,709
Varios	98,955	101,331
Crédito fiscal (IVA)	0	705,925
Anticipo de alquileres	771,772	849,309
Depósitos en garantía	165,364	164,456
	1,074,667	1,870,730

(17) Gastos acumulados por pagar

Los gastos acumulados por pagar se detallan así:

	2020	2019
Acarreos	354,021	657,382
Retenciones a empleados	1,457,048	1,472,961
Intereses (nota 9)	503,702	521,998
	2,314,771	2,652,341

(18) Valores comerciales negociables (VCN's)

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

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

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

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

(19) Bonos por pagar

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

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

Al 30 de septiembre de 2020, el Grupo mantiene bonos corporativos vigentes producto de dicha emisión por la suma de B/.55,000,000. Estos bonos vencen en doce (12) años contados a partir de la fecha de su oferta. Los intereses se pagan trimestralmente.

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

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

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

a. Hayan transcurrido tres (3) años contados a partir de la fecha de oferta.

b. La misma se haga en cada fecha de pago de intereses con notificación al agente de pago, registro y transferencia con treinta (30) días de anticipación.

c. La misma sea comunicada por el emisor al agente de pago, registro y transferencia y a los tenedores registrados, mediante publicación por dos (2) días consecutivos en dos (2) periódicos de la localidad, indicando el monto de los Bonos a ser redimidos y la fecha de redención anticipada.

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

(20) Pasivos por Arrendamientos

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

	2020	2019
Saldo al inicio del año	89,072,153	76,675,969
Nuevos contratos	10,804,734	15,737,605
Pagos	(2,972,885)	(3,341,421)
Saldo al final del año	96,904,002	89,072,153

El gasto de intereses de los pasivos por arrendamientos por B/.3,431,920, se incluye en el rubro de gastos de intereses en el estado consolidado de resultados (Nota 26).

(21) Préstamos por pagar

Los préstamos bancarios se detallan como sigue:

	2020	2019
Banco General, (Costa Rica), S. A.		
Préstamo comercial por la suma de B/.697,422 a una tasa de interés anual Libor a 6 meses + 6%, con pagos mensuales a capital e intereses por B/.7,438, con vencimiento en junio del 2028. Garantizado con hipoteca sobre finca ubicada en la provincia de Alajuela, Costa Rica.	531,078	566,467
Banco General, S. A.		
Préstamo comercial por la suma de B/.22,000,000 a una tasa de interés Libor a 3 meses + 3%, mínimo 5%. Durante los primeros seis (6) meses se otorga un período de gracia al pago de capital, y posterior al período de gracia se pagarán veintiséis (26) cuotas trimestrales consecutivos a capital por B/.846,154; y al vencimiento en septiembre del 2024, se realizará un pago final sobre el saldo restante. Esta facilidad da como garantía fianzas solidarias entre las empresas del Grupo.	13,538,462	16,078,471
Total de préstamos por pagar	14,069,540	16,644,938
Menos porción corriente de los préstamos bancarios	(3,436,913)	(3,434,011)
Préstamos bancarios, excluyendo porción corriente	10,632,627	13,210,927

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

Año	Monto B/.
2020	858,791
2021	3,437,796
2022	3,442,038
Posterior al 2023	6,330,915
	14,069,540

Al 30 de septiembre de 2020, el Grupo mantenía compromisos que incluían condiciones generales y financieras, las cuales estarán vigentes para el Grupo, mientras se adeude suma alguna al Banco. A continuación, se detallan las más importantes:

- Presentar estados financieros consolidados anuales auditados de Empresa General de Petróleos, S. A. y Subsidiarias, a más tardar 120 días después de su cierre fiscal.

- Notificar cualquier cambio sustancial adverso en los negocios, en la condición financiera, en las operaciones, en el ámbito regulatorio, en el desempeño, en las expectativas o en las propiedades del Grupo.

- Constituir prenda mercantil a favor del Banco sobre el 100% de las acciones emitidas y en circulación del capital social de Total Petróleo Costa Rica, S. A. (ahora PetroDelta Costa Rica, S. A.), a fin de garantizar el fiel cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones que el Grupo ha contraído o llegue a contraer en el futuro con el Banco.

- Empresa General de Petróleos, S. A. y Subsidiarias deberán cumplir en forma consolidada las siguientes condiciones financieras:

    - Mantener en todo momento una razón de deuda financiera sobre EBITDA de los últimos doce (12) meses, menor de dos puntos cinco veces (2.5x).

    - Mantener en todo momento una cobertura de servicio de deuda mayor de uno punto cinco veces (1.5x).

Al 30 de septiembre de 2020, el Grupo está en cumplimiento con las condiciones de financiamiento indicadas anteriormente.

(22) Otros ingresos de operaciones

Los otros ingresos se detallan a continuación:

	2020	2019
Ganancia en Venta de Activo Fijo	5,978	498,447
Comisiones	42,545	56,093
Regalías	328,209	601,770
Misceláneos	613,961	872,716
	990,693	2,029,026

(23) Gastos generales y administrativos

Los gastos generales y administrativos se detallan a continuación:

	2020	2019
Procesamiento electrónico de datos	804,836	835,712
Otros servicios recibidos	287,428	550,983
Honorarios profesionales y técnicos	424,042	399,352
Servicios públicos	161,211	220,429
Papelería y útiles de oficina	40,192	58,466
Seguridad y vigilancia	70,567	70,567
Varios	258,908	318,407
	2,047,184	2,453,916

(24) Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan a continuación:

	2020	2019
Salarios	3,763,877	4,336,587
Indemnización	71,536	87,710
Bonificaciones	616,574	1,258,873
Gasto de representación	578,031	582,207
Gasto de entrenamiento	17,043	49,504
Seguro social y educativo	763,376	811,494
Viajes y viáticos	162,817	313,919
Prima de antigüedad	78,734	95,311
Uniformes	7,851	14,269
Vales de alimentación	85,404	47,729
Plan de acciones restringidas	14,688	11,855
Plan de opción de acciones	90,686	-
Hospitalización y vida	238,745	242,763
Atención a empleados	12,736	48,159
	6,502,098	7,900,380

(25) Gastos de operaciones

Los gastos de operaciones se detallan a continuación:

	2020	2019
Comisiones	23,735,763	34,639,579
Acarreo de productos	6,682,544	11,425,526
Depreciación (nota 12)	10,243,329	10,073,349
Mantenimiento y reparaciones	2,305,798	4,092,354
Alquileres	1,449,063	7,513,625
Costo de administración de estaciones	2,548,455	2,158,856
Distribución de combustibles y lubricantes	1,033,162	1,875,949
Servicios de publicidad y mercadeo	1,031,321	1,829,554
Impuestos	1,070,341	1,202,651
Seguros	573,297	574,353
Materiales y equipos	154,754	270,711
Amortización por Derecho de Uso	5,085,968	0
Amortización de concesiones	682,214	574,354
Cuentas incobrables (nota 28)	101,857	112,724
Otros	577,734	482,108
	57,275,600	76,825,693

(26) Costos financieros, neto

Los costos financieros, neto se detallan a continuación:

	2020	2019
Intereses ganados	138,660	211,921
Gastos de intereses	(6,801,512)*	(3,824,009)
	(6,662,852)	(3,612,088)

*Incluye B/.3,431,920 de gastos de intereses por pasivo por arrendamientos. (NIIF 16)

(27) Impuestos

De acuerdo con las regulaciones fiscales vigentes, las declaraciones del impuesto sobre la renta del Grupo pueden estar sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, incluyendo el año terminado el 30 de septiembre de 2020.

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

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

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

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

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

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

El monto del impuesto sobre la renta causado y estimado a pagar por el Grupo para el período terminado el 30 de septiembre de 2020 se determinó de conformidad con el método tradicional en B/.2,190,097 (2019: B/.6,973,570).

Para el año terminado el 30 de septiembre de 2020, el impuesto sobre la renta estaba compuesto de la siguiente manera:

	2020	2019
Impuesto sobre la renta, corriente	2,190,097	6,973,570
Impuesto sobre la renta, diferido	(175,840)	(141,587)
	2,014,257	6,831,983

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

	2020	2019
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	4,648,070	27,471,573
Tasa de impuesto sobre la renta estatutaria	1,162,018	6,867,893
Aumento resultante de:		
Efecto de la tasa impositiva en jurisdicción extranjera	489,988	84,797
Ingresos no gravables	(21,895)	(134,326)
Gastos no deducibles	337,822	22,030
Total de impuesto sobre la renta corriente	1,967,933	6,840,394
Ajuste al impuesto causado año anterior	46,324	(8,411)
Total de impuesto sobre la renta	2,014,257	6,831,983

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

(ii) Activos por impuestos diferidos

	31 de diciembre de 2019	Reconocido en resultados	30 de septiembre de 2020
Provisión para posibles cuentas incobrables	58,982	34,516	93,498
Depreciación de activo fijo	1,015,426	169,423	1,184,849
Otras provisiones	80,366	(28,099)	52,267
	1,154,774	175,840	1,330,614

	31 de diciembre de 2018	Reconocido en resultados	31 de diciembre de 2019
Provisión para posibles cuentas incobrables	56,517	2,465	58,982
Depreciación de activo fijo	771,503	243,923	1,015,426
Otras provisiones	80,366	0	80,366
	908,386	246,388	1,154,774

(28) Valor razonable y gestión de riesgos

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

(a) Clasificación contable y valores razonables

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

		2020			
	Total importe	Valor razonable			
	en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros no medidos al valor razonable					
Efectivo	18,906,505	0	0	0	0
Cuentas por cobrar	34,139,865	0	0	0	0
Préstamos por cobrar, excluyendo vencimientos corrientes	1,841,683	0	0	0	0
	54,888,053	0	0	0	0
Pasivos financieros no medidos al valor razonable					
Préstamo por pagar	14,069,540	0	0	15,635,872	15,635,872
Valores comerciales negociables	5,000,000	0	5,113,333	0	5,113,333
Cuentas por pagar	12,962,692	0	0	0	0
Bonos por pagar	55,000,000	0	55,440,555	0	55,440,555
	87,032,232	0	60,553,888	15,635,872	76,189,760

		2019			
	Total importe	Valor razonable			
	en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros no medidos al valor razonable					
Efectivo	12,716,278	0	0	0	0
Cuentas por cobrar	58,772,661	0	0	0	0
Préstamos por cobrar, excluyendo vencimientos corrientes	1,236,440	0	0	0	0
	72,725,379	0	0	0	0
Pasivos financieros no medidos al valor razonable					
Cuentas por pagar	41,767,449	0	0	0	0
Préstamos por pagar	16,644,938	0	0	18,606,759	18,606,759
Valores comerciales negociables	5,000,000	0	5,066,666	0	5,066,666
Bonos por pagar	54,980,122	0	55,420,677	0	55,420,677
	118,392,509	0	60,487,343	18,606,759	79,094,102

(b) *Medición de los valores razonables*
Técnicas de valorización y variables no observables significativas.
Los siguientes supuestos fueron establecidos por la Administración para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el estado consolidado de situación financiera, como parte de estas estimaciones no se identificaron variables significativas no observables.

i. Efectivo, cuentas por cobrar y otras
El valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.

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

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

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

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

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

(c) *Gestión de riesgo financiero*
El Grupo está expuesto, a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

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

i. Marco de administración de riesgos

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

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

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

ii. Riesgo de crédito

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

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

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

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

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

	2020	2019
Al por mayor	19,710,231	36,136,153
Al detal	14,429,634	22,636,507
	34,139,865	58,772,661

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

	2020	Deterioro	2019	Deterioro
De 0 a 30 días	24,673,384	0	51,702,047	0
De 31 a 60 días	353,510	0	1,063,150	0
De 61 a 90 días	381,362	0	1,196,545	0
De 91 a 120 días y más	8,731,609	1,437,675	4,810,918	1,338,595
	34,139,865	1,437,675	58,772,661	1,338,595

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

	2020	2019
Saldo al inicio del año	1,338,595	1,278,363
Provisión cargada a gastos de operación (nota 25)	101,857	113,805
Castigos y/o ajustes	(2,777)	(53,573)
Saldo al final del año	1,437,675	1,338,595

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

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

Efectivo
El Grupo mantenía efectivo por B/.18,906,505 (2019: B/.12,716,278). El efectivo se mantiene en un banco local, que cuenta con una calificación de grado de inversión entre el rango BBB y BBB+, según publicación de las agencias calificadores Standard & Poor´s y Fitch Ratings.

iii. Riesgo de liquidez

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

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

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

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

		Flujos de efectivos contractuales			
	Importe en los libros	Total	6 meses o menos	7 a 12 meses	Más de un año
Cuenta por pagar - productos	7,590,541	(7,590,541)	(7,590,541)		
Cuentas por pagar - proveedores y otros	4,604,248	(4,604,248)	(4,604,248)		
Compañías accionistas y afiliadas	767,903	(767,903)	(767,903)		
Préstamo por pagar	14,069,540	(15,635,872)	(2,060,118)	(2,021,180)	(11,554,574)
Valores comerciales negociables	5,000,000	(5,113,333)	(5,113,333)	-	
Bonos e intereses por pagar	55,000,000	(59,455,417)	(1,525,000)	(839,583)	(57,090,834)
	87,032,232	(93,167,314)	(21,661,143)	(2,860,763)	(68,645,408)

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

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

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

iv. Riesgo de tasa de interés y mercado

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

v. *Riesgo* de moneda

Es el riesgo que el valor de instrumentos financieros fluctúe debido a cambios en el valor de la moneda extranjera. Al 30 de septiembre de 2020, el Grupo se encuentra expuesto a riesgo de tipo de cambio por algunas cuentas denominadas en moneda colones.

El total de activos y pasivos denominados en colones al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, se presentan a continuación:

	Expresados en Balboas	
	2020	**2019**
Efectivo	4,511,805	2,477,184
Cuentas por cobrar	2,885,656	4,824,139
Proveedores y otros	(642,785)	0
Gastos acumulados por pagar	(357,116)	(422,099)
	6,397,560	6,879,224

vi. Administración de capital

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

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

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

	2020	2019
Total de pasivos	189,117,717	214,950,898
Menos: efectivo	18,906,505	12,716,278
Deuda neta	170,211,212	202,234,620
Total de patrimonio	130,240,581	130,331,768
Relación deuda neta al patrimonio	1.31	1.55

(29) Dividendos

Los siguientes dividendos fueron declarados y pagados:

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

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Grupo mantenía 750 acciones emitidas y autorizadas sin valor nominal.

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

(30) Compromisos y contingencias

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

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la subsidiaria Petróleos Delta, S. A. mantenía una línea de crédito por la suma de B/.5,700,000, para garantizar las obligaciones con las compras a crédito de combustible y demás derivados del petróleo y para el pago de impuestos relacionados con la compra de combustibles.

Alquileres Operativos

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

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

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

	Pasivos				Patrimonio		
	Préstamos	Valores Comerciales negociables	Bonos	Gastos acumulados por pagar	Utilidades no distribuidas - disponibles	Impuesto complementario	Total
Saldo al 1 de enero de 2020	16,644,938	5,000,000	54,980,122	2,652,341	121,122,276	(1,615,021)	198,784,656
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento							
Pago de Préstamos bancarios	(2,575,398)	-					(2,575,398)
Emisión de Valores Comerciales Negociables							-
Pago de Valores Comerciales Negociables		-					-
Dividendos pagados					-		-
Total de cambios por flujos de efectivo de financiamiento	(2,575,398)	-	-	-	-	-	(2,575,398)
Otros cambios:							
Relacionados con pasivos							
Gastos por intereses				3,354,080			3,354,080
Intereses pagados				(3,372,376)			(3,372,376)
Costo por emisión			-				-
Otros pasivos			19,878	(319,274)			(299,396)
Total de otros cambios relacionados con pasivos	-	-	19,878	(337,570)	-		(317,692)
Total de otros cambios relacionados con el patrimonio		-			2,633,813	(88,473)	2,545,340
Saldo al 30 de septiembre de 2020	14,069,540	5,000,000	55,000,000	2,314,771	123,756,089	(1,703,494)	198,436,906

	Pasivos				Patrimonio		
	Préstamos	Valores Comerciales negociables	Bonos	Gastos acumulados por pagar	Utilidades no distribuidas - disponibles	Impuesto complementario	Total
Saldo al 1 de enero de 2019	20,071,173	15,000,000	54,945,819	2,531,675	114,664,071	(1,604,913)	205,607,825
Producto de préstamos bancario	(3,426,235)						(3,426,235)
Pago de bonos			-				-
Emisión de Valores comerciales negociables		5,000,000					5,000,000
Pago de Valores Comerciales Negociables		(15,000,000)					(15,000,000)
Total de cambios por flujos de efectivo de financiamiento	16,644,938	5,000,000	54,945,819	2,531,675	114,664,071	(1,604,913)	192,181,590
Otros cambios:							
Relacionados con pasivos							
Gastos por intereses				4,979,287			4,979,287
Intereses pagados				(5,041,597)			(5,041,597)
Costo por emisión			34,303				34,303
Otros pasivos				182,976			182,976
Total de otros cambios relacionados con pasivos	-	-	34,303	120,666	-		154,969
Total de otros cambios relacionados con el patrimonio		-			6,468,205	(10,108)	6,448,097
Saldo al 31 de diciembre de 2019	16,644,938	5,000,000	54,980,122	2,652,341	121,122,276	(1,615,021)	198,784,656

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

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

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

Anexo de Consolidación - Información sobre sobre la situación financiera

Al 30 de septiembre de 2020

(Expresado en Balboas)

Activo	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub-total Consolidado	Empresa General de Petróleos, S.A.	Petróleos Delta, S.A. y Subsidiarias	Lubricantes Delta, S.A.	Servicentro Uruguay, S. A.
Activos corrientes							
Efectivo	18,906,505	-	18,906,505	6,926	16,594,151	2,291,876	13,552
Depósito a Plazo Fijo	3,081,023		3,081,023		3,081,023	-	
Cuentas por cobrar							
Clientes	33,514,219	-	33,514,219	-	30,410,187	3,104,032	-
Préstamos	195,254	-	195,254	-	195,254	-	
Alquileres	259,828	-	259,828	-	232,370	-	27,458
Compañías afiliadas y relacionadas	-	(7,025,871)	7,025,871	1,528,700	1,387,021	4,110,150	-
Otras	170,564	-	170,564	-	170,564	-	-
	34,139,865	(7,025,871)	41,165,736	1,528,700	32,395,396	7,214,182	27,458
Provisión para cuentas incobrables	(1,437,675)	-	(1,437,675)	-	(1,264,698)	(172,922)	(55)
Cuentas por cobrar, neto	32,702,190	(7,025,871)	39,728,061	1,528,700	31,130,698	7,041,260	27,403
Inventarios	15,534,811	-	15,534,811	-	10,521,556	5,013,255	-
Gastos e impuestos pagados por adelantado	6,754,803	-	6,754,803	-	6,486,049	230,314	38,440
Total de activos corrientes	76,979,332	(7,025,871)	84,005,203	1,535,626	67,813,477	14,576,705	79,395
Activos no corrientes							
Préstamos por cobrar,excluyendo vencimientos corrientes	1,841,683	-	1,841,683	-	1,841,683	-	-
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	120,633,180	-	120,633,180	-	111,710,156	816,275	8,106,749
Activo por derecho de uso, neto	92,311,021		92,311,021		92,278,888	32,133	
Fondo de cesantía	2,109,162	-	2,109,162	-	2,109,162	-	-
Activos intangibles, neto	10,493,186	-	10,493,186	-	10,493,186	-	-
Plusvalía	12,585,453		12,585,453		12,585,453	-	
Otros activos	1,074,667	(8,730,000)	9,804,667	8,730,000	1,073,917	750	-
Impuesto sobre la renta diferido	1,330,614	-	1,330,614		1,330,614	-	
Total de activos no corrientes	242,378,966	(8,730,000)	251,108,966	8,730,000	233,423,059	849,158	8,106,749
Total del activo	319,358,298	(15,755,871)	335,114,169	10,265,626	301,236,536	15,425,863	8,186,144

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

Anexo de Consolidación - Información sobre la Situación financiera, Continuación

Pasivo y Patrimonio del Accionista	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub-total Consolidado	Empresa General de Petróleos, S.A.	Petróleos Delta, S.A. y Subsidiarias	Lubricantes Delta, S.A.	Servicentro Uruguay, S. A.
Pasivos corrientes							
Préstamo por pagar, porción corriente	3,436,913		3,436,913		3,436,913		
Valores comerciales negociables	5,000,000		5,000,000		5,000,000		
Cuentas por pagar							
Productos	7,590,541	-	7,590,541	-	7,262,455	328,086	
Proveedores y otros	4,604,248	-	4,604,248	-	4,413,786	188,181	2,281
Compañías afiliadas y relacionadas	767,903	(7,025,871)	7,793,774	-	6,406,753	-	1,387,021
Total de cuentas por pagar	12,962,692	(7,025,871)	19,988,563	-	18,082,994	516,267	1,389,302
Impuesto sobre la renta por pagar	1,864,514	-	1,864,514	-	1,533,733	267,976	62,805
Gastos acumulados por pagar	2,314,771	(195,000)	2,509,771	195,000	2,311,294	3,477	-
Total de los pasivos corrientes	25,578,890	(7,220,871)	32,799,761	195,000	30,364,934	787,720	1,452,107
Pasivos no corrientes							
Prestamos por pagar, excluyendo porción corriente	10,632,627	-	10,632,627		10,632,627		
Provisión para prima por antigüedad e indemnización	1,002,198	-	1,002,198	-	1,002,198	-	-
Bonos por pagar	55,000,000	-	55,000,000	-	55,000,000	-	-
Pasivo por arrendamientos	96,904,002		96,904,002		96,871,687	32,315	
Total de pasivos no corrientes	163,538,827	-	163,538,827	-	163,506,512	32,315	-
Total del pasivo	189,117,717	(7,220,871)	196,338,588	195,000	193,871,446	820,035	1,452,107
Patrimonio del accionista							
Capital en acciones	10,000,000	(7,963,295)	17,963,295	10,000,000	7,375,615	10,000	577,680
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado):							
Disponibles	123,756,089	(571,705)	124,327,794	70,626	102,783,019	15,136,982	6,337,167
Capitalizadas en Subsidiarias	3,004,611		3,004,611		3,004,611		
Total de utilidades no distribuidas (Déficit acumulado)	126,760,700	(571,705)	127,332,405	70,626	105,787,630	15,136,982	6,337,167
Efecto acumulado por traducción en moneda extranjera	(7,173,788)		(7,173,788)		(7,173,788)		
Reserva Legal	2,357,163		2,357,163		2,357,163		
impuesto complementario	(1,703,494)		(1,703,494)	-	(981,530)	(541,154)	(180,810)
Total de patrimonio	130,240,581	(8,535,000)	138,775,581	10,070,626	107,365,090	14,605,828	6,734,037
Total de pasivo y patrimonio	319,358,298	(15,755,871)	335,114,169	10,265,626	301,236,536	15,425,863	8,186,144

Anexo 2

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

Anexo de Consolidación - Información sobre las Utilidades integrales

al 30 de septiembre de 2020

(Expresado en Balboas)

	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub-total Consolidado	Empresa General de Petróleos, S.A.	Petróleos Delta, S.A. y Subsidiarias	Lubricantes Delta, S.A.	Servicentro Uruguay, S. A.
Ingresos	543,086,865		543,086,865	-	531,647,703	11,439,162	-
Costo de las ventas	(467,842,373)		(467,842,373)	-	(458,699,720)	(9,142,653)	-
Ganancia bruta en ventas	75,244,492	-	75,244,492	-	72,947,983	2,296,509	-
Ingresos por alquiler	900,619	(265,050)	1,165,669	-	818,249	-	347,420
Otros ingresos de operaciones	990,693	-	990,693	-	868,716	121,977	-
Gasto de Personal	(6,502,098)	-	(6,502,098)	-	(6,502,098)	-	-
Gasto generales y administrativos	(2,047,184)	-	(2,047,184)	(348)	(1,985,308)	(51,458)	(10,070)
Gastos de operaciones	(57,275,600)	265,050	(57,540,650)	(300)	(56,165,833)	(1,283,867)	(90,650)
Resultados de la actividad de operación	11,310,922	-	11,310,922	(648)	9,981,709	1,083,161	246,700
Costos de financiamientos, neto	(6,662,852)	-	(6,662,852)	(5,721)	(6,645,034)	(12,070)	(27)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	4,648,070	-	4,648,070	(6,369)	3,336,675	1,071,091	246,673
Impuesto sobre la renta, estimado:							
Diferido	175,840		175,840	-	175,840		-
Corriente	(2,190,097)	-	(2,190,097)	-	(1,853,792)	(267,985)	(68,320)
	(2,014,257)	-	(2,014,257)	-	(1,677,952)	(267,985)	(68,320)
Utilidad neta	2,633,813	-	2,633,813	(6,369)	1,658,723	803,106	178,353

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

Anexo 3

nexo de consolidación - Información sobre cambios en el patrimonio

l 30 de septiembre de 2020

Expresado en Balboas)

	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub-total Consolidado	Empresa General de Petróleos, S. A.	Petróleos Delta, S. A. y Subsidiarias	Lubricantes Delta, S. A.	Servicentro Uruguay, S. A.
Total de las utilidades integrales del periodo							
Utilidades no distribuidas:							
Disponibles:							
Saldo al 1 de enero de 2020	121,122,276	(571,705)	121,693,981	76,995	101,124,296	14,333,876	6,158,814
Utilidad neta	2,633,813	-	2,633,813	(6,369)	1,658,723	803,106	178,353
Saldo al 30 da septiembre de 2020	123,756,089	(571,705)	124,327,794	70,626	102,783,019	15,136,982	6,337,167
Capitalizadas en subsidiaria:							
Saldo al inicio y final del periodo	3,004,611	-	3,004,611	-	3,004,611	-	-
Utilidades no distribuidas al 30 de septiembre de 2020	126,760,700	(571,705)	127,332,405	70,626	105,787,630	15,136,982	6,337,167
Efecto acumulado de traducción en moneda extranjera:							
Saldo al 1 de enero de 2020	(4,537,261)	-	(4,537,261)	-	(4,537,261)	-	-
Conversión de moneda extranjera	(2,636,527)	-	(2,636,527)	-	(2,636,527)	-	-
Total de traducción de moneda al 30 de septiembre de 2020	(7,173,788)	-	(7,173,788)	-	(7,173,788)	-	-
Total de las utilidades integrales del periodo	119,586,912	(571,705)	120,158,617	70,626	98,613,842	15,136,982	6,337,167
Transacciones con el propietario de la Compañía							
Distribuciones a los accionistas							
Acciones comunes:							
Saldo al inicio y final del periodo	10,000,000	(7,963,295)	17,953,295	10,000,000	7,375,615	10,000	577,680
Reserva legal:							
Saldo al 1 de enero de 2020	2,357,163	-	2,357,163	-	2,357,163	-	-
Transferencia a reserva legal	-	-	-	-	-	-	-
Total de reserva legal al 30 de septiembre de 2020	2,357,163	-	2,357,163	-	2,357,163	-	-
Impuesto complementario:							
Saldo al 1 de enero de 2020	(1,615,021)	-	(1,615,021)	-	(975,445)	(481,705)	(157,871)
Impuesto complementario pagado	(88,473)	-	(88,473)	-	(6,085)	(59,449)	(22,939)
Total de impuesto complementario al 30 de septiembre de 2020	(1,703,494)	-	(1,703,494)	-	(981,530)	(541,154)	(180,810)
Total de distribuciones a los accionistas	10,653,669	(7,963,295)	18,616,964	10,000,000	8,751,248	(531,154)	396,870
Saldo al 30 de septiembre de 2020	130,240,581	(8,535,000)	138,775,581	10,070,626	107,365,090	14,605,828	6,734,037

Véase el informe del auditor independiente que se acompaña.