



# Informe Anual 2022 Grupo Empresarial Colombina



Si el mundo es mejor,  
sabe mejor.

# INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

## CONSOLIDADA

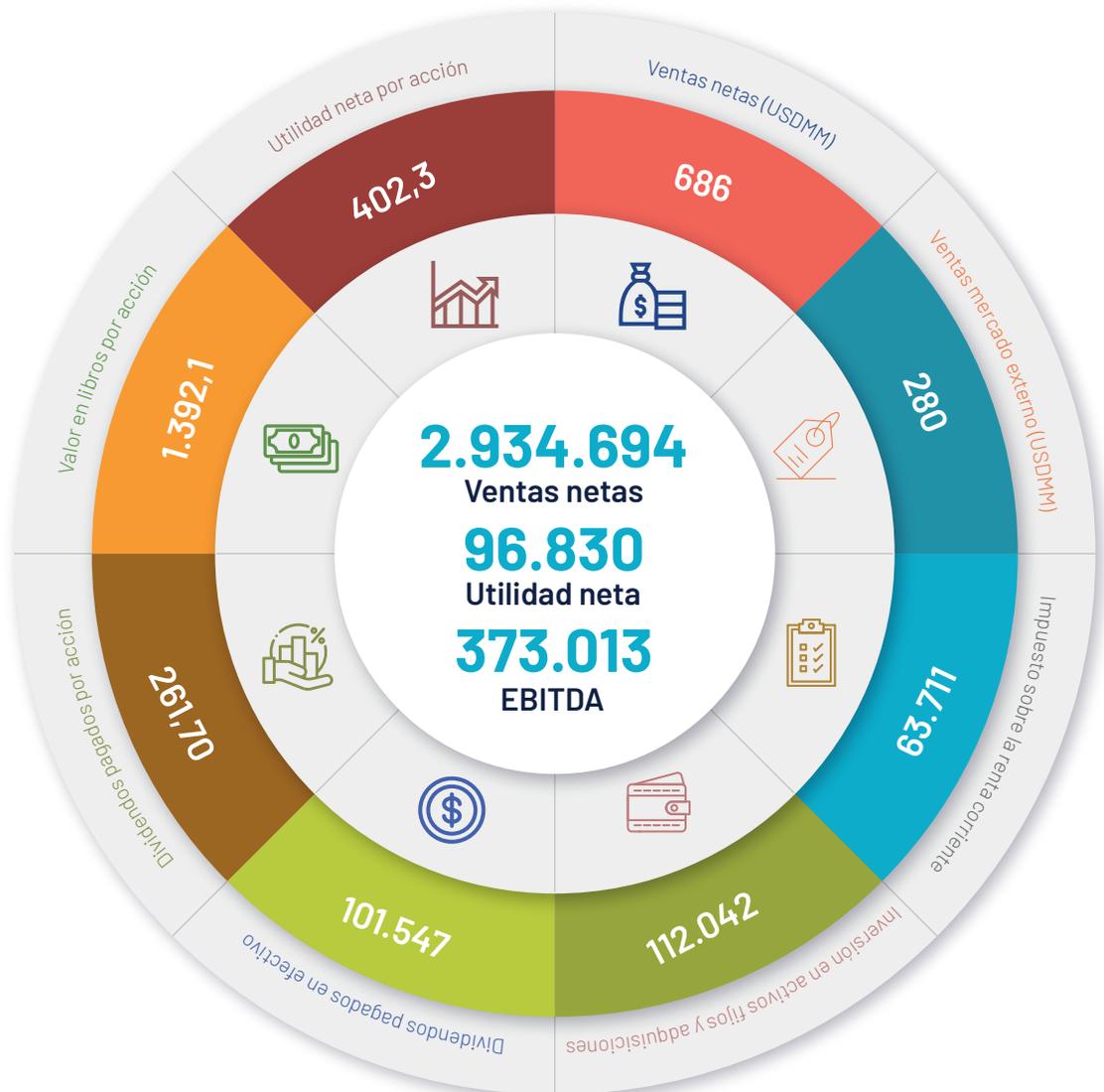
POR LOS PERÍODOS 2022 - 2018

(Expresadas en millones de pesos, excepto información por acción expresada en pesos)

	2022	2021	2020	2019	2018
Ventas netas	2.934.694	2.161.662	1.925.792	1.941.319	1.810.289
Ventas netas (USDMM)	686	571	516	588	609
Ventas mercado externo (USDMM)	280	228	194	226	240
Utilidad neta	96.830	58.431	30.783	60.315	40.702
EBITDA	373.013	246.314	214.365	234.380	215.475
Impuesto sobre la renta corriente	63.711	22.755	10.514	14.987	25.154
Inversión en activos fijos y adquisiciones	112.042	78.005	47.204	83.583	65.913
Dividendos pagados en efectivo	101.547	62.500	61.033	56.928	54.171
Dividendos pagados por acción	261,70	161,07	157,29	146,71	138,50
Valor en libros por acción	1.392,1	1.305,7	1.095,1	1.154,2	1.117,2
Utilidad neta por acción	402,3	150,8	78,0	153,8	328,9

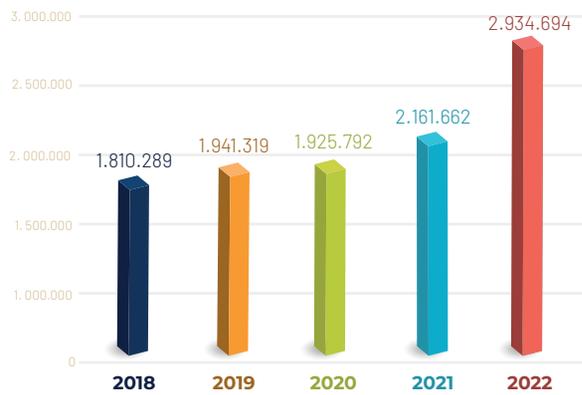
# 2022

(Expresada en millones de pesos, excepto información por acción expresada en pesos)



# COL \$ MILLONES - TENDENCIAL

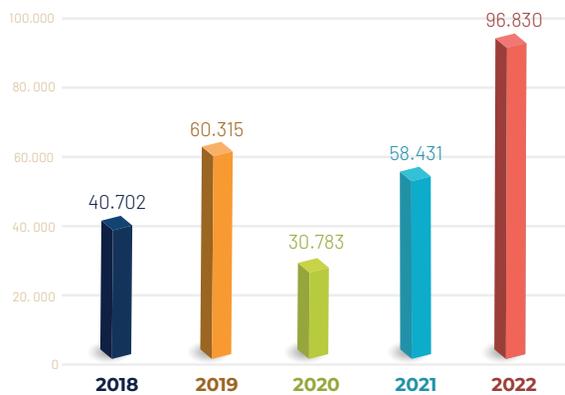
## VENTAS NETAS



## EBITDA



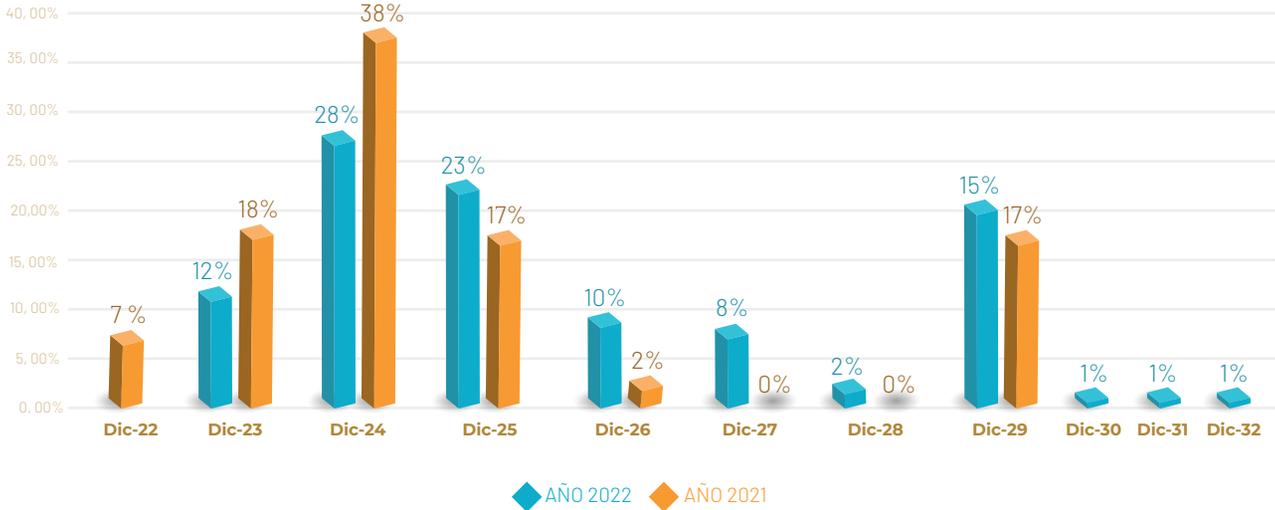
## UTILIDAD NETA



## INVERSIÓN EN ACTIVOS FIJOS Y ADQUISICIONES



# EVOLUCIÓN PERFIL DE LA DEUDA



## DEUDA NETA / EBITDA (Veces)





# CONTENIDO

<b>09</b>	Informe Especial y de Gestión
<b>23</b>	Estados Financieros Consolidados
<b>33</b>	Informe del Revisor Fiscal
<b>37</b>	Notas a los Estados Financieros Consolidados
<b>97</b>	Estados Financieros Separados
<b>108</b>	Informe del Revisor Fiscal
<b>113</b>	Notas a los Estados Financieros Separados
<b>171</b>	Resumen Informativo



# INFORME ESPECIAL Y DE GESTIÓN

---



---

2022

**Colombina**   
El sabor es infinito



# INFORME DE GESTIÓN

de la Junta Directiva, el Presidente Ejecutivo del Grupo Empresarial Colombina y el Gerente General, a la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Colombina S.A.

## Señores Accionistas:

Conforme lo ordena el artículo 47 de la Ley 222 de 1995, modificado por el artículo 1º de la Ley 603 del 2000, nos complace presentar el informe del Grupo Empresarial Colombina, respecto a la evolución de los negocios y la situación económica, administrativa y jurídica a diciembre 31 del 2022, así como someter a su consideración los Estados Financieros Consolidados del Grupo Empresarial Colombina y Separados de Colombina S.A.

## EL 2022 SE CARACTERIZO POR CONSERVAR LA TENDENCIA DE LA RECUPERACIÓN ECONÓMICA DEL PAÍS INICIADA EN 2021.

La recuperación económica del país contribuyó en el logro de los excelentes resultados de COLOMBINA al corte a diciembre 31, 2022. Los resultados de la economía colombiana fueron positivos con un crecimiento del PIB del 7,5%.

En el reporte del Banco de la República de enero, 2023, se mencionan los siguientes aspectos económicos a destacar en el año que acaba de finalizar:

El fuerte crecimiento de la economía en 2021 y 2022 implica niveles del PIB significativamente mayores a los de la prepandemia. Pero para el 2023 lo revisó del 0,5% al 0,2%, en un rango amplio entre -2,5% y 2,2%. Mencionan en el informe que el pronóstico de crecimiento de 2023 recoge los efectos de una mayor base en 2022, el ajuste del consumo, una inversión que regresaría a niveles menores que los de la prepandemia y condiciones externas menos favorables.

La inflación cerró en 13,1% muy superior a la pronosticada al inicio del año. Pero otros factores que presionan la inflación al alza

han emergido o se han intensificado, algunos de ellos son: Mayores excesos de demanda, mayor depreciación del peso implica presiones inflacionarias adicionales y aumento del salario mínimo de 16%, versus 13% esperado.

La inflación pronosticada, revisada, por el Banco de la República para el 2023, sería del 8,7%.

En Colombia, el Emisor también aplicó la medida de incrementar las tasas de interés con el fin de frenar la inflación. Es así, como la Junta Directiva del Banco de la República aumentó la tasa de interés de política monetaria del 3% al inicio del año a 12% al corte a diciembre 31/22. Estas acciones ocasionaron un incremento importante del gasto financiero de las empresas.

En lo que se refiere a la tasa de cambio, al cierre del año el peso colombiano registró una devaluación frente al dólar del 20,8%, siendo lejos la más alta de la región. Mientras que en términos de la tasa promedio del 2022, el peso colombiano se devaluó un 13%, superada solo por Chile con el 14%.

## SITUACIÓN FINANCIERA DEL GRUPO COLOMBINA RESULTADO CONSOLIDADO

Los resultados de la Compañía en el 2022 registraron récord en la historia de la Organización, cumpliendo ampliamente las metas presupuestadas y superando al 2021 tanto a nivel de ventas netas como de rentabilidad y solidez financiera. Estos resultados están alineados con el buen desempeño de la economía y la demanda en la Región. Es importante recordar que veníamos de un ejercicio del 2021 que ya había reportado una importante recuperación de los ingresos de los negocios y la economía en general que se habían afectado por la pandemia del 2020. A continuación, presentamos el resumen del resultado consolidado a diciembre 31:

	2022	2021	Var. %
<b>Ingresos netos</b>	\$ 2.934.694	\$ 2.161.662	36%
Utilidad bruta	980.976	714.902	37%
Margen bruto	33,4%	33,1%	
<b>Utilidad operacional</b>	\$ 267.354	\$ 142.221	88%
Margen operacional	9,1%	6,6%	
Utilidad antes de impuestos	157.323	88.055	79%
<b>Utilidad neta</b>	96.830	58.431	66%

Los buenos resultados del año se reflejaron en los principales indicadores, así:

### ÍNDICES DE LIQUIDEZ:

- Razón corriente
- Prueba ácida
- Capital de trabajo / ventas

### RENDIMIENTO:

- EBITDA
- MARGEN EBITDA

### APALANCAMIENTO:

- Deuda neta / EBITDA (veces)

	2022	2021
Razón corriente	1,1	1,1
Prueba ácida	0,5	0,5
Capital de trabajo / ventas	6%	4%
EBITDA	\$ 373.013	\$ 246.314
MARGEN EBITDA	12,7%	11,4%
Deuda neta / EBITDA (veces)	2,6	3,4

La estructura financiera de la Compañía continúa sólida y alineada con las expectativas de la Calificadora Fitch Ratings, entidad que con ocasión de la evaluación de los Bonos Colombina otorgó "las calificaciones nacionales de largo y corto plazo de Colombina S.A. (Colombina) en 'AA+(col)' y 'F1+(col)', respectivamente. También afirmó en 'AA+(col)' el Programa de Emisión y Colocación de Bonos Ordinarios por COP300.000 millones, con la Perspectiva es Estable".

A continuación, presentamos un resumen de los hechos destacados que contribuyeron a alcanzar los resultados consolidados del Grupo Empresarial Colombina, contenidos con mayor detalle en los estados financieros adjuntos con sus respectivas revelaciones, los cuales hacen parte integral del presente informe:

## PROYECTOS CORPORATIVOS DE ALTO IMPACTO

Para conservar la competitividad y alcanzar el crecimiento planeado en los diferentes mercados y negocios, el Grupo Empresarial Colombina logró en el 2022 avance en los siguientes proyectos estratégicos de alto impacto para la Organización:

### ENFOQUE ESTRATÉGICO PARA LA SALUD Y NUTRICIÓN

Conscientes de nuestra responsabilidad como industria líder de alimentos, de marcar la tendencia hacia una alimentación más saludable y mantener nuestra competitividad en un entorno altamente cambiante y acompañado de estrictas regulaciones en materia de salud y nutrición, continuamos ejecutando la estrategia de evolución nutricional de nuestro portafolio que busca ofrecer a los consumidores mejores productos cada día.

Adicional a la mejora en el perfil nutricional, la comunicación transparente hacia nuestros consumidores es fundamental, por lo que todos nuestros productos cuentan con una tabla nutricional para informar al consumidor, de forma sencilla, el aporte nutricional de cada producto.

El impacto social es un valor estratégico que cada día toma mayor fuerza en la sociedad. Los consumidores cada vez se preocupan más por evaluar la composición de los productos que consumen y el resultado de ese análisis tiene un peso significativo en sus decisiones de compra.

Alineado con la estrategia de la Compañía en salud y nutrición, un alto porcentaje de las ventas corresponde a productos con reducción en azúcar, sodio o grasas y a productos que no contienen colorantes, saborizantes o conservantes artificiales.

### EVOLUCIÓN EN LA COMUNICACIÓN

En el 2022 la Compañía incrementó la participación de la pauta digital a un 35%, lo que arrojó como resultado permanecer más tiempo al aire. También innovamos en medios y formatos que permitieron conectar con nuestras audiencias. Algunos ellos fueron: "tiktok Mi colombina", "Twitter Coffee Delight", "Torneo de Fortnite" y patrocinio de conciertos en diferentes ciudades con Bon Bon Bum y la actividad de "El Toque del Sabor Amazon".

También se realizaron campañas de comunicación que han fortalecido el posicionamiento de Colombina como una compañía global de Alimentos sustentada en sus tres pilares: sabor, cercanía y sostenibilidad:

**Sabor y cercanía:** Se diseñó una pieza acompañada de la canción "Sabor a mí" de Monsieur Periné, reflejando la cercanía de Colombina al estar presente con su sabor en cada esquina de Colombia. Estuvimos al aire en televisión nacional, televisión por cable y pauta digital no solo en Colombia si no en Centro América y algunos países de la Región Andina.

**Sostenibilidad:** Las acciones del Grupo se reflejaron subiendo un puesto en el ranking de Sostenibilidad de Standard & Poors, cerrando el 2022 en la posición número 7 entre las compañías de alimentos más sostenibles del mundo.

## RESULTADOS DE LAS UNIDADES DE NEGOCIOS

Presentamos un resumen de los hechos relevantes ejecutados por las Unidades de Negocios del Grupo y sus resultados:

### DULCERÍA

La buena dinámica de la demanda en esta categoría permitió alcanzar ventas netas por \$1 billón 204.000 millones, superando en 40% al año anterior y generando un EBITDA por \$152.949 millones, un 58% por encima del 2021. A continuación, mencionamos los hechos destacados en el 2022:

- El portafolio de Bon Bon Bum tuvo un importante crecimiento en ventas, logrando superar en un 35% a la cifra alcanzada en el año anterior. Se realizó con éxito el lanzamiento de Bon Bon Bum Uva Mix en doce países apoyado con la campaña "Siente El Flow" en diferentes medios.
- La Copa de fútbol Bon Bon Bum contó con la participación de la destacada deportista Linda Caicedo como embajadora del torneo. Este convoca a más de 23.000 niños de las diferentes regiones de Colombia y el objetivo principal es impulsar el desarrollo social y promover el deporte, inspirando a todos los adolescentes a participar activamente en actividades deportivas.
- Las marcas Grissly, Millows y Coffee Delight también registraron muy buen resultado, creciendo el 40%. Estos productos contaron con apoyo mediante campañas de comunicación y lanzamientos de productos con muy buena aceptación en el mercado.
- Otros eventos destacados fueron los lanzamientos de Max Coco en chupetas y caramelos blandos, productos ganadores que llegan a cautivar a los consumidores amantes del coco y Xtime Xtremo en refrescantes con el objetivo de seguir siendo un jugador relevante en este segmento.

### CHOCOLATERÍA Y PASABOCAS

El negocio alcanzó ventas por \$194.053 millones creciendo un 57% y generando EBITDA por \$32.612 millones, que significó superar en un 89% al año anterior.

Durante el 2022 se destacaron las siguientes acciones:

- Focalización de la inversión de mercadeo en las campañas de comunicación masivas para las principales marcas del negocio, Chocobreak, Nucita y Kick, acompañado de las inversiones comerciales y una efectiva gestión de Trade Marketing.
- En cuanto a los nuevos productos, se continuó dinamizando los lanzamientos de Chocobreak Mega Ball y Kick Barra y se lanzó Nucita Chocolatina para capitalizar el poder de la marca Nucita, llevándola a otros segmentos del mercado. Estas estrategias implementadas permitieron ganar participación en el mercado y mejorar las distribuciones numéricas de los productos estratégicos.

- Las fuertes alzas de los precios de las materias primas exigieron revisión de las estrategias de precios de nuestros productos para atenuar ese impacto, logrando incremento de los volúmenes de ventas y conservando la rentabilidad.

## GALLETERÍA

El Negocio tuvo un excelente resultado en el 2022 logrando ventas totales por \$771.165 millones, creciendo un 52%. El EBITDA creció el 87%, generando \$104.155 millones. Se destacaron los siguientes hechos:

- En galletas Waffers se logró crecer la participación en el mercado, conservando el liderazgo en el segmento y logrando un crecimiento histórico en ventas del 61%. En este logro se destacaron las marcas Bridge, Nucita, Quimbaya y Max Coco.
- En Piazza arrojó excelente resultado la promoción "emojirafas", que se llevó a cabo tanto en el ámbito nacional como internacional, en la región de Centro América.
- El portafolio de Crakeñas logró una importante recuperación, alcanzando un crecimiento del 43%, soportado por un desarrollo estratégico con foco en Estados Unidos y Centro América.
- Otro logro lo constituyó el resultado de la Temporada de Navidad con una excelente evolución tanto en el mercado nacional como en el internacional.
- En galletas Cremadas modernizamos su imagen con empaques más limpios y divertidos alineados con las tendencias de consumo.

## CONSERVAS

Los ingresos netos en el 2022 fueron \$208.141 millones creciendo el 23% y alcanzando un EBITDA por \$30.110 millones, superando en 23% al año anterior.

Se presentó también en Conservas un incremento importante en los precios de las materias primas. No obstante, gracias a las acciones del equipo se logró atenuar ese impacto y obtener crecimientos en los volúmenes de ventas.

Entre las actividades de mayor impacto en el 2022, destacamos:

- El ajuste en fórmulas de todos nuestros productos para dar cumplimiento a la normatividad sobre reducción de sodio con vigencia a partir de noviembre, 2022 y la Ley 810 de Etiquetado que entró en vigencia a partir del 16 de diciembre, logrando con éxito el cumplimiento y continuidad del negocio.
- El lanzamiento de Salsa de Ajo y
- Ajuste de la imagen gráfica de varios productos de La Constancia logrando mayor afinidad con la categoría.

- El crecimiento de la marca Amazon, continuando con el fortalecimiento de nuestras marcas en el exterior.
- Un incremento importante del negocio de maquilas.

## HELADOS

Las ventas netas del negocio ascendieron a \$192.617 millones con un crecimiento del 18% y generando EBTDA por \$27.343 millones.

Entre los hechos relevantes ejecutados en el 2022 se destacan:

- En el segmento de Impulso fue importante para el crecimiento de las ventas, el apoyo a las marcas ChocoBreak y Nucita, con campañas corporativas masivas dando a conocer el portafolio de productos a los consumidores.
- Para el segmento Scooping también contribuyó en su crecimiento el programa presencial “La Academia del Helado”, espacio diseñado para entregar a los clientes de Heladerías herramientas claves para lograr un excelente desempeño en su actividad comercial, impactando con esta actividad a más de 400 clientes durante el año.
- En cuanto al portafolio del segmento Hogar y Postres, lanzamos campaña de medios masivos “El mundo sabe mejor a cucharadas”, con la que se logró llevar un mensaje de cotidianidad y cercanía a los consumidores y asociación con las credenciales de la marca Colombina.

## NEGOCIOS DE PRODUCTOS REPRESENTADOS

El portafolio de estos productos alcanzó ingresos netos totales por \$364.219 millones creciendo un 8%, siendo los más representativos la marca Van Camps y Café Buendía. El primero se afectó desfavorablemente por la devaluación del peso frente al dólar, situación que dificultó el crecimiento en el volumen de ventas. A pesar de esta situación adversa, la Compañía logró generar EBITDA por \$25.844 millones.

En el negocio de Café, se destacó el nuevo portafolio de “Tostado y Molido”, con un excelente desempeño, lo cual contribuyó a lograr el crecimiento mencionado en esta categoría de productos representados.

## NEGOCIOS EN EL MERCADO INTERNACIONAL

El Grupo alcanzó ingresos netos en el ámbito internacional por monto de \$1 billón 193.181 millones, superando en 39% al año anterior. En dólares las ventas netas fueron USD 280 millones, un 23% por encima del 2021. Parte del crecimiento en pesos lo constituyó la devaluación del peso frente al dólar, que en el promedio del 2022 fue del 13% y al cierre a diciembre 31 fue del 20,8%.

A continuación, presentamos los aspectos destacados de los principales mercados:

## ■ Región Norte América, Caribe, África y otros Mercados

En estos territorios las ventas fueron USD93 millones, logrando un crecimiento del 26%.

El mercado de **Estados Unidos** registró la mayor venta histórica desde la apertura de la filial con ingresos netos por USD37 millones, superando en 42% al año anterior. En este mercado se lograron excelentes resultados, así:

- En Confeitería, originado principalmente por el desempeño de las marcas Colombina y Bon Bon Bum. En esta última se realizaron lanzamientos de dos nuevas referencias. En Galletería el crecimiento estuvo apalancado principalmente por las marcas Crakeñas y Colombina.
- En el pilar estratégico de “Temporadas” se destacaron Halloween y la temporada de “Easter”, impulsado principalmente por el lanzamiento de la nueva marca de dulces surtidos Mixin’s y la incursión en las categorías de caramelos blandos y gomas.
- En el 2022 se consolidó el nuevo pilar E-Commerce, con el objetivo de desarrollar el canal digital, el cual ha venido ganando relevancia en las ventas de confitería en el mercado americano.
- También destacamos el fortalecimiento de la relación comercial con la cadena Walmart, logrando aportar en el crecimiento de sus marcas propias de dulcería y galletería.
- El canal Hispano se reforzó la presencia de nuestra marca Colombina en regiones como Texas, Florida y el noreste del país con muy buen éxito.

La filial en **República Dominicana** también registró la mayor venta histórica alcanzando un crecimiento del 14% en dólares. Las principales acciones que contribuyeron en los resultados fueron: a) la apertura de nuevos distribuidores del canal DTT en las zonas Sur-Santo Domingo y Zona Norte, b) crecimientos sostenidos en el canal de Autoservicios, incrementos en la distribución en el canal de Superetes, c) resultados positivos del canal Clubs, d) mejora en márgenes de contribución a través de reingeniería de productos y e) consolidación de la marca Bon Bon Bum con crecimientos de dos dígitos.

En la **Zona del Caribe** también se logró un importante incremento de las ventas, superando en 22% al año anterior. Este crecimiento se alcanzó principalmente en los mercados de Haití, Jamaica, Trinidad y Tobago, Surinam y Guyana. En esta región es importante resaltar el liderazgo de la marca Bon Bon Bum, así como el posicionamiento de las marcas Grissly, Mentas Xtime y Dulces Duros Colombina en el negocio de confitería, como Crakeñas, Bridge, Brinky, Muuu y Temporada de Navidad en el negocio de Galletería, de igual manera Nucita y ChocoBall en Chocolatería.

En la **Zona de África** se conservó la presencia del portafolio de la Compañía, aunque con un nivel de ventas ligeramente superior al año anterior. En esta zona es importante resaltar el desempeño de Angola, donde ocurrió reactivación económica del país y una redefinición en la estructura de distribución. De igual manera en la región se realizó reingeniería a nuestros productos en las marcas Bon Bon Bum y Tiger Pops, pasando de 17gr a 14gr, buscando con esto mantenernos en las fracciones de precios y continuar entregando los márgenes adecuados al canal de distribución. Por otra parte, en el 2022 se implementó un plan de diversificación de portafolio para fortalecer nuestra presencia en las categorías de galletas dulces, saladas y wafer, con las marcas Brinky, Muuu, Crakeñas y Bridge. Todo esto reforzado con actividades de degustación y muestreo al consumidor final.

## ESPAÑA

El cubrimiento de varios países de Europa y del norte del continente africano, desde la Filial del Grupo en España, continúa siendo estratégico. Es así, como en el 2022 crecieron los ingresos 18%, con ventas por USD29 millones.

## REGIÓN ANDINA

A pesar de las dificultades políticas en algunos de los países de la región, donde la Compañía tiene presencia: Perú, Chile, Bolivia y Ecuador, originadas por movimientos inconformes por los cambios de gobierno, el Grupo mantuvo su presencia con el portafolio de productos creciendo el 34% en dólares y alcanzando ventas por USD72 millones.

## CENTROAMÉRICA

Este territorio continuó con crecimientos en ventas de dos dígitos, con ventas netas por USD86 millones, creciendo el 25%. La comercialización de los productos fabricados en Colombia y en Guatemala, se realiza en: Guatemala, Panamá, Costa Rica, Honduras, El Salvador, Nicaragua y México.

## RECURSOS HUMANOS

### DESARROLLO ORGANIZACIONAL

La Compañía ha enfocado sus recursos al desarrollo y formación de sus colaboradores. Entre las acciones más importantes en este frente se encuentran:

- Formación en Liderazgo y comunicación estratégica, cuyo objetivo es generar mayor asertividad en el manejo de equipos de trabajo y fortalecimiento de la Cultura Organizacional.
- Fortalecimiento de los conocimientos técnicos en manufactura, mediante la realización de capacitaciones en las Plantas de Manufactura en las áreas de producción, ingeniería de empaques, y microbiología de alimentos, así como talleres dirigidos al personal operativo y administrativo de las Plantas y de los Distritos de Ventas.
- Cursos sobre normatividad con el fin de obtener las diferentes certificaciones exigidas por los clientes nacionales e internacionales y entidades de control.

### BIENESTAR

Gracias al acompañamiento que la Compañía hace a los colaboradores y sus familias a través del programa **"Vivienda Para Todos"** se logró la adquisición de 88 nuevas viviendas, con las que llegamos a 1.500 viviendas desde el 2013 cuando iniciamos con este programa.

## COMUNICACIONES

Alineado con las tendencias tecnológicas y con el fin de garantizar una comunicación ágil y oportuna, Colombina implementó una nueva aplicación móvil denominada “ColombinApp” con la cual durante sus primeros ocho meses de funcionamiento ha logrado conectar con la Compañía a cerca de 5.000 colaboradores, manteniéndolos informados de las novedades importantes de la Organización.

## IMPLEMENTACIÓN DE NUEVO CÓDIGO PAÍS

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular Externa 028 de 2014 de la Superintendencia Financiera, la Compañía informó al Mercado el “Reporte de Implementación de Nuevo Código País” (Encuesta Código País), por el año 2022. Así mismo, éste se encuentra publicado en la página web de Colombina ([www.colombina.com](http://www.colombina.com)), en la sección de “Inversionistas”. El reporte se insertará en documento adjunto, para conocimiento de los señores accionistas, y hace parte integral del presente Informe de Gestión.

## EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LOS NEGOCIOS Y EVENTOS IMPORTANTES POSTERIORES A DICIEMBRE 31 DE 2022.

### Inicio de las operaciones en 2023

El año ha iniciado en el ámbito empresarial y en la ciudadanía en general con la incertidumbre propia de los anuncios del gobierno sobre reformas que planea presentar a consideración del Congreso de la República en materias laboral, de salud y política, principalmente. Sin embargo, en los negocios se ha percibido la continuidad de la demanda con la que se finalizó el 2022.

Las actividades del Grupo Empresarial Colombina se han iniciado con normalidad en todas las áreas. El plan de ventas consolidado de la Compañía en este primer mes del año se cumplió al 103% de lo presupuestado y creciendo un 37% respecto al mismo periodo del 2022, siendo muy positivo este desempeño tanto en el mercado nacional como en el internacional.

## OPERACIONES CON ACCIONISTAS Y ADMINISTRADORES

No se realizaron operaciones importantes con los accionistas ni con los administradores. Los pagos al personal directivo y a los miembros de la Junta Directiva, se presentan en informe adjunto, conforme lo dispone el artículo 446 del Código de Comercio.

## INFORME ESPECIAL SOBRE EL GRUPO EMPRESARIAL COLOMBINA

Al tenor de lo dispuesto en el artículo 29 de la Ley 222 de 1995, presentamos la siguiente información:

Las operaciones de mayor importancia realizadas entre Colombina S.A., como sociedad controlante y las sociedades controladas durante el 2022 correspondieron a compras de bienes por \$825.727 millones, servicios por \$35.987 millones y ventas de producto terminado por \$475.084 millones. El detalle de las anteriores transacciones, así como otras de menor cuantía, con cada una de las Compañías que participaron en las operaciones, se encuentra en la nota 33 "Transacciones con partes relacionadas", de los estados financieros adjuntos de Colombina S.A.

Durante el 2022 la controlante del Grupo Empresarial Colombina avaló obligaciones financieras de sus subordinadas del exterior por \$65.418 millones en interés de éstas.

Las subordinadas, por su parte, no efectuaron operaciones frente a terceros por influencia o en interés de la controlante. De otro lado, informamos que, durante el 2022, el Grupo Empresarial Colombina no dejó de tomar decisiones por atender el interés o por influencia de alguna de sus compañías subordinadas, y ninguna de estas dejó de tomar decisiones por atender el interés o por influencia del Grupo Empresarial Colombina.

## PROPIEDAD INTELECTUAL, DERECHOS DE AUTOR Y OTRAS OBLIGACIONES

En materia de cumplimiento de las normas legales sobre propiedad intelectual y derechos de autor, la Compañía es titular de las marcas y patentes de sus productos o cuenta con la autorización correspondiente del titular otorgado por un contrato de licencia. Así mismo, la sociedad cumple con sus obligaciones relacionadas con la adquisición de las licencias del software utilizado y ha establecido políticas y procedimientos internos para efectuar el seguimiento a las instalaciones existentes y se realizaron las indagaciones y verificaciones que permiten afirmar, de manera objetiva y veraz, que la Compañía cumple las normas sobre propiedad intelectual y de derechos de autor y existen las evidencias que permiten verificar su cumplimiento.

En lo que se refiere a la obligatoriedad de la aceptación del endoso, dando cumplimiento a lo estipulado por la Ley, la Administración no entorpeció la libre circulación de las facturas de sus proveedores.

## SITUACIÓN ADMINISTRATIVA, LABORAL Y JURÍDICA

Colombina S.A. es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de Colombia, con domicilio en el Corregimiento de La Paila, Municipio de Zarzal – Valle del Cauca y registrada en la Cámara de Comercio de Tuluá. El Grupo Empresarial integrado por compañías en las cuales Colombina S.A. tiene inversiones, conforme a las disposiciones del Código de Comercio, ha sido inscrito en las Cámaras de Comercio de los respectivos domicilios.

Está administrada por un Presidente Ejecutivo del Grupo Empresarial Colombina, un Gerente General quien tiene la representación legal y un suplente, y una Junta Directiva conformada por nueve principales y sus respectivos suplentes.

Las reuniones de la Junta Directiva se realizaron mensualmente y en ellas fueron analizados los resultados, las estrategias de los negocios, los planes de inversión y se otorgaron las autorizaciones al Representante Legal, conforme a los estatutos de la sociedad.

## INFORMACIÓN DEL ARTICULO 446 DE CÓDIGO DE COMERCIO

Esta información se incluye en informe adjunto.

## PROPUESTA PARA REPARTO DE UTILIDADES

En documento separado se presenta a la Asamblea General de Accionistas el proyecto de distribución de utilidades para su consideración.

El 2022 significó para el Grupo Empresarial Colombina un año de logros importantes, gracias al respaldo recibido de los señores accionistas, clientes, inversionistas, proveedores, colaboradores y comunidad en general, por lo que expresamos nuestro agradecimiento y compromiso para continuar desarrollando todas las acciones para mantener al Grupo Empresarial Colombina en posiciones de liderazgo y competitividad.

Atentamente,



**César A. Caicedo J.**  
Presidente Ejecutivo  
Grupo Empresarial Colombina



**Hernando Caicedo Toro**  
Presidente Junta Directiva



**Alfredo Fernández de Soto S.**  
Gerente General

## JUNTA DIRECTIVA

### PRINCIPALES

Hernando Caicedo Toro  
Juan Manuel Caicedo Capurro  
Belisario Caicedo Capurro  
Jacobó Tovar Delgado  
Hilda María Caicedo Capurro  
Marco Aurelio Caicedo Jaramillo  
Carlos Andrés Ospina Caicedo  
Patricia Caicedo Jaramillo  
Sebastián Álvarez Caicedo

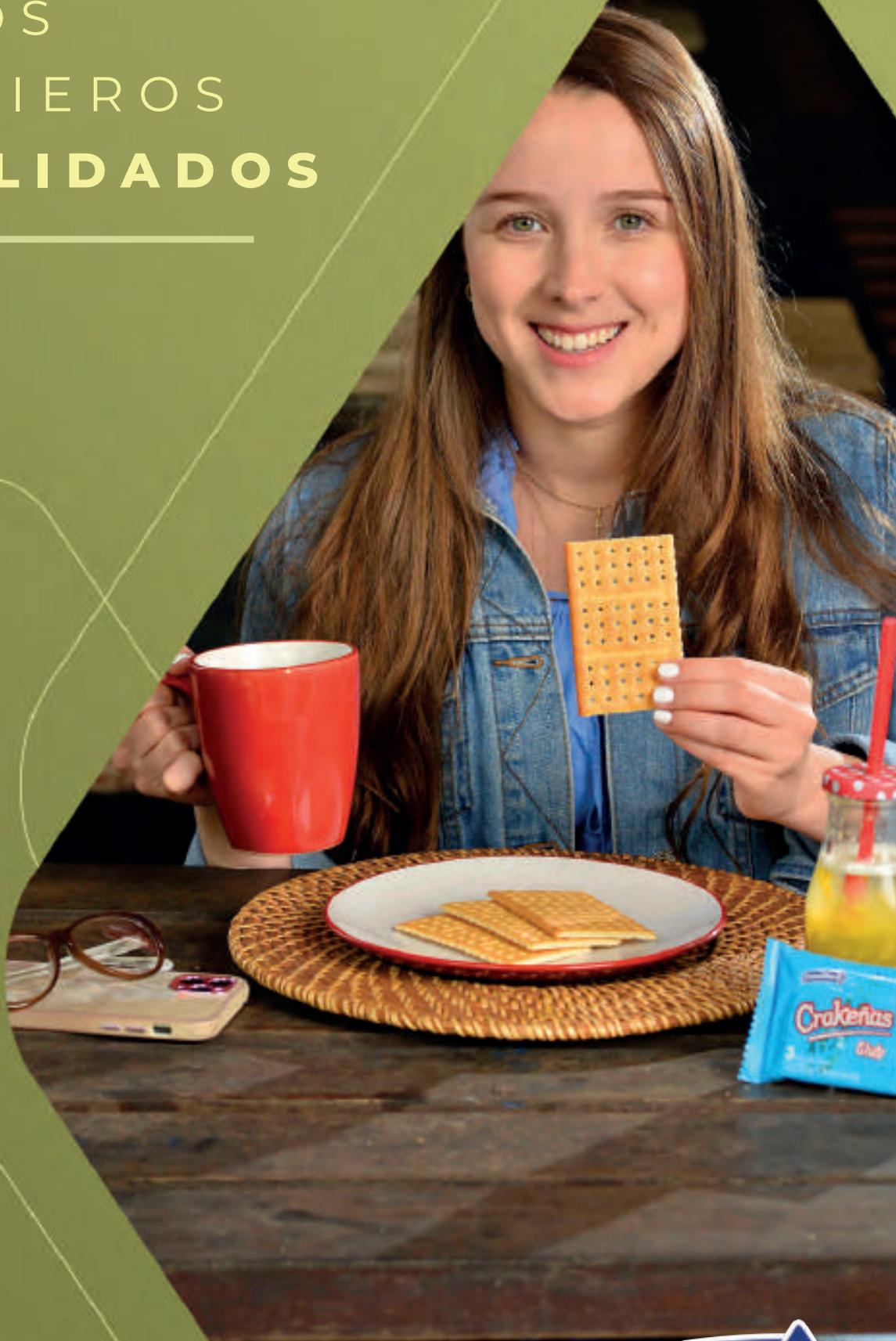
### SUPLENTES

Hernando Caicedo Rezic  
Mauricio Caicedo Aristizábal  
Jorge Alejandro Ogliastri Mendieta  
Jacobó Tovar Caicedo  
Juliana Gómez Caicedo  
María Elvira Domínguez Lloreda  
Juan Ramón Guzmán Sánchez  
Juan Guillermo Salazar Vallecilla  
Federico Wartenberg Correa

***Cali, febrero 22 de 2023***

ESTADOS  
FINANCIEROS  
**CONSOLIDADOS**

---



---

**2022**

**Colombina**   
El sabor es infinito



# COLOMBINA S.A. Y SUBSIDIARIAS

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 y 2021

(Cifras expresadas en millones de pesos)

### ACTIVOS

	2022	2021
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 4)	\$ 73.634	\$ 39.252
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	267.219	201.796
Inventarios (Nota 6)	588.624	352.061
Activos por impuestos (Nota 7)	69.324	74.284
Otros activos financieros (Nota 8)	1.001	275
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>999.802</b>	<b>667.668</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
Propiedades, planta y equipo (Nota 10)	968.295	907.331
Propiedades de inversión (Nota 11)	56.630	54.529
Crédito mercantil (Nota 12)	9.953	9.953
Otros activos intangibles (Nota 13)	113.692	103.187
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	4.963	4.963
Activos por impuestos diferidos (Nota 20)	13.144	11.240
Otros activos financieros (Nota 8)	116.834	113.899
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>1.283.511</b>	<b>1.205.102</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$ 2.283.313</b>	<b>\$ 1.872.770</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros.



**Alfredo Fernández de Soto S.**  
Gerente General



**Manuel Eduardo Ríos Zapata.**  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 238466-T  
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.  
Ver mi informe adjunto



**Carlos A. Jurado B.**  
Contador  
T.P. No. 3713-T

# COLOMBINA S.A. Y SUBSIDIARIAS

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Cifras expresadas en millones de pesos)

### PASIVOS Y PATRIMONIO

	2022	2021
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Obligaciones financieras (Nota 15)	\$ 130.290	\$ 64.776
Cuentas comerciales por pagar y otras (Nota 16)	669.423	465.779
Pasivos por beneficios a empleados y otros (Nota 18)	27.839	23.530
Pasivos por impuestos (Nota 19)	43.888	34.004
Otros pasivos financieros (Nota 21)	10.844	9.180
Otros pasivos no financieros (Nota 22)	21.969	18.912
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>904.253</b>	<b>616.181</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Obligaciones financieras (Nota 15)	951.506	822.876
Cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 17)	0	18.011
Pasivos por beneficios a empleados y otros (Nota 18)	8.154	9.557
Pasivo por impuestos diferidos (Nota 20)	71.412	70.987
Otros pasivos no financieros (Nota 22)	19.732	42.637
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>1.050.804</b>	<b>964.068</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>1.955.057</b>	<b>1.580.249</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital	19.013	19.013
Ganancias Acumuladas (Nota 23)	27.004	35.344
Otras participaciones en el patrimonio (Nota 24)	282.239	234.173
Patrimonio atribuible a propietarios de la controladora	328.256	288.530
Participaciones no controladoras (Nota 9)	0	3.991
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>328.256</b>	<b>292.521</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>\$ 2.283.313</b>	<b>\$ 1.872.770</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros.

Alfredo Fernández de Soto S.  
Gerente General

Manuel Eduardo Ríos Zapata.  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 238466-T  
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.  
Ver mi informe adjunto

Carlos A. Jurádo B.  
Contador  
T.P. No. 3713-T

# COLOMBINA S.A. Y SUBSIDIARIAS

## ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021  
(Cifras expresadas en millones de pesos)

	2022	2021
Ingresos por actividades ordinarias (Nota 25)	\$ 2.934.694	\$ 2.161.662
Costo de ventas	1.953.718	1.446.760
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>980.976</b>	<b>714.902</b>
Gastos de ventas (Nota 26)	(634.500)	(511.622)
Gastos de administración (Nota 27)	(96.404)	(82.384)
Otros ingresos y gastos de operación -neto (Nota 28)	17.282	21.325
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>267.354</b>	<b>142.221</b>
Gastos financieros (Nota 29)	(116.029)	(56.510)
Ingresos financieros (Nota 30)	3.152	984
Utilidad por diferencia en cambio no operacionales (Nota 31)	2.846	1.360
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>157.323</b>	<b>88.055</b>
(Gasto) por Impuesto de renta corriente (Nota 19)	(63.711)	(22.755)
Ingreso (gasto) por impuesto de renta diferido (Nota 20)	3.218	(6.869)
<b>TOTAL (GASTO) IMPUESTO DE RENTA</b>	<b>(60.493)</b>	<b>(29.624)</b>
<b>UTILIDAD NETA DEL PERÍODO</b>	<b>96.830</b>	<b>58.431</b>
Resultado atribuible a propietarios de la controladora	96.830	58.221
Resultado atribuible a participaciones no controladoras	0	210
<b>UTILIDAD NETA DEL PERÍODO</b>	<b>\$ 96.830</b>	<b>\$ 58.431</b>
<b>Utilidad por acción</b>	<b>\$ 250</b>	<b>\$ 150</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros.

Alfredo Fernández de Soto S.  
Gerente General

Manuel Eduardo Ríos Zapata.  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 238466-T  
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.  
Ver mi informe adjunto

Carlos A. Jurado B.  
Contador  
T.P. No. 3713-T

# COLOMBINA S.A. Y SUBSIDIARIAS

## ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	2022	2021
UTILIDAD NETA DEL PERÍODO	\$ 96.830	\$ 58.431
Otro resultado integral que no se reclasificará a resultados		
Ganancias (pérdidas) por revaluación de propiedades bienes raíces	(1.120)	64.827
Ganancias (pérdidas) planes de beneficios definidos	1.827	(343)
<b>Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo</b>	<b>707</b>	<b>64.484</b>
Otro resultado integral que puede ser reclasificado a resultados		
Ganancias por conversión de moneda extranjera	50.392	23.038
(Pérdidas) por coberturas del flujo de efectivo	(3.033)	(2.272)
<b>Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo</b>	<b>47.359</b>	<b>20.766</b>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>	<b>48.066</b>	<b>85.250</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO</b>	<b>\$ 144.896</b>	<b>\$ 143.681</b>
Resultado atribuible a propietarios de la controladora	144.896	143.471
Resultado atribuible a participaciones no controladoras	0	210
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO</b>	<b>\$ 144.896</b>	<b>\$ 143.681</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

Alfredo Fernández de Soto S.  
Gerente General

Manuel Eduardo Ríos Zapata.  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 238466-T  
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.  
Ver mi informe adjunto

Carlos A. Jurado B.  
Contador  
T.P. No. 3713-T

# COLOMBINA S.A. Y SUBSIDIARIAS

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	2022	2021
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación</b>		
Utilidad neta del ejercicio de la controladora	\$ 96.830	\$ 58.431
Depreciaciones y amortizaciones	90.699	87.222
Gasto por intereses reconocidos en resultados	110.183	51.145
Efecto diferencia en cambio no realizada	0	1.196
Ganancia por revaluación de propiedad de inversión	(2.101)	(1.465)
Ganancia por ajuste a valor razonable de inversiones	(2.924)	(4.818)
Gasto del impuesto a las ganancias reconocido en resultados	60.493	29.624
Pérdida por deterioro reconocida sobre las cuentas por cobrar e inventarios	3.563	8.713
Pérdida por venta de propiedades, planta y equipo	840	677
<b>SUBTOTAL</b>	<b>357.583</b>	<b>230.725</b>
<b>Cambios en el capital de trabajo:</b>		
(Incremento) en cuentas comerciales por cobrar	(57.456)	(23.260)
(Incremento) en otras cuentas por cobrar	(31.903)	5.754
(Incremento) en Inventarios	(238.454)	(67.977)
Incremento en cuentas comerciales por pagar	200.664	102.794
(Disminución) Incremento en otras cuentas por pagar	(15.038)	9.215
Aumento (disminución) en Impuestos	12.088	(14.958)
Incremento en otros pasivos	(66)	9.765
<b>Efectivo generado por las operaciones</b>	<b>227.418</b>	<b>252.058</b>
Impuesto a las ganancias (pagado)	(37.225)	(13.001)
<b>Flujo neto de efectivo obtenido por actividades de operación</b>	<b>190.193</b>	<b>239.057</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>		
Adiciones de propiedades, planta y equipo	(112.042)	(78.005)
Venta de propiedades, planta y equipo	2.816	86
(Incremento) en otros activos e intangibles	(4.549)	(3.437)
<b>Flujo neto de efectivo (usado) en actividades de inversión</b>	<b>(113.775)</b>	<b>(81.356)</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiación</b>		
Aumento en obligaciones financieras	496.039	318.955
Pagos obligaciones financieras	(325.397)	(375.690)
Intereses pagados	(90.666)	(45.519)
Dividendos pagados	(101.547)	(62.500)
Pagos por arrendamiento	(32.150)	(21.321)
<b>Flujo de efectivo neto (usado) en actividades de financiación</b>	<b>(53.721)</b>	<b>(186.075)</b>
<b>(Disminución) incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>22.697</b>	<b>(28.374)</b>
Efecto de variación tasa de cambio del efectivo y equivalentes	11.685	1.505
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	39.252	66.121
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>\$ 73.634</b>	<b>\$ 39.252</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

Alfredo Fernández de Soto S.  
Gerente General

Manuel Eduardo Ríos Zapata.

Revisor Fiscal  
T.P. No. 238466-T  
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.  
Ver mi informe adjunto

Carlos A. Jurado B.

Contador  
T.P. No. 3713-T

## COLOMBINA S.A. Y SUBSIDIARIAS

## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	Capital en acciones	Ganancias acumuladas	Superávit de revaluación	Resultados por planes de beneficios definidos	Reservas de cobertura de flujos de efectivo	Conversión de negocios en el extranjero	Participación no controladora	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 2020	\$ 19.013	\$ 39.227	\$ 118.025	\$ (4.531)	\$ (1.087)	\$ 36.516	\$ 3.783	\$ 210.946
Utilidad neta del período	0	58.221	0	0	0	0	0	58.221
Otro resultado integral del año	0	0	64.827	(343)	(2.272)	23.038	0	85.250
<b>Resultado integral total del período</b>	<b>0</b>	<b>58.221</b>	<b>64.827</b>	<b>(343)</b>	<b>(2.272)</b>	<b>23.038</b>	<b>0</b>	<b>143.471</b>
Dividendos decretados	0	(62.500)	0	0	0	0	0	(62.500)
Otros movimientos patrimoniales	0	396	0	0	0	0	208	604
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>19.013</b>	<b>35.344</b>	<b>182.852</b>	<b>(4.874)</b>	<b>(3.359)</b>	<b>59.554</b>	<b>3.991</b>	<b>292.521</b>
Utilidad neta del período	0	96.830	0	0	0	0	0	96.830
Otro resultado integral del año	0	0	(1.120)	1.827	(3.033)	50.392	0	48.066
<b>Resultado integral total del período</b>	<b>0</b>	<b>96.830</b>	<b>(1.120)</b>	<b>1.827</b>	<b>(3.033)</b>	<b>50.392</b>	<b>0</b>	<b>144.896</b>
Dividendos Decretados	0	(101.547)	0	0	0	0	0	(101.547)
Adquisición interés no controlante	0	(4.124)	0	0	0	0	(3.991)	(8.115)
Otros movimientos patrimoniales	0	501	0	0	0	0	0	501
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>\$ 19.013</b>	<b>\$ 27.004</b>	<b>\$ 181.732</b>	<b>\$ (3.047)</b>	<b>\$ (6.392)</b>	<b>\$ 109.946</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 328.256</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros



**Alfredo Fernández de Soto S.**  
Gerente General



**Manuel Pinos B.**  
Revisor Fiscal

**Carlos A. Jurfado B.**  
Contador

T.P. No. 3713-T

Designado por Deloitte & Touche S.A.S.

Ver mi informe adjunto

# INDICADORES FINANCIEROS

A DICIEMBRE 31 DE 2022 Y 2021

## 1. ÍNDICES DE LIQUIDEZ

Indica la capacidad de la Empresa para atender sus obligaciones a corto plazo, teniendo como respaldo sus activos corrientes:

		2022	2021
Razón corriente	Activo corriente / Pasivo corriente	1,11	1,08
Prueba ácida	(Activo cte - inventarios) / pasivo cte.	0,45	0,52
Solidez	Activo total / pasivo total	1,17	1,19
Capital de trabajo - neto	(CxC Clientes + invent.) - CxP Proveed.	\$ 177.582	\$ 85.877
Capital de trabajo sobre ventas	Capital de trabajo / ventas	6,1%	4,0%

## 2. RENDIMIENTO

Indica los márgenes obtenidos en relación con las ventas netas, así como las relaciones entre la utilidad neta y el patrimonio y el activo total.

EBITDA	Utilidad antes de imptos., inter / deprec., ingres extraord. EBITDA / Ventas	\$ 373.013 12,7%	\$ 246.314 11,4%
Margen bruto	Utilidad bruta / ventas netas	33,4%	33,1%
Margen operacional	Utilidad operacional / ventas netas	9,1%	6,6%
Margen neto de utilidad	Utilidad neta / ventas netas	3,3%	2,7%
Rendimiento del patrimonio	Utilidad neta / patrimonio inicial	33,6%	20,2%
Rendimiento del activo total	Utilidad neta / activo total	4,2%	3,1%

## 3. ÍNDICES DE ENDEUDAMIENTO

Indica la parte de los activos de la Empresa, financiados por terceros:

Pasivo total / activo total	85,6%	84,4%
-----------------------------	-------	-------

## 4. APALANCAMIENTO

Indica la relación entre las ventas generadas por la Compañía y la deuda:

Financiero total (veces)	Ventas / pasivo financiero	2,7	2,5
	Deuda neta / EBITDA	2,6	3,4

## 5. ROTACIÓN DE ACTIVOS

Muestra la eficiencia con la cual se han empleado los activos de la Empresa:

Rotación activos totales (veces)	Ventas / activos totales	1,3	1,2
Cartera (días)	365 / veces rotación de cartera	24	27
Inventarios (días)	365 / veces rotación de inventarios	110	89
Proveedores (días)	365 / veces rotación de proveedores	105	97

# CERTIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

**Los suscritos Representante Legal y Contador Público, bajo cuya responsabilidad se prepararon los Estados Financieros, certificamos:**

Que para la emisión del Estado Consolidado de Situación Financiera y del Estado de Resultados, de Cambios en el Patrimonio, de Otros Resultados Integrales y de Flujo de Efectivo, por el año terminado en diciembre 31 de 2022, se han verificado las afirmaciones contenidas en ellos, conforme a las disposiciones legales y que dichos estados financieros han sido tomados fielmente de los libros contables de la matriz y subordinadas, por consiguiente:

- Los activos y pasivos de las sociedades existían en la fecha de corte y las transacciones registradas se han realizado durante el período.
- Todos los hechos económicos realizados han sido reconocidos.
- Los activos y pasivos existían realmente a la fecha de corte.
- Todos los elementos han sido reconocidos por importes apropiados.
- Los hechos económicos han sido correctamente clasificados, descritos y revelados.



Alfredo Fernández de Soto S.  
Representante Legal



Carlos A. Jurado B.  
Contador - T.P. No.3713-T

*Cali, febrero 17 de 2023*

## INFORME DEL REVISOR FISCAL

A los accionistas de  
Colombina S.A. y Subsidiarias

### INFORME SOBRE LA AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

#### Opinión

He auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Colombina S.A. y subsidiarias (en adelante "el Grupo"), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, los estados de resultado y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, los estados financieros consolidados adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2022, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

#### Fundamento de la Opinión

He llevado a cabo mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Mis responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor. Soy independiente del Grupo de acuerdo con los requerimientos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros en Colombia y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Considero que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para expresar mi opinión.

#### Asuntos claves de la auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son esos asuntos que, según mi juicio profesional, fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de mi auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto, y en la formación de mi opinión sobre los mismos, por lo que no expreso una opinión por separado sobre estos asuntos. He determinado que los asuntos descritos a continuación son asuntos clave de auditoría a comunicar en mi informe.



## *Valoración de instrumentos financieros de patrimonio e intangibles*

Como se muestra en las Notas 8 y 13 a los estados financieros consolidados, el Grupo al 31 de diciembre de 2022 mantiene instrumentos financieros de patrimonio medidos a valor razonable, clasificados jerárquicamente como de nivel 3, al no contar con precios cotizados en un mercado activo; así como también tiene registrado intangibles de vida útil indefinida, que para su evaluación de deterioro determina su valor recuperable a partir de su valor razonable o valor de uso, el mayor. El valor razonable y valor de uso es determinado por la Gerencia con el soporte de expertos valoradores utilizando para ello técnicas de valoración financieras. Debido a que estas mediciones incluyen supuestos para el desarrollo de datos de entrada no observables, técnicas de valoración, y un mayor grado de juicio por parte de la Administración de la Entidad, he considerado estas estimaciones como una cuestión clave para mi auditoría del periodo actual.

## *Respuesta de auditoría*

Mis procedimientos de auditoría para cubrir el riesgo de error material en relación con las referidas estimaciones, incluyó:

- Evaluación del diseño y eficacia de los controles relevantes establecidos por la Entidad para asegurar lo adecuado y suficiente de las variables y supuestos usados en la estimación.
- Evaluación de la metodología, supuestos, bases y juicios determinados por la Administración de la Entidad para la determinación del valor razonable y valor de uso.
- Evaluación del modelo y la exactitud matemática de los cálculos significativos de valoración, con la asistencia de profesionales con conocimiento y experiencia en valoraciones.

Como resultado de aplicar los procedimientos de auditoría antes descritos, no identifiqué situaciones que en mi criterio afecten la razonabilidad de los rubros de los estados financieros consolidados involucrados con este asunto.

## **Responsabilidad de la Administración y de los Responsables del Gobierno en relación con los estados financieros**

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros consolidados de conformidad con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por el control interno que la gerencia considere relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros libres de errores significativos, bien sea por fraude o error.

Al preparar los estados financieros consolidados la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno son responsables de supervisar el proceso para reportar la información financiera del Grupo.



## Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de error material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, se puede esperar razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia, aplico mi juicio profesional y mantengo una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseño y aplico procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtengo evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtengo un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evalúo lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Administración.
- Concluyo sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, concluyo sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluyo que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en mi informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que exprese una opinión modificada. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden causar que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evalúo la presentación, estructura y contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtengo evidencia de auditoría suficiente y apropiada acerca de la información financiera de las entidades o actividades de negocios dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Soy responsable de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Sigo siendo el único responsable de mi opinión de auditoría.



Comunico a los encargados de gobierno del Grupo, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planeados de la auditoría y sus resultados significativos, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno, si la hubiere, identificada durante la auditoría.

También proporciono a los encargados de gobierno de la Entidad, una declaración acerca del cumplimiento de los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y comunico todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente pueden afectar mi independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

A partir de los asuntos comunicados a los encargados del gobierno del Grupo, determino cuales de esos asuntos fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual y, por lo tanto, son los asuntos clave de la auditoría. Describo estos asuntos en mi informe de auditoría a menos que las leyes o regulaciones impidan la revelación pública del asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determino que un asunto no debe comunicarse en mi informe de auditoría porque de manera razonable se pudiera esperar que las consecuencias adversas por hacerlo serían más que los beneficios de interés público de dicha comunicación.

## Otros Asuntos

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2021, que se incluyen para propósitos comparativos únicamente, fueron auditados por mí, y exprese una opinión sin salvedades el 23 de febrero de 2022.



**Manuel Eduardo Rios Zapata**

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 238466-T

Designado por Deloitte & Touche S.A.S.

27 de febrero de 2023.





## NOTAS

# A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

---

2022



# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, excepto la utilidad por acción y la tasa representativa del mercado que se expresan en pesos colombianos, y los valores en moneda extranjera que se expresan por su denominación)

## 1. INFORMACIÓN GENERAL

Colombina S.A. y sus subsidiarias (en adelante, el Grupo Empresarial, la Compañía, o Colombina, indistintamente) constituyen un Grupo Empresarial de la industria de alimentos con operaciones en Colombia, Norte América, Centro América, Región Andina y España constituido por 25 sociedades, 13 Compañías ubicadas en Colombia y 12 en el exterior.

La sociedad controlante es Colombina S.A. una sociedad colombiana, constituida en 1932, con domicilio principal en el Municipio de Zarzal (Valle del Cauca), con el objeto de fabricar y comercializar toda clase de productos alimenticios, para consumo humano y animal, frescos, procesados y enlatados de cualquier especie, derivados del azúcar, cacao, café, harina de trigo, harina de maíz y demás cereales, frutas, vegetales, carnes, lácteos y sus derivados. Su duración legal se extiende hasta el año 2047.

La información de las compañías subsidiarias se presenta en la Nota 9.

Las revelaciones sobre transacciones con "Partes Relacionadas" conforme las definiciones de la NIC 24 son reportadas en la Nota 32.

## 2. PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

### 2.1 BASES DE PREPARACIÓN

La Compañía, de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009 reglamentada, compilada y actualizada por el Decreto 1611 de 2022, Decreto 938 de 2021, Decreto 1432 de 2020 y anteriores, prepara sus estados financieros de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia - NCIF, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2018 y las Modificaciones de la NIIF 16 emitida en 2020.

Adicionalmente, la Compañía en cumplimiento con leyes, decretos y otras normas vigentes, aplica los siguientes criterios contables que difieren al de las NIIF emitidas por el IASB:

**Decreto 2131 de 2016** - Mediante el cual se determina revelar el cálculo de los pasivos pensionales de acuerdo con los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de 2016 y en el caso de conmutaciones pensionales parciales de conformidad con el Decreto 1833 de 2016 y las diferencias con el cálculo realizado de acuerdo con la NIC 19 - Beneficios a Empleados.

Los Estados Financieros Consolidados han sido preparados por la Administración asumiendo que la Entidad continuará operando como una empresa en funcionamiento. Para lo cual la administración consideró lo definido en el Decreto 854 de 2021, del Ministerio de Comercio, Industria y Turismo.

La Compañía tiene definido por estatutos, efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general una vez al año, el 31 de diciembre, para efectos legales en Colombia.

## 2.2. BASES DE MEDICIÓN

Los Estados Financieros Consolidados para el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre 2022, han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a los importes revaluados o al valor razonable al final del período sobre el que se informa, como se explica en las políticas contables a continuación. Por lo general, el costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los bienes y servicios en la fecha en la que se lleva a cabo la transacción.

El valor razonable es el precio que se recibiría al vender un activo o se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado usando otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de estos, si los participantes del mercado toman en cuenta esas características al valorarlo a la fecha de

medición. El valor razonable para efectos de medición y/o revelación en estos Estados Financieros consolidados se determina sobre esa base, las transacciones de arrendamiento, dentro del alcance de la NIIF 16 Arrendamientos y las mediciones que tienen ciertas similitudes con el valor razonable pero que no son valor razonable, como el valor neto realizable en la NIC 2 Inventarios o el valor en uso en la NIC 36 Deterioro de Activos.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones del valor razonable se categorizan en Nivel 1, 2 o 3 con base en el grado hasta el cual las entradas a las mediciones del valor razonable son observables y la importancia de las entradas para las mediciones del valor razonable en su totalidad, que se describen a continuación:

- Las entradas del Nivel 1 son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos para los cuales la entidad tiene acceso a la fecha de medición;
- Las entradas del Nivel 2 son entradas, diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables para un activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente; y
- Las entradas del Nivel 3 son entradas no observables para un activo o pasivo.

## 2.3. BASES DE CONSOLIDACIÓN

Los Estados Financieros Consolidados incluyen información financiera del Grupo Empresarial conformado por Colombina S.A. y sus subsidiarias. Son subsidiarias todas las entidades controladas por la Compañía. La Compañía controla una entidad, cuando tiene derecho a obtener unos rendimientos variables por su participación, y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre esta.

Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al grupo, y se

excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo, se homologan las políticas contables de las subsidiarias.

En la consolidación se eliminan las transacciones entre compañías, los saldos y las utilidades no realizadas por transacciones entre entidades del Grupo.

Las participaciones no controladoras se identifican de manera separada dentro del patrimonio del Grupo Empresarial. El importe de las participaciones no controladoras corresponde al porcentaje de dichas participaciones en el patrimonio de las subsidiarias.

## 2.4. MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN

Los Estados Financieros Consolidados son presentados en pesos colombianos, que a la vez es la moneda funcional y la moneda de presentación de Colombina S.A.

## 2.5. CLASIFICACIÓN DE PARTIDAS EN CORRIENTES Y NO CORRIENTES

El Grupo presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación; mantiene el activo principalmente con fines de negociación; espera realizar el activo dentro de los 12 meses siguientes después del período sobre el que se informa; o el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido por un período mínimo de 12 meses después del cierre del período sobre el que se informa. Todos los demás activos se clasifican como no corrientes. Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad espera liquidarlo en su ciclo normal de operación o mantenerlo con fines de negociación.

## 2.6. PREPARACIÓN Y APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los Estados Financieros Consolidados adjuntos fueron autorizados por el Comité de Auditoría y la Junta Directiva, el 20 y 22 de febrero de 2023, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación.

## 2.7. NORMAS EMITIDAS POR EL IASB

### 2.7.1. Vigentes en Colombia a partir del 1 de enero de 2022

No hubo nuevas normas o enmiendas que sean efectivas para el año 2022.

Mediante el Decreto 938 de 2021, Colombia adoptó las siguientes normas, las cuales rigen a partir del 01 de enero de 2023. En la fecha de autorización de estos Estados Financieros Consolidados, la Compañía no ha implementado anticipadamente estas Normas, y no espera que la adopción tenga un impacto importante en los estados financieros en periodos futuros.

<b>Modificaciones a NIC 1</b>	Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.
<b>Modificaciones a NIIF 3</b>	Referencias al marco conceptual.
<b>Modificaciones a NIC 16</b>	Propiedad, Planta y Equipo - antes de ser utilizados.
<b>NIC 37</b>	Contratos onerosos - costo de cumplimiento.
<b>NIIF 9, NIIF 7, NIC 39</b>	Respecto a la reforma de la tasa de interés de referencia.
<b>Mejoras anuales a NIIF ciclo del 2018 - 2020</b>	Modificaciones a NIIF 1 Primera adopción de las Normas Internacionales de Información financiera, NIIF 9 Instrumentos Financieros, NIIF 16 Arrendamientos y la NIC 41 Agricultura.
<b>Modificaciones anuales a las normas NIIF 2018-2020</b>	

### 2.7.2. Incorporadas en Colombia durante 2022

Las siguientes interpretaciones y enmiendas emitidas por el IASB fueron aprobadas mediante el Decreto 1611 de 2022 efectivas a partir del 1 de enero 2024.

La Compañía no las ha implementado anticipadamente ni ha determinado aún el posible impacto que estas pudieran tener una vez implementadas.

<b>NIC 1</b>	Respecto a la revelación de políticas contables.
<b>NIC 8</b>	Respecto a la definición de estimados contables.
<b>NIC 12</b>	Respecto a impuestos diferidos relacionados a activos y pasivos generados en una transacción única.

### 2.7.3. Emitidas por el IASB no Incorporadas en Colombia

Las siguientes normas y enmiendas emitidas por el IASB aún no fueron aprobadas o no están vigentes para su implementación en Colombia. El Grupo no las ha implementado anticipadamente ni ha determinado aún el posible impacto que estas pudieran tener una vez implementadas:

<b>NIIF 17</b>	Contratos de Seguro.
<b>NIIF 10 e NIC 28</b>	Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.

## 2.8. MONEDA EXTRANJERA

Las transacciones que se efectúan en una moneda diferente a la moneda funcional del Grupo se convierten utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción. Posteriormente, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos utilizando los tipos de cambio de la fecha de cierre de los Estados Financieros, que se toma de la información publicada por la entidad oficial encargada de certificar esta información; las partidas no monetarias que se miden a su valor razonable se convierten utilizando las tasas de cambio a la fecha en la que se determina su valor razonable, y las partidas no monetarias que se miden a costo histórico se convierten utilizando las tasas de cambio vigentes a la fecha de las transacciones originales.

Todas las diferencias en cambio surgidas de activos y pasivos operativos, se reconocen en el estado de resultados como parte de los ingresos y egresos operacionales; las diferencias en cambio de otros activos y pasivos, se reconocen como parte del ingreso o gasto financiero, a excepción de las partidas monetarias que proveen una cobertura eficaz para una inversión neta en un negocio en el extranjero y las provenientes de inversiones en acciones clasificadas como de valor razonable a través de patrimonio. Estas partidas y sus efectos impositivos se reconocen en el otro resultado integral hasta la disposición de la inversión neta,

momento en el que se reconocen en el resultado del período.

Para la aplicación del método de participación patrimonial en los Estados Financieros Consolidados, la situación financiera y el resultado de las subsidiarias del exterior cuya moneda funcional es diferente a la moneda de presentación del Grupo y cuya economía no se encuentra catalogada como hiperinflacionaria se convierten como sigue:

- Activos y pasivos, incluyendo el Crédito Mercantil y cualquier ajuste al valor razonable de los activos y pasivos surgidos de la adquisición, se convierten al tipo de cambio de cierre del período.
- Ingresos y gastos se convierten al tipo de cambio promedio mensual.

Las diferencias cambiarias resultantes de la conversión de los negocios en el extranjero se reconocen en el otro resultado integral, en una cuenta contable separada denominada "(Pérdidas) ganancias por conversión de moneda extranjera"; al igual que las diferencias de cambio de las cuentas por cobrar o por pagar de largo plazo que hagan parte de la inversión neta en el extranjero. En la disposición del negocio en el extranjero, la partida del otro resultado integral que se relaciona con el negocio en el extranjero se reconoce en el resultado del período.

A continuación, presentamos la evolución de las tasas de cambio de cierre a pesos colombianos de las monedas extranjeras que corresponden a la moneda funcional de las subsidiarias del Grupo, y que tienen un impacto significativo en los estados financieros consolidados:

	2022	2021
Dólares (USD)	4.810,20	3.981,16
Euros (EUR)	5.130,55	4.509,08
Pesos Chilenos (CLP)	5,60	4,68
Soles (PEN)	1.259,21	1.001,30
Quetzales (GTQ)	612,59	515,76
Colones (CRC)	7,99	6,17
Lempiras (HNL)	194,58	163,10
Peso Dominicano (DOP)	85,27	69,18

## 2.9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad. Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más - menos los costos de transacción directamente atribuibles, excepto para aquellos que se miden posteriormente a valor razonable.

Al momento del reconocimiento inicial, el Grupo clasifica sus activos financieros para la medición posterior a costo amortizado o a valor razonable según corresponda.

### 2.9.1. Activos financieros

El Grupo clasifica sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial en:

- A. Efectivo en caja y bancos que incluyen el dinero en caja y bancos, las inversiones de alta liquidez fácilmente convertibles en una cantidad determinada de efectivo y sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor, con un vencimiento de tres meses o menos desde la fecha de su adquisición. Estas partidas se reconocen al costo y las inversiones para ser negociadas en el corto plazo, se clasifican como efectivo y equivalentes al efectivo.
- B. Préstamos y cuentas por cobrar que son activos financieros con derecho a recibir unos pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo y que se incluyen en el activo corriente, excepto por aquellos que excedan los doce meses a partir de la emisión del estado de situación financiera, en cuyo caso se clasifican como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor nominal que se aproxima a su valor razonable, posteriormente son medidos al costo amortizado.

El análisis de deterioro para reconocimiento de las pérdidas esperadas se efectúa aplicando el enfoque simplificado, el reconocimiento se efectúa para las cuentas por cobrar comerciales, las cuales presentan un nivel de riesgo significativo. Las demás cuentas por cobrar por su característica extraordinaria y no recurrente, el riesgo es relativamente bajo, por lo que no se les efectúa reconocimiento de pérdida esperada.

La estimación de la pérdida esperada se efectúa con base en rangos de antigüedad aplicando porcentajes de provisión previamente definidos conforme al perfil de riesgo del rango agrupado, se evalúan los casos especiales de clientes con los cuales se tienen garantías específicas que reducen el riesgo de pérdida para efectuar su análisis de deterioro de manera independiente, periódicamente se analizan los porcentajes de provisión para los rangos establecidos. La cartera que tenga una evidencia clara y precisa de deterioro se provisiona al 100%.

Los porcentajes para los rangos a provisionar son:

Corriente	1-30 días	30-60 días	60-90 días	90-120 días	120-150 días	150-180 días	+ 180
0,1%	0,1%	0,2%	1%	10%	20%	50%	100%

El monto del deterioro se reconoce en el estado de resultados. Cuando una cuenta por cobrar no posee una probabilidad de recuperación o se pierden los derechos de la misma, se elimina de los estados financieros contra la provisión previamente reconocida.

- C. Los activos financieros diferentes de aquellos medidos a costo amortizado se miden posteriormente a valor razonable con cambios reconocidos en el resultado del período.
- D. Dentro de otros activos financieros se incluyen las inversiones en sociedades donde no existe influencia significativa y la participación es menor al 20% medidos al valor razonable. Los dividendos recibidos en efectivo de estas inversiones se reconocen en el resultado del período. Las inversiones que no son mantenidas para negociar se clasifican como instrumentos financieros y se miden a valor razonable con cargo a los resultados del período. El resultado del período incluye los ingresos por los dividendos sobre dichos instrumentos y que son reconocidos por la Compañía en la fecha en que se establece el derecho a recibir los pagos futuros que es la fecha del decreto de dividendos por parte de la compañía emisora.

## 2.9.2. Pasivos financieros

El Grupo clasifica sus pasivos financieros de acuerdo a la obligación contractual pactada, reconociéndolos inicialmente a su costo que corresponde al valor razonable de la contraprestación recibida y posteriormente a su costo amortizado en el pasivo corriente cuando estos no exceden los doce meses de vencimiento desde la fecha de emisión del estado de situación financiera, y si supera este plazo se clasifican como pasivo no corriente.

Se asume que el valor nominal de las cuentas por pagar comerciales se aproxima a sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo.

Para el caso de las deudas a largo plazo la Compañía considera que su valor en libros es similar al valor razonable.

## 2.9.3. Baja en cuentas de activos y pasivos

Un activo financiero o una parte de él, es dado de baja del estado de situación financiera cuando se vende, transfiere, expira o la Compañía pierde control sobre los derechos contractuales o sobre los flujos de efectivo del instrumento.

Un pasivo financiero o una parte de él es dado de baja del estado de situación financiera cuando la obligación contractual se haya extinguido, es decir, la obligación haya sido pagada, cancelada o bien haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente de la misma contraparte bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal intercambio o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los valores respectivos en libros se reconocen en el estado de resultado integral en la sección estado de resultados.

## 2.9.4. Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

Un derivado financiero es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (tal como un tipo de interés, tasa de cambio, el precio de un instrumento financiero o un índice de mercado, incluyendo las calificaciones crediticias), cuya inversión inicial es muy pequeña en relación con otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y que se liquida, generalmente, en una fecha futura.

En el curso normal de los negocios la Compañía realiza operaciones con instrumentos financieros derivados, con el único propósito de reducir su exposición a fluctuaciones en el tipo de cambio y de tasas de interés de obligaciones en moneda extranjera. Estos instrumentos incluyen forward y futuros de commodities de uso propio.

Los derivados se clasifican dentro de la categoría de activos o pasivos financieros, según corresponda la naturaleza del derivado, y se miden a valor razonable con cambios en el estado de resultados, excepto aquellos que hayan sido designados como instrumentos de cobertura.

Los contratos de commodities celebrados con el objetivo de dar mayor certidumbre a los flujos de caja futuros de la Compañía que dependen de variables de mercado volátiles, mitigando los efectos que resultan como consecuencia de los movimientos internacionales de los principales commodities.

La estrategia de cobertura involucra la compra de materias primas mediante contratos non-delivery forwards (NDF) asiáticos que protegen a la Compañía de un aumento de sus costos como resultado de potenciales alzas en el precio internacional de los commodities y limita disminuciones en costos que pudieran generarse por la caída en el precio internacional de los commodities.

La Compañía designa y documenta ciertos derivados como instrumentos de cobertura contable para cubrir:

- Los cambios en el valor razonable de activos y pasivos reconocidos o compromisos en firme (coberturas de valor razonable),
- La exposición a las variaciones en los flujos de caja de transacciones futuras altamente probables (coberturas de flujo de efectivo).

La Compañía espera que las coberturas sean altamente eficaces en lograr compensar los cambios en el valor razonable o las variaciones en los flujos de efectivo. La Compañía evalúa la efectividad de la cobertura mensualmente, en caso de un cambio significativo en las condiciones de la cobertura y al final de la relación de cobertura. Para evaluar la efectividad de la cobertura alcanzada se utiliza el método cualitativo de Elementos Críticos; así, los instrumentos de cobertura utilizados se comparan con derivados hipotéticos que guardan una relación económica directa con las partidas cubiertas.

Las coberturas que cumplan los criterios requeridos para la contabilidad de coberturas se contabilizan de la siguiente manera:

**Coberturas de valor razonable:** La Compañía utiliza estas coberturas para mitigar los riesgos de tasas de cambio en activos y pasivos reconocidos. Los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura se reconocen en el estado de resultados, la partida cubierta es también ajustada por el riesgo cubierto y cualquier ganancia o pérdida es reconocida en el estado de resultados.

**Coberturas de flujo de efectivo:** La porción efectiva de los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura es reconocida en los Otros Resultados Integrales, mientras cualquier porción que no sea efectiva es reconocida inmediatamente en el resultado del período. Cuando la partida cubierta resulta en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, las ganancias o pérdidas previamente reconocidas en los Otros Resultados integrales se incluyen en el costo del activo o pasivo. En otro caso, las ganancias o pérdidas reconocidas en el Otro Resultado Integral son trasladadas al estado de resultados en el momento en que la partida cubierta afecta el resultado del período.

## 2.10. INVENTARIOS

Se clasifican como inventarios todos los bienes tangibles producidos o adquiridos con el fin de venderlos en el giro normal de las operaciones o de ser utilizados en el proceso productivo.

Los inventarios se valúan al menor entre el costo de adquisición o fabricación, o el valor neto realizable. El costo es determinado utilizando el método de costos promedio. El valor neto de realización (VNR) corresponde al precio estimado de venta, menos los costos de venta directamente asociados (gastos de mercadeo, logísticos y de comercialización). Cuando el VNR es menor que el valor en libros (costo) la diferencia se reconoce en resultados.

El costo de los inventarios incluye los costos directamente relacionados con la adquisición y aquellos incurridos para darles su condición y ubicación actual. El costo de los productos terminados y de productos en proceso comprende materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos indirectos de fabricación. Los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares se deducen del costo de adquisición del inventario. En el caso de commodities, el costo del inventario incluye cualquier ganancia o pérdida por las operaciones de cobertura de adquisiciones de la materia prima.

## 2.11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Incluyen el importe de los terrenos, edificios, muebles, vehículos, maquinaria y equipo, equipos de informática y otros bienes tangibles de propiedad de las Compañías del Grupo, y que son de forma permanente en el giro normal de los negocios.

Los terrenos e inmuebles son presentados en el estado de situación financiera a sus montos revaluados, calculando el valor razonable a la fecha de la revaluación, menos las subsiguientes depreciaciones o pérdidas por deterioro acumuladas. Las revaluaciones se determinan mediante avalúos técnicos realizados por firma experta en bienes raíces. Los estudios se realizan al menos una vez cada 3 años o cuando ocurran

eventos que indiquen que han ocurrido cambios importantes en el valor razonable de los mismos registrado en los libros.

Cualquier aumento en la revaluación de dichos terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en ganancias o pérdidas, en cuyo caso el aumento se acredita a ganancias o pérdidas en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del importe en libros de la revaluación de dichos terrenos y edificios es registrada en ganancias o pérdidas en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación de propiedades relacionado con una revaluación anterior de dicho activo.

Las demás clases de activos se presentan al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro reconocida. El costo incluye el precio de adquisición, así como los costos adicionales para colocar el activo en condición de funcionar, y los costos por intereses y comisiones por préstamos relacionados directamente para la adquisición de activos fijos que requieran de un tiempo superior a 1 año para estar disponibles para su uso.

Los descuentos comerciales y financieros obtenidos por la compra de activos fijos constituyen un menor valor de los mismos siempre y cuando se conozcan antes de cerrar el proyecto.

Los costos incurridos en relocalización de activos fijos, como desmonte, gastos de traslado e instalación, no son capitalizables y afectarán los resultados del período en que se incurren. Los gastos incurridos en pruebas y los desperdicios de producción generados una vez el activo está en producción se llevan a los resultados del período.

Las propiedades, planta y equipo inician su depreciación cuando el activo está disponible para ser usado, y se calcula utilizando el método de línea recta, el importe depreciable es el valor del activo menos su valor residual que para los vehículos es el 20% del bien; se considera que los demás activos fijos no poseen un valor residual.

La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada período sobre el que se informa, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Los activos mantenidos bajo arrendamiento financiero son depreciados por el plazo de su vida útil estimada igual a los activos poseídos. Sin embargo, cuando no existe una seguridad razonable de que se obtendrá la propiedad al final del período de arrendamiento, los activos son depreciados sobre el término más corto entre su plazo de arrendamiento y su vida útil.

En caso de venta o retiro de propiedades revaluadas, el superávit de revaluación atribuible a la reserva de revaluación es transferido directamente a las ganancias acumuladas.

Se dará de baja una partida de propiedades, planta y equipo al momento de su disposición o cuando ya no se espera que surjan beneficios económicos futuros del uso continuado del activo. La ganancia o pérdida que surja del retiro o desincorporación de un activo de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el importe en libros del activo, y reconocida en ganancias o pérdidas.

Los gastos por mantenimiento y reparación se cargan a los resultados en el período en el que éstos se incurren.

## 2.12. ARRENDAMIENTOS

La Compañía como arrendatario reconoce un activo y un pasivo, por derecho de uso de los bienes objeto de un contrato de arrendamiento operativo si:

- El plazo del contrato o su prórroga es superior a un año.
- El valor del bien objeto del contrato de arrendamiento es significativo, de acuerdo a la clase de activo.

Los bienes arrendados que no cumplan con las condiciones anteriores se reconocerán como un

gasto periódico a lo largo del plazo del arrendamiento.

El activo y el pasivo se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento.

La Compañía mide nuevamente el pasivo por arrendamiento y realiza el ajuste correspondiente al activo por derecho de uso relacionado cuando:

- El plazo del contrato cambia o
- Los pagos de arrendamiento cambian debido a cambios en un índice o tasa.

La tasa incremental de los pasivos por arrendamiento se determinará para cada ente legal con base en el costo promedio de las obligaciones por contratos de arrendamiento financiero, o en su defecto se determinará con base en el costo promedio de las obligaciones a largo plazo en la moneda nacional.

## 2.13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Las propiedades de inversión son bienes inmuebles mantenidos para generar renta por alquiler o valorizaciones y son medidas a su valor razonable; las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de las propiedades de inversión se reconocen en el resultado del período en que se originan.

Se dará de baja una propiedad de inversión al momento de su disposición o cuando ya no se espera que surjan beneficios económicos futuros del uso continuado del activo.

## 2.14. COMBINACIONES DE NEGOCIOS

Se consideran combinaciones de negocios aquellas transacciones mediante las cuales se adquiere el control de un negocio. Entendiendo negocio como el conjunto adquirido de actividades y activos que debe incluir, como mínimo, un aporte y un proceso sustantivo donde estos contribuyan significativamente a la capacidad de crear productos.

Las combinaciones de negocios se contabilizan por el método de adquisición. Los activos identificables adquiridos, los pasivos y los pasivos contingentes asumidos de la adquirida se reconocen a valor razonable a la fecha de adquisición; los gastos de adquisición se reconocen en el resultado del período y el Crédito Mercantil como un activo en el estado de situación financiera consolidado.

La contraprestación transferida se mide como el valor agregado del valor razonable, en la fecha de adquisición, de los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos y los instrumentos de patrimonio emitidos por el Grupo, incluyendo cualquier contraprestación contingente, para obtener el control de la adquirida.

Para cada combinación de negocios, a la fecha de adquisición, el Grupo elige medir la participación no controladora por la parte proporcional de los activos identificables adquiridos, los pasivos y los pasivos contingentes asumidos de la adquirida o por su valor razonable.

Cualquier contraprestación contingente de una combinación de negocios se clasifica como pasivo o patrimonio y se reconoce a valor razonable en la fecha de adquisición. Los cambios posteriores en el valor razonable de una contraprestación contingente, clasificada como pasivo financiero se reconocen en el resultado del período o en el otro resultado integral, cuando se clasifica como patrimonio no se vuelve a medir y su liquidación posterior se reconoce dentro del patrimonio. Si la contraprestación no clasifica como un pasivo financiero se mide conforme a la NIIF aplicable.

### 2.14.1. Crédito Mercantil

Cuando la Compañía adquiere el control de un negocio, se registra como Crédito Mercantil la diferencia entre la contraprestación transferida y el valor razonable de los activos identificables, los pasivos asumidos y cualquier participación no controladora en la entidad adquirida.

En la fecha de adquisición, el Crédito Mercantil es medido a su valor razonable y o grupos de unidades

generadoras de efectivo beneficiados por la combinación de negocios. El Crédito Mercantil no se amortiza y es sujeto a pruebas de deterioro de valor anuales o cada vez que existan indicios de que se ha deteriorado su valor. Para tal fin, la Compañía evalúa la recuperabilidad de los mismos sobre la base de flujos de fondos futuros descontados más otra información disponible a la fecha de preparación de los estados financieros. Las pérdidas por deterioro de valor aplicado al crédito mercantil se registran en los resultados del período y su efecto no se revierte.

Un Crédito Mercantil negativo surgido en una combinación de negocios, es reconocido directamente en los resultados del período, una vez se verifican el reconocimiento y medición de los activos identificables, pasivos asumidos y posibles contingencias.

Cuando el Crédito Mercantil forma parte de una unidad generadora de efectivo, y parte de la operación dentro de tal unidad se vende, el Crédito Mercantil asociado con la operación vendida se incluye en el valor en libros de la operación al momento de determinar la ganancia o pérdida por la disposición de la operación. El Crédito Mercantil que se da de baja se determina con base en el porcentaje vendido de la operación, que es la relación del valor en libros de la operación vendida y el valor en libros de la unidad generadora de efectivo.

Para el Crédito Mercantil resultante de combinaciones de negocios anteriores a la fecha de transición a NIIF, la Compañía ha hecho uso de la opción prevista en la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF", en cuanto a la no aplicación retroactiva de la NIIF 3 "Combinaciones de negocios".

## 2.15. OTROS ACTIVOS INTANGIBLES

Las marcas adquiridas se valúan inicialmente al costo, mientras que las adquiridas a través de combinaciones de negocios se reconocen a su valor razonable estimado a la fecha de la adquisición.

Las marcas adquiridas por las Compañías del Grupo han sido clasificadas como activos intangibles con vida útil indefinida. Los principales factores considerados para esta clasificación incluyen los años en que han estado en servicio y su reconocimiento entre los clientes de la industria. Por lo anterior, las marcas no se amortizan, sino que se someten a pruebas anuales de deterioro usando la metodología Relief From Royalty, ya sea en forma individual o a nivel de la unidad generadora de efectivo. La categorización de “vida útil indefinida” también se revisa en forma anual para confirmar si sigue siendo sostenible.

Otros activos intangibles con vida útil finita: Los proyectos de desarrollo e implementación de software se clasifican como intangibles con vida útil finita. Se capitalizan todos los costos externos e internos incurridos hasta la fecha de inicio de utilización de la herramienta. Se amortizan en el período que se espera traer beneficios económicos a la Compañía.

## 2.16. IMPUESTOS

Comprende el valor de los gravámenes de carácter obligatorio a favor del Estado y a cargo de las Compañías del Grupo de acuerdo con las normas tributarias del orden nacional y territorial que rigen en cada uno de los países donde opera el Grupo.

### 2.16.1. Impuesto de renta corriente

La Compañía registra el impuesto sobre la renta con base en los impuestos a pagar, partiendo de la utilidad contable y realizando las depuraciones conforme a las normas tributarias hasta obtener la utilidad fiscal.

### 2.16.2. Impuesto diferido

El impuesto diferido se reconoce utilizando el método del pasivo calculado sobre las diferencias temporarias entre los saldos contables según NIIF y los saldos fiscales, que genera activos o pasivos diferidos, los cuales en el futuro se convertirán en un mayor o menor impuesto a pagar. El impuesto diferido pasivo se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles, y el impuesto diferido activo se reconoce para todas

las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos y pérdidas fiscales no utilizadas en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias impositivas futuras contra las cuales se puedan imputar. Los impuestos diferidos no son objeto de descuento financiero.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si la diferencia temporaria surge del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción no afectó ni la ganancia contable ni la ganancia o pérdida fiscal; y para el caso del pasivo por impuesto diferido cuando surja del reconocimiento inicial del crédito mercantil.

Los pasivos por impuestos diferidos relacionados con las inversiones en subsidiarias y asociadas, no se reconocen cuando la oportunidad de la reversión de las diferencias temporarias se pueda controlar y sea probable que dichas diferencias no se revertan en el futuro cercano y los activos por impuestos diferidos relacionados con las inversiones en subsidiarias y asociadas, se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias se revertirán en un futuro cercano y sea probable la disponibilidad de ganancias impositivas futuras contra las cuales se imputarán esas diferencias deducibles.

El valor en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de presentación y se reducen en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para utilizar la totalidad o una parte del activo por impuesto diferido. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de presentación y se reconocen en la medida en que sea probable que las ganancias impositivas futuras permitan su recuperación.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en que el activo se realice o el pasivo se cancele, con base en las tasas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de presentación, o cuyo procedimiento de

aprobación se encuentre próximo a completarse para tal fecha.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible para ello y son con la misma autoridad tributaria.

El impuesto diferido se reconoce en el resultado del periodo, excepto el relacionado con partidas reconocidas fuera del resultado, en este caso se presentará en el otro resultado integral.

Los activos y los pasivos corrientes por el impuesto sobre la renta también se compensan si se relacionan con la misma autoridad fiscal y se tiene la intención de liquidarlos por el valor neto o a realizar el activo y a liquidar el pasivo de forma simultánea.

## 2.17. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Para determinar si existen indicios de deterioro, se tienen en cuenta indicadores externos e internos de deterioro como son la disminución significativa del valor del mercado del activo, cambios en el entorno legal, económico, tecnológico, o de mercado que puedan afectar la Compañía, incremento significativo en las tasas de interés de mercado que afecten la tasa de descuento usada para el cálculo del valor en uso de los activos, indicios sobre la obsolescencia o deterioro físico de los activos fijos, cambios en la manera de usar algún activo (capacidad ociosa, restructuración, discontinuación), que pueda afectar desfavorablemente la entidad, informes internos (flujos de efectivo, pérdidas operativas) que indiquen desmejoramiento en el rendimiento de algún activo.

Si se encuentran indicios de que el valor de los activos se ha deteriorado, se realiza la prueba de deterioro, calculando el monto recuperable correspondiente al mayor entre el valor razonable menos los gastos de venta y el valor en uso del activo. Si existe posibilidad de venta del activo, se hará valoración de mercado para determinar su valor recuperable.

Si alguno de los dos (valor razonable menos costos de venta y el valor en uso) es mayor al valor en libros, es prueba suficiente de que el activo no está deteriorado.

Si los dos valores son inferiores al valor en libros, se reconoce el monto de deterioro del activo, correspondiente a la diferencia entre el mayor de los dos y el valor en libros.

## 2.18. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Comprenden todas las retribuciones que las Compañías del Grupo proporcionan a los trabajadores a cambio de sus servicios.

**Beneficios de corto plazo:** Los que se espera liquidar en su totalidad antes de los 12 meses siguientes al cierre del periodo. Se reconocen directamente en los resultados del periodo en la medida en que los empleados presten el servicio, por el valor esperado a pagar.

Estos beneficios corresponden a todo el personal que tiene relación directa con las Compañías del Grupo y equivalen a un importe fijo de acuerdo con los contratos particulares de cada trabajador, registrando estos beneficios a su valor nominal.

**Beneficios de largo plazo:** Son retribuciones (diferentes de los beneficios post empleo y de los beneficios por terminación) cuyo pago no vence dentro de los 12 meses siguientes al cierre del periodo anual en el cual los empleados han prestado sus servicios, tales como la prima quinquenal. El costo de los beneficios a largo plazo se distribuye en el tiempo que medie entre el ingreso del empleado y la fecha esperada de la obtención del beneficio. Estos beneficios se proyectan hasta la fecha de pago y se descuentan a través del método de unidad de crédito proyectada.

**Beneficios por terminación:** Son los beneficios a pagar por la terminación del contrato de trabajo antes de la fecha normal de retiro; o la decisión del empleado de aceptar voluntariamente una oferta de beneficios a cambio de la terminación de un contrato de trabajo. Se miden de acuerdo con lo

establecido en las normas legales y los acuerdos establecidos entre las Compañías del Grupo y el empleado en el momento en que se oficialice la decisión de terminar el vínculo laboral.

### Beneficios post empleo:

#### A. Planes de aportación definida:

Las contribuciones a estos planes como los fondos de pensiones, se reconocen en los resultados del período en la medida en que se causa la obligación con cada empleado.

#### B. Planes de beneficios definidos:

Son aquellos en los que la Compañía tiene la obligación legal o implícita de responder por los pagos de los beneficios de pensiones de jubilación que quedaron a su cargo.

El costo de este beneficio se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada. El pasivo se mide anualmente por el valor presente de los pagos futuros esperados que son necesarios para liquidar las obligaciones derivadas de los servicios prestados por los empleados en el período corriente y en los anteriores.

La actualización del pasivo por ganancias y pérdidas actuariales se reconoce en el estado de situación financiera contra los resultados acumulados a través del otro resultado integral, estas partidas no se reclasificarán a los resultados del período en períodos posteriores; el costo de los servicios pasados y presentes, y el interés neto sobre el pasivo se reconoce en el resultado del período, distribuido entre el costo de ventas, y los gastos de administración y venta, así mismo como las ganancias y pérdidas por reducciones de los beneficios y las liquidaciones no rutinarias.

El interés sobre el pasivo se calcula aplicando la tasa de descuento a dicho pasivo.

Los pagos efectuados al personal jubilado se deducen de los valores provisionados por este beneficio.

## 2.19. PROVISIONES, PASIVOS Y ACTIVOS CONTINGENTES

### A. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando las Compañías del Grupo Empresarial tienen una obligación legal o implícita que proviene de sucesos pasados y es probable que tengan que desprenderse de recursos para liquidar dicha obligación. Las provisiones son valoradas por el valor actual de los desembolsos usando la mejor estimación de las Compañías del Grupo y son objeto de revisión al final de cada período y ajustadas de acuerdo a la mejor estimación disponible.

### B. Pasivos contingentes

Las obligaciones posibles surgidas a raíz de sucesos pasados, y cuya existencia ha de ser confirmada por la ocurrencia o la falta de ocurrencia de uno o más eventos futuros que no están bajo el control de las Compañías del Grupo, o las obligaciones presentes surgidas a raíz de sucesos pasados que no es probable que requiera una salida de recursos, no se reconocen en los estados financieros, estos se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

### C. Activos contingentes

Los activos contingentes de naturaleza posible, surgidos a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada por la ocurrencia o la no ocurrencia de uno o más eventos futuros que no están bajo el control de las Compañías del Grupo, no se reconocen en los estados financieros pero sí se revelan cuando su grado de contingencia es probable.

En caso de indemnizaciones por siniestros u otros hechos contingentes, sólo se podrá reconocer el ingreso y la cuenta por cobrar en el resultado del período cuando exista la certeza del monto a recibir, mientras tanto solo se podrá revelar la contingencia.

## 2.20. INGRESOS

Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la entidad y los importes puedan ser medidos con fiabilidad, hacen referencia a la contraprestación recibida por la satisfacción de las obligaciones de desempeño mediante la transferencia de un bien o servicio, siendo una obligación de desempeño un compromiso contractual adquirido con un cliente.

Los criterios específicos de reconocimiento enumerados a continuación deberán cumplirse para que los ingresos sean reconocidos:

### A. Ingresos ordinarios

Los ingresos se reconocen cuando se han transferido totalmente al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de la mercancía, con la aplicación de la NIIF 15 se introduce para el reconocimiento pleno de los ingresos el concepto de obligaciones de desempeño completamente satisfechas.

### B. Ingresos por inversión

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago y se presentan como ingresos del período, excepto cuando el dividendo represente una recuperación del costo de la inversión.

### C. Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen utilizando como base la tasa de interés efectiva.

### D. Ingresos por regalías

Las regalías son reconocidas utilizando la base de acumulación de acuerdo a los términos acordados.

## 2.21. SEGMENTOS DE OPERACIÓN

Son componentes de las Compañías del Grupo Empresarial que desarrollan actividades de negocio de las que pueden obtener ingresos de las actividades ordinarias e incurrir en costos y gastos, sobre el cual se dispone de información financiera, cuyos resultados de operación son revisados de forma regular por la Junta Directiva de Colombina S.A. para la toma de decisiones de operación, para decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su rendimiento.

La información financiera de los segmentos de operación se prepara bajo las mismas políticas contables utilizadas en la elaboración de los Estados Financieros Consolidados del Grupo.

Se presenta información financiera desglosada para los segmentos de operación del Grupo, Ebitda y resultado operacional, así como la información Financiera relevante para la toma de decisiones por parte de la Junta Directiva de Colombina S.A.

## 3. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE DE ESTIMACIÓN DE INCERTIDUMBRE

En la aplicación de las políticas contables, las cuales se describen en la Nota 2, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Los estimados y presunciones asociadas se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Los estimados se revisan regularmente, las revisiones a los estimados contables se reconocen en el período de la revisión si afecta solo ese período, o en períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

## FUENTES CLAVES DE INCERTIDUMBRE EN LAS ESTIMACIONES

A continuación, se presentan los supuestos básicos respecto al futuro y otras fuentes claves de incertidumbre en las estimaciones, al final del período sobre el cual se reporta, las cuales pueden implicar un riesgo significativo de ajustes materiales en los importes en libros de los activos y pasivos durante el próximo período financiero:

### **A. Deterioro del crédito mercantil y marcas**

Determinar si el Crédito Mercantil o las marcas han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales ha sido asignado el Crédito Mercantil y las Marcas. El cálculo del valor en uso requiere que la entidad determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual. Cuando los flujos de efectivo futuros reales son menos de los esperados, puede surgir una pérdida por deterioro.

### **B. Deterioro de cuentas comerciales por cobrar**

Las cuentas comerciales por cobrar se deterioran con base en los porcentajes de riesgo definidos para cada rango de edades por vencimiento, los cuales se revisan al final de cada período.

### **C. Vida útil de propiedades, planta y equipo**

El Grupo revisa la vida útil estimada de propiedades, planta y equipo al final de cada período anual. Estas vidas útiles representan la posibilidad de uso y la obtención de beneficios económicos, así como su deterioro.

### **D. Medición del valor razonable y procesos de valuación**

Algunos de los activos y pasivos de las Compañías del Grupo se miden al valor razonable para efectos de reporte financiero. Colombina S.A. ha establecido un Comité de Riesgo integrado por personal interno y una firma externa experta en gestión de riesgo para determinar las mediciones del valor razonable de las coberturas.

Para la medición del valor razonable de los bienes inmuebles se contrata la valuación con una firma externa especializada.

### **E. Determinación de la tasa incremental para arrendamientos y duración de contratos**

La tasa incremental de los pasivos por arrendamientos se determinará para cada ente legal con base en el costo promedio de las obligaciones por contratos de arrendamiento financiero, o en su defecto se determinará con base en el costo promedio de las obligaciones a largo plazo en la moneda nacional.

Para los contratos de arrendamiento de bienes que se renuevan anualmente y que se espera mantener por varios períodos, se presume una duración de 5 años para la determinación del valor presente de los pagos por arrendamientos.

## 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y sus equivalentes incluyen, dinero en caja, bancos e inversiones a corto plazo, no existen restricciones sobre el efectivo. El saldo se descompone así:

	2022	2021
Efectivo en caja	\$ 1.520	\$ 1.973
Efectivo en bancos (*)	71.787	36.965
<b>TOTAL EFECTIVO</b>	<b>73.307</b>	<b>38.938</b>
Inversiones a corto plazo equivalentes al efectivo	318	314
Otro efectivo y equivalentes al efectivo	9	0
<b>TOTAL EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>327</b>	<b>314</b>
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>\$ 73.634</b>	<b>\$ 39.252</b>

(\*) Incluye los siguientes valores en otras monedas:

	2022		2021	
	Moneda extranjera	Col\$ Millones	Moneda extranjera	Col\$ Millones
Dólares (USD)	7.251.967	\$ 34.883	3.996.478	\$ 15.911
Euros (EUR)	611.790	3.139	98.527	444
Pesos Chilenos (CLP)	277.690.119	1.554	475.658.399	2.227
Soles (PEN)	1.403.705	1.768	2.008.172	2.011
Quetzales (GTQ)	12.658.587	7.755	7.909.297	4.079
Lempiras (HNL)	5.403.356	1.051	3.300.097	538
Pesos Dominicanos (DOP)	17.693.708	1.509	11.181.931	774
Colones (CRC)	15.746.289	126	77.359.268	477
<b>TOTAL COP</b>		<b>\$ 51.785</b>		<b>\$ 26.461</b>

## 5. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2022	2021
<b>Cuentas por cobrar comerciales:</b>		
A clientes nacionales	\$ 92.348	\$ 73.103
A clientes del exterior (*)	144.599	108.679
Deterioro	(5.883)	(6.524)
<b>TOTAL CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR</b>	<b>231.064</b>	<b>175.258</b>
<b>Otras cuentas por cobrar</b>		
Recuperaciones y otros servicios	14.122	9.916
Anticipos a proveedores	4.012	6.636
A empleados	7.754	6.946
Gastos pagados por anticipado	8.556	5.852
Ingresos por cobrar y otros	6.678	2.155
Deterioro	(4)	(4)
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>41.118</b>	<b>31.501</b>
<b>TOTAL CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS POR COBRAR</b>	<b>\$ 272.182</b>	<b>\$ 206.759</b>
Porción corriente	\$ 267.219	\$ 201.796
Porción no corriente	\$ 4.963	\$ 4.963

(\*) Incluye los siguientes valores en otras monedas:

	2022		2021	
	Moneda extranjera	Co\$ Millones	Moneda extranjera	Co\$ Millones
Dólares (USD)	19.804.477	\$ 95.263	18.706.144	\$ 74.472
Euros (EUR)	2.531.043	12.986	1.530.827	6.903
Pesos Chilenos (CLP)	1.365.274.169	7.641	1.021.433.238	4.881
Soles (PEN)	4.070.095	5.126	4.085.951	4.091
Quetzales (GTQ)	16.584.144	10.160	18.179.363	9.376
Colones (CRC)	554.242.180	4.429	542.207.810	3.346
Lempiras (HNL)	8.286.329	1.612	12.200.215	1.990
Pesos Dominicanos (DOP)	86.582.759	7.382	52.326.083	3.620
<b>TOTAL COP</b>		<b>\$ 144.599</b>		<b>\$ 108.679</b>

Las cuentas comerciales por cobrar se clasifican como activos financieros que se miden al costo amortizado. Los montos son clasificados como activos corrientes.

El monto de cuentas comerciales clasificada como activos no corrientes corresponden al cliente Almacenes La 14 S.A. en Liquidación Judicial, entidad que constituyó una garantía mobiliaria sin tenencia a favor de Colombina S.A., por el valor de la deuda sobre la parte de los derechos fiduciarios.

Los días de rotación promedio de cartera es de 24 días, no se cobran intereses en las cuentas comerciales. Se ha reconocido una provisión para deudas con dificultad de recuperación aplicando los porcentajes de riesgo definidos para cada rango de vencimiento por edades, conforme a la definición de la NIIF 9 en el modelo de pérdida esperada simplificado.

El monto del deterioro se reconoce en el estado de resultados. Cuando una cuenta por cobrar no posee una probabilidad de recuperación o se pierden los derechos de la misma, se elimina de los estados financieros contra la provisión previamente reconocida.

La siguiente tabla detalla el perfil de riesgo de las cuentas por cobrar comerciales según la matriz de provisiones de la Compañía.

Cuentas por Cobrar Comerciales									
31 DE DICIEMBRE DE 2022	Corriente	Menor a 30 días	Entre 31 - 60 días	Entre 61 - 90 días	Entre 91 - 120 días	Entre 120 - 150 días	Entre 151 - 180 días	Mayor a 180 días	TOTAL
Total cuentas comerciales por cobrar	196.921	25.320	4.033	(359)	281	311	(18)	10.458	236.947
Valor cuentas por cobrar aseguradas	13.869	1.555	468	(38)	(34)	(18)	(84)	4.916	20.634
Saldos de cuentas comerciales	183.052	23.765	3.565	(321)	315	329	66	5.541	216.314
Tasa de pérdida esperada de crédito	0,10%	0,10%	0,20%	1%	10%	20%	50%	100%	
<b>Pérdidas crediticias esperadas</b>	<b>183</b>	<b>24</b>	<b>7</b>	<b>(3)</b>	<b>32</b>	<b>66</b>	<b>33</b>	<b>5.541</b>	<b>5.883</b>

Cuentas por cobrar comerciales									
31 DE DICIEMBRE DE 2021	Corriente	Menor a 30 días	Entre 31 - 60 días	Entre 61 - 90 días	Entre 91 - 120 días	Entre 120 - 150 días	Entre 151 - 180 días	Mayor a 180 días	TOTAL
Total cuentas comerciales por cobrar	148.426	19.997	1.447	140	108	217	358	11.089	181.782
Valor cuentas por cobrar aseguradas	10.890	1.098	241	110	0	0	0	4.957	17.296
Saldos de cuentas comerciales	137.536	18.899	1.206	30	108	217	358	6.132	164.486
Tasa de pérdida esperada de crédito	0,10%	0,10%	0,20%	1%	10%	20%	50%	100%	
<b>Pérdidas crediticias esperadas</b>	<b>138</b>	<b>19</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>11</b>	<b>43</b>	<b>179</b>	<b>6.132</b>	<b>6.524</b>

La siguiente tabla muestra el movimiento en la pérdida crediticia esperada durante la vida del crédito que ha sido reconocido para las cuentas por cobrar comerciales de acuerdo con el método simplificado establecido en la NIIF 9.

#### Pérdidas crediticias esperadas

	2022	2021
Saldo inicial	\$ (6.524)	\$ (4.835)
Castigos	2.628	5.213
Incremento	(1.673)	(6.657)
Pérdidas en conversión de moneda extranjera	(314)	(245)
<b>Saldo final</b>	<b>\$ (5.883)</b>	<b>\$ (6.524)</b>

Antes de conceder crédito a un cliente se revisa su historial crediticio a través de un servicio especializado externo, con el fin de obtener información para la definición de los límites de crédito por cliente. Ningún cliente tiene a su cargo deudas que individualmente representen más del 10% de las cuentas comerciales por cobrar de la Compañía.

La Compañía realiza negociaciones de factoring con entidades financieras sobre algunas cuentas comerciales por cobrar, lo que le permite una recuperación oportuna y con una baja tasa de riesgo.

En el 2022 la Compañía negoció \$311.906 por este concepto, y pagó una comisión del 1,61% por \$5.010.

En el 2021 la Compañía negoció \$194.482 por este concepto, y pagó una comisión del 1,19% por \$2.322.

## 6. INVENTARIOS

	2022	2021
Producto terminado	\$ 264.888	\$ 165.163
Materias primas y materiales	208.363	103.092
Inventario en tránsito	72.307	50.638
Repuestos	34.564	27.738
Productos en proceso	9.836	6.888
Deterioro	(1.334)	(1.458)
<b>TOTAL INVENTARIO</b>	<b>\$ 588.624</b>	<b>\$ 352.061</b>
<b>Movimiento del deterioro</b>		
Saldo inicial	\$ (1.458)	\$ (1.542)
Incremento	(1.892)	(2.056)
Castigos	2.016	2.140
<b>Saldo Final</b>	<b>\$ (1.334)</b>	<b>\$ (1.458)</b>

Los inventarios no tienen restricciones o gravámenes que limiten su negociabilidad o realización.

No se han presentado ajustes al valor neto de realización.

El valor de los inventarios reconocido como costo de ventas durante el período con respecto a las operaciones que continúan fue de \$1.953.718 en 2022 y \$1.446.760 en 2021.

### Criterios para el registro del deterioro.

La Compañía realiza la estimación de la obsolescencia y de las pérdidas físicas del inventario, considerando para ello la edad del inventario, los cambios en las condiciones de producción y venta, las disposiciones comerciales, la probabilidad de pérdida y otras variables que afectan el valor neto de realización.

## 7. ACTIVOS POR IMPUESTOS

	2022	2021
<b>Saldo a favor por:</b>		
Renta	\$ 20.453	\$ 31.783
IVA	32.370	23.281
Otros anticipos	12.246	16.323
Industria y Comercio	67	1.449
Anticipo por Industria y Comercio	4.188	1.448
<b>TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS</b>	<b>\$ 69.324</b>	<b>\$ 74.284</b>

Durante este periodo se recuperaron saldos a favor por renta de \$25.732 correspondientes al año gravable 2021, y \$1.287 del año gravable 2011, el cual fue resuelto en Consejo de Estado.

El saldo a favor del impuesto sobre la renta al cierre del año corresponde al año gravable 2022.

## 8. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

	2022	2021
<b>a) Activos financieros medidos al valor razonable</b>		
<b>Inversiones en:</b>		
Riopaila Castilla S.A.	\$ 56.410	\$ 53.830
Castilla Agrícola S.A.	55.696	55.282
Riopaila Agrícola S.A.	3.335	3.405
Liftit Inc.	1.278	1.278
<b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE</b>	<b>116.719</b>	<b>113.795</b>
<b>b) Derivados designados como instrumentos financieros registrados al valor razonable</b>		
Commodities	727	227
Contratos forwards	274	48
<b>TOTAL DERIVADOS</b>	<b>1.001</b>	<b>275</b>
<b>c) Otros activos financieros</b>		
Otros activos financieros e inversiones	115	104
<b>TOTAL OTROS</b>	<b>115</b>	<b>104</b>
<b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>\$ 117.835</b>	<b>\$ 114.174</b>
Porción corriente	\$ 1.001	\$ 275
Porción no corriente	\$ 116.834	\$ 113.899

- A.** La Compañía posee 2,33% de las acciones ordinarias de Riopaila Castilla S.A., 0,39% de Riopaila Agrícola S.A. y 4,86% de Castilla Agrícola S.A., sociedades dedicadas al desarrollo de actividades agropecuarias y agroindustriales.

Al cierre del 2022 se reconoció ajuste al valor razonable de estas inversiones, con cambio en resultados, conforme estudio preparado por la firma Valora Consultoría S.A.S., utilizando la metodología más apropiada para cada inversión, así:

Inversión en:	Método de valoración	Ajuste a vr. Razonable	
		2022	2021
Riopaila Castilla S.A.	Flujo de caja libre descontado	\$ 2.580	\$ 3.407
Castilla Agrícola S.A.	Valor liquidación activos	414	1.314
Riopaila Agrícola S.A.	Valor liquidación activos	(70)	97
		<b>\$ 2.924</b>	<b>\$ 4.818</b>

- B.** El activo por Derivados corresponde al estimado del valor razonable de los forwards y commodities pendientes de vencimiento al corte del período.

## 9. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

### Compañías que conforman el Grupo Empresarial Colombina

Subordinada	País	Objeto Social	Total empleados y trabajadores	% Participación de la controladora	
				2022	2021
Colombina S.A.	Colombia	Fabricación y comercialización de toda clase de productos alimenticios para consumo humano y animal	5.180		
Colombina del Cauca S.A.	Colombia	Fabricación y comercialización de toda clase de productos alimenticios.	993	100,00%	100,00%
Distribuidora Colombina Ltda.	Colombia	Comercialización y venta de toda clase de productos alimenticios	2	100,00%	75,93%
Conservas Colombina S.A. La Constancia	Colombia	Prestación de servicio intermedio de producción. Fabricación y comercialización de productos alimenticios.	0	100,00%	100,00%
Productos Lácteos Robín Hood S.A. y subsidiaria	Colombia	Prestación de servicio intermedios de producción, logístico, comercial y productivo.	153	100,00%	100,00%
Chicles Colombina S.A.	Colombia	Fabricación, y comercialización de toda clase de chicles.	0	100,00%	100,00%
Candy Ltda.	Colombia	Comercialización de toda clase de productos alimenticios.	0	100,00%	100,00%
Colcandy Ltda.	Colombia	Comercialización de toda clase de productos alimenticios.	0	100,00%	100,00%
Pierrot Ltda.	Colombia	Comercialización de toda clase de productos alimenticios.	0	100,00%	100,00%
Coldis Ltda.	Colombia	Comercialización de toda clase de productos alimenticios.	0	100,00%	100,00%
Comexa de Colombia S.A.	Colombia	Fabricación, comercialización, de productos deshidratados, salsas, conservas, congelados.	0	100,00%	100,00%
Colombina Energía S.A.S. E.S.P.	Colombia	Generación y comercialización de todo tipo de energía y la prestación de servicios conexos.	0	100,00%	100,00%

Subordinada	País	Objeto Social	Total empleados y trabajadores	% Participación de la controladora	
				2022	2021
Distribuidora Occidental S.A. - en Liquidación	Colombia	Hacerse socia, suscribir, adquirir, usufructuar o manejar acciones o intereses sociales.	0	100,00%	100,00%
Colombina de Venezuela C.A.	Venezuela	Importar y comercializar productos alimenticios.	30	100,00%	100,00%
Distribuciones Coldis de Venezuela C.A.	Venezuela	Importar y comercializar productos alimenticios	0	100,00%	100,00%
Colombina USA Inc. Y subsidiaria	Estados Unidos	Distribución, compra y venta de derivados del azúcar, cacao, maíz y trigo.	16	100,00%	100,00%
Arlequín Comercial S.A. y subsidiaria	Panamá	Establecer, gestionar y llevar a cabo el negocio de una compañía financiera y de inversiones.	1.104	100,00%	100,00%
Distribuidora Colombina del Ecuador S.A.	Ecuador	Importación y comercialización de productos alimenticios	86	100,00%	100,00%
Colombina de Chile Ltda.	Chile	Importación y comercialización de productos alimenticios	59	100,00%	100,00%
Colombina del Perú S.A.C.	Perú	Importación y comercialización de productos alimenticios	80	100,00%	100,00%
Colombina HK Limited	China	Realización de negocios propios. Abierta a todos los sectores incluyendo trading.	0	100,00%	100,00%
Colombina de Puerto Rico LLC	Puerto Rico	Importación y comercialización de productos alimenticios	18	100,00%	100,00%
Colombina de República Dominicana S.A.S.	República Dominicana	Importación y comercialización de productos alimenticios	48	100,00%	100,00%
RALL-E LLC y subsidiarias	Estados Unidos	Participar en cualquier actividad lícita para las cuales se pueden formar compañías de responsabilidad limitada en virtud de la Ley.	0	100,00%	100,00%
Pierrot de España S.L.	España	Fabricación de galletas y productos de panadería y pastelería de larga duración	0	100,00%	0%
<b>TOTAL</b>			<b>7.769</b>		

En junio de 2022 se realizó compra de las cuotas sociales correspondientes al 24,07% de la sociedad Distribuidora Colombina Ltda., por \$8.115 millones obteniendo así el total de la participación no controladora de esta sociedad.

En septiembre de 2022 se realizó aporte de capital por €200.000, para la constitución de la sociedad Pierrot España S.L., ubicada en España.

En noviembre de 2022 se vendió el 100% de la inversión en Compañía de Alimentos del Pacífico C.A. a su parte relacionada Fiesta Colombina S.L.U ubicada en España, por USD 51 millones, operación que generó una utilidad antes de impuestos por \$62.555, la cual fue eliminada en la consolidación de los Estados Financieros, quedando únicamente el efecto en el consolidado del impuesto sobre la renta por \$14.885.

### Detalles de subsidiarias poseídas parcialmente que tienen participaciones no controladoras materiales

Nombre de la Subsidiaria	País	% de participación accionaria mantenida por las participaciones no controladoras		Ganancia asignada a las participaciones no controladoras		Participaciones no controladoras acumuladas	
		2022	2021	2022	2021	2022	2021
Distribuidora Colombina Ltda.	Colombia	0%	24,07%	\$ 0	\$ 210	\$ 0	\$ 3.991
<b>TOTAL</b>						<b>\$ 0</b>	<b>\$ 3.991</b>

La información financiera resumida con respecto a la subsidiaria del Grupo que tiene participación no controladora material se presenta a continuación. Esta información representa montos antes de las eliminaciones:

#### Distribuidora Colombina Ltda.

	2022	2021
Activos corrientes	\$ 10.077	\$ 18.348
Activos no corrientes	78.052	63.457
Pasivos corrientes	72.056	49.971
Pasivos no corrientes	8.207	15.248
Patrimonio atribuible a los controladores	7.866	12.594
Participaciones no controladoras	0	3.991
Ingreso	258.313	210.120
Gasto	250.575	209.249
<b>Ganancia del año</b>	<b>\$ 7.738</b>	<b>\$ 871</b>
Ganancia atribuible a los controladores de la compañía	7.738	661
Ganancia atribuible a las participaciones no controladoras	0	210
<b>Ganancia del año</b>	<b>\$ 7.738</b>	<b>\$ 871</b>

## 10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	2022	2021
Costo	\$ 1.864.449	\$ 1.709.178
Depreciación acumulada y deterioro	(896.154)	(801.847)
<b>TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>\$ 968.295</b>	<b>\$ 907.331</b>

A continuación, se presenta el valor neto de las propiedades, planta y equipo por clase de activo:

	2022	2021
Maquinaria y equipo	\$ 327.271	\$ 295.349
Vehículos	20.715	20.759
Muebles y enseres	15.779	9.804
Equipo de computo	1.385	1.322
<b>Maquinaria, enseres, vehículo y computo</b>	<b>365.150</b>	<b>327.234</b>
<b>Terrenos</b>	<b>83.148</b>	<b>76.681</b>
<b>Edificios</b>	<b>407.603</b>	<b>398.568</b>
Construcciones en curso	15.085	5.781
Maquinaria en montaje	39.557	19.825
<b>Propiedades en construcción y montaje</b>	<b>54.642</b>	<b>25.606</b>
Maquinaria por derechos de uso	18.090	29.275
Vehículos por derechos de uso	12.966	15.206
Edificios por derechos de uso	26.696	34.761
<b>Activos por derechos de uso</b>	<b>57.752</b>	<b>79.242</b>
<b>TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>\$ 968.295</b>	<b>\$ 907.331</b>

### Detalle del movimiento del costo y depreciación por clase de activo:

	COSTO					TOTAL
	Maquinaria Enseres vehículos Computo a valor costo	Edificaciones a costo revaluado	Propiedades en construcción y montaje a valor costo	Terrenos a costo revaluado	Activos por derechos de uso - maquinaria Inmuebles y vehículos	
<b>Saldo diciembre 31 de 2020</b>	<b>\$ 883.477</b>	<b>\$ 374.819</b>	<b>\$ 17.169</b>	<b>\$ 60.945</b>	<b>\$ 163.339</b>	<b>\$1.499.749</b>
Adquisiciones diferentes a montajes y construcciones	12.268	473	0	3.876	18.492	35.109
Adquisiciones montajes y construcciones	0	0	61.389	0	0	61.389
Ventas	(822)	0	0	0	0	(822)
Retiros	(5.571)	0	0	0	(7.796)	(13.367)
Traslado	42.579	9.770	(51.761)	0	(588)	0
Incremento - disminución revaluación	0	83.071	0	8.545	0	91.616
Incremento - disminución diferencia en cambio	23.825	8.776	(1.191)	3.315	779	35.504
<b>Saldo diciembre 31 de 2021</b>	<b>\$ 955.756</b>	<b>\$ 476.909</b>	<b>\$ 25.606</b>	<b>\$ 76.681</b>	<b>\$ 174.226</b>	<b>\$ 1.709.178</b>
Adquisiciones diferentes a montajes y construcciones	35.795	6	0	0	10.783	46.584
Adquisiciones montajes y construcciones	0	0	76.241	0	0	76.241
Ventas	(7.243)	(69)	0	0	0	(7.312)
Retiros	(11.631)	0	0	0	(6.838)	(18.469)
Traslado	56.989	8.259	(48.214)	423	(17.457)	0
Incremento - disminución revaluación	0	0	0	0	0	0
Incremento - disminución diferencia en cambio	33.470	14.321	1.009	6.044	3.383	58.227
<b>Saldo diciembre 31 de 2022</b>	<b>\$1.063.136</b>	<b>\$ 499.426</b>	<b>\$ 54.642</b>	<b>\$ 83.148</b>	<b>\$ 164.097</b>	<b>\$1.864.449</b>

## DEPRECIACIÓN ACUMULADA

	Maquinaria Enseres vehículos Computo a valor costo	Edificaciones a costo revaluado	Activos por derechos de uso - maquinaria, inmuebles y vehículos	TOTAL
<b>Saldo diciembre 31 de 2020</b>	\$ (570.566)	\$ (69.155)	\$ (72.096)	\$ (711.817)
Venta de activos fijos	614	0	0	614
Retiro de activos fijos	5.016	0	2.261	7.277
Traslados	(344)	4	340	0
Perdida por deterioro	(31)	0	0	(31)
Gastos por depreciación	(48.856)	(7.882)	(26.367)	(83.105)
Efecto de diferencia en cambio de moneda extranjera	(14.355)	(1.308)	878	(14.785)
<b>Saldo diciembre 31 de 2021</b>	<b>\$ (628.522)</b>	<b>\$ (78.341)</b>	<b>\$ (94.984)</b>	<b>\$ (801.847)</b>
Venta de activos fijos	4.356	0	0	4.356
Retiro de activos fijos	10.931	0	5.982	16.913
Traslados	(10.311)	0	10.311	0
Perdida por deterioro	(165)	0	0	(165)
Gastos por depreciación	(50.899)	(9.873)	(25.999)	(86.771)
Efecto de diferencia en cambio de moneda extranjera	(23.376)	(3.609)	(1.655)	(28.640)
<b>Saldo diciembre 31 de 2022</b>	<b>\$ (697.986)</b>	<b>\$ (91.823.)</b>	<b>\$ (106.345)</b>	<b>\$ (896.154)</b>

Las siguientes vidas útiles fueron usadas en el cálculo de la depreciación:

	Años
Edificios	20 a 80
Maquinaria y equipo	10 a 21
Muebles	10
Equipo de Computo	3
Vehículos	4
<b>Activos por derecho de uso</b>	
Edificios	5 a 7
Vehículos	3 a 7

### A. Terrenos y edificios registrados al costo revaluado

El costo revaluado de terrenos y edificios fue determinado por peritos independientes con base en avalúos realizados bajo normas internacionales en 2021.

Los avalúos fueron determinados utilizando el enfoque del costo, el cual refleja el importe que se requeriría en el momento presente para sustituir la capacidad de servicio de un activo (conocido como costo de reposición corriente).

Desde la perspectiva de un vendedor participante de mercado, el precio que recibiría por el activo se basa en el costo para un comprador participante de mercado que adquiera o construya un activo sustituto de utilidad comparable, ajustado por la obsolescencia, que es el reconocimiento de la pérdida de valor de un activo asociado con causas físicas, económicas, externas y funcionales.

La obsolescencia física se calcula usando el método más aceptado en el medio que es el denominado Fitto y Corvini que en tablas, actualizadas por el IGAC con fórmulas, dan deterioro físico teniendo en cuenta la edad del inmueble, vida útil y grado de conservación.

De acuerdo con la anterior medición del valor razonable de los edificios es nivel 2.

Los terrenos se clasifican en el nivel 3, debido a que los datos se toman de diversas fuentes tales como participantes del mercado de bienes urbanos y rurales comparables o equivalentes que conservan el activo.

Si los inmuebles hubiesen sido medidos sobre la base del costo histórico, el importe en libros hubiera sido el siguiente:

	2022	2021
Terrenos	\$ 32.360	\$ 30.481
Edificios	315.737	295.948
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 348.097</b>	<b>\$ 326.429</b>

A continuación, se presenta el detalle de los terrenos y edificios en propiedad de las Compañías del Grupo sobre la jerarquía de valor razonable, al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable 2022
Terrenos	\$ 0	\$ 83.148	\$ 83.148
Edificios	407.603	0	407.603
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 407.603</b>	<b>\$ 83.148</b>	<b>\$ 490.751</b>

	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable 2021
Terrenos	\$ 0	\$ 76.681	\$ 76.681
Edificios	398.568	0	398.568
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 398.568</b>	<b>\$ 76.681</b>	<b>\$ 475.249</b>

## B. Deterioro de activos

La Compañía realiza la prueba de deterioro de la maquinaria y equipos, de acuerdo con los lineamientos de la NIC 36, cuando se presentan situaciones internas y externas, que conllevan, entre otros, a los siguientes indicios:

- La maquinaria no se utiliza porque no existe mercado para los productos elaborados.
- La maquinaria no se encuentra en condiciones para producir.
- La tecnología de la maquinaria es obsoleta.

AL 31 de diciembre de 2022 y 2021 las Compañías del grupo presentan un saldo acumulado de pérdida por deterioro por \$445 y \$280 respectivamente, a los activos que no se estaban utilizando y no se había definido si se darían de baja o si regresarían al área de producción.

A continuación, los activos más representativos reconocidos con deterioro:

	2022	2021
Envasadora selladora rotativa	\$ 129	\$ 0
Módulos de paneles	33	0
Overhaul Paletera	33	0
Banda transportadora	28	49
Sistema tracción y cadena paletera	24	0
Paletera de recortes	23	26
Plataforma en acero inoxidable	21	29
Rotativa	21	28
Sistema dosificador de nitrógeno	17	0
Maquina Llenadora Marzio	14	19
Estibador eléctrico	14	19
Cinta térmica para envasado	13	0
Detector de metal	10	15
Cava producción planta Helados	9	11
Maquina formadora	5	6
Formadora	0	35
Envasadora horizontal Volpak	0	18
Equipos sala de maduración	0	6
Otras menores	51	19
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 445</b>	<b>\$ 280</b>

### Compromisos de adquisición de activos

Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía tenía compromisos de compra de maquinaria para diferentes unidades de negocio por \$31.104 la cual ingresará en 2023.

## 11. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Corresponde a las inversiones en bienes raíces medidas al valor razonable:

	2022	2021
<b>Propiedad de inversión:</b>		
Terrenos	\$ 49.135	\$ 47.346
Edificios	7.495	7.183
<b>Saldo final</b>	<b>\$ 56.630</b>	<b>\$ 54.529</b>
<b>Saldo al inicio del año</b>	<b>54.529</b>	<b>53.064</b>
Revaluación terrenos y edificio en Bogotá	1.386	1.846
Revaluación terreno La Paila	715	123
(Devaluación) revaluación terrenos Gachancipá	0	(504)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>\$ 56.630</b>	<b>\$ 54.529</b>

### Medición del valor razonable de las propiedades de inversión

La técnica utilizada en el último avalúo realizada en 2022 fue la misma metodología descrita en la Nota 10 para calcular el costo revaluado.

El detalle de las propiedades de inversión del Grupo e información sobre la jerarquía de valor razonable al 31 de diciembre de 2022 se presenta a continuación:

	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable 2022
Terrenos	\$ 0	\$ 49.135	\$ 49.135
Edificios	7.495	0	7.495
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 7.495</b>	<b>\$ 49.135</b>	<b>\$ 56.630</b>

El lote ubicado en Gachancipá (Cundinamarca) generó durante el año gastos por concepto de predial y mantenimiento por \$24.

El lote ubicado en La Paila originó gasto de impuesto predial por \$23 y generó ingresos por cuenta de participación en cosecha de caña por \$24.

El inmueble ubicado en la zona industrial de Bogotá generó gastos por concepto de impuesto predial, aseo, mantenimiento, servicios y seguridad por \$341.

## 12. CRÉDITO MERCANTIL

Corresponde a:

- Crédito mercantil por \$2.031 como resultado de la adquisición en 2007 del 61.6% de las cuotas de interés social de Distribuidora Colombina Ltda., por \$6.614.
- Crédito mercantil por \$7.922 que surgió por la adquisición en el 2013 del 100% de las acciones de Comexa de Colombia S.A. por \$8.595.

La vida útil del Crédito Mercantil es indefinida, por lo tanto, no se amortiza.

Se revela a continuación el resultado del costo del Crédito Mercantil de estas dos operaciones.

	2022	2021
Costo	\$ 9.953	\$ 9.953
<b>SALDO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>\$ 9.953</b>	<b>\$ 9.953</b>

### A. Asignación del Crédito Mercantil a los segmentos de operación

Antes de realizar los cálculos para determinar pérdidas por deterioro si las hubiere, el importe en libros del Crédito Mercantil fue asignado a los segmentos de operación:

	2022	2021
Crédito Mercantil Negocio de productos representados	\$ 2.031	\$ 2.031
Crédito Mercantil Negocio de Conservas	7.922	7.922
<b>TOTAL CRÉDITO MERCANTIL</b>	<b>\$ 9.953</b>	<b>\$ 9.953</b>

## B. Valoración del Crédito Mercantil

El monto recuperable del Crédito Mercantil se determina con base en un cálculo del valor de uso que utiliza el método de flujo de caja libre a 5 años.

Las Compañías de Grupo utilizan el modelo de evaluación de proyectos estándar de la organización con los siguientes supuestos:

- Días de capital de trabajo (cartera, inventario y proveedores) según año inmediatamente anterior
- Tasa WACC según definición corporativa
- Indicadores macroeconómicos (tasa de cambio e inflación)

Finalmente, el resultado de la valoración es comparado contra el valor en libros para definir si existe o no deterioro del Crédito Mercantil.

Al 31 de diciembre de 2022 se realizó prueba de deterioro sin evidenciar pérdida del valor.

## 13. OTROS ACTIVOS INTANGIBLES

El Grupo empresarial compró en 2010 a compañías del grupo Nestlé la marca Chocmelos, por \$3.742. Al 31 de diciembre de 2022 se determinó el monto recuperable utilizando el método de Relief From Royalty, con la cual no se evidencia deterioro en el valor.

En 2015, compró las marcas Pogo y Buby por USD 378.849 que corresponden a \$1.193.

En 2016 compró a la empresa Fiesta S.A. las marcas Fiesta, Regaliz, Kojaj, Piruleta, Lilipop entre otras, registradas en libros por €15.276.000 que correspondían a \$48.316. Todas estas son consideradas como activo intangible de vida útil indefinida. Al 31 de diciembre de 2022 se determinó el monto recuperable utilizando la metodología de flujo de caja descontado, con el cual no se evidenció deterioro en el valor.

En 2017 se pagó a Nafa S.R.L. de República Dominicana, por la cesión y transferencia de los intangibles relacionados con la lista de clientes, información y manejo de la base de datos de clientes y el acuerdo de no competencia en ese país por USD3.000.000, con una vida útil definida de cinco años. Al cierre del 2022 se encuentra amortizado totalmente.

La inversión para transformación tecnológica corresponde al proyecto de la implementación de SAP S4/Hana y otras aplicaciones correspondientes a compra de licencia de software, consultoría y todos los costos incurridos en el proyecto de implementación. La vida útil aplicable en 2022 para su amortización es de siete años. Durante el año 2022 se continuó realizando adiciones al proyecto de transformación tecnológica de nuevas aplicaciones.

A continuación, la composición de los Otros Activos Intangibles:

	2022	2021
<b>COSTO</b>		
Marcas	\$ 91.323	\$ 81.513
Inversión para transformación tecnológica	29.035	24.486
Base de datos de clientes y acuerdo de no competencia	12.150	9.859
Derechos del Hangar en Aeroclub del Pacífico	140	140
<b>TOTAL COSTO</b>	<b>132.648</b>	<b>115.998</b>
Amortización de base de datos de clientes y acuerdo de no competencia	(12.150)	(9.037)
Amortización Inversión para transformación tecnológica	(6.806)	(3.774)
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS INTANGIBLES</b>	<b>\$ 113.692</b>	<b>\$ 103.187</b>
<b>Movimiento de otros intangibles</b>		
<b>Saldo inicial</b>	<b>\$ 103.187</b>	<b>\$ 98.845</b>
Adición inversión para transformación tecnológica	4.549	3.437
Amortización de base de datos de clientes y acuerdo de no competencia	(731)	(1.754)
Amortización inversión para transformación tecnológica	(3.032)	(2.332)
Efecto por traducción moneda de intangibles	9.719	4.991
<b>Saldo Final</b>	<b>\$ 113.692</b>	<b>\$ 103.187</b>

## 14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### A. Gestión de riesgo de capital

La gestión del riesgo financiero se ha enmarcado en el principio de que los precios son impredecibles y con base en esto el Comité de Riesgo ha definido el perfil de riesgo óptimo para la empresa diseñando estrategias que minimicen el riesgo y que simultáneamente maximicen la certidumbre de los ingresos y costos futuros.

El Grupo gestiona su capital diversificando sus fuentes de financiación con una proporción de 97% en pesos, 3% en euros y 0,5% en otras monedas. De la financiación en pesos el 29% corresponde a los bonos emitidos en 2019 por \$300.000 los cuales tienen una tasa indexada al IPC y el 71% restante básicamente a deuda pactada en IBR.

El Grupo tiene un índice de endeudamiento del 85,6%, determinado como la proporción del pasivo total sobre el activo total y el índice de endeudamiento de corto plazo calculado como el pasivo corriente sobre el pasivo total ubicado en un rango entre 32% -39%.

La estrategia de crecimiento implementada por Colombina en los últimos años presionó los indicadores de apalancamiento; en 2022 el indicador deuda neta a EBITDA pasó de 3,4 en 2021 a 2,6 en 2022.

## Índice de endeudamiento

La razón de endeudamiento del período sobre el que se informa es el siguiente:

	2022	2021
Total	85,62%	84,38%
Corto plazo	39,60%	32,90%

## B. Categorías de instrumentos financieros

	2022	2021
<b>Activos financieros</b>		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	\$ 272.182	\$ 214.483
Otros activos financieros	116.834	113.899
Efectivo y equivalentes al efectivo	73.634	39.252
Instrumentos derivados en relaciones de cobertura	1.001	275
<b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>\$ 463.651</b>	<b>\$ 367.909</b>
<b>Obligaciones financieras y otros</b>		
Obligaciones financieras	\$ 1.081.796	\$ 887.652
Cuentas comerciales por pagar y partes relacionadas	669.423	483.790
Pasivos por arrendamientos	41.701	61.549
Otros pasivos financieros	9	3.716
Instrumentos derivados en relaciones de cobertura	10.835	5.464
<b>TOTAL PASIVOS FINANCIEROS</b>	<b>\$ 1.803.764</b>	<b>\$ 1.442.171</b>

## C. Objetivos de la gestión de riesgo financiero

La función de Tesorería ofrece servicios a los negocios, coordina el acceso a los mercados financieros nacionales e internacionales, monitorea y gestiona los riesgos financieros relacionados con las operaciones a través de los informes de riesgo internos, los cuales analizan las exposiciones dependiendo del grado y la magnitud de los mismos. Estos riesgos incluyen el de mercado (cambiarío, precios de materias primas y de tasas de interés), riesgo de crédito y liquidez.

La Compañía procura minimizar los efectos de dichos riesgos utilizando instrumentos financieros derivados para cubrir las exposiciones de riesgo. El uso de los derivados financieros se rige por las políticas aprobadas por la Junta Directiva, las cuales proveen principios escritos sobre el riesgo cambiarío, riesgo de las tasas de interés, riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y

no derivados y la inversión de exceso de liquidez. El Grupo no negocia instrumentos financieros.

Para esta gestión, existe un "Comité de Riesgo", apoyado por los servicios de la Firma Gestión de Riesgo S.A.S.

## D. Riesgo del mercado

Las actividades de la Compañía la exponen principalmente a riesgos financieros por variaciones en las tasas de cambio, los precios de materias primas y tasas de interés.

La Compañía estableció mecanismos para disminuir el impacto negativo que pueden generar cambios impredecibles en los precios de algunos commodities y en la tasa de cambio (COP/USD), buscando estabilizar los flujos de caja de tal forma que se establezca el margen de operación.

El Grupo ha venido aplicando las siguientes estrategias, con el fin de mantener una rotación de cartera en 24 días, incrementar la cartera corriente, y tener la menor cartera vencida posible a más de 90 días:

1. En el canal Moderno y el canal Tradicional se tienen acordados descuentos financieros por pronto pago y acuerdos de factoring con varias entidades financieras, realizando ventas de facturas en firme, logrando mejorar la liquidez.
2. El Grupo busca mantener los días de rotación, el más alto nivel de cartera corriente, el menor nivel de cartera en mora y lograr mensualmente los objetivos de la cuota de recaudos.
3. Las cuentas por cobrar comerciales están reconocidas inicialmente a su valor nominal que se aproxima a su valor razonable debido a que su promedio de cobro es de 24 días.

Los activos financieros del Grupo potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en cuentas por cobrar comerciales. Las concentraciones significativas de riesgo de crédito, individual o de grupo, están limitadas debido a la amplia base de clientes y a la política del Grupo de evaluar continuamente el comportamiento de pago de los clientes y su condición financiera para cumplir con los pagos.

Las cuentas comerciales por cobrar presentadas en el largo plazo, representan un riesgo bajo de crédito real, al encontrarse respaldadas con una garantía mobiliaria sin tenencia, con el cliente Almacenes La 14 S.A. en Liquidación Judicial.

La liquidez se sustenta en la generación de flujo de caja operativo (FCO) adecuada. Colombina tiene acceso al mercado de títulos de deuda y cuenta con líneas de crédito disponibles no comprometidas por \$578.038 millones, como apoyo de liquidez en caso de requerirlo.

Los cambios en las tasas de interés pueden afectar el gasto por intereses de los pasivos financieros referenciados a una tasa de interés variable. Para la Compañía, el riesgo de tasas de interés proviene principalmente de las operaciones de deuda, incluyendo los títulos representativos de deuda, el otorgamiento de créditos bancarios. Estos están expuestos a los cambios en las tasas base (IPC - IBR- DTF - LIBOR - EURIBOR) que son utilizadas para determinar la tasa aplicable sobre los bonos y préstamos.

## E. Gestión de riesgo cambiario

La Compañía ha adoptado dos tipos de derivados:

1. Futuros y opciones sobre commodities como instrumentos de cobertura para cubrirse ante las fluctuaciones en los precios de las materias primas y,
2. Forward para cubrimiento en riesgos de la volatilidad en el mercado de divisas.

Los lineamientos para el manejo de las coberturas de derivados commodities y tasa de cambio son:

### Tasa de cambio:

El efecto por cierre de posiciones es mayor o menor ingreso, según corresponda, afectando solo la rentabilidad del mercado internacional. Su efecto en los resultados se reconoce en el período para el cual se está cubriendo el riesgo.

## F. Gestión de Coberturas Forward:

La Compañía contrata posiciones de cobertura a corto plazo (inferior a 1 año) a través de Forwards Non Delivery de Tasa de Cambio específicamente de Exportaciones para cubrir las ventas al exterior ante futuros comportamientos revaluacionistas del Peso colombiano frente al Dólar, obligándose a vender en una fecha futura y a un precio determinado los montos contratados en Dólares con el intermediario financiero.

Las necesidades de cobertura del Grupo se establecen de acuerdo al modelo de riesgo cambiario proyectado por el Grupo a 1 año generalmente.

Esta modalidad de cobertura se caracteriza porque es netamente financiera, liquidando la operación en moneda legal mediante el cálculo de la diferencia entre el precio pactado y la tasa de cambio del día hábil siguiente al vencimiento del contrato. En caso de que dicha tasa sea mayor al precio pactado, el comprador recibirá la diferencia, en caso contrario será el vendedor quien la reciba.

Estas transacciones se realizan bajo el amparo de un contrato marco (master agreement), elaborado por asociaciones profesionales de los agentes que operan en el mercado financiero internacional, debidamente firmados por el representante legal de la Compañía; pero cada operación genera un contrato adicional en donde se establecen, de común acuerdo, las condiciones especiales para dicha operación en los cuales se ha determinado una tasa futura basándose en la negociación de una tasa spot del momento de la negociación. El Grupo realiza transacciones denominadas en moneda extranjera; en consecuencia, se generan exposiciones a fluctuaciones en la tasa de cambio. Las exposiciones a la tasa de cambio son manejadas dentro de los parámetros de las políticas aprobadas utilizando contratos sobre moneda extranjera.

## 15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

	2022	2021
<b>A. BANCOS</b>		
Préstamos ordinarios (*)	\$ 766.290	\$ 560.272
Otros préstamos de corto plazo	0	537
<b>TOTAL BANCOS</b>	<b>766.290</b>	<b>560.809</b>
<b>B. BONOS EMITIDOS:</b>		
Bonos ordinarios	307.993	304.093
<b>TOTAL BONOS EMITIDOS</b>	<b>307.993</b>	<b>304.093</b>
<b>C. OTRAS ENTIDADES FINANCIERAS:</b>		
Contratos de Lease Back	7.513	22.750
<b>TOTAL OTRAS ENTIDADES FINANCIERAS</b>	<b>7.513</b>	<b>22.750</b>
<b>TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>\$ 1.081.796</b>	<b>\$ 887.652</b>
Porción corriente	\$ 130.290	\$ 64.776
Porción no corriente	\$ 951.506	\$ 822.876

(\*) Incluye los siguientes valores en otras monedas

	2022		2021	
	Moneda extranjera	Co\$ Millones	Moneda extranjera	Co\$ Millones
Dólares (USD)	1.131.953	\$ 5.445	0	\$ 0
Euros (EUR)	6.254.527	32.089	8.469.746	38.191
Pesos Chilenos (CLP)	0	0	407.924.690	1.910
Soles (PEN)	0	0	1.078.375	1.080
<b>TOTAL COP</b>		<b>\$ 37.534</b>		<b>\$ 41.181</b>

## Resumen de condiciones de préstamos:

### A. BANCOS:

- Los préstamos ordinarios en pesos colombianos vencen del 2024 al 2032, la tasa de interés promedio se encuentra entre el 9,6% y el 17,8% anual, pagadero en periodos vencidos.
- Los préstamos ordinarios en euros vencen del 2023 al 2025, con tasa de interés promedio entre el 2,5% y el 3,5% nominal anual, pagadero en periodos vencidos.
- Los préstamos ordinarios en dólares vencen en el 2023, con tasa de interés promedio del 6% al 8% anual, pagadero en periodos vencidos.
- El valor de los préstamos ordinarios incluyen los intereses causados al cierre del 2022 por \$20.043 y 2021 por \$4.448.

### B. BONOS EMITIDOS:

En julio de 2019 se realizó la colocación en el mercado público de valores de Bonos

Ordinarios por \$300.000, con vencimientos del 2024 al 2029, tasa de interés IPC más 2,63% E.A., e IPC más 3,37% E.A., pagadero en trimestres vencidos. El valor de los bonos incluye los intereses causados al cierre del 2022 por \$7.993 y 2021 por \$4.093.

Los bonos están respaldados por el aval de Colombina del Cauca S.A.

### C. OTRAS ENTIDADES FINANCIERAS:

La Compañía tomó maquinaria y equipo bajo la modalidad de lease back, a un plazo de 3 y 5 años, con vencimiento en el 2024 y a tasa de interés promedio del 11,42% anual pagadero en trimestres vencidos. El valor total incluye los intereses causados al cierre del 2022 por \$52 y 2021 por \$19.

La Compañía tiene opciones para comprar los equipos por un importe nominal (para maquinaria entre el 1% y 10%), al finalizar los contratos. Estas obligaciones son garantizadas por el título de propiedad del arrendador sobre los activos arrendados y la garantía de devolución.

## A continuación, se presenta el vencimiento de las obligaciones financieras

	1 año	2 a 3 años	4 a 5 años	Más de 5 años	TOTAL
2022	130.290	561.873	185.419	204.214	1.081.796
2021	64.776	497.699	173.883	151.294	887.652

## 16. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS

	2022	2021
Cuentas comerciales por pagar nacionales	\$ 427.118	\$ 319.468
Cuentas comerciales por pagar del exterior	210.025	117.012
<b>TOTAL CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR</b>	<b>637.143</b>	<b>436.480</b>
Otras cuentas por pagar		
Deducciones y retenciones de nómina por pagar	7.029	5.601
Anticipos recibidos de clientes	1.797	1.085
Otras cuentas por pagar	23.454	22.613
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS</b>	<b>\$ 669.423</b>	<b>\$ 465.779</b>

Para las cuentas comerciales no se causan intereses porque son canceladas en el corto plazo de acuerdo con los términos pactados con el proveedor.

## 17. CUENTAS POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS

	2022	2021
Cuentas por pagar a partes relacionadas:		
Accionistas	\$ 0	\$ 18.011
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 18.011</b>

## 18. PASIVOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS Y OTROS

	2022	2021
Plan de beneficios por retiro definidos	\$ 8.617	\$ 10.269
Cesantías consolidadas e Intereses	10.426	8.728
Vacaciones y primas vacac. consolidadas	10.588	6.882
Indemnizaciones- Comisiones y Bonificaciones	3.651	4.413
Prima quinquenal	2.287	2.682
Otras obligaciones por beneficios	142	113
Salarios por pagar	282	0
<b>TOTAL BENEFICIOS A EMPLEADOS</b>	<b>\$ 35.993</b>	<b>\$ 33.087</b>
<b>Porción corriente</b>	<b>\$ 27.839</b>	<b>\$ 23.530</b>
<b>Porción no corriente</b>	<b>\$ 8.154</b>	<b>\$ 9.557</b>

El gasto total por beneficios a empleados fue de \$410.606 y \$338.185 en 2022 y 2021 respectivamente, que afectaron el costo de venta y los gastos operacionales de administración y ventas.

### Programa de Apoyo para la generación de empleo para jóvenes dentro de la Estrategia Sacúdete

Durante el año 2021 el Gobierno Nacional emitió el Decreto 688, mediante el cual creó este programa con el objeto de generar mecanismos que permitan fomentar la vinculación laboral de los jóvenes y el desarrollo de sus talentos, capacidades y habilidades individuales, la cual se financiará con cargo a los recursos del Presupuesto General de la Nación en la sección presupuestal del Ministerio de Trabajo. Como consecuencia, se otorgará a los aportantes que realicen contrataciones o vinculaciones en la vigencia 2021, un aporte mensual que corresponderá al veinticinco por ciento (25%) de un (1) salario mínimo legal mensual vigente (SMLMV), por los trabajadores adicionales entre los 18 y 28 años, y hasta por doce (12) veces dentro de la temporalidad del apoyo.

El beneficio monetario de \$824 se ha registrado como otros ingresos en resultados.

## Planes de beneficio por retiro

Las Compañías operan planes de beneficio por retiro y de aportaciones definidas para todos los empleados que cotizan en Colombia. Los empleados son miembros de planes privados de beneficios por retiro manejado por fondos privados. La única obligación de la Compañía respecto al plan de beneficios por retiro es realizar las aportaciones específicas.

El gasto total reconocido en el estado de resultados de \$20.834 representa las contribuciones que las Compañías deben pagar a dichos planes a las tasas establecidas en las normas colombianas. Al 31 de diciembre de 2022 se encuentra pendiente de pago \$1.867 correspondientes a los aportes del año 2022. Los montos fueron cancelados después de la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

## Plan de beneficios por retiro definidos

El valor actual de la obligación por beneficios definidos fue determinado por Willis Towers Watson Colombia S.A. y Actuaría Consultores Cía. Ltda. para Ecuador al cierre del período. El pasivo y el costo de los servicios del período corriente se calcularon utilizando el método denominado "Crédito Unitario Proyectado".

Las presunciones principales usadas para propósitos de las valuaciones actuariales son las siguientes:

	COLOMBIA		ECUADOR	
	2022	2021	2022	2021
Tasa de descuento	8,83%	6,50%	5,96%	2,96%
Tasa esperada de incremento salarial	3,00%	3,00%	2,50%	1,05%
Tasa de inflación	3,00%	3,00%	1,29%	1,30%
Tasa de rotación	0%	0%	15,30%	11,63%

La Longevidad promedio a la edad de retiro para pensionados actuales en Colombia se toma como base la tasa de mortalidad RV-08 ("Rentistas Válidos") para los rangos de edad entre 50 y 90 años.

TABLA DE HIPÓTESIS DEMOGRÁFICAS

Edad	Masculino	Femenino
50	0.003353	0.001880
55	0.005050	0.002833
60	0.007666	0.004299
65	0.012742	0.006866
70	0.021137	0.011354
75	0.034032	0.019177
80	0.053714	0.032752
85	0.083483	0.056110
90	0.127859	0.095728

Se ha utilizado la tabla de mortalidad denominada "Mortalidad Inválidos Colombia" en vigencia para los cálculos de las obligaciones de los planes de pensiones legales en Colombia. A continuación, se presentan tasas representativas de dicha tabla:

TABLA DE INCIDENCIA DE MORTALIDAD DE INVÁLIDOS

Edad	Masculino	Femenino
20	0.0155	0.0095
30	0.0165	0.0100
40	0.0185	0.0111
50	0.0225	0.0135
60	0.0306	0.0186
70	0.0467	0.0292

## Información de los participantes del Plan

El personal jubilado o beneficiario en Colombia:

	PARTICIPANTES	
	2022	2021
Número de personas	35	37
Edad promedio	81	83
Pensión anual promedio	\$ 33	\$ 38

En Colombia en el cálculo al 31 de diciembre de 2022 con respecto al emitido el 31 de diciembre de 2021, presentaron cambios por el fallecimiento de 4 beneficiarios, uno de ellos con un peso muy considerable en la reserva de 2021 y el ingreso de un beneficiario joven con discapacidad:

Índice	Nombre y apellido	Nombre del Beneficiario
1	Giovanni del Colle Russo	Del Colle Isaziga Giovanni
2	Flor María Osorio García	Sin Beneficiario
3	Ariosto Manrique Herrera	Sin Beneficiario
4	Miguel Ángel Lima Díaz	Lima Ortega Iván Ramiro

El personal con reserva de jubilación patronal en Ecuador:

	PARTICIPANTES	
	2022	2021
Personal activo al final del período	86	85
Edad promedio personal activos	39	38
Ingreso mensual promedio personal activo	USD 1.131	USD 1.063

Los importes reconocidos en los resultados con respecto a estos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	2022	2021
<b>Componente del Gasto contable:</b>		
Costo neto por intereses	\$ 598	\$ 568
<b>Nuevas mediciones sobre el pasivo por beneficio definido neto:</b>		
Ganancias actuariales derivadas de cambios en las presunciones financieras	26	(24)
Efecto de la experiencia del plan	(2.253)	609
<b>Pérdida (ganancia) actuarial por beneficios definidos</b>	<b>\$ (2.227)</b>	<b>\$ 585</b>
<b>Conciliación de los pasivos netos por beneficios por retiro definidos:</b>		
Pasivos netos por beneficios definidos al inicio del período	\$ 10.269	\$ 9.676
Costo por beneficios definidos reconocidos en resultados	598	568
Remediciones reconocidas en ORI	(2.223)	585
Efecto de variación tasa de cambio	878	392
<b>Flujo de efectivo:</b>		
Beneficios pagados del plan	(905)	(952)
<b>Pasivos netos por beneficios definidos al final del período</b>	<b>\$ 8.617</b>	<b>\$ 10.269</b>

Las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos neto se incluyen en otro resultado integral.

El monto incluido en el estado de situación financiera derivado de la obligación de la entidad con respecto a los planes de beneficios definidos se presenta a continuación:

	2022	2021
Valor actual de la obligación por beneficios por retiro definidos	\$ 8.617	\$ 10.269
<b>Pasivo neto derivado de la obligación por beneficios definidos</b>	<b>\$ 8.617</b>	<b>\$ 10.269</b>

La tasa de descuento se establece en una tasa libre de riesgo. Las primas son determinadas sobre la base del salario actual.

En Colombia la diferencia entre los cálculos actuariales fiscal y bajo NIIF, se basan en la normatividad aplicada para cada cálculo. El valor de cálculo actuarial fiscal por \$6.613 se obtuvo mediante utilización de tasas definidas en la reglamentación del Decreto 2783 de 2001 mientras que el cálculo bajo NIIF por \$6.847 se basa en tasas de mercado como lo establece la NIC 19.

## 19. PASIVOS POR IMPUESTOS

	2022	2021
<b>Pasivos por impuesto corriente</b>		
Industria y Comercio	\$ 15.193	\$ 11.323
Retención en la fuente a terceros	11.843	8.972
Impuesto a las ganancias por pagar	11.406	9.330
IVA	5.446	4.379
<b>TOTAL PASIVO POR IMPUESTO CORRIENTE</b>	<b>\$ 43.888</b>	<b>\$ 34.004</b>

### Impuesto a las ganancias reconocido en el estado de resultados

	2022	2021
<b>Impuesto corriente</b>		
Impuesto sobre la renta año actual	\$ 63.466	\$ 23.304
Impuesto sobre la renta años anteriores	245	(549)
<b>GASTO POR IMPUESTO CORRIENTE</b>	<b>63.711</b>	<b>22.755</b>
<b>Impuesto diferido</b>		
Por Impuesto de renta con respecto al año actual	(3.218)	6.869
<b>GASTO POR IMPUESTO DIFERIDO</b>	<b>(3.218)</b>	<b>6.869</b>
<b>TOTAL GASTO DE IMPUESTOS RELACIONADO CON OPERACIONES QUE CONTINÚAN</b>	<b>\$ 60.493</b>	<b>\$ 29.624</b>

	2022	2021
<b>Utilidad antes de impuesto</b>	\$ 157.323	\$ 88.055
Gasto del impuesto a las ganancias	87.077	43.124
<b>Efecto impositivo de los ingresos no fiscales o que no son gravados o están exentos de impuestos:</b>		
Ingreso por Método de Participación	(39.408)	(23.134)
Dividendos No Gravados o Exentos	(27.860)	(11.068)
Ingresos por Revaluaciones y Utilidad no realizada que no es fiscal	(2.513)	(769)
Diferencia en cambio causada	(14.773)	(6.231)
Otros	(7.943)	(219)
<b>Efecto impositivo de gastos que no son deducibles al determinar la ganancia gravable:</b>		
Perdida por Método de Participación	5.080	3.776
Diferencia en cambio Filiales del exterior	5.563	2.702
Gastos pagados en el exterior	0	1.536
Donaciones	(522)	1.091
Gravamen a los Movimientos Financieros	1.473	943
Gastos de ejercicios de años anteriores	31	55
Impuestos Asumidos	360	416
Efecto neto de la aplicación NIIF 16 activos arrendados	(1.906)	20
Provisiones y Pasivos Estimados	3.518	2.042
Otros Gastos No Deducibles	1.511	(2.433)
<b>Efecto de ingresos fiscales:</b>		
Dividendos y Participaciones	32.018	10.425
Utilidad en venta de inversiones	14.885	0
Otros Ingresos Fiscales	85	75
Diferencia en cambio pagada	7.544	1.345
Efecto de pérdidas fiscales no utilizadas y compensaciones fiscales no reconocidas como activos por impuesto diferido	0	(46)
Efecto de la amortización de los Escudos Fiscales	(755)	(346)
Otros Impuestos Diferidos reconocidos en el estado de resultados	(3.217)	6.869
	\$ 60.248	\$ 30.173
Ajustes reconocidos en el año actual con respecto a impuesto corriente de años anteriores	245	(549)
<b>GASTO DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS RECONOCIDO EN LOS RESULTADOS</b>	<b>\$ 60.493</b>	<b>\$ 29.624</b>

## PRECIOS DE TRANSFERENCIA

A diciembre 31 de 2022, se encontraba en proceso el "Estudio de Precios de Transferencia de Colombina S.A.," por las operaciones realizadas con subsidiarias ubicadas en el exterior, en zonas francas y clientes y proveedores ubicados en paraísos fiscales conforme la normatividad vigente sobre ese tema. Sin embargo, con base en el análisis previo realizado sobre las operaciones del 2022 y los resultados del 2021 y años anteriores, se considera que no se requerirán ajustes que afecten la provisión de impuesto de renta del año.

## 20. PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

	2022	2021
Impuesto diferido activo	\$ 13.144	\$ 11.240
Impuesto diferido pasivo	(71.412)	(70.987)
<b>TOTAL IMPUESTO DIFERIDO</b>	<b>\$ (58.268)</b>	<b>\$ (59.747)</b>

2022	Saldo de apertura	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Saldo de cierre
<b>IMPUESTO DIFERIDO (PASIVO)/ACTIVO RELACIONADO CON:</b>				
Coberturas de flujo de efectivo	\$ (5.557)	\$ 0	\$ 1.612	\$ (3.945)
Inversiones en Asociadas	(125)	(29)	0	(154)
Propiedades, planta y equipos - Revaluación	(35.974)	1.125	(2.943)	(37.792)
Propiedades, planta y equipos - Otros	(30.704)	(1.384)	0	(32.088)
Activos intangibles	(2.804)	2.209	0	(594)
Activos Fijos disponibles para la venta	647	(460)	0	187
Ingresos diferidos	(2.122)	(3.391)	0	(5.513)
Provisiones y Pasivos Estimados	5.460	7.688	0	13.148
Provisión de Cartera	1.484	246	0	1.730
Provisión de Inventarios	390	(72)	0	318
Pasivo por Cálculo Actuarial	1.890	101	(408)	1.583
Otros Pasivos	(513)	(1.204)	0	(1.717)
Otros: Cargos Diferidos Fiscales	2.131	(1.118)	0	1.013
	<b>\$ (65.796)</b>	<b>\$ 3.710</b>	<b>\$ (1.739)</b>	<b>\$ (63.825)</b>
Pérdidas fiscales	5.843	(180)	0	5.663
Exceso de Renta Presuntiva sobre Renta Líquida	206	(312)	0	(106)
	<b>\$ 6.049</b>	<b>\$ (492)</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 5.557</b>
<b>TOTAL IMPUESTO DIFERIDO</b>	<b>\$ (59.747)</b>	<b>\$ 3.218</b>	<b>\$ (1.739)</b>	<b>\$ (58.268)</b>

2021	Saldo de apertura	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Saldo de cierre
<b>IMPUESTO DIFERIDO (PASIVO)/ACTIVO RELACIONADO CON:</b>				
Coberturas de flujo de efectivo	\$ 686	\$ 0	\$ 1.340	\$ 2.026
Inversiones en Asociadas	(131)	6	0	(125)
Propiedades, planta y equipos - Revaluación	(16.554)	(1.065)	(27.915)	(45.534)
Propiedades, planta y equipos - Otros	(20.776)	(7.951)	0	(28.727)
Activos intangibles	(175)	(2.629)	0	(2.804)
Activos Fijos disponibles para la venta	(222)	869	0	647
Ingresos diferidos	177	(2.298)	0	(2.122)
Provisiones y Pasivos Estimados	2.905	2.555	0	5.460
Provisión de Cartera	1.991	(506)	0	1.484
Provisión de Inventarios	355	35	0	390
Pasivo por Cálculo Actuarial	1.494	40	356	1.890
Otros Pasivos	(1.116)	603	0	(513)
Otros: Cargos Diferidos Fiscales	300	1.831	0	2.131
	<b>\$ (31.065)</b>	<b>\$ (8.511)</b>	<b>\$ (26.219)</b>	<b>\$ (65.796)</b>
Pérdidas fiscales	4.268	1.575	0	5.843
Exceso de Renta Presuntiva sobre Renta Líquida	140	66	0	206
	<b>\$ 4.408</b>	<b>\$ 1.641</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 6.049</b>
<b>TOTAL IMPUESTO DIFERIDO</b>	<b>\$ (26.657)</b>	<b>\$ (6.870)</b>	<b>\$ (26.219)</b>	<b>\$ (59.746)</b>

## 21. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

	2022	2021
Derivados designados como instrumentos financieros registrados al valor razonable		
Contratos forwards	\$ 7.974	\$ 5.290
Commodities	2.861	174
<b>TOTAL DERIVADOS</b>	<b>10.835</b>	<b>5.464</b>
Otros pasivos financieros		
Otros pasivos con terceros	9	3.716
<b>OTROS PASIVOS FINANCIEROS</b>	<b>\$ 9</b>	<b>\$ 3.716</b>
<b>TOTAL OTROS PASIVOS FINANCIEROS</b>	<b>\$ 10.844</b>	<b>\$ 9.180</b>

La Compañía ha designado los derivados (forwards y commodities) como instrumentos financieros medidos al valor razonable. Se reconoce el efecto en los resultados, en el momento de la liquidación del instrumento.

Al cierre de 2022, han aumentado en un 101% las toneladas de materia prima cubiertas con commodities con respecto al corte de diciembre 2021, por tanto, las pérdidas estimadas son menores debido a los precios pactados en comparación a los precios de mercado. Por el contrario, la cantidad de los dólares cubiertos con forwards se mantuvieron constantes respecto al 2021, y la devaluación del 21% al cierre de diciembre con respecto al mismo mes del año 2021, impactaron en la valoración de las posiciones pendientes de liquidar.

## 22. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

	2022	2021
Pasivos por arrendamiento - derechos de Uso	\$ 41.701	\$ 61.549
<b>TOTAL OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS</b>	<b>41.701</b>	<b>61.549</b>
Porción corriente	\$ 21.969	\$ 18.912
Porción no corriente	\$ 19.732	\$ 42.637

### Vencimientos de arrendamientos

	2022	2021
1 año o menos	\$ 21.969	\$ 18.912
Entre 1 y 3 años	16.749	39.998
3 años o más	2.983	2.639
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 41.701</b>	<b>\$ 61.549</b>

El pasivo por derechos de uso corresponde al reconocimiento de las obligaciones originadas por los contratos de arrendamiento de bienes muebles e inmuebles que cumplan los requisitos de la NIIF 16- Arrendamientos. El plazo promedio de arrendamiento es de 3 años para el 2022 y 2021.

El gasto por intereses por pasivos por arrendamiento acumulado a diciembre de 2022 es de \$5.734.

## 23. GANANCIAS ACUMULADAS

	2022	2021
Reserva Legal	\$ 9.515	\$ 9.515
Reserva para protección de activos	342	342
Reserva para proyectos de adquisición de maquinaria	37.811	80.854
Aplicación impuesto a la riqueza	(2.734)	(2.734)
<b>TOTAL RESERVAS</b>	<b>44.934</b>	<b>87.977</b>
Adopción NIIF y otros resultados acumulados	(114.760)	(110.854)
Resultados del período	96.830	58.221
<b>TOTAL GANANCIAS ACUMULADAS</b>	<b>\$ 27.004</b>	<b>\$ 35.344</b>

Debidamente autorizada por la Asamblea Ordinaria de Accionistas de marzo 17 de 2022, para el pago de dividendos se liberó Reserva para proyectos de adquisición de maquinaria no gravada por \$5.521. En Asamblea General de Accionistas en reunión extraordinaria de noviembre 1 de 2022, para el pago de dividendos se autorizó liberar Reserva para proyectos de adquisición de maquinaria no gravada por \$24.329. En Asamblea General de Accionistas en reunión extraordinaria de noviembre 28 de 2022, para el pago de dividendos se autorizó liberar Reserva para proyectos de adquisición de maquinaria no gravada por \$13.193.

## 24. OTRAS PARTICIPACIONES EN EL PATRIMONIO

	2022	2021
a) Revaluación de propiedades	\$ 181.732	\$ 182.852
b) Cobertura de flujo de efectivo	(6.392)	(3.359)
Pérdidas por planes de beneficios definidos	(3.046)	(4.874)
Conversión de negocios en el extranjero	109.945	59.554
<b>TOTAL OTRAS PARTIDAS DEL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 282.239</b>	<b>\$ 234.173</b>

### a) Superávit de revaluación

	2022	2021
Saldo al inicio del año	\$ 182.852	\$ 118.025
Incremento sobre la revaluación de propiedades	0	91.617
Pasivo por impuesto diferido surgido sobre la revaluación	(1.120)	(26.790)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>\$ 181.732</b>	<b>\$ 182.852</b>

## b) Reservas de Cobertura de flujo de efectivo

	2022	2021
Saldo al inicio del año	\$ (3.359)	\$ (1.087)
Utilidad en liquidación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(1.745)	(7.828)
Contratos sobre moneda extranjera	269	(1.453)
Contratos de commodities	(3.168)	5.660
Impuesto a las ganancias relacionado con las ganancias/pérdidas reconocidas en otro resultado integral	1.611	1.349
Saldo al final del año	\$ (6.392)	\$ (3.359)

Las ganancias o pérdidas acumuladas sobre el cambio de valor razonable de los instrumentos de cobertura que son reconocidos y acumulados bajo el rubro de cobertura de flujos de efectivo son reclasificadas a ganancias o pérdidas sólo cuando los contratos son liquidados.

Las utilidades y pérdidas acumuladas, que surgen de cambios en el valor razonable de los instrumentos de cobertura reclasificadas desde el patrimonio a las ganancias o pérdidas durante el año, se incluyen en las siguientes partidas:

	2022	2021
Ingreso por contratos de cobertura de divisas	\$ 2.274	\$ 1.434
Menor costo de ventas por contratos de cobertura de commodities	(529)	6.360
Ingreso por contrato Swap	0	34
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 1.745</b>	<b>\$ 7.828</b>

Cobertura	Cantidad de Contratos	Valor Cubierto	(Pérdida) ganancia Valoración \$
<b>Commodities:</b>			
Maíz	20	2.540 TON	(118)
Azúcar	54	2.700 TON	(1.344)
Trigo	51	6.940 TON	267
Aceite de Palma	74	1.950 TON	(60)
Aceite de soya	4	109 TON	(1.331)
Forwards	28	USD 28.000.000	(7.248)
<b>TOTAL</b>	<b>231</b>		<b>(9.834)</b>

## 25. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

A continuación, se presenta un análisis de los ingresos del período para las operaciones que continúan:

	2022	2021
Ventas Nacionales	\$ 2.007.163	\$ 1.497.522
Descuentos	(257.048)	(187.333)
Devolución	(8.602)	(7.216)
<b>TOTAL VENTAS NETAS NACIONALES</b>	<b>1.741.513</b>	<b>1.302.973</b>
Ventas de Exportación (US\$280 millones en 2022 y US\$228 millones en 2021)	1.193.181	858.689
<b>TOTAL INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>\$ 2.934.694</b>	<b>\$ 2.161.662</b>

## 26. GASTOS DE VENTAS

	2022	2021
Beneficios a empleados	\$ 179.561	\$ 148.530
Fletes y gastos portuarios	188.441	140.557
Publicidad, promociones y otros	90.015	73.061
Depreciaciones	28.833	27.016
Personal temporal	24.744	27.811
Operador logístico	24.061	12.185
Otros servicios	21.438	16.559
Suministros	21.206	18.316
Impuestos	15.577	12.305
Honorarios	10.250	8.467
Otros gastos	9.196	11.798
Arrendamientos	6.895	5.182
Gastos de viaje	6.121	4.002
Seguros	3.918	3.070
Comisiones	2.517	1.995
Convenciones	1.408	501
Regalías	319	267
<b>TOTAL GASTOS DE VENTAS</b>	<b>\$ 634.500</b>	<b>\$ 511.622</b>

## 27. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	2022	2021
Beneficios a empleados	\$ 40.519	\$ 34.945
Mantenimiento	16.476	14.289
Impuesto a las transacciones financieras	8.471	6.101
Servicios	7.325	6.551
Honorarios	6.708	5.694
Otros gastos generales	5.284	3.608
Depreciaciones	4.120	3.850
Amortizaciones	3.781	4.132
Seguros	1.602	1.846
Gastos de viaje	1.232	691
Arrendamiento	553	379
Impuestos	333	298
<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>\$ 96.404</b>	<b>\$ 82.384</b>

## 28. OTROS INGRESOS Y GASTOS DE OPERACIÓN

	2022	2021
<b>Otros Ingresos de actividades de operación:</b>		
Por recuperaciones de otros costos	\$ 9.941	\$ 10.331
Aprovechamientos	9.947	5.767
Por ajuste valor razonable de activos financieros	2.924	4.818
Ganancia por cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión	2.101	1.465
Dividendos de participación de patrimonio	2.019	415
Otros ingresos	4.264	5.834
<b>TOTAL OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN</b>	<b>31.196</b>	<b>28.630</b>
<b>Ingresos por arrendamientos operativos:</b>		
Propiedad de inversión	5	5
Regalías	108	0
<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>	<b>\$ 113</b>	<b>\$ 5</b>
<b>Otros gastos de operación</b>		
Donaciones en efectivo	3.831	2.853
Venta de activos	840	677
Demandas y litigios	443	147
Otros gastos	8.913	3.633
<b>TOTAL OTROS GASTOS</b>	<b>\$ 14.027</b>	<b>\$ 7.310</b>
<b>TOTAL OTROS INGRESOS Y GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>\$ 17.282</b>	<b>\$ 21.325</b>

## 29. GASTOS FINANCIEROS

	2022	2021
Intereses por préstamos bancarios	\$ 68.960	\$ 27.498
Intereses por bonos	33.615	16.905
Intereses en pasivos por arrendamientos	5.734	5.037
Otros gastos por interés	1.874	1.705
<b>TOTAL GASTOS POR INTERESES</b>	<b>\$ 110.183</b>	<b>\$ 51.145</b>
Otros costos financieros	5.846	5.365
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>\$ 116.029</b>	<b>\$ 56.510</b>

## 30. INGRESOS FINANCIEROS

	2022	2021
<b>Ingresos por intereses:</b>		
Depósitos bancarios	\$ 383	\$ 10
Otros préstamos y partidas por cobrar	2.769	974
<b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>\$ 3.152</b>	<b>\$ 984</b>

## 31. UTILIDADES POR DIFERENCIA EN CAMBIO NO OPERACIONALES

Utilidades por diferencia en cambio

	2022	2021
\$	2.846	1.360

Corresponde a la diferencia en cambio de bancos y obligaciones financieras en moneda extranjera.

## 32. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Conforme a las definiciones de la NIC 24, una transacción entre partes relacionadas es una transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre la entidad que informa los estados financieros y una parte relacionada, con independencia de que se cargue o no un precio.

Una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros, las siguientes condiciones son consideradas para determinar las partes relacionadas de Colombina S.A.:

- Una persona, o un familiar cercano a esa persona, está relacionada con Colombina S.A., si esa persona: ejerce control o control conjunto, influencia significativa, o es un miembro del personal clave de la gerencia de la Compañía que informa o de una controladora de la Compañía.
- Una entidad está relacionada con Colombina S.A., si:
  - Es miembro del Grupo Empresarial Colombina.
  - Es una asociada o un negocio conjunto de la entidad o de otra entidad del grupo.
  - La entidad está controlada por una persona que ejerza control o influencia significativa en Colombina S.A.
  - Una persona que ejerce control sobre Colombina S.A., es miembro del personal clave de la gerencia o ejerce influencia significativa sobre esta entidad.
  - La entidad proporciona servicios del personal clave de la gerencia a Colombina S.A.

Personal clave de la gerencia son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, directa o indirectamente, incluyendo cualquier director o administrador (sea o no ejecutivo) de la entidad.

Dando cumplimiento a las exigencias sobre las revelaciones de la NIC 24, presentamos en las notas, en los grupos correspondientes las revelaciones sobre transacciones con "Partes Relacionadas", así:

Las transacciones entre la Compañía y sus subsidiarias, las cuales son partes relacionadas de la Compañía, se revelan a continuación:

Los saldos y transacciones entre la Compañía y sus partes relacionadas, las cuales consolidan, se eliminan para este propósito, y se revelan a continuación.

#### A. Transacciones comerciales con subsidiarias

Durante el año, la Controladora realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas que son miembros del Grupo:

	Compra de Producto Terminado	
	2022	2021
Colombina del Cauca S.A.	\$ 568.572	\$ 391.517
Distribuidora Colombina Ltda.	257.155	209.947
<b>TOTAL TRANSACCIONES DE COMPRA</b>	<b>\$ 825.727</b>	<b>\$ 601.464</b>

	Venta de Producto Terminado	
	2022	2021
Distribuidora Colombina del Ecuador S.A.	\$ 113.845	\$ 75.224
Colombina Candy Co.	120.811	71.762
Compañía de Alimentos del Pacífico S.A. Capsa	81.040	64.857
Colombina del Perú S.A.C.	46.040	31.506
Colombina de Chile Ltda.	42.549	29.921
Colombina de Puerto Rico LLC.	17.629	12.285
Colombina del Cauca S.A.	15.394	5.858
Colombina de República Dominicana S.A.S.	9.607	8.168
Fiesta Colombina S.L.U.	8.049	6.256
<b>TOTAL TRANSACCIONES DE VENTA</b>	<b>\$ 454.964</b>	<b>\$ 305.837</b>

#### B. Cuentas por cobrar y pagar por compra y venta de productos

	Cuentas por cobrar a partes relacionadas	
	2022	2021
Colombina USA Inc.	\$ 29.110	\$ 21.653
Distribuidora Colombina del Ecuador S.A.	24.989	16.517
Colombina de Chile Ltda.	14.643	9.271
Colombina de Puerto Rico LLC.	6.451	4.571
Fiesta Colombina S.L.U.	6.305	3.841
Colombina del Perú S.A.C.	5.930	7.848
Compañía de Alimentos del Pacífico S.A. Capsa	1.825	4.632
Negocios Centroamericanos S.A.- Panamá	1.119	990
Productos Alimenticios Procalidad S.A.- Costa Rica	1.015	0
Procalidad de El Salvador S.A. de C.V.	764	632
Colombina de República Dominicana S.A.S	548	1.837
Negocios Centroamericanos S.A. de C.V.- Honduras	0	202
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 92.699</b>	<b>\$ 71.994</b>

	Cuentas por pagar a partes relacionadas	
	2022	2021
Colombina del Cauca S.A.	\$ 80.469	\$ 104.443
Distribuidora Colombina Ltda.	78.255	74.698
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 158.724</b>	<b>\$ 179.141</b>

### C. Cuentas por cobrar por venta de inversiones

	Cuentas por cobrar a partes relacionadas	
	2022	2021
Arlequín Comercial S.A.	\$ 128.524	\$ 119.076
Fiesta Colombina S.L.U.	251.046	0
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 379.570</b>	<b>\$ 119.076</b>

### D. Cuentas por cobrar por préstamos

	Cuentas por cobrar a partes relacionadas	
	2022	2021
Fiesta Colombina S.L.U.	\$ 29.647	\$ 45.441
Arlequín Comercial S.A.	25.345	20.128
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 54.992</b>	<b>\$ 65.569</b>

### E. Otras cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas

	Cuentas por cobrar a partes relacionadas	
	2022	2021
Pierrot USA Inc.	\$ 1.454	\$ 1.204
Comexa de Colombia S.A.	1.358	1.503
Colombina Energía S.A.S ESP.	758	3.081
Candy Ltda.	204	210
Coldis Ltda.	177	183
Pierrot Ltda.	176	181
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 4.127</b>	<b>\$ 6.362</b>
Accionistas	273	338
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 4.400</b>	<b>\$ 6.700</b>

Cuentas por pagar a partes relacionadas

	2022	2021
Chicles Colombina S.A.	\$ 8.944	\$ 8.690
Productos Lácteos Robín Hood S.A.	4.380	3.841
Fuerza Logística de Distribución S.A.S.	3.544	2.097
Compañía de Alimentos del Pacífico S.A.	913	418
Arlequín Comercial S.A.	485	402
Colcandy Ltda.	358	360
Conservas Colombina. La Constancia	99	0
Colombina Candy Inc.	0	1.155
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 18.723</b>	<b>\$ 16.963</b>
Accionistas	0	18.011
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 18.733</b>	<b>\$ 34.982</b>

A continuación, se presenta el detalle de los pagarés que respaldan las Cuentas por cobrar a Arlequín Comercial S.A. y Fiesta Colombina S.L.U. en su monto original.

(1) Arlequín Comercial S.A.

Tasa	Monto inicial	Vencimiento
2,28%	US 3.050.000	Julio de 2024
2,00%	US 400.000	Diciembre de 2027
2,00%	US 348.750	Diciembre de 2027
2,00%	US 325.000	Diciembre de 2027
2,00%	US 325.000	Diciembre de 2027
2,00%	US 250.000	Enero de 2025
2,00%	US 150.000	Agosto de 2025
2,00%	US 100.000	Noviembre de 2025
2,00%	US 72.000	Diciembre de 2027
2,00%	US 36.000	Diciembre de 2027
DTF vigente	\$ 108.425	Enero de 2026

(2) Fiesta Colombina S.L.U.

Tasa	Monto inicial	Vencimiento
1,70%	€ 2.000.000	Diciembre de 2027
2,00%	€ 1.000.000	Diciembre de 2027
2,80%	€ 900.000	Agosto de 2025
2,40%	€ 892.000	Febrero de 2025
2,40%	€ 400.000	Septiembre de 2024
2,40%	€ 400.000	Diciembre de 2024
IBR A.P.V.	\$ 254.725	Noviembre de 2031

Sobre los importes pendientes no se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los importes adeudados por partes relacionadas.

F. Préstamos a personal directivo de la Admón.

Conformado por el Grupo de Vicepresidentes y Gerentes Corporativos.

	2022	2021
Préstamos a personal directivo de la Admón.	\$ 905	\$ 523

## G. Compensación del personal directivo de la Controladora

La compensación del Presidente Ejecutivo y vicepresidentes fue así:

	2022	2021
Compensación del personal	\$ 9.540	\$ 7.034

El detalle de los pagos al personal directivo se presenta en anexo a la Asamblea General de Accionistas, conforme lo requiere el art 446. del Código de Comercio.

## H. Otras transacciones con partes relacionadas

A continuación, se presentan las otras transacciones de la Controladora con las Compañías subsidiarias:

	2022	2021
<b>Servicios y arrendamientos pagados:</b>		
Fuerza Logística de Distribución S.A.S.	\$ 33.897	\$ 29.102
Chicles Colombina S.A.	377	377
Comexa de Colombia S.A.	129	193
Conservas Colombina S.A. La Constancia	31	39
<b>TOTAL SERVICIOS Y ARRENDAMIENTOS PAGADOS</b>	<b>\$ 34.434</b>	<b>\$ 29.711</b>
<b>Prestación de servicios de producción:</b>		
Productos Lácteos Robin Hood S.A.	\$ 1.356	\$ 1.356
Comexa de Colombia S.A.	197	142
<b>TOTAL PRESTACIÓN DE SERVICIO DE PRODUCCIÓN</b>	<b>\$ 1.553</b>	<b>\$ 1.498</b>
<b>TOTAL COMPRAS POR SERVICIOS</b>	<b>\$ 35.987</b>	<b>\$ 31.209</b>
<b>Servicio de Energía</b>		
Colombina Energía S.A.S. E.S.P.	\$ 1.108	\$ 581
<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>	<b>\$ 1.108</b>	<b>\$ 581</b>
<b>Intereses recibidos:</b>		
Arlequín Comercial S.A.	\$ 10.073	\$ 3.917
<b>TOTAL INTERESES RECIBIDOS</b>	<b>\$ 10.073</b>	<b>\$ 3.917</b>
<b>Intereses recibidos:</b>		
Fiesta Colombina S.L.U.	\$ 3.920	\$ 0
<b>TOTAL INTERESES RECIBIDOS</b>	<b>\$ 3.920</b>	<b>\$ 0</b>
<b>Intereses recibidos por Puerto Rico de:</b>		
Arlequín Comercial S.L.U.	\$ 22	\$ 19
<b>TOTAL INTERESES RECIBIDOS</b>	<b>\$ 22</b>	<b>\$ 19</b>
<b>Intereses recibidos por Usa de:</b>		
Colombina de Puerto Rico LLC.	\$ 63	\$ 48
<b>TOTAL INTERESES RECIBIDOS</b>	<b>\$ 63</b>	<b>\$ 48</b>
<b>Intereses recibidos por Usa de:</b>		
Colombina de República Dominicana S.A.S.	\$ 8	\$ 24
<b>TOTAL INTERESES RECIBIDOS</b>	<b>\$ 8</b>	<b>\$ 24</b>

	2022	2021
<b>Recuperación de gastos y servicios:</b>		
Colombina del Cauca S.A.	\$ 2.166	\$ 941
Fuerza Logística de Distribución S.A.S.	204	47
Comexa de Colombia S.A.	63	0
<b>TOTAL RECUPERACIONES DE GASTOS Y SERVICIOS</b>	<b>\$ 2.433</b>	<b>\$ 988</b>
<b>Arrendamientos recibidos:</b>		
Colombina del Cauca S.A.	\$ 204	\$ 1.704
<b>TOTAL ARRENDAMIENTOS RECIBIDOS</b>	<b>\$ 204</b>	<b>\$ 1.704</b>
<b>Venta de materia prima:</b>		
Colombina del Cauca S.A.	\$ 56.717	\$ 23.394
<b>TOTAL VENTA MATERIA PRIMA</b>	<b>\$ 56.717</b>	<b>\$ 23.394</b>

### I. Garantías sobre préstamos

Al cierre del año, Colombina S.A. respaldaba préstamos de las Subsidiarias así:

Subsidiaria	Banco	Vencimiento	Monto	Col \$
Fiesta Colombina S.L.U.	BBVA	04-mar-24	€ 4.514.286	\$ 23.161
Fiesta Colombina S.L.U.	Santander	18-mar-26	€ 2.500.000	12.826
Colombina Candy Inc.	JP Morgan	31-may-23	U\$ 3.000.000	14.431
Colombina del Cauca S.A.	Bancolombia	11-nov-24	\$	6.667
Colombina del Cauca S.A.	Banco de Bogotá	01-nov-25	\$	8.333
			<b>U\$ 3.000.000</b>	<b>\$ 65.418</b>
			<b>€ 7.014.286</b>	

## 33. DIVIDENDOS DECRETADOS

En marzo 2022 se decretó un dividendo extraordinario no gravable de \$41,25 por acción, que se pagó en dinero en una cuota, el 30 de marzo de 2022, por un monto de \$16.006 y un dividendo no gravable de \$123,75 por acción, que se pagó en dinero en nueve (9) cuotas mensuales iguales, a partir de abril de 2022, por un monto de \$48.019

En noviembre 01 de 2022 se decretó un dividendo extraordinario no gravable de \$62,70 por acción, que se pagó en dinero en una cuota, el 20 de diciembre de 2022, por un monto de \$24.329.

En noviembre 28 de 2022 se decretó un dividendo extraordinario no gravable de \$34 por acción, que se pagó en dinero en una cuota, el 29 de noviembre de 2022, por un monto de \$13.193.

## 34. PASIVOS CONTINGENTES

Pasivos contingentes incurridos:

	2022	2021
(a) Litigios laborales	\$ 1.112	\$ 770
(b) Otras contingencias	1.499	24.962
<b>TOTAL PASIVOS CONTINGENTES</b>	<b>\$ 2.611</b>	<b>\$ 25.732</b>

### A. Litigios Laborales:

Los pasivos contingentes por litigios laborales corresponden a demandas que los ex empleados interponen a la Compañía por accidentes en sus instalaciones y reclamación de prestaciones que, según estudio de Abogados especialistas en litigios, son de probabilidad media en ser cobradas.

### B. Procesos tributarios aduaneros, así:

Procesos por \$23.675, mediante los cuales la DIAN, pretendía imponer sanciones por importación de aceites. Durante el año 2022 el Consejo de Estado profirió sentencia de segunda instancia con la cual se resolvió la contingencia y se absolvió a COLOMBINA S.A. de la sanción impuesta.

El proceso por \$1.287 mediante el cual la DIAN realizó cargos a la Compañía en el 2015 pretendiendo imponer sanciones por impuesto de renta del año gravable 2011. En julio de 2022 el Consejo de Estado profirió

sentencia favorable para la Compañía, logrando el reintegro de los recursos y dando por terminado este proceso.

Dos procesos por \$1.118 y \$381 mediante los cuales la DIAN, realizó cargos a la Compañía en 2012 pretendiendo imponer sanciones por diferencia en el porcentaje de arancel en importación de leche, a pesar de corresponder éste a la propia liquidación de la DIAN.

Al cierre del año el proceso por \$1.118 se encuentra en el Consejo de Estado pendiente de la decisión. Con respecto al segundo proceso que asciende a \$381, el 04 de agosto de 2022, el Consejo de Estado confirmó la sentencia de primera instancia proferida por el Tribunal Administrativo de Bolívar, mediante la cual había negado las pretensiones de Colombina S.A. contra la DIAN.

La Compañía no registró provisión, por estos dos procesos, porque considera que cuenta con los argumentos sólidos para su defensa.

## 35. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

### Productos y servicios que generan los ingresos provenientes de los segmentos sobre los que debe informarse

El Grupo Empresarial ha definido los segmentos de operación con base en la estructura por Unidades de Negocio, para las cuales prepara los informes internos, que son revisados regularmente por la Junta Directiva y el Comité de Presidencia encargado de la toma de decisiones, con el fin de destinar los recursos a los segmentos y evaluar su rendimiento.

Los segmentos a reportar conforme a la NIIF 8 son los siguientes:

**Dulcería:** Productos manufacturados en las Plantas ubicadas en Zarzal – Colombia, Escuintla – Guatemala y Alcalá de Henares – España, donde se encuentra toda la infraestructura para la producción de dulces, chicles, gomas, masmelos.

**Chocolatería:** Productos manufacturados en la Planta ubicada en Zarzal – Colombia, donde se encuentra toda la infraestructura para la producción de chocolates y Pasabocas.

**Galletería:** Productos manufacturados en las Plantas ubicadas en Santander de Quilichao – Colombia y Escuintla – Guatemala, allí se encuentra la infraestructura para la producción de galletas dulces, galletas saladas y pasteles.

**Conservas:** Productos manufacturados en la Planta ubicada en Tuluá, cuenta con la infraestructura para la producción de salsas y conservas.

**Helados:** Productos manufacturados en las Plantas ubicadas en Bogotá e Itagüí, cuentan con la infraestructura para la producción de helados, cremas para conos, paletas, tortas y galletas de helado.

**Representados:** Productos no manufacturados comprados a terceros, comercializados directamente por el grupo empresarial. Dentro de este segmento se encuentran los enlatados de atún y sardinas, café, bebidas, aceite de oliva, alcohol y otros productos importados.

## Ingresos y resultados por segmentos

A continuación los ingresos y resultados del Grupo por segmentos sobre los que debe informarse:

	Ingresos por segmento		Utilidad (pérdida) operacional por segmento	
	2022	2021	2022	2021
Dulcería	\$ 1.204.498	\$ 861.014	\$ 107.786	\$ 50.423
Chocolatería	194.053	125.882	26.246	9.487
Galletería	771.165	508.905	78.480	33.147
Conservas	208.141	169.840	22.364	17.677
Helados	192.617	162.723	13.096	12.601
Representados	364.220	333.298	19.382	18.886
<b>Operaciones que continúan</b>	<b>\$ 2.934.694</b>	<b>\$ 2.161.662</b>	<b>\$ 267.354</b>	<b>\$ 142.221</b>
Otras ganancias y pérdidas			2.846	1.360
Ingresos financieros			3.152	984
Costos financieros			(116.029)	(56.510)
<b>Utilidad antes de impuestos</b>			<b>\$ 157.323</b>	<b>\$ 88.055</b>

Las ganancias por segmento representan las ganancias obtenidas por cada segmento con la distribución de los costos administrativos, de ventas y salarios del personal. Lo anterior representa la información financiera presentada a la Junta Directiva para la toma de decisiones.

## Activos y pasivos por segmentos

	2022	2021
<b>Activos por segmentos</b>		
Dulcería	\$ 606.930	\$ 382.983
Chocolatería	58.358	35.432
Galletería	280.804	196.889
Helados	105.332	64.719
Conservas	95.446	70.643
Representados	23.404	24.145
<b>Activos por segmento totales</b>	<b>1.170.274</b>	<b>774.811</b>
No asignados	1.113.039	1.097.959
<b>Activos consolidados</b>	<b>\$ 2.283.313</b>	<b>\$ 1.872.770</b>
<b>Pasivos por segmentos</b>		
Dulcería	\$ 633.223	\$ 452.023
Chocolatería	72.379	55.521
Galletería	311.951	227.266
Conservas	112.818	79.649
Helados	130.868	97.236
Representados	70.877	51.048
<b>Pasivos por segmentos totales</b>	<b>1.332.116</b>	<b>962.743</b>
No asignados	622.941	617.506
<b>Pasivos consolidados</b>	<b>\$ 1.955.057</b>	<b>\$ 1.580.249</b>

Con el fin de monitorear el rendimiento de los segmentos y distribución de recursos entre segmentos:

- Los activos como inventarios, propiedades, planta y equipo y cartera son asignados a los segmentos sobre los que se informa.
- Los pasivos como proveedores y obligaciones financieras excepto los bonos ordinarios emitidos fueron asignados a los segmentos sobre los que se informa.
- Los demás activos y pasivos no mencionados anteriormente se presentan como no asignados.

	Depreciación y amortización		Adiciones a activos no corrientes	
	2022	2021	2022	2021
Dulcería	\$ 39.923	\$ 36.257	\$ 66.042	\$ 43.506
Chocolatería	7.539	7.256	771	543
Galletería	20.320	19.712	21.135	5.766
Helados	12.806	13.776	14.667	4.304
Conservas	6.292	5.869	5.672	4.415
Representados	3.821	4.352	0	0
<b>TOTAL POR SEGMENTOS</b>	<b>\$ 90.701</b>	<b>\$ 87.222</b>	<b>\$ 108.287</b>	<b>\$ 58.534</b>
No Asignados			11.480	11.747
<b>TOTAL</b>			<b>\$ 119.767</b>	<b>\$ 70.281</b>

### Gasto por deterioro reconocido en los resultados del año con respecto a propiedades, planta y equipos:

	2022	2021
Conservas	\$ (36)	\$ (33)
Helados	118	(6)
Galletería	83	70
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 165</b>	<b>\$ 31</b>

### Información geográfica

Se relacionan los ingresos por ubicación geográfica conforme se presenta a la Junta Directiva del Grupo:

	2022	2021
Colombia	\$ 1.741.513	\$ 1.302.973
USA y otros mercados internacionales	400.123	277.353
Centroamérica	361.491	261.883
Región Andina	306.010	213.981
ENAM (*)	125.557	105.472
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>\$ 2.934.694</b>	<b>\$ 2.161.662</b>

(\*) Europa, Norte de África y Medio Oriente.

### Información sobre clientes principales

En los ingresos que surgen de ventas de productos por \$2.934.694 en 2022 y \$2.161.662 en 2021, ningún cliente representa el 10% o más de los ingresos totales.

## 36. CAMBIOS EN PRESENTACIÓN

Para efectos comparativos y una mejor presentación en los Estados financieros, se han reclasificado las siguientes partidas:

Los anticipos a proveedores de maquinaria fueron reclasificados a las propiedades, planta y equipo en el Estado de Situación Financiera del año 2021, por \$7.724.

Los intereses por prestamos fueron reclasificados a las obligaciones financieras en el Estado de Situación financiera del año 2021, por \$8.570.

## 37. HECHOS POSTERIORES

No se han presentado hechos materiales significativos entre el 31 de diciembre de 2022 y la fecha de este informe que deban ser revelados.





**ESTADOS  
FINANCIEROS  
SEPARADOS**

**2022**





# COLOMBINA S.A.

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Cifras expresadas en millones de pesos, excepto valor nominal por acción expresada en pesos)

### ACTIVOS

	2022	2021
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 4)	\$ 39.377	\$ 16.342
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	130.828	105.214
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 6)	156.136	124.445
Inventarios (Nota 7)	374.344	205.189
Activos por impuestos (Nota 8)	31.709	36.400
Otros activos financieros (Nota 9)	1.001	275
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>733.395</b>	<b>487.865</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
Inversiones en subsidiarias y asociadas (Nota 10)	380.557	556.005
Propiedades, planta y equipo (Nota 11)	546.729	526.284
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 6)	380.887	140.643
Propiedades de inversión (Nota 12)	56.630	54.529
Crédito mercantil (Nota 13)	9.529	9.529
Otros activos intangibles (Nota 14)	26.110	24.594
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	4.963	4.963
Otros activos financieros (Nota 9)	116.724	113.800
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>1.522.129</b>	<b>1.430.347</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$ 2.255.524</b>	<b>\$ 1.918.212</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros.



Alfredo Fernández de Soto S.  
Gerente General



Manuel Eduardo Ríos Zapata.  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 238466-T  
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.  
Ver mi informe adjunto



Carlos A. Jurado B.  
Contador  
T.P. No. 3713-T

# COLOMBINA S.A.

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Cifras expresadas en millones de pesos, excepto valor nominal por acción expresada en pesos)

### PASIVOS Y PATRIMONIO

	2022	2021
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Obligaciones financieras (Nota 16)	\$ 93.861	\$ 33.355
Cuentas comerciales por pagar y otras (Nota 17)	421.361	283.584
Cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 18)	87.487	121.960
Pasivos por beneficios a empleados y otros (Nota 19)	14.571	14.551
Pasivos por impuestos (Nota 20)	17.257	13.550
Otros pasivos financieros (Nota 22)	10.837	9.172
Otros pasivos no financieros (Nota 23)	18.163	14.266
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>663.537</b>	<b>490.438</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Obligaciones financieras (Nota 16)	920.547	756.217
Cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 18)	89.971	92.163
Pasivos por beneficios a empleados y otros (Nota 19)	6.897	8.381
Pasivo por impuestos diferidos (Nota 21)	24.677	30.336
Otros pasivos no financieros (Nota 23)	9.734	34.016
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>1.051.826</b>	<b>921.113</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>1.715.363</b>	<b>1.411.551</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital, acciones autorizadas 600.000.000; valor nominal por acción \$49, Acciones suscritas y pagadas 388.028.232	19.013	19.013
Utilidad del período	156.091	58.504
Reservas y utilidades acumuladas (Nota 24)	59.607	87.976
Otras participaciones en el patrimonio (Nota 25)	305.450	341.168
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>540.161</b>	<b>506.661</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>\$ 2.255.524</b>	<b>\$ 1.918.212</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros.

Alfredo Fernández de Soto S.  
Gerente General

Manuel Eduardo Ríos Zapata.  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 238466-T  
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.  
Ver mi informe adjunto

Carlos A. Jurado B.  
Contador  
T.P. No. 3713-T

# COLOMBINA S.A.

## ESTADO DE RESULTADOS SEPARADO

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Cifras expresadas en millones de pesos, excepto la utilidad por acción expresada en pesos)

	2022	2021
Ingresos por actividades ordinarias (Nota 26)	\$ 2.391.590	\$ 1.744.507
Costo de ventas	1.787.866	1.300.741
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>603.724</b>	<b>443.766</b>
Gastos de ventas (Nota 27)	(457.067)	(369.034)
Gastos de administración (Nota 28)	(64.420)	(53.351)
Otros ingresos y gastos de operación - neto (Nota 29)	19.619	19.530
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>101.856</b>	<b>40.911</b>
Participación en las ganancias de subsidiarias (Nota 10)	98.080	62.445
Otros ingresos por utilidad en venta de inversiones (Nota 10)	62.555	0
Gastos financieros (Nota 30)	(108.845)	(49.607)
Ingresos financieros (Nota 31)	16.742	4.698
Utilidades por diferencia en cambio no operacionales (Nota 32)	7.106	4.942
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>177.494</b>	<b>63.389</b>
(Gasto) por impuesto de renta corriente (Nota 20)	(26.344)	(25)
Ingreso (gasto) por impuesto de renta diferido (Nota 20)	4.941	(4.860)
<b>TOTAL (GASTO) IMPUESTO DE RENTA</b>	<b>(21.403)</b>	<b>(4.885)</b>
<b>UTILIDAD NETA DEL PERÍODO</b>	<b>\$ 156.091</b>	<b>\$ 58.504</b>
<b>UTILIDAD POR ACCIÓN (NOTA 35)</b>	<b>\$ 402</b>	<b>\$ 151</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros.

Alfredo Fernández de Soto S.  
Gerente General

Manuel Eduardo Ríos Zapata.  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 238466-T  
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.  
Ver mi informe adjunto

Carlos A. Jurado B.  
Contador  
T.P. No. 3713-T

# COLOMBINA S.A.

## ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES SEPARADO

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

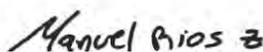
(Cifras expresadas en millones de pesos)

	2022	2021
UTILIDAD NETA DEL PERÍODO	\$ 156.091	\$ 58.504
Otro resultado integral que no se reclasificará a resultados (Pérdida) Ganancia por revaluación de propiedades bienes raíces	(471)	27.852
Ganancias (Pérdidas) por planes de beneficios definidos	1.510	(303)
<b>Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo</b>	<b>1.039</b>	<b>27.549</b>
Otro resultado integral que puede ser reclasificado a resultados (Pérdidas) por coberturas del flujo de efectivo	(3.033)	(2.237)
Efecto de variaciones patrimoniales en inversiones por método de participación	49.087	60.402
<b>Total otro resultado integral que puede ser reclasificado al resultado del periodo</b>	<b>46.054</b>	<b>58.165</b>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>	<b>47.093</b>	<b>85.714</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO</b>	<b>\$ 203.184</b>	<b>\$ 144.218</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros



Alfredo Fernández de Soto S.  
Gerente General



Manuel Eduardo Ríos Zapata.  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 238466-T  
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.  
Ver mi informe adjunto



Carlos A. Jurado B.  
Contador  
T.P. No. 3713-T

# COLOMBINA S.A.

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	2022	2021
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación</b>		
<b>UTILIDAD NETA DEL PERÍODO</b>	\$ 156.091	\$ 58.504
Depreciación de propiedades, planta y equipo	58.626	55.414
Participación en el resultado de las asociadas y subsidiarias	(89.964)	(58.643)
Gasto por intereses reconocidos en resultados	104.448	45.381
Amortización intangibles	3.033	2.331
Gasto del impuesto a las ganancias reconocido en resultados	21.403	4.885
Ganancia por revaluación de propiedades de inversión	(2.101)	(1.465)
Ganancia por ajuste a valor razonable de inversiones	(2.924)	(4.818)
Pérdida por deterioro de propiedades, planta y equipo y otros activos	105	67
Pérdida por deterioro reconocida sobre las cuentas por cobrar e inventarios	2.511	3.744
Pérdida en venta de propiedades, planta y equipo	641	429
Utilidad en venta acciones	(62.555)	0
<b>SUBTOTAL</b>	<b>189.314</b>	<b>105.829</b>
<b>Cambios en el capital de trabajo:</b>		
(Incremento) en cuentas comerciales por cobrar	(45.898)	(40.307)
Disminución (incremento) en otras cuentas por cobrar	52.980	(12.081)
(Incremento) en inventarios	(170.539)	(47.664)
Incremento en cuentas comerciales por pagar	134.383	63.291
(Disminución) incremento en otras cuentas por pagar	(31.080)	52.861
Incremento (disminución) en impuestos por pagar	2.518	(6.696)
(Disminución) incremento en otros pasivos	(1.325)	9.709
<b>Efectivo generado por las operaciones</b>	<b>130.353</b>	<b>124.942</b>
Impuesto a las ganancias pagado	(12.159)	(1.552)
<b>Flujo neto de efectivo obtenido por actividades de operación</b>	<b>118.194</b>	<b>123.390</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>		
Dividendos recibidos de las asociadas y subsidiarias	91.481	32.829
Adiciones de propiedades, planta y equipo	(78.766)	(64.325)
Venta de propiedades, planta y equipo	2.516	133
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar a subsidiarias	(68.328)	13.385
Retiro de inversiones	7.076	0
(Incremento) de intangibles y otros activos	(4.549)	(3.437)
Adiciones de inversiones	(37.288)	(374)
<b>Flujo neto de efectivo (usado) por actividades de inversión</b>	<b>(87.858)</b>	<b>(21.789)</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiación</b>		
Aumento en obligaciones financieras	417.930	240.342
Pagos obligaciones financieras	(212.526)	(240.055)
Intereses pagados	(85.016)	(43.275)
(Disminución) en cuentas por pagar a subsidiarias	(2.192)	(4.322)
Pagos arrendamientos derechos de uso	(23.950)	(18.579)
Dividendos pagados	(101.547)	(62.500)
<b>Flujo de efectivo neto (usado) en actividades de financiación</b>	<b>(7.301)</b>	<b>(128.389)</b>
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	23.035	(26.788)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	16.342	43.130
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>\$ 39.377</b>	<b>\$ 16.342</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

**Alfredo Fernández de Soto S.**  
Gerente General

**Manuel Eduardo Ríos Zapata.**

Revisor Fiscal  
T.P. No. 238466-T  
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.  
Ver mi informe adjunto

**Carlos A. Jurado B.**

Contador  
T.P. No. 3713-T

## COLOMBINA S.A.

## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	Capital en acciones	Reservas y utilidades acumuladas	Utilidad del periodo	Superavit de revaluación	Resultados por planes de beneficios definidos	Adopción NIIF Tera vez	Superavit método de participación	Reservas de cobertura de flujos de efectivo	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 2020	\$ 19.013	\$ 120.227	\$ 30.249	\$ 64.914	\$ (3.757)	\$ 160.862	\$ 34.557	\$ (1.122)	\$ 424.943
Utilidad neta del periodo	0	0	58.504	0	0	0	0	0	58.504
Otro resultado integral del año	0	0	0	27.852	(303)	0	60.402	(2.237)	85.714
Resultado integral total del periodo	0	0	58.504	27.852	(303)	0	60.402	(2.237)	144.218
Dividendos decretados	0	0	(62.500)	0	0	0	0	0	(62.500)
Liberación reserva para pago dividendos	0	(32.251)	32.251	0	0	0	0	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2021	19.013	87.976	58.504	92.766	(4.060)	160.862	94.959	(3.359)	506.661
Utilidad neta del periodo	0	0	156.091	0	0	0	0	0	156.091
Otro resultado integral del año	0	0	0	(471)	1.510	0	49.087	(3.033)	47.093
Resultado integral total del periodo	0	0	156.091	(471)	1.510	0	49.087	(3.033)	203.184
Dividendos decretados	0	(43.043)	(58.504)	0	0	0	0	0	(101.547)
Reclasificación de otros resultados integrales	0	14.674	0	0	0	0	(82.811)	0	(68.137)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	\$ 19.013	\$ 59.607	\$ 156.091	\$ 92.295	\$ (2.550)	\$ 160.862	\$ 61.235	\$ (6.392)	\$ 540.161

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

Alfredo Fernández de Soto S.  
Gerente General

Manuel Pinos Z.  
Revisor Fiscal

Manuel Eduardo Ríos Zapata.  
T.P. No. 238466-T

Designado por Deloitte & Touche S.A.S.  
Ver mi informe adjunto

Carlos A. Jurado B.  
Contador

T.P. No. 3713-T

# INDICADORES FINANCIEROS

A DICIEMBRE 31 DE 2022 Y 2021

## 1. ÍNDICES DE LIQUIDEZ

Indica la capacidad de la Empresa para atender sus obligaciones a corto plazo, teniendo como respaldo sus activos corrientes:

		2022	2021
Razón corriente	Activo corriente / Pasivo corriente	1,11	0,99
Prueba ácida	(Activo cte - inventarios) / pasivo cte.	0,54	0,58
Solidez	Activo total / pasivo total	1,31	1,36
Capital de trabajo - neto	(CxP Clientes + invent.) - CxP Proveed.	\$ 171.234	\$ 55.557
Capital de trabajo sobre ventas	Capital de trabajo / ventas	7,2%	3,2%

## 2. RENDIMIENTO

Indica los márgenes obtenidos en relación con las ventas netas, así como las relaciones entre la utilidad neta y el patrimonio y el activo total.

EBITDA	Utilidad antes de imptos., inter y deprec. EBITDA / Ventas	\$ 265.295 11,1%	\$ 173.394 9,9%
Margen bruto	Utilidad bruta / ventas netas	25,2%	25,4%
Margen operacional	Utilidad operacional / ventas netas	4,3%	2,3%
Margen neto de utilidad	Utilidad neta / ventas netas	6,5%	3,4%
Rendimiento del patrimonio	Utilidad neta / patrimonio inicial	30,8%	13,8%
Rendimiento del activo total	Utilidad neta / activo total	6,9%	3,0%

## 3. ÍNDICES DE ENDEUDAMIENTO

Indica la parte de los activos de la Empresa, financiados por terceros:

Índice de endeudamiento	Pasivo total / activo total	76,1%	73,6%
-------------------------	-----------------------------	-------	-------

## 4. APALANCAMIENTO

Indica la relación entre las ventas generadas por la Compañía y la deuda:

Financiero total (veces)	Ventas / pasivo financiero	2,4	2,2
	Deuda neta / EBITDA	3,6	4,4

## 5. ROTACIÓN DE ACTIVOS

Muestra la eficiencia con la cual se han empleado los activos de la Empresa:

Rotación activos totales (veces)	Ventas / activos totales	1,1	0,9
Cartera (días)	365 / veces rotación de cartera	19	23
Inventarios (días)	365 / veces rotación de inventarios	76	58
Proveedores (días)	CxP Proveedores / (costo de ventas / 365)	70	65

## CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONFORME A LA LEY 222 DE 1995, ARTÍCULO 46 DE LA LEY 964 DE 2005 Y CIRCULAR EXTERNA 012 DE 2022 DE LA SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

### **Los suscritos Representante Legal y Contador Público de Colombina S.A., bajo cuya responsabilidad se prepararon los Estados Financieros, certificamos:**

Que los Estados Financieros con corte a diciembre 31 de 2022 y 2021 y los otros informes relevantes para el Mercado de Valores y para el público, no contienen vicios, imprecisiones, o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de Colombina S.A. La información comprende todos los aspectos materiales del negocio.

Que para la emisión de los Estados de Situación Financiera y de los Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio, de Otros Resultados Integrales y de Flujo de Efectivo, por los años terminados en diciembre 31 de 2022 y 2021, se han verificado las afirmaciones contenidas en ellos, conforme a las disposiciones legales y que dichos estados financieros han sido tomados fielmente de los libros contables de Colombina S.A., por consiguiente:

- Los activos y pasivos de la sociedad existían en la fecha de corte y las transacciones registradas se han realizado durante el período.
- Todos los hechos económicos realizados han sido reconocidos.
- Los activos y pasivos existían realmente a la fecha de corte.
- Todos los elementos han sido reconocidos por importes apropiados.
- Los hechos económicos han sido correctamente clasificados, descritos y revelados.



Alfredo Fernández de Soto S.  
Representante Legal



Carlos A. Jurado B.  
Contador - T.P. No.3713-T

*Cali, febrero 17 de 2023*

## INFORME SEGÚN ARTÍCULO 47 DE LA LEY 964 DE 2005 Y CIRCULAR EXTERNA 012 DE 2022 DE LA SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

*El suscrito Representante Legal de Colombina S.A, en cumplimiento del artículo 47 de la Ley 964 de 2005, y de la Circular Externa 012 de 2022 de la Superintendencia Financiera de Colombia, presenta el siguiente informe sobre los resultados de la evaluación a los sistemas de control interno y de los procedimientos de control y revelación de la información financiera:*

1. COLOMBINA S.A. ha diseñado y establecido un sólido sistema de revelación y control, con el fin de garantizar que la información financiera sea presentada adecuadamente. Para este propósito, la Compañía utiliza el sistema de información SAP, en el cual se encuentran integradas el 100% de las operaciones y parametrizados los procesos de manufactura, logística, comercial y financieros administrativos. Los controles implementados son monitoreados de manera permanente por los responsables del control en cada una de las áreas y los resultados comunicados al Representante Legal.
2. Durante el año terminado en diciembre 31 de 2022, adelantó la evaluación, con resultado favorable, del desempeño y operatividad de estos sistemas de revelación y control de la información financiera, cumpliendo con los estándares fijados por la Sociedad que permiten registrar, procesar, resumir y revelar adecuadamente la información financiera.
3. Durante este ejercicio no se presentó ningún fraude, incidente o deficiencia significativa en dichos controles que pudiese afectar la calidad o veracidad de la información financiera. Tampoco se presentaron cambios en los métodos utilizados para evaluar la información financiera y emitir los reportes de control internos, a la Junta Directiva y al Mercado.
4. La Compañía cuenta con la función de Auditoría Interna, conformada por un grupo de profesionales expertos en control interno quienes realizan evaluación de los controles en todos los procesos de la Organización y presenta los hallazgos en informes dirigidos a los responsables de las operaciones auditadas, al Representante Legal y al Comité de Auditoría. En el año terminado en diciembre 31, 2022 el resultado de dichas auditorías fue satisfactorio porque no arrojó deficiencias en el control interno que significaran riesgos materiales en las operaciones de la Organización.

En resumen, el resultado de la evaluación a los sistemas de control interno y de los procedimientos de control y revelación de la información financiera al cierre a diciembre 31, 2022 es altamente satisfactorio.



Alfredo Fernández de Soto S.  
Representante Legal

*Cali, febrero 17 de 2023*



## INFORME DEL REVISOR FISCAL

A los accionistas de  
Colombina S.A.

Tel: +57 (602) 650 7530

### INFORME SOBRE LA AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

#### Opinión

He auditado los estados financieros separados adjuntos de Colombina S.A., (en adelante "la Entidad"), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, los estados de resultado y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, los estados financieros separados adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Entidad al 31 de diciembre de 2022, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

#### Fundamento de la Opinión

He llevado a cabo mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Mis responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor. Soy independiente de la Entidad de acuerdo con los requerimientos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros en Colombia y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Considero que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para expresar mi opinión.

#### Asuntos claves de la auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son esos asuntos que, según mi juicio profesional, fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros separados del periodo actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de mi auditoría de los estados financieros separados en su conjunto, y en la formación de mi opinión sobre los mismos, por lo que no expreso una opinión por separado sobre estos asuntos. He determinado que los asuntos descritos a continuación son asuntos clave de la auditoría a comunicar en mi informe.

##### *a) Valoración de instrumentos financieros de patrimonio*

Como se muestra en la Nota 9 a los estados financieros separados, la Entidad al 31 de diciembre de 2022 mantiene instrumentos financieros de patrimonio medidos a valor razonable, clasificados jerárquicamente como de nivel 3, al no contar con precios cotizados en un mercado activo. El valor razonable es determinado por la Gerencia con el soporte de expertos valoradores utilizando para ello técnicas de valoración financieras. Debido a que estas mediciones incluyen supuestos para el desarrollo de datos de entrada no observables, técnicas de valoración, y un mayor grado de juicio por parte de la Administración de la Entidad, he considerado estas estimaciones como una cuestión clave para mi auditoría del periodo actual.

#### Respuesta de auditoría

Mis procedimientos de auditoría para cubrir el riesgo de error material en relación con las referidas estimaciones, incluyó:



- Evaluación del diseño y eficacia de los controles relevantes establecidos por la Entidad para asegurar lo adecuado y suficiente de las variables y supuestos usados en la estimación.
- Evaluación de la metodología, supuestos, bases y juicios determinados por la Administración de la Entidad para la determinación del valor razonable.
- Evaluación del modelo y la exactitud matemática de los cálculos significativos de valoración, con la asistencia de profesionales con conocimiento y experiencia en valoraciones.

Como resultado de aplicar los procedimientos de auditoría antes descritos, no identifiqué situaciones que en mi criterio afecten la razonabilidad de los rubros de los estados financieros involucrados con este asunto.

#### *b) Venta de la participación en Compañía de Alimentos del Pacífico S.A.*

Como se muestra en la Nota 10 a los estados financieros separados, en noviembre de 2022 la Entidad celebró un contrato de traspaso de acciones con su subsidiaria española Fiesta Colombina S.L.U. para cederle y traspasarle a esta el 100% de la participación en la subsidiaria Compañía de Alimentos del Pacífico S.A. por un valor de US\$51 millones. Debido a que es una transacción significativa, entre partes relacionadas, y que las transacciones y saldos con partes relacionadas suponen la realización de procedimientos especiales para verificar su existencia, validez y tratamiento contable, he considerado esa transacción como una cuestión clave para mi auditoría del periodo actual.

#### *Respuesta de auditoría*

Mis procedimientos de auditoría para cubrir el riesgo de error material en relación con esa transacción, incluyó:

- Entendimiento de las condiciones económicas y jurídicas de la operación, mediante la revisión de contratos, escrituras, y demás documentación relacionada.
- Evaluación del tratamiento contable determinado por la Entidad para los rubros afectados por la transacción y su revelación en los estados financieros.
- Evaluación de los efectos que en materia de impuestos se derivan de la transacción y el registro contable de dichos impuestos, con la asistencia de profesionales especialistas en temas tributarios.

Como resultado de aplicar los procedimientos de auditoría antes descritos, no identifiqué situaciones que en mi criterio afecten la razonabilidad de los rubros de los estados financieros involucrados con este asunto.

#### **Responsabilidad de la Administración y de los Responsables del Gobierno en relación con los estados financieros**

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por el control interno que la gerencia considere relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros libres de errores significativos, bien sea por fraude o error.

Al preparar los estados financieros la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Entidad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno son responsables de supervisar el proceso para reportar la información financiera de la Entidad.

#### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de error material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia siempre detecte un error material cuando exista. Los errores



pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, se puede esperar razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia, aplico mi juicio profesional y mantengo una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo,

- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseño y aplico procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtengo evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtengo un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad.
- Evalúo lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Administración.
- Concluyo sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, concluyo sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluyo que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en mi informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que exprese una opinión modificada. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden causar que la Entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evalúo la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunico a los encargados de gobierno de la Entidad, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planeados de la auditoría y sus resultados significativos, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno, si la hubiere, identificada durante la auditoría.

También proporciono a los encargados de gobierno de la Entidad, una declaración acerca del cumplimiento de los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y comunico todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente pueden afectar mi independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

A partir de los asuntos comunicados a los encargados del gobierno de la Entidad, determino cuales de esos asuntos fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y, por lo tanto, son los asuntos clave de la auditoría. Describo estos asuntos en mi informe de auditoría a menos que las leyes o regulaciones impidan la revelación pública del asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determino que un asunto no debe comunicarse en mi informe de auditoría porque de manera razonable se pudiera esperar que las consecuencias adversas por hacerlo serían más que los beneficios de interés público de dicha comunicación.

## Otros Asuntos

Como se indica en Nota 2.5 los estados financieros separados adjuntos han sido preparados para cumplir con las disposiciones legales vigentes en Colombia. Estos estados financieros deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados que se emiten aparte.



Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2021, que se incluyen para propósitos comparativos únicamente, fueron auditados por mí, y expresé una opinión sin salvedades el 23 de febrero de 2022.

## INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

De acuerdo con el alcance de mi auditoría, informo que la Entidad ha llevado su contabilidad conforme a las normas legales y a la técnica contable; las operaciones registradas en los libros de contabilidad, la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente; el informe de gestión de los administradores guarda la debida concordancia con los estados financieros básicos e incluye la constancia por parte de la Administración sobre no haber entorpecido la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores; y la información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. Al 31 de diciembre de 2022, la Entidad no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.

De acuerdo con el alcance de mi responsabilidad como revisor fiscal, la Ley 2195 de 2022 requiere que valore el Programa de Transparencia y Ética Empresarial -PTEE, sin embargo, al 31 de diciembre 2022 las instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia aún no han sido emitidas para su implementación.

Según el artículo 4 del Decreto 2496 de 2015 que modifica el numeral 1.2.1.2 del Decreto 2420 de 2015, el revisor fiscal aplicará las ISAE, en desarrollo de las responsabilidades contenidas en el artículo 209 del Código de Comercio, relacionadas con la evaluación del cumplimiento de las disposiciones estatutarias y de la asamblea o junta de socios y con la evaluación del control interno. Asimismo, según el Artículo 1.2.1.5 de dicho Decreto, para efectos de la aplicación del artículo 1.2.1.2, no será necesario que el revisor fiscal prepare informes separados, pero sí que exprese una opinión o concepto sobre cada uno de los temas contenidos en ellos. El Consejo Técnico de la Contaduría Pública expedirá las orientaciones técnicas necesarias para estos fines.

Con base en la evidencia obtenida en desarrollo de mi revisoría fiscal, durante el año 2022, en mi concepto, nada ha llamado mi atención que me haga pensar que: a) los actos de los administradores de la Entidad no se ajustan a los estatutos y/o a las decisiones de la asamblea de accionistas y b) no existen o no son adecuadas las medidas de control interno contable, de conservación y custodia de los bienes de la Entidad o de terceros que estén en su poder.



**Manuel Eduardo Rios Zapata**  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 238466-T  
Designado por Deloitte & Touche S.A.S.

27 de febrero de 2023.



## INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE EL CONTROL INTERNO DE INFORMACIÓN FINANCIERA

A los accionistas de:

Colombina S.A.

He auditado, de conformidad con las normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia, los estados financieros de Colombina S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y flujo de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas relacionadas a los estados financieros, sobre el cual emití un informe el 24 de febrero de 2023.

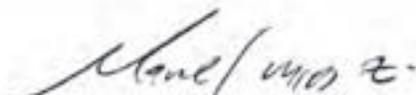
He llevado a cabo mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría vigentes en Colombia. Como parte de mi auditoría de acuerdo con dichas normas, obtengo un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad. No obstante, de acuerdo con lo requerido por la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) Parte III Título V Capítulo I Anexo I numeral 7.4.1.2.7. *aplicable a emisores Grupo A*, realicé procedimientos específicos adicionales para obtener seguridad razonable sobre si el control interno del reporte de información financiera de la Entidad fue efectivo en todos sus aspectos materiales al 31 de diciembre de 2022. Los procedimientos seleccionados dependen de mi juicio profesional para que sean apropiados a las circunstancias. Conduje mi trabajo con base en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. He cumplido con los requerimientos de independencia y demás requerimientos éticos establecidos en el Código de Ética para profesionales de la contabilidad aceptado en Colombia.

La Administración de la Entidad es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera vigentes en Colombia, y por el control interno que la gerencia considere relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros libres de errores significativos, bien sea por fraude o error de acuerdo con los criterios establecidas en la Circular Básica Jurídica Parte I Título I Capítulo IV para las entidades vigiladas por la SFC. Asimismo, la Administración es responsable por la razonabilidad de las declaraciones que se acompañan en el informe suscrito por el representante legal de acuerdo con lo requerido por el art. 47 de la Ley 964 de 2005 respecto a registrar, procesar, resumir y presentar adecuadamente la información financiera de los emisores de valores, así como reportar casos de fraude que hayan podido afectar la calidad de la información financiera. Estas responsabilidades incluyen el diseño, operación efectiva y evaluación del control interno relacionado con la preparación de información financiera.



El control interno de una entidad sobre la presentación de informes financieros es un proceso realizado por miembros del Órgano de Administración o equivalente, la administración y otro personal, diseñado para proporcionar seguridad razonable con respecto a la preparación de estados financieros confiables de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera aceptadas en Colombia. El control interno de una entidad sobre la presentación de informes financieros incluye las políticas y procedimientos que (1) se refieren al mantenimiento de registros que, en detalle razonable, reflejan precisa y equitativamente las transacciones y disposiciones de los activos de la entidad; (2) Proporcionar garantías razonables de que las transacciones se registran según sea necesario para permitir la preparación de estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera aceptadas en Colombia, y de que los ingresos y gastos de la entidad se realizan sólo de conformidad con dichas Normas y de conformidad con las autorizaciones de gestión y miembros del Órgano de Administración o equivalente; y (3) proporcionar seguridad razonable con respecto a la prevención, o la detección y corrección oportunas de la adquisición, uso o disposición no autorizados de los activos de la entidad que podrían tener un efecto importante en los estados financieros. Debido a sus limitaciones inherentes, el control interno sobre informes financieros no puede prevenir, o detectar y corregir, declaraciones erróneas ya sea por fraude o error. Asimismo, las proyecciones de cualquier evaluación de la eficacia para periodos futuros están sujetas al riesgo de que los controles se vuelvan inadecuados debido a cambios en las condiciones, o de que el grado de cumplimiento de las políticas o procedimientos pueda deteriorarse.

Con base en la evidencia obtenida en desarrollo de mi revisoría fiscal, en mi opinión el control interno sobre el reporté de información financiera identificado por la administración de la Entidad de acuerdo con lo requerido por la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia Parte III Título V Capítulo I Anexo I numeral 7.4.1.2.7. aplicable a emisores Grupo A opera razonablemente en todos sus aspectos significativos al 31 de diciembre de 2022.



**Manuel Eduardo Rios Zapata**

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 238466-T

Designado por Deloitte & Touche S.A.S.

27 de febrero de 2023.





**NOTAS A**  
LOS ESTADOS  
FINANCIEROS  
SEPARADOS

---

**2022**



# NOTAS A LOS ESTADOS

## FINANCIEROS SEPARADOS

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, excepto la utilidad por acción y la tasa representativa del mercado que se expresan en pesos colombianos, y los valores en moneda extranjera que se expresan por su denominación)

### 1. INFORMACIÓN GENERAL

Colombina S.A. es una sociedad colombiana, con domicilio principal en el Municipio de Zarzal (Valle del Cauca), constituida en 1932 con el objeto de fabricar y comercializar toda clase de productos alimenticios, para consumo humano y animal, frescos, procesados y enlatados de cualquier especie, derivados del azúcar, cacao, café, harina de trigo, harina de maíz y demás cereales, frutas, vegetales, carnes, lácteos y sus derivados. Su duración legal se extiende hasta el año 2047. Es la controladora del Grupo Empresarial Colombina, grupo de la industria de alimentos con operaciones en Colombia, Norte América, Centro América, Región Andina y España.

### 2. PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

#### 2.1. BASES DE PREPARACIÓN

La Compañía, de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009 reglamentada, compilada y actualizada por el Decreto 1611 de 2022, Decreto 938 de 2021, Decreto 1432 de 2020 y anteriores, prepara sus estados financieros de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia - NCIF, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2018 y las Modificaciones de la NIIF 16 emitida en 2020.

Adicionalmente, la Compañía en cumplimiento con leyes, decretos y otras normas vigentes, aplica los siguientes criterios contables que difieren al de las NIIF emitidas por el IASB:

**Decreto 2131 de 2016** – Mediante el cual se determina revelar el cálculo de los pasivos pensionales de acuerdo con los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de 2016, y en el caso de conmutaciones pensionales parciales, de conformidad con el Decreto 1833 de 2016 y las diferencias con el cálculo realizado de acuerdo con la NIC 19 – Beneficios a Empleados.

Los Estados Financieros Separados han sido preparados por la Administración asumiendo que la Entidad continuará operando como una empresa en funcionamiento. Para lo cual la administración consideró lo definido en el Decreto 854 de 2021, del Ministerio de Comercio, Industria y Turismo.

La Compañía tiene definido por estatutos, efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general una vez al año, el 31 de diciembre, para efectos legales en Colombia.

## 2.2. BASES DE MEDICIÓN

Los Estados Financieros Separados para el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2022, han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a los importes revaluados o al valor razonable al final del período sobre el que se informa, como se explica en las políticas contables a continuación. Por lo general, el costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los bienes y servicios en la fecha en que se lleva a cabo la transacción.

El valor razonable es el precio que se recibiría al vender un activo o se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado usando otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de estos, si los participantes del mercado toman en cuenta esas características al valorarlo a la fecha de medición. El valor razonable para efectos de medición y/o revelación en estos estados financieros separados se determina sobre esa base, las transacciones de arrendamiento, dentro del alcance de la NIIF 16 Arrendamientos y las mediciones que tienen ciertas similitudes con el valor razonable pero que no son valor razonable,

como el valor neto realizable en NIC 2 Inventarios o el valor en uso en la NIC 36 Deterioro de Activos.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones del valor razonable se categorizan en Nivel 1, 2 o 3 con base en el grado hasta el cual las entradas a las mediciones del valor razonable son observables y la importancia de las entradas para las mediciones del valor razonable en su totalidad, que se describen a continuación:

- Las entradas del Nivel 1 son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos para los cuales la entidad tiene acceso a la fecha de medición;
- Las entradas del Nivel 2 son entradas, diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables para un activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente; y
- Las entradas del Nivel 3 son entradas no observables para un activo o pasivo.

## 2.3. MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN

Los Estados Financieros Separados son presentados en pesos colombianos, que a la vez es la moneda funcional de la Compañía.

## 2.4. CLASIFICACIÓN DE PARTIDAS EN CORRIENTES Y NO CORRIENTES

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación; mantiene el activo principalmente con fines de negociación; espera realizar el activo dentro de los 12 meses siguientes después del período sobre el que se informa; o el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que se encuentre

restringido por un período mínimo de 12 meses después del cierre del período sobre el que se informa. Todos los demás activos se clasifican como no corrientes. Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad espera liquidarlo en su ciclo normal de operación o mantenerlo con fines de negociación.

## 2.5. PREPARACIÓN Y APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Los Estados Financieros Separados presentan la información de la Compañía como una entidad individual y no contienen información financiera consolidada. La Compañía también prepara Estados Financieros Consolidados. Los Estados Financieros Separados adjuntos fueron autorizados por el Comité de Auditoría y la Junta Directiva, en reuniones realizadas el 20 y 22 de febrero de 2023 respectivamente, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación.

## 2.6. NORMAS EMITIDAS POR EL IASB

### 2.6.1. Vigentes en Colombia a partir del 1 de enero de 2022

No hubo nuevas normas o enmiendas que sean efectivas para el año 2022.

Mediante el Decreto 938 de 2021, Colombia adoptó las siguientes normas, las cuales rigen a partir del 01 de enero de 2023. En la fecha de autorización de estos Estados Financieros Separados, la Compañía no ha implementado anticipadamente estas Normas, y no espera que la adopción tenga un impacto importante en los estados financieros en períodos futuros.

#### Modificaciones a NIC 1

Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.

#### Modificaciones a NIIF 3

Referencias al marco conceptual.

#### Modificaciones a NIC 16

Propiedad, Planta y Equipo - antes de ser utilizados.

#### NIC 37

Contratos onerosos - costo de cumplimiento.

#### NIIF 9, NIIF 7, NIC 39

Respecto a la reforma de la tasa de interés de referencia.

#### Mejoras anuales a NIIF ciclo del 2018 - 2020

Modificaciones a NIIF 1 Primera adopción de las Normas Internacionales de Información financiera, NIIF 9 Instrumentos Financieros, NIIF 16 Arrendamientos y la NIC 41 Agricultura.

#### Modificaciones anuales a las normas NIIF 2018-2020

## 2.6.2. Incorporadas en Colombia durante 2022

Las siguientes interpretaciones y enmiendas emitidas por el IASB fueron aprobadas mediante el Decreto 1611 de 2022 efectivas a partir del 1 de enero 2024.

La Compañía no las ha implementado anticipadamente ni ha determinado aún el posible impacto que estas pudieran tener una vez implementadas.

**NIC 1**

Respecto a la revelación de políticas contables.

**NIC 8**

Respecto a la definición de estimados contables.

**NIC 12**

Respecto a impuestos diferidos relacionados a activos y pasivos generados en una transacción única.

## 2.6.3. Emitidas por el IASB no incorporadas en Colombia

Las siguientes normas y enmiendas emitidas por el IASB aún no fueron aprobadas o no están vigentes para su implementación en Colombia. La Compañía no las ha implementado anticipadamente ni ha determinado aún el posible impacto que estas pudieran tener una vez implementadas:

**NIIF 17**

Contratos de Seguro.

**NIIF 10 e NIC 28**

Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.

## 2.7. MONEDA EXTRANJERA

Las transacciones que se efectúan en una moneda diferente a la moneda funcional de la Compañía se convierten utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción. Posteriormente, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos utilizando los tipos de cambio de la fecha de cierre de los estados financieros, que se toma de la información publicada por la entidad oficial encargada de certificar esta información; las partidas no monetarias que se miden a su valor razonable se convierten utilizando las tasas de cambio a la fecha en la que se determina su valor razonable, y las partidas no monetarias que

se miden a costo histórico se convierten utilizando las tasas de cambio vigentes a la fecha de las transacciones originales.

Todas las diferencias en cambio surgidas de activos y pasivos operativos, se reconocen en el estado de resultados como parte de los ingresos y egresos operacionales; las diferencias en cambio de otros activos y pasivos, se reconocen como parte del ingreso o gasto financiero, a excepción de las partidas monetarias que proveen una cobertura eficaz para una inversión neta en un negocio en el extranjero y las provenientes de inversiones en acciones

clasificadas como de valor razonable a través de patrimonio. Estas partidas y sus efectos impositivos se reconocen en el otro resultado integral hasta la disposición de la inversión neta, momento en el que se reconocen en el resultado del período.

Para la aplicación del Método de Participación Patrimonial en los Estados Financieros Separados, la situación financiera y el resultado de las subsidiarias del exterior cuya moneda funcional es diferente a la moneda de presentación de la Compañía y cuya economía no se encuentra catalogada como hiperinflacionaria se convierten como sigue:

- Activos y pasivos, incluyendo el crédito mercantil y cualquier ajuste al valor razonable de los activos y pasivos surgidos de la adquisición, se convierten al tipo de cambio de cierre del período.
- Ingresos y gastos se convierten a tasa de la fecha de transacción.

A continuación, presentamos la evolución de las tasas de cambio de cierre a pesos colombianos de las monedas extranjeras con las cuales tuvimos operaciones.

	2022	2021
Dólares (USD)	4.810,20	3.981,16
Euros (EUR)	5.130,55	4.509,08

## 2.8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad. Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más (menos) los costos de transacción directamente atribuibles, excepto para aquellos que se miden posteriormente a valor razonable.

Al momento del reconocimiento inicial, la Compañía clasifica sus activos financieros para la medición posterior a costo amortizado o a valor razonable según corresponda.

### 2.8.1. Activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial en:

- A. Efectivo en caja y bancos que incluyen el dinero en caja y bancos, las inversiones de alta liquidez fácilmente convertibles en una cantidad determinada de efectivo y sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor, con un vencimiento de tres meses o menos desde la fecha de su adquisición. Estas partidas se reconocen al costo y las inversiones para ser negociadas en el corto plazo, se clasifican como efectivo y equivalentes al efectivo.
- B. Préstamos y cuentas por cobrar que son activos financieros con derecho a recibir unos pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo y que se

incluyen en el activo corriente, excepto por aquellos que excedan los 12 meses a partir de la emisión del estado de situación financiera, en cuyo caso se clasifican como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor nominal que se aproxima a su valor razonable, posteriormente son medidas al costo amortizado.

El análisis de deterioro para reconocimiento de las pérdidas esperadas se efectúa aplicando el enfoque simplificado, el reconocimiento se efectúa para las cuentas por cobrar comerciales, las cuales presentan un nivel de riesgo significativo. Las demás cuentas por cobrar por su característica extraordinaria y no recurrente, el riesgo es relativamente bajo, por lo que no se les efectúa reconocimiento de pérdida esperada.

La estimación de la pérdida esperada se efectúa con base en rangos de antigüedad aplicando porcentajes de provisión previamente definidos conforme al perfil de riesgo del rango agrupado, se evalúan los casos especiales de clientes con los cuales se tienen garantías específicas que reducen el riesgo de pérdida para efectuar su análisis de deterioro de manera independiente, periódicamente se analizan los porcentajes de provisión para los rangos establecidos. La cartera que tenga una evidencia clara y precisa de deterioro se provisiona al 100%.

Los porcentajes para los rangos a provisionar son:

Corriente	1-30 días	30-60 días	60-90 días	90-120 días	120-150 días	150-180 días	+ 180
0,1%	0,1%	0,2%	1%	10%	20%	50%	100%

El monto del deterioro se reconoce en el estado de resultados. Cuando una cuenta por cobrar no posee una probabilidad de recuperación o se pierden los derechos de la misma, se elimina de los estados financieros contra la provisión previamente reconocida.

- C. Los activos financieros diferentes de aquellos medidos a costo amortizado se miden posteriormente a valor razonable con cambios reconocidos en el resultado del período.
- D. Dentro de otros activos financieros se incluyen las inversiones en sociedades donde no existe influencia significativa y la participación es menor al 20% medidos al valor razonable. Los dividendos recibidos en efectivo de estas inversiones se reconocen en el resultado del período. Las inversiones que no son mantenidas para negociar se clasifican como instrumentos financieros y se miden a valor razonable con cargo a los resultados del período. El resultado del período incluye los ingresos por los dividendos sobre dichos instrumentos y que son reconocidos por la Compañía en la fecha en que se establece el derecho a recibir los pagos futuros que es la fecha del decreto de dividendos por parte de la compañía emisora.

## 2.8.2. Pasivos financieros

La Compañía clasifica sus pasivos financieros de acuerdo con la obligación contractual pactada, reconociéndolos inicialmente a su costo que corresponde al valor razonable de la contraprestación recibida y posteriormente a su costo amortizado en el pasivo corriente cuando estos no exceden los 12 meses de vencimiento desde la fecha de emisión del estado de situación financiera, y si supera este plazo se clasifican como pasivo no corriente.

Se asume que el valor nominal de las cuentas por pagar comerciales se aproxima a sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo.

Para el caso de las deudas a largo plazo la Compañía considera que su valor en libros es similar al valor razonable.

## 2.8.3. Baja en cuentas de activos y pasivos

Un activo financiero o una parte de él, es dado de baja del estado de situación financiera cuando se vende, transfiere, expira o la Compañía pierde control sobre los derechos contractuales o sobre los flujos de efectivo del instrumento.

Un pasivo financiero o una parte de él es dado de baja del estado de situación financiera cuando la obligación contractual se haya extinguido, es decir, la obligación haya sido pagada, cancelada o bien haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente de la misma contraparte bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal intercambio o modificación se trata como una baja del pasivo original; y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los valores respectivos en libros se reconocen en el estado de resultado integral en la sección estado de resultados.

## 2.8.4. Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

Un derivado financiero es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (tal como un tipo de interés, tasa de cambio, el precio de un instrumento financiero o un índice de mercado, incluyendo las calificaciones crediticias), cuya inversión inicial es muy pequeña en relación con otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y que se liquida, generalmente, en una fecha futura.

En el curso normal de los negocios la Compañía realiza operaciones con instrumentos financieros derivados, con el único propósito de reducir su exposición a fluctuaciones en el tipo de cambio y de tasas de interés de obligaciones en moneda extranjera. Estos instrumentos incluyen forward y futuros de commodities de uso propio.

Los derivados se clasifican dentro de la categoría de activos o pasivos financieros, según corresponda la naturaleza del derivado, y se miden a valor razonable con cambios en el estado de resultados, excepto aquellos que hayan sido designados como instrumentos de cobertura.

Los contratos de commodities celebrados con el objetivo de dar mayor certidumbre a los flujos de caja futuros de la Compañía que dependen de variables de mercado volátiles, mitigando los efectos que resultan como consecuencia de los movimientos internacionales de los principales commodities.

La estrategia de cobertura involucra la compra de materias primas mediante contratos non-delivery forwards (NDF) asiáticos que protegen a la Compañía de un aumento de sus costos como resultado de potenciales alzas en el precio internacional de los commodities y limita disminuciones en

costos que pudieran generarse por la caída en el precio internacional de los commodities.

La Compañía designa y documenta ciertos derivados como instrumentos de cobertura contable para cubrir:

- Los cambios en el valor razonable de activos y pasivos reconocidos o compromisos en firme (coberturas de valor razonable),
- La exposición a las variaciones en los flujos de caja de transacciones futuras altamente probables (coberturas de flujo de efectivo).

La Compañía espera que las coberturas sean altamente eficaces en lograr compensar los cambios en el valor razonable o las variaciones en los flujos de efectivo. La Compañía evalúa la efectividad de la cobertura mensualmente, en caso de un cambio significativo en las condiciones de la cobertura y al final de la relación de cobertura. Para evaluar la efectividad de la cobertura alcanzada se utiliza el método cualitativo de Elementos Críticos; así, los instrumentos de cobertura utilizados se comparan con derivados hipotéticos que guardan una relación económica directa con las partidas cubiertas.

Las coberturas que cumplan los criterios requeridos para la contabilidad de coberturas se contabilizan de la siguiente manera:

**Coberturas de valor razonable:** La Compañía utiliza estas coberturas para mitigar los riesgos de tasas de cambio en activos y pasivos reconocidos. Los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura se reconocen en el estado de resultados, la partida cubierta es también ajustada por el riesgo cubierto y cualquier ganancia o pérdida es reconocida en el estado de resultados.

**Coberturas de flujo de efectivo:** La porción efectiva de los cambios en el valor razonable del

instrumento de cobertura es reconocida en los Otros Resultados Integrales, mientras cualquier porción que no sea efectiva es reconocida inmediatamente en el resultado del período. Cuando la partida cubierta resulta en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, las ganancias o pérdidas previamente reconocidas en los Otros Resultados Integrales se incluyen en el costo del activo o pasivo. En otro caso, las ganancias o pérdidas reconocidas en el Otro Resultado Integral son trasladadas al estado de resultados en el momento en que la partida cubierta afecta el resultado del período.

## 2.9. INVENTARIOS

Se clasifican como inventarios todos los bienes tangibles producidos o adquiridos con el fin de venderlos en el giro normal de las operaciones o de ser utilizados en el proceso productivo.

Los inventarios se valúan al menor entre el costo de adquisición o fabricación, o el valor neto realizable. El costo es determinado utilizando el método de costos promedio. El valor neto de realización (VNR) corresponde al precio estimado de venta, menos los costos de venta directamente asociados (gastos de mercadeo, logísticos y de comercialización). Cuando el VNR es menor que el valor en libros (costo) la diferencia se reconoce en resultados.

El costo de los inventarios incluye los costos directamente relacionados con la adquisición y aquellos incurridos para darles su condición y ubicación actual. El costo de los productos terminados y de productos en proceso comprende materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos indirectos de fabricación. Los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares se deducen del costo de adquisición del inventario. En el caso de commodities, el costo del inventario incluye cualquier ganancia o pérdida por las operaciones de cobertura de adquisiciones de la materia prima.

## 2.10 INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

Subsidiarias son todas aquellas entidades controladas por la Compañía. La Compañía controla una entidad cuando está expuesta, o tiene derecho, a obtener unos rendimientos variables por su implicación en la participada, y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre la participada. Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control a la Sociedad, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Las asociadas son aquellas entidades sobre las cuales la Compañía posee influencia significativa, es decir, el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada, sin llegar a tener el control absoluto ni el control conjunto de la misma.

En la fecha de adquisición, el exceso del costo de adquisición sobre la participación en el valor razonable neto de los activos identificables, pasivos y pasivos contingentes asumidos de la subsidiaria, se reconoce como crédito mercantil.

Las inversiones en subsidiarias y asociadas se registran en los Estados Financieros Separados mediante el Método de Participación Patrimonial, excepto si la inversión o una porción de la misma es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a las NIIF. Bajo este método la inversión se registra inicialmente al costo, y se ajusta con los cambios en la participación de la Compañía sobre los activos netos de la asociada o negocio conjunto después de la fecha de adquisición menos cualquier pérdida por deterioro de valor de la inversión. Las pérdidas de la subsidiaria o asociada que exceden la participación de la Compañía en la inversión se reconocen como una provisión sólo cuando es probable la salida de beneficios económicos y existe la obligación legal o implícita.

Cuando es aplicable el Método de Participación Patrimonial, se realizan los ajustes necesarios para homologar las políticas contables de la asociada o negocio conjunto con las de la Compañía, se

incorpora la porción que le corresponde a la Compañía en las ganancias o pérdidas obtenidas por la medición de los activos netos a valor razonable en la fecha de adquisición, y se eliminan las ganancias y pérdidas no realizadas procedentes de las transacciones entre la Compañía y la subsidiaria o asociada, en la medida de la participación de la Compañía en la subsidiaria o asociada. El Método de Participación Patrimonial se aplica desde la fecha de adquisición hasta cuando se pierde el control o la influencia significativa sobre la entidad.

La participación en la utilidad o pérdida de una subsidiaria o asociada se presenta en el estado de resultados del período, neto de impuestos y participaciones no controladoras en las subsidiarias de la asociada; la participación en los cambios reconocidos directamente en el patrimonio y en el Otro Resultado Integral de la subsidiaria o asociada se presentan en el estado de cambios en el patrimonio y en el Otro Resultado Integral. Los dividendos recibidos en efectivo de la subsidiaria o asociada se reconocen reduciendo el valor en libros de la inversión.

La Compañía analiza periódicamente la existencia de indicadores de deterioro de valor y si es necesario reconoce pérdidas por deterioro en la inversión en la subsidiaria o asociada. Las pérdidas de deterioro se reconocen en el resultado del período y se calculan como la diferencia entre el valor recuperable de la subsidiaria o asociada, siendo éste el mayor entre el valor en uso y su valor razonable menos los costos necesarios para su venta, y su valor en libros.

Cuando se pierde el control sobre una subsidiaria o la influencia significativa sobre una asociada, la Compañía mide y reconoce cualquier inversión residual que conserve en ella, a su valor razonable. La diferencia entre el valor en libros de la subsidiaria o asociada (teniendo en cuenta las partidas correspondientes de Otro Resultado Integral) y el valor razonable de la inversión residual retenida, con el valor procedente de su venta, se reconoce en el resultado del período.

## 2.11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Incluyen el importe de los terrenos, edificios, muebles, vehículos, maquinaria y equipo, equipos de informática y otros bienes tangibles de propiedad de la Compañía, y que son de forma permanente en el giro normal de los negocios.

Los terrenos e inmuebles son presentados en el estado de situación financiera a sus montos revaluados, calculando el valor razonable a la fecha de la revaluación, menos las subsiguientes depreciaciones o pérdidas por deterioro acumuladas. Las revaluaciones se determinan mediante avalúos técnicos realizados por firma experta en bienes raíces. Los estudios se realizarán al menos una vez cada 3 años o cuando ocurran eventos que indiquen que han ocurrido cambios importantes en el valor razonable de los mismos registrado en los Libros.

Cualquier aumento en la revaluación de dichos terrenos y edificios se reconoce en Otro Resultado Integral, y se acumula en el patrimonio, excepto si revierte una disminución en la revaluación de este previamente reconocida en ganancias o pérdidas, en cuyo caso el aumento se acredita a ganancias o pérdidas en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del importe en Libros de la revaluación de dichos terrenos y edificios es registrada en ganancias o pérdidas en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación de propiedades relacionado con una revaluación anterior de dicho activo.

Las demás clases de activos se presentan al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro reconocida. El costo incluye el precio de adquisición, así como los costos adicionales para colocar el activo en condición de funcionar, y los costos por intereses y comisiones por préstamos relacionados directamente para la adquisición de activos fijos que requieran de un tiempo superior a 1 año para estar disponibles para su uso.

Los descuentos comerciales y financieros obtenidos por la compra de activos fijos constituyen un menor valor de los mismos siempre y cuando se conozcan antes de cerrar el proyecto.

Los costos incurridos en relocalización de activos fijos, como desmonte, gastos de traslado e instalación, no son capitalizables y afectarán los resultados del período en que se incurren. Los gastos incurridos en pruebas y los desperdicios de producción generados una vez el activo está en producción se llevan a los resultados del período.

Las propiedades, planta y equipo inician su depreciación cuando el activo está disponible para ser usado, y se calcula utilizando el método de línea recta, el importe depreciable es el valor del activo menos su valor residual que para los vehículos es el 20% del bien; se considera que los demás activos fijos no poseen un valor residual.

La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada período sobre el que se informa, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Los activos mantenidos bajo arrendamiento financiero son depreciados por el plazo de su vida útil estimada igual a los activos poseídos. Sin embargo, cuando no existe una seguridad razonable de que se obtendrá la propiedad al final del período de arrendamiento, los activos son depreciados sobre el término más corto entre su plazo de arrendamiento y su vida útil.

En caso de venta o retiro de propiedades revaluadas, el superávit de revaluación atribuible a la reserva de revaluación es transferido directamente a las ganancias acumuladas.

Se dará de baja una partida de propiedades, planta y equipos al momento de su disposición o cuando ya no se espera que surjan beneficios económicos futuros del uso continuado del activo. La ganancia o pérdida que surja del retiro o desincorporación de un activo de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre la ganancia por venta y el importe en libros del activo, y reconocida en ganancias o pérdidas.

Los gastos por mantenimiento y reparación se cargan a los resultados en el período en el que éstos se incurren.

## 2.12. ARRENDAMIENTOS

La Compañía como arrendatario, reconoce un activo y un pasivo, por derecho de uso de los bienes objeto de un contrato de arrendamiento operativo si:

- El plazo del contrato o su prórroga es superior a 1 año.
- El valor del bien objeto del contrato de arrendamiento, es significativo de acuerdo con la clase de activo.

Los bienes arrendados que no cumplan con las condiciones anteriores se reconocerán como un gasto periódico a lo largo del plazo del arrendamiento.

El activo y el pasivo se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento.

La Compañía mide nuevamente el pasivo por arrendamiento y realiza el ajuste correspondiente al activo por derecho de uso relacionado cuando:

- El plazo del contrato cambia o
- Los pagos de arrendamiento cambian debido a cambios en un índice o tasa.

La tasa incremental de los pasivos por arrendamientos se determinará para cada ente legal con base en el costo promedio de las obligaciones por contratos de arrendamiento financiero, o en su defecto se determinará con base en el costo promedio de las obligaciones a largo plazo en la moneda nacional.

## 2.13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Las propiedades de inversión son bienes inmuebles mantenidos para generar renta por alquiler o valorizaciones, son medidas a su valor razonable; las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión se reconocen en el resultado del período en que se originan.

Se dará de baja una propiedad de inversión al momento de su disposición o cuando ya no se espera que surjan beneficios económicos futuros del uso continuado del activo.

## 2.14. CRÉDITO MERCANTIL

Cuando la Compañía adquiere el control de un negocio, se registra como Crédito Mercantil la diferencia entre la contraprestación transferida y el valor razonable de los activos identificables, los pasivos asumidos y cualquier participación no controladora en la entidad adquirida.

En la fecha de adquisición, el Crédito Mercantil es medido a su valor razonable y o grupos de unidades generadoras de efectivo beneficiados por la combinación de negocios. El Crédito Mercantil no se amortiza y es sujeto a pruebas de deterioro de valor anuales o cada vez que existan indicios de que se ha deteriorado su valor. Para tal fin, la Compañía evalúa la recuperabilidad de los mismos sobre la base de flujos de fondos futuros descontados más otra información disponible a la fecha de preparación de los estados financieros. Las pérdidas por deterioro de valor aplicado al crédito mercantil se registran en los resultados del período y su efecto no se revierte.

Un Crédito Mercantil negativo surgido en una combinación de negocios, es reconocido directamente en los resultados del período, una vez se verifican el reconocimiento y medición de los activos identificables, pasivos asumidos y posibles contingencias.

Cuando el Crédito Mercantil forma parte de una unidad generadora de efectivo, y parte de la operación dentro de tal unidad se vende, el Crédito Mercantil asociado con la operación vendida se incluye en el valor en libros de la operación al momento de determinar la ganancia o pérdida por la disposición de la operación. El Crédito Mercantil que se da de baja se determina con base en el porcentaje vendido de la operación, que es la relación del valor en libros de la operación vendida y el valor en libros de la unidad generadora de efectivo.

Para el Crédito Mercantil resultante de combinaciones de negocios anteriores a la fecha de transición a NIIF, la Compañía ha hecho uso de la opción prevista en la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”, en cuanto a la no aplicación retroactiva de la NIIF 3 “Combinaciones de negocios”.

## 2.15. OTROS ACTIVOS INTANGIBLES

Las marcas adquiridas se valúan inicialmente al costo, mientras que las adquiridas a través de combinaciones de negocios se reconocen a su valor razonable estimado a la fecha de la adquisición.

Las marcas adquiridas por la Compañía han sido clasificadas como activos intangibles con vida útil indefinida. Los principales factores considerados para esta clasificación incluyen los años en que han estado en servicio y su reconocimiento entre los clientes de la industria. Por lo anterior, las marcas no se amortizan, sino que se someten a pruebas anuales de deterioro usando la metodología Relief From Royalty, ya sea en forma individual o a nivel de la unidad generadora de efectivo. La categorización de “vida útil indefinida” también se revisa en forma anual para confirmar si sigue siendo sostenible.

Otros activos intangibles con vida útil finita: Los proyectos de desarrollo e implementación de software se clasifican como intangibles con vida útil finita. Se capitalizan todos los costos externos e internos incurridos hasta la fecha de inicio de utilización de la herramienta. Se amortizan en el período que se espera traer beneficios económicos a la Compañía.

## 2.16. IMPUESTOS

Comprende el valor de los gravámenes de carácter obligatorio a favor del Estado y a cargo de la Compañía de acuerdo con las normas tributarias del orden nacional y territorial que rigen en Colombia.

### 2.16.1. Impuesto de renta

La Compañía registra el impuesto sobre la renta con base en los impuestos a pagar, partiendo de la utilidad contable y realizando las depuraciones conforme a las normas tributarias hasta obtener la utilidad fiscal.

### 2.16.2. Impuesto diferido

El impuesto diferido se reconoce utilizando el método del pasivo calculado sobre las diferencias temporarias entre los saldos contables según NIIF y los saldos fiscales, que genera activos o pasivos diferidos, los cuales en el futuro se convertirán en un mayor o menor impuesto a pagar. El impuesto diferido pasivo se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles, y el impuesto diferido activo se reconoce para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas fiscales no utilizadas en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias impositivas futuras contra las cuales se puedan imputar. Los impuestos diferidos no son objeto de descuento financiero.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si la diferencia temporaria surge del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción no afectó ni la ganancia contable ni la ganancia o pérdida fiscal; y para el caso del pasivo por impuesto diferido cuando surja del reconocimiento inicial del crédito mercantil.

Los pasivos por impuestos diferidos relacionados con las inversiones en subsidiarias y asociadas, no se reconocen cuando la oportunidad de la reversión de las diferencias temporarias

se pueda controlar y sea probable que dichas diferencias no se revertan en el futuro cercano y los activos por impuestos diferidos relacionados con las inversiones en subsidiarias y asociadas, se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias se revertirán en un futuro cercano y sea probable la disponibilidad de ganancias impositivas futuras contra las cuales se imputarán esas diferencias deducibles.

El valor en Libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de presentación y se reducen en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para utilizar la totalidad o una parte del activo por impuesto diferido. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de presentación y se reconocen en la medida en que sea probable que las ganancias impositivas futuras permitan su recuperación.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en que el activo se realice o el pasivo se cancele, con base en las tasas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de presentación, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse para tal fecha.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible para ello y son con la misma autoridad tributaria.

El impuesto diferido se reconoce en el resultado del período, excepto el relacionado con partidas reconocidas fuera del resultado, en este caso se presentará en el Otro Resultado Integral.

Los activos y los pasivos corrientes por el impuesto sobre la renta también se compensan si se relacionan con la misma autoridad fiscal y se tiene la intención de liquidarlos por el valor neto o a realizar el activo y liquidar el pasivo de forma simultánea.

## 2.17. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Para determinar si existen indicios de deterioro, se tienen en cuenta indicadores externos e internos de deterioro como son la disminución significativa del valor del mercado del activo, cambios en el entorno legal, económico, tecnológico, o de mercado que puedan afectar la Compañía, incremento significativo en las tasas de interés de mercado que afecten la tasa de descuento usada para el cálculo del valor en uso de los activos, indicios sobre la obsolescencia o deterioro físico de los activos fijos, cambios en la manera de usar algún activo (capacidad ociosa, restructuración, discontinuación), que pueda afectar desfavorablemente a la entidad, informes internos (flujos de efectivo, pérdidas operativas) que indiquen desmejoramiento en el rendimiento de algún activo.

Si se encuentran indicios de que el valor de los activos se ha deteriorado, se realiza la prueba de deterioro, calculando el monto recuperable correspondiente al mayor entre el valor razonable menos los gastos de venta y el valor en uso del activo, si existe posibilidad de venta del activo se hará valoración de mercado para determinar su valor recuperable.

Si alguno de los dos (valor razonable menos costos de venta y el valor en uso) es mayor al valor en Libros, es prueba suficiente de que el activo no está deteriorado.

Si los dos valores, son inferiores al valor en Libros, se reconoce el monto de deterioro del activo, correspondiente a la diferencia entre el mayor de los dos y el valor en Libros.

## 2.18. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Los beneficios a los empleados comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a los trabajadores a cambio de sus servicios.

**Beneficios de corto plazo:** Los que se espera liquidar en su totalidad antes de los 12 meses siguientes al cierre del período. Los beneficios a empleados son reconocidos directamente en los resultados del período en la medida en que los empleados presten el servicio, por el valor esperado a pagar.

Estos beneficios corresponden a todo el personal que tiene relación directa con la Compañía y que equivale a un importe fijo de acuerdo con los contratos particulares de cada trabajador, registrando estos beneficios a su valor nominal.

**Beneficios de largo plazo:** Son retribuciones (diferentes de los beneficios post empleo y de los beneficios por terminación) cuyo pago no vence dentro de los 12 meses siguientes al cierre del período anual en el cual los empleados han prestado sus servicios, tales como la prima quinquenal. El costo de los beneficios a largo plazo se distribuye en el tiempo que medie entre el ingreso del empleado y la fecha esperada de la obtención del beneficio. Estos beneficios se proyectan hasta la fecha de pago y se descuentan a través del método de unidad de crédito proyectada.

**Beneficios por terminación:** Son los beneficios a pagar por la terminación del contrato de trabajo antes de la fecha normal de retiro; o la decisión del empleado de aceptar voluntariamente una oferta de beneficios a cambio de la terminación de un contrato de trabajo. Los beneficios por terminación se miden de acuerdo con lo establecido en las normas legales y los acuerdos establecidos entre Colombina y el empleado en el momento en que se oficialice la decisión de terminar el vínculo laboral.

Beneficios post empleo:

- A. Planes de aportación definida:** Las contribuciones a los planes de aportación definida como los fondos de pensiones se reconocen en los resultados del período en la medida en que se causa la obligación con cada empleado.
- B. Planes de beneficios definidos:** Son aquellos en los que la Compañía tiene la obligación legal o implícita de responder por los pagos de los beneficios de pensiones de jubilación que quedaron a su cargo.

El costo de este beneficio se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada. El pasivo se mide anualmente por el valor presente de los pagos futuros esperados que son necesarios para liquidar las obligaciones derivadas de los servicios prestados por los empleados en el período corriente y en los anteriores.

La actualización del pasivo por ganancias y pérdidas actuariales se reconoce en el estado de situación financiera contra los resultados acumulados a través del Otro Resultado Integral, estas partidas no se reclasificarán a los resultados del período en períodos posteriores; el costo de los servicios pasados y presentes, y el interés neto sobre el pasivo se reconoce en el resultado del período, distribuido entre el costo de ventas, y los gastos de administración y de venta, así mismo como las ganancias y pérdidas por reducciones de los beneficios y las liquidaciones no rutinarias.

El interés sobre el pasivo se calcula aplicando la tasa de descuento a dicho pasivo.

Los pagos efectuados al personal jubilado se deducen de los valores provisionados por este beneficio.

## 2.19. PROVISIONES, PASIVOS Y ACTIVOS CONTINGENTES

### A. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación legal o implícita que proviene de sucesos pasados y es probable que tenga que desprenderse de recursos para liquidar dicha obligación. Las provisiones son valoradas por el valor actual de los desembolsos usando la mejor estimación de la Compañía y son objeto de revisión al final de cada período y ajustadas de acuerdo a la mejor estimación disponible.

### B. Pasivos contingentes

Las obligaciones posibles surgidas a raíz de sucesos pasados, y cuya existencia ha de ser confirmada por la ocurrencia o la falta de ocurrencia de uno o más eventos futuros que no están bajo control de la Compañía, o las obligaciones presentes surgidas a raíz de sucesos pasados que no es probable que requiera una salida de recursos, no se reconocen en los estados financieros, estos se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

### C. Activos contingentes

Los activos contingentes de naturaleza posible, surgidos a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada por la ocurrencia o la no ocurrencia de uno o más eventos futuros que no están bajo el control de la Compañía, no se reconocen en los estados financieros, pero sí se revelan cuando su grado de contingencia es probable.

En caso de indemnizaciones por siniestros u otros hechos contingentes, sólo se podrá reconocer el ingreso y la

cuenta por cobrar en el resultado del período cuando exista la certeza del monto a recibir, mientras tanto solo se podrá revelar la contingencia.

## 2.20. INGRESOS

Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la entidad y los importes puedan ser medidos con fiabilidad, hacen referencia a la contraprestación recibida por la satisfacción de las obligaciones de desempeño mediante la transferencia de un bien o servicio, siendo una obligación de desempeño un compromiso contractual adquirido con un cliente.

Los criterios específicos de reconocimiento enumerados a continuación deberán cumplirse para que los ingresos sean reconocidos:

### A. Ingresos ordinarios

Los ingresos se reconocen cuando se han transferido totalmente al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de la mercancía, con la aplicación de la NIIF 15 se introduce para el reconocimiento pleno de los ingresos el concepto de obligaciones de desempeño completamente satisfechas.

### B. Ingresos por inversión

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago y se presentan como ingresos del período, excepto cuando el dividendo represente una recuperación del costo de la inversión.

Los ingresos por intereses se reconocen utilizando como base la tasa de interés efectiva.

### C. Ingresos por regalías

Las regalías son reconocidas utilizando la base de acumulación de acuerdo con los términos acordados.

## 2.21. UTILIDAD POR ACCIÓN

La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad neta del período sobre el número de acciones en circulación a la fecha de los estados financieros.

El promedio ponderado del número de acciones es el mismo del número de acciones ordinarias en circulación al cierre del período, mientras no se autorice nueva emisión de acciones.

La Compañía no tiene instrumentos financieros potencialmente convertibles en acciones, razón por la cual la utilidad por acción básica y diluida es la misma.

## 3. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE DE ESTIMACIÓN DE INCERTIDUMBRE

En la aplicación de las políticas contables, las cuales se describen en la Nota 2, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Los estimados y presunciones asociadas se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Los estimados se revisan regularmente, las revisiones a los estimados contables se reconocen en el período de la revisión si afecta solo ese período, o en períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

### FUENTES CLAVES DE INCERTIDUMBRE EN LAS ESTIMACIONES

A continuación, se presentan los supuestos básicos respecto al futuro y otras fuentes claves de incertidumbre en las estimaciones, al final del período sobre el cual se reporta, las cuales pueden implicar un riesgo significativo de ajustes materiales en los importes en libros de los activos y pasivos durante el próximo período financiero.

#### A. Deterioro del crédito mercantil y marcas

Los activos intangibles, marcas y el crédito mercantil existente en libros, se someten a prueba de deterioro anualmente para determinar si han perdido valor. Para esto se utilizan las técnicas más adecuadas para cada tipo de intangible.

#### B. Deterioro de cuentas comerciales por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar se deterioran con base en los porcentajes de riesgo definidos para cada rango de edades por vencimiento, los cuales se revisan al final de cada período.

#### C. Vida útil de propiedades, planta y equipo

La Compañía revisa la vida útil estimada de propiedades, planta y equipo al final de cada período anual. Estas vidas útiles representan la posibilidad de uso y la obtención de beneficios económicos, así como su deterioro.

#### D. Medición del valor razonable y procesos de valuación

Algunos de los activos y pasivos de la Compañía se miden al valor razonable para efectos de reporte financiero. La Compañía ha establecido un Comité de Riesgo integrado por personal interno y una firma externa experta en gestión de riesgo para determinar las mediciones del valor razonable de las coberturas.

La medición del valor razonable de los bienes inmuebles se contrata con una firma externa especializada, así como la medición de los activos financieros que no se transan en un mercado público.

#### E. Determinación de la tasa incremental para arrendamientos y duración de contratos

La tasa incremental de los pasivos por arrendamientos se determinará para cada ente legal con base en el costo promedio de las obligaciones por contratos de arrendamiento financiero, o en su defecto se determinará con base en el costo promedio de las obligaciones a largo plazo en la moneda nacional.

Para los contratos de arrendamiento de bienes que se renuevan anualmente y que se espera mantener por varios periodos, se presume una duración de 5 años para la determinación del valor presente de los pagos por arrendamientos.

## 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y sus equivalentes incluyen, dinero en caja, bancos e inversiones a corto plazo, no existen restricciones sobre el efectivo. El saldo se descompone así:

	2022	2021
Efectivo en caja	\$ 1.251	\$ 1.687
Efectivo en bancos(*)	37.798	14.341
<b>TOTAL EFECTIVO</b>	<b>39.049</b>	<b>16.028</b>
Inversiones a corto plazo equivalentes al efectivo	328	314
<b>TOTAL EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>328</b>	<b>314</b>
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>\$ 39.377</b>	<b>\$ 16.342</b>

(\*) Incluye los siguientes valores en otras monedas:

	2022		2021	
	Moneda extranjera	Col\$ Millones	Moneda extranjera	Col\$ Millones
Dólares (USD)	4.089.124	19.670	1.499.888	5.971

## 5. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2022	2021
<b>Cuentas por cobrar comerciales:</b>		
A clientes nacionales	\$ 87.743	\$ 72.277
A clientes del exterior (*)	31.116	25.346
Deterioro	(4.825)	(4.946)
<b>TOTAL CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR</b>	<b>114.034</b>	<b>92.677</b>
<b>Otras cuentas por cobrar</b>		
Recuperaciones y otros servicios	9.052	6.332
Anticipos a proveedores	1.068	1.403
Gastos pagados por anticipado	5.346	4.065
A empleados	5.239	5.631
Ingresos por cobrar y otros	1.052	69
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>21.757</b>	<b>17.500</b>
<b>TOTAL CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS POR COBRAR</b>	<b>\$ 135.791</b>	<b>\$ 110.177</b>
Porción corriente	\$ 130.828	\$ 105.214
Porción no corriente	\$ 4.963	\$ 4.963

(\*) Incluye los siguientes valores en otras monedas:

	2022		2021	
	Moneda extranjera	Col\$ Millones	Moneda extranjera	Col\$ Millones
Dólares (USD)	5.797.827	\$ 27.888	6.144.924	\$ 24.464
Euros (EUR)	629.128	3.228	195.629	882
<b>TOTAL COP</b>		<b>\$ 31.116</b>		<b>\$ 25.346</b>

Las cuentas comerciales por cobrar se clasifican como activos financieros que se miden al costo amortizado. Los montos son clasificados como activos corrientes.

El monto de cuentas comerciales clasificada como activos no corrientes corresponden al cliente Almacenes La 14 S.A. en Liquidación, entidad que constituyó una garantía mobiliaria sin tenencia a favor de Colombina S.A., por el valor de la deuda sobre la parte de los derechos fiduciarios.

Los días de rotación promedio de cartera es de 19 días, no se cobran intereses en las cuentas comerciales. Se ha reconocido una provisión para deudas con dificultad de recuperación aplicando los porcentajes de riesgo definidos para cada rango de vencimiento por edades, conforme a la definición de la NIIF 9 en el modelo de pérdida esperada simplificado.

El monto del deterioro se reconoce en el estado de resultados. Cuando una cuenta por cobrar no posee una probabilidad de recuperación o se pierden los derechos de la misma, se elimina de los estados financieros contra la provisión previamente reconocida.

La siguiente tabla detalla el perfil de riesgo de las cuentas por cobrar comerciales según la matriz de provisiones de la Compañía.

Cuentas por cobrar comerciales									
31 DE DICIEMBRE DE 2022	Corriente	Menor a 30 días	Entre 31 - 60 días	Entre 61 - 90 días	Entre 91 - 120 días	Entre 120 - 150 días	Entre 15 - 180 días	Mayor a 180 días	TOTAL
Total cuentas comerciales por cobrar	94.853	11.217	3.155	(107)	22	36	9	9.674	118.859
Valor cuentas por cobrar aseguradas	13.239	2.468	729	0	0	0	0	4.958	21.394
Saldos de cuentas comerciales	81.614	8.749	2.426	(107)	22	36	9	4.716	97.465
Tasa de pérdida esperada de crédito	0,10%	0,10%	0,20%	1%	10%	20%	50%	100%	
<b>Pérdidas crediticias esperadas</b>	<b>82</b>	<b>9</b>	<b>5</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>7</b>	<b>5</b>	<b>4.716</b>	<b>4.825</b>

Cuentas por cobrar comerciales									
31 DE DICIEMBRE DE 2021	Corriente	Menor a 30 días	Entre 31 - 60 días	Entre 61 - 90 días	Entre 91 - 120 días	Entre 120 - 150 días	Entre 15 - 180 días	Mayor a 180 días	TOTAL
Total cuentas comerciales por cobrar	77.403	9.420	795	115	0	14	96	9.780	97.623
Valor cuentas por cobrar aseguradas	10.960	1.280	395	113	0	0	0	4.960	17.708
Saldos de cuentas comerciales	66.443	8.140	400	2	0	14	96	4.820	79.915
Tasa de pérdida esperada de crédito	0,10%	0,10%	0,20%	1%	10%	20%	50%	100%	
<b>Pérdidas crediticias esperadas</b>	<b>66</b>	<b>8</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>48</b>	<b>4.820</b>	<b>4.946</b>

La siguiente tabla muestra el movimiento en la pérdida crediticia esperada durante la vida del crédito que ha sido reconocido para las cuentas por cobrar comerciales de acuerdo con el método simplificado establecido en la NIIF 9.

#### Pérdidas crediticias esperadas

	2022	2021
Saldo inicial	\$ (4.946)	\$ (3.114)
Castigos	1.248	417
Incremento	(1.127)	(2.249)
<b>Saldo final</b>	<b>\$ (4.825)</b>	<b>\$ (4.946)</b>

Antes de conceder crédito a un cliente se revisa su historial crediticio a través de un servicio especializado externo, con el fin de obtener información para la definición de los límites de crédito por cliente. Ningún cliente tiene a su cargo deudas que individualmente representen más del 10% de las cuentas comerciales por cobrar.

La Compañía realiza negociaciones de factoring con entidades financieras sobre algunas cuentas comerciales por cobrar, lo que le permite una recuperación oportuna y con una baja tasa de riesgo. En el 2022 la Compañía negoció \$311.906 por este concepto y se pagó una comisión del 1,61% por \$5.010.

En el 2021 la Compañía negoció \$194.482 por este concepto y se pagó una comisión del 1,19% por \$2.322.

## 6. CUENTAS POR COBRAR A PARTES RELACIONADAS

	2022	2021
<b>Cuentas por cobrar a partes relacionadas:</b>		
(*) Cuentas por cobrar a subsidiarias	\$ 536.750	\$ 264.750
Cuenta por cobrar Accionistas	273	338
<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR A PARTES RELACIONADAS</b>	<b>537.023</b>	<b>265.088</b>
Porción corriente	\$ 156.136	\$ 124.445
Porción no corriente	\$ 380.887	\$ 140.643

### (\*) Detalle de las cuentas por cobrar a subsidiarias:

#### a) Cuentas por cobrar por venta de producto

	2022	2021
Colombina USA Inc.	\$ 29.110	\$ 21.653
Distribuidora Colombina del Ecuador S.A.	24.989	16.517
Colombina de Chile Ltda.	14.643	9.271
Colombina de Puerto Rico LLC.	6.451	4.571
Fiesta Colombina S.L.U.	6.305	3.841
Colombina del Perú S.A.C.	5.930	7.848
Colombina de Venezuela C.A.	5.362	1.748
Compañía de Alimentos del Pacífico S.A. Capsa	1.825	4.632
Negocios Centroamericanos S.A.- Panamá	1.119	990
Productos Alimenticios Procalidad S.A.- Costa Rica	1.015	0
Procalidad de El Salvador S.A. de C.V.	764	632
Colombina de República Dominicana S.A.S	548	1.837
Negocios Centroamericanos S.A. de C.V.- Honduras	0	202
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 98.061</b>	<b>\$ 73.742</b>

	2022	2021
<b>b) Cuentas por cobrar por venta de inversiones</b>		
Arlequín Comercial S.A. (1)	\$ 128.524	\$ 119.076
Fiesta Colombina S.L.U. (2)	251.046	0
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 379.570</b>	<b>\$ 119.076</b>

	2022	2021
<b>c) Cuentas por cobrar por préstamos</b>		
Fiesta Colombina S.L.U. (2)	\$ 29.647	\$ 45.441
Arlequín Comercial S.A. (1)	25.345	20.128
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 54.992</b>	<b>\$ 65.569</b>

A continuación, se presenta el detalle de los pagarés que respaldan las Cuentas por cobrar a Arlequín Comercial S.A. y Fiesta Colombina S.L.U. en su monto original.

### (1) Arlequín Comercial S.A.

Tasa	Monto inicial	Vencimiento
2,28%	US 3.050.000	Julio de 2024
2,00%	US 400.000	Diciembre de 2027
2,00%	US 348.750	Diciembre de 2027
2,00%	US 325.000	Diciembre de 2027
2,00%	US 325.000	Diciembre de 2027
2,00%	US 250.000	Enero de 2025
2,00%	US 150.000	Agosto de 2025
2,00%	US 100.000	Noviembre de 2025
2,00%	US 72.000	Diciembre de 2027
2,00%	US 36.000	Diciembre de 2027
DTF vigente	\$ 108.425	Enero de 2026

### (2) Fiesta Colombina S.L.U.

Tasa	Monto inicial	Vencimiento
1,70%	€ 2.000.000	Diciembre de 2027
2,00%	€ 1.000.000	Diciembre de 2027
2,80%	€ 900.000	Agosto de 2025
2,40%	€ 892.000	Febrero de 2025
2,40%	€ 400.000	Septiembre de 2024
2,40%	€ 400.000	Diciembre de 2024
IBR A.P.V	\$ 254.725	Noviembre de 2031

Sobre los importes pendientes no se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los importes adeudados por partes relacionadas.

	2022	2021
d) Cuentas por cobrar por otros conceptos		
Pierrot USA Inc.	\$ 1.454	\$ 1.204
Comexa de Colombia S.A.	1.358	1.503
Colombina Energía S.A.S. E.S.P.	758	3.081
Candy Ltda.	204	210
Coldis Ltda.	177	183
Pierrot Ltda.	176	182
<b>TOTAL</b>	<b>4.127</b>	<b>6.363</b>
<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR A SUBSIDIARIAS</b>	<b>\$ 536.750</b>	<b>\$ 264.750</b>

## 7. INVENTARIOS

	2022	2021
Producto terminado	\$ 179.168	\$ 98.789
Materias primas y materiales	123.127	62.816
Inventario en tránsito	41.453	20.470
Repuestos	23.345	18.435
Productos en proceso	8.182	5.817
Deterioro	(931)	(1.138)
<b>TOTAL INVENTARIO</b>	<b>\$ 374.344</b>	<b>\$ 205.189</b>
<b>Movimiento del deterioro</b>		
Saldo inicial	\$ (1.138)	\$ (1.147)
Incremento	(1.384)	(1.495)
Castigos	1.591	1.504
<b>Saldo Final</b>	<b>\$ (931)</b>	<b>\$ (1.138)</b>

Los inventarios no tienen restricciones o gravámenes que limiten su negociabilidad o realización. No se han presentado ajustes al valor neto de realización.

El valor de los inventarios reconocido como costo de ventas durante el período con respecto a las operaciones que continúan fue de \$1.787.866 en 2022 y \$ 1.300.741 en 2021.

### Criterios para el registro del deterioro.

La Compañía realiza la estimación de la obsolescencia y de las pérdidas físicas del inventario, considerando para ello la edad de inventario, los cambios en las condiciones de producción y venta, las disposiciones comerciales, la probabilidad de pérdida y otras variables que afectan el valor neto de realización.

## 8. ACTIVOS POR IMPUESTOS

	2022	2021
Saldo a favor por:		
Renta	\$ 16.776	\$ 27.021
Industria y Comercio	1.500	701
Iva descontable en renta por adquisición de activos	12.333	7.623
Anticipo por Industria y Comercio	1.100	1.055
<b>TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS</b>	<b>\$ 31.709</b>	<b>\$ 36.400</b>

Durante este periodo se recuperaron saldos a favor por renta de \$25.570 correspondientes al año gravable 2021, y \$1.287 del año gravable 2011, el cual fue resuelto en Consejo de Estado.

El saldo a favor del impuesto sobre la renta al cierre del año corresponde al año gravable 2022.

## 9. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

	2022	2021
<b>a) Activos financieros medidos al valor razonable</b>		
Inversiones en:		
Riopaila Castilla S.A.	\$ 56.410	\$ 53.830
Castilla Agrícola S.A.	55.696	55.282
Riopaila Agrícola S.A.	3.335	3.405
Liftit Inc.	1.278	1.278
<b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE</b>	<b>116.719</b>	<b>113.795</b>
<b>b) Derivados designados como instrumentos financieros registrados al valor razonable</b>		
Contratos forwards	727	48
Commodities	274	227
<b>TOTAL DERIVADOS</b>	<b>1.001</b>	<b>275</b>
<b>c) Otros activos financieros</b>		
Otros activos financieros	5	5
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
<b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>\$ 117.725</b>	<b>\$ 114.075</b>
Porción corriente	\$ 1.001	\$ 275
Porción no corriente	\$ 116.724	\$ 113.800

**A.** La Compañía posee 2,33% de las acciones ordinarias de Riopaila Castilla S.A., 0,39% de Riopaila Agrícola S.A. y 4,86% de Castilla Agrícola S.A., sociedades dedicadas al desarrollo de actividades agropecuarias y agroindustriales.

Al cierre del 2022 se reconoció ajuste al valor razonable de estas inversiones, con cambio en resultados, conforme estudio preparado por la firma Valora Consultoría S.A.S, utilizando la metodología más apropiada para cada inversión, así:

Inversión en:	Método de valoración	Ajuste a vr. Razonable	
		2022	2021
Riopaila Castilla S.A.	Flujo de caja libre descontado	\$ 2.580	\$ 3.407
Castilla Agrícola S.A.	Valor liquidación activos	414	1.314
Riopaila Agrícola S.A.	Valor liquidación activos	(70)	97
		<b>\$ 2.924</b>	<b>\$ 4.818</b>

B. El activo por Derivados corresponde al estimado del valor razonable, de los forwards y commodities pendientes de vencimiento al corte del período.

## 10. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

### A. Inversiones en subsidiarias

Subordinada	% Participación directa de la controladora	Inversión neta	
		2022	2021
Colombina del Cauca S.A.	94,94%	\$ 229.224	\$ 214.496
Arlequin Comercial S.A. y subsidiarias	100,00%	40.603	16.849
Colombina USA Inc. y subsidiaria	100,00%	28.384	20.989
Productos Lácteos Robin Hood S.A. y subsidiaria	94,90%	26.049	25.079
Chicles Colombina S.A.	94,90%	13.500	13.281
Distribuidora Colombina Ltda.	100,00%	10.828	13.191
Distribuidora Colombina del Ecuador S.A.	98,75%	7.142	4.427
Conservas Colombina S.A. La Constancia	94,00%	7.025	8.377
Colombina del Perú S.A.C.	99,97%	6.012	3.365
Colombina de República Dominicana S.A.S.	99,00%	4.700	2.453
Colombina de Chile Ltda.	99,00%	3.386	3.461
Colombina Energía S.A.S. E.S.P	100,00%	1.159	682
Colcandy Ltda.	90,00%	1.101	1.107
Pierrot España S.L	100,00%	998	0
RALL-E LLC	100,00%	446	390
Compañía de Alimentos del Pacífico S.A. y subsidiarias	00,00%	0	227.858
<b>TOTAL INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS</b>		<b>\$ 380.557</b>	<b>\$ 556.005</b>

A continuación, se detalla el movimiento de las inversiones:

	2022	2021
Saldo inicial	\$ 556.005	\$ 469.415
(+) Ingreso MPP	98.080	62.445
(-) Dividendos	(91.481)	(32.829)
(+) Variaciones Patrimoniales	49.087	60.402
(+) Capitalizaciones	37.288	374
(-) Retiro inversiones y otros	(268.422)	(3.802)
<b>Saldo final</b>	<b>\$ 380.557</b>	<b>\$ 556.005</b>

En marzo de 2022 se realizó aporte de capital por USD 6.840.000, a la sociedad Arlequín Comercial S.A., ubicada en Panamá.

En septiembre de 2022 se realizó aporte de capital por €200.000, para la constitución de la sociedad Pierrot España S.L., ubicada en España.

En junio de 2022 se realizó compra de las cuotas sociales correspondientes al 24,07% de la sociedad Distribuidora Colombina Ltda., por \$8.115 millones obteniendo así el total de la participación no controladora de esta sociedad.

En noviembre de 2022 se vendió el 100% de la inversión en Compañía de Alimentos del Pacífico C.A. a su parte relacionada Fiesta Colombina S.L.U. ubicada en España, por USD 51 millones, operación que generó un efecto neto en resultados de \$47.670.

### Operación venta de participación en Compañía de Alimentos del Pacífico C.A.

Precio de venta	\$ 254.725
Costo de la inversión	260.307
Pérdida en venta de inversión	(5.582)
<b>Reclasificación ORI por variaciones patrimoniales reconocidas:</b>	<b>82.811</b>
Reclasificación a utilidades acumuladas - ORI Revaluación	14.674
Reclasificación a resultados del periodo - Ganancia por conversión	68.137
<b>Efecto neto en los resultados del periodo</b>	
Utilidad neta en venta de inversiones	62.555
(-) Impuesto de ganancia ocasional	(14.885)
<b>Utilidad neta</b>	<b>\$ 47.670</b>

Durante el año se recibieron dividendos decretados por las subsidiarias así:

	2022	2021
Dividendos recibidos		
Colombina del Cauca S.A.	\$ 51.244	\$ 31.330
Compañía de Alimentos del Pacífico C.A. y subsidiarias	18.771	0
Distribuidora Colombina Ltda.	16.350	0
Distribuidora Colombina del Ecuador S.A.	3.803	0
Conservas Colombina S.A. La Constancia	1.222	1.499
Productos Lácteos Robín Hood S.A.	91	0
<b>TOTAL DIVIDENDOS RECIBIDOS</b>	<b>\$ 91.481</b>	<b>\$ 32.829</b>

### B. Participación en las ganancias de subsidiarias

Con la aplicación del Método de Participación Patrimonial se reconocieron las ganancias y pérdidas de las subsidiarias y asociadas así:

## Subordinada y/o Asociada

## Utilidad (Pérdida) reconocida

	2022	2021
Colombina del Cauca S.A.	\$ 66.283	\$ 52.736
Compañía de Alimentos del Pacífico S.A.	20.326	14.462
Distribuidora Colombina Ltda.	5.980	671
Colombina USA Inc.	5.234	(1.669)
Distribuidora Colombina del Ecuador S.A.	4.818	3.528
Colombina del Perú S.A.C	3.870	1.043
Colombina de Chile Ltda.	1.924	765
Colombina de República Dominicana S.A.S.	1.803	(1.529)
Productos Lácteos Robín Hood S.A.	1.444	1.275
Colombina Energía S.A.S. E.S.P	477	122
Chicles Colombina S.A.	219	7
Colombina de Puerto Rico LLC	159	0
RALL-E LLC	56	17
Colcandy Ltda.	(5)	(7)
Pierrot España S.L.	(29)	0
Conservas Colombina S.A.	(85)	(357)
Arlequín Comercial S.A.	(14.394)	(8.619)
<b>TOTAL UTILIDAD RECONOCIDA</b>	<b>\$ 98.080</b>	<b>\$ 62.445</b>

## 11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	2022	2021
Costo	\$ 1.106.745	\$ 1.040.415
Depreciación acumulada y deterioro	(560.016)	(514.131)
<b>TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>\$ 546.729</b>	<b>\$ 526.284</b>

A continuación se presenta el valor neto de las propiedades, planta y equipo por clase de activo:

	2022	2021
Maquinaria y equipo	\$ 195.743	\$ 181.332
Muebles y enseres	13.188	7.931
Equipo de computo	44	90
Vehículos	1.689	1.789
<b>Maquinaria, Enseres, vehículo y computo</b>	<b>210.664</b>	<b>191.142</b>
<b>Terrenos</b>	<b>25.817</b>	<b>25.394</b>
<b>Edificios</b>	<b>232.127</b>	<b>230.203</b>
Maquinaria en montaje	19.859	12.384
Construcciones en curso	13.812	5.393
<b>Propiedades en construcción y montaje</b>	<b>33.671</b>	<b>17.777</b>
Maquinaria por derechos de uso	18.090	21.412
Vehículo por derechos de uso	10.076	13.424
Edificios por derechos de uso	16.284	26.932
<b>Activos por derechos de uso</b>	<b>44.450</b>	<b>61.768</b>
<b>TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>\$ 546.729</b>	<b>\$ 526.284</b>

## Detalle del movimiento del costo y la depreciación por clase de activo:

COSTO						
	Maquinaria Enseres vehículos Computo a valor costo	Edificaciones a costo revaluado	Propiedades en construcción y montaje a valor costo	Terrenos a costo revaluado	Activos por derechos de uso Inmuebles y vehículos	TOTAL
Saldo diciembre 31 de 2020	\$ 540.707	\$ 223.964	\$ 13.704	\$ 18.725	\$ 131.805	\$ 928.905
Adquisiciones diferentes a montajes y construcciones	9.264	473	0	3.876	11.240	24.853
Adquisiciones montajes y construcciones	0	0	50.712	0	0	50.712
Ventas	(652)	0	0	0	0	(652)
Retiros	(3.821)	0	0	0	(3.656)	(7.477)
Traslado	38.118	9.109	(46.639)	0	(588)	0
Incremento revaluación	0	41.282	0	2.792	0	44.074
Saldo diciembre 31 de 2021	\$ 583.616	\$ 274.828	\$ 17.777	\$ 25.393	\$ 138.801	\$ 1.040.415
Adquisiciones diferentes a montajes y construcciones	27.355	0	0	0	4.257	31.612
Adquisiciones montajes y construcciones	0	0	51.411	51.411	0	51.411
Ventas	(7.243)	0	0	0	(430)	(7.673)
Retiros	(6.154)	0	0	0	(2.866)	(9.020)
Traslado	27.541	7.397	(35.517)	424	155	0
Saldo diciembre 31 de 2022	\$ 625.115	\$ 282.225	\$ 33.671	\$ 25.817	\$ 139.917	\$ 1.106.745

DEPRECIACIÓN ACUMULADA				
	Maquinaria Enseres vehículos Computo a valor costo	Edificaciones a costo revaluado	Activos por derechos de uso maquinaria, inmuebles y vehículos	TOTAL
Saldo diciembre 31 de 2020	\$ (365.519)	\$ (40.782)	\$ (56.512)	\$ (462.813)
Venta de activos fijos	476	0	0	476
Retiro de activos fijos	3.436	0	251	3.687
Perdida por deterioro	(67)	0	0	(67)
Traslados	(344)	4	340	0
Gastos por depreciación	(30.455)	(3.847)	(21.112)	(55.414)
Saldo diciembre 31 de 2021	\$ (392.473)	\$ (44.625)	\$ (77.033)	\$ (514.131)
Venta de activos fijos	4.356	0	332	4.688
Retiro de activos fijos	5.884	0	2.274	8.158
Perdida por deterioro	(105)	0	0	(105)
Traslados	21	0	(21)	0
Gastos por depreciación	(32.134)	(5.473)	(21.019)	(58.626)
Saldo diciembre 31 de 2022	(414.451)	(50.098)	(95.467)	(560.016)

Las siguientes vidas útiles fueron usadas en el cálculo de la depreciación:

	Años
Edificios	20 a 80
Maquinaria y equipo	10 a 21
Muebles	10
Equipo de Computo	3
Vehículos	4
Activos por derecho de uso	
Edificios	5 a 7
Vehículos	3 a 7

### A. Terrenos y edificios registrados al costo revaluado

El costo revaluado de terrenos y edificios fue determinado por peritos independientes con base en avalúos realizados bajo normas internacionales en diciembre de 2021.

El avalúo, fue determinado utilizando el enfoque del costo, el cual refleja el importe que se requeriría en el momento presente para sustituir la capacidad de servicio de un activo (conocido como costo de reposición corriente).

Desde la perspectiva de un vendedor participante de mercado, el precio que recibiría por el activo, se basa en el costo para un comprador participante de mercado que adquiera o construya un activo sustituto de utilidad comparable, ajustado por la obsolescencia, que es el reconocimiento de la pérdida de valor de un activo asociado con causas físicas, económicas, externas y funcionales.

La obsolescencia física se calcula usando el método más aceptado en el medio que es el denominado Fitto y Corvini que en tablas, actualizadas por el IGAC con fórmulas, dan deterioro físico teniendo en cuenta la edad del inmueble, vida útil y grado de conservación.

De acuerdo con lo anterior la clasificación de los edificios es nivel 2.

Los terrenos se clasifican en el nivel 3, debido a que los datos se toman de diversas fuentes tales como participantes del mercado de bienes urbanos y rurales comparables o equivalentes que conservan el activo.

Si los inmuebles hubiesen sido medidos sobre la base del costo histórico, el importe en libros hubiera sido el siguiente:

	2022	2021
Terrenos	\$ 16.401	\$ 15.978
Edificios	144.982	104.849
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 161.383</b>	<b>\$ 120.827</b>

A continuación, se presentan los detalles de los terrenos y edificios en propiedad de la Compañía sobre la jerarquía de valor razonable al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable 2022
Terrenos	\$ 0	\$ 25.817	\$ 25.817
Edificios	232.127	0	232.127
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 232.127</b>	<b>\$ 25.817</b>	<b>\$ 257.944</b>

	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable 2021
Terrenos	\$ 0	\$ 25.393	\$ 25.393
Edificios	230.203	0	230.203
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 230.203</b>	<b>\$ 25.393</b>	<b>\$ 255.596</b>

## B. Deterioro de activos

La Compañía realiza la prueba de deterioro de la maquinaria y equipos, de acuerdo con los lineamientos de la NIC 36, cuando se presentan situaciones internas y externas, que conllevan, entre otros, a los siguientes indicios:

- La maquinaria no se utiliza porque no existe mercado para los productos elaborados
- La maquinaria no se encuentra en condiciones para producir.
- La tecnología de la maquinaria es obsoleta.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Compañía presenta un saldo acumulado de pérdida por deterioro por \$195 y \$90 respectivamente, correspondiente al valor neto en libros que tenían algunos activos que no se estaban utilizando y no se había definido si se darían de baja o si regresarían al área de producción.

A continuación, los activos más representativos reconocidos con deterioro:

	2022	2021
Envasadora selladora rotativa	\$ 129	\$ 0
Sistema dosificador de nitrógeno	17	0
Maquina Llenadora Marzio	14	19
Inkjet	8	5
Compresor Gif 1500 para batidora scooping	1	3
Torre de enfriamiento	0	4
Formadora	0	35
Envasadora horizontal Volpak	0	18
Equipos sala de maduración	0	6
Otras menores	26	0
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 195</b>	<b>\$ 90</b>

### Compromisos de adquisición de activos

Al 31 de diciembre de 2022 la Compañía tenía el compromiso de compra de maquinaria para diferentes unidades de negocio por \$31.104 la cual ingresará en el 2023.

## 12. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Corresponde a las inversiones en bienes raíces medidas al valor razonable:

	2022	2021
<b>Propiedad de inversión:</b>		
Terrenos	\$ 49.135	\$ 47.346
Edificios	7.495	7.183
<b>Saldo final</b>	<b>\$ 56.630</b>	<b>\$ 54.529</b>
<b>Saldo al inicio del año</b>	<b>54.529</b>	<b>53.064</b>
Revaluación terrenos y edificio en Bogotá	715	1.846
Revaluación terreno La Paila	0	123
Revaluación (devaluación) terrenos Gachancipá	1.386	(504)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>\$ 56.630</b>	<b>\$ 54.529</b>

### Medición del valor razonable de las propiedades de inversión

La técnica utilizada en el último avalúo realizado en 2022 fue la misma metodología descrita en la Nota 11 para calcular el costo revaluado.

El detalle de las propiedades de inversión de la Compañía e información sobre la jerarquía de valor razonable al 31 de diciembre de 2022 se presentan a continuación:

### Medición del valor razonable de las propiedades de inversión

La técnica utilizada en el último avalúo realizado en 2022 fue la misma metodología descrita en la Nota 11 para calcular el costo revaluado.

El detalle de las propiedades de inversión de la Compañía e información sobre la jerarquía de valor razonable al 31 de diciembre de 2022 se presentan a continuación:

	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable 2022
Terrenos	\$ 0	\$ 49.135	\$ 49.135
Edificios	7.495	0	7.495
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 7.495</b>	<b>\$ 49.135</b>	<b>\$ 56.630</b>

El lote ubicado en Gachancipá (Cundinamarca) generó durante el año gastos por concepto de predial y mantenimiento por \$24.

El lote ubicado en La Paila originó gasto de impuesto predial por \$23 y generó ingresos por cuenta de participación en cosecha de caña por \$24.

El inmueble ubicado en la zona industrial de Bogotá generó gastos por concepto de impuesto predial, aseo, mantenimiento, servicios y seguridad por \$341.

## 13. CRÉDITO MERCANTIL

Corresponde a:

- Crédito mercantil por \$2.031 como resultado de la adquisición en 2007 del 61,6% de las cuotas de interés social de Distribuidora Colombina Ltda., por \$6.614.
- Crédito mercantil por \$7.498 que surgió por la adquisición en el 2013 del 94,9% de las acciones de Comexa de Colombia S.A. por \$8.595.

La vida útil del crédito mercantil es indefinida, por lo tanto, no se amortiza.

Se revela a continuación el resultado del costo del crédito mercantil de estas dos operaciones:

	2022	2021
Costo	\$ 9.529	\$ 9.529
<b>SALDO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>9.529</b>	<b>9.529</b>

## A. Asignación del crédito mercantil a los segmentos de operación

Antes de realizar los cálculos para determinar pérdidas por deterioro si las hubiere, el importe en libros del crédito mercantil fue asignado a los segmentos de operación:

	2022	2021
Crédito Mercantil Negocio de productos representados	\$ 2.031	\$ 2.031
Crédito Mercantil Negocio de Conservas	7.498	7.498
<b>TOTAL CRÉDITO MERCANTIL</b>	<b>\$ 9.529</b>	<b>\$ 9.529</b>

## B. Valoración Crédito Mercantil

El monto recuperable del crédito mercantil se determina con base en un cálculo del valor de uso que utiliza el método de flujo de caja libre a 5 años.

La Compañía utiliza el modelo de evaluación de proyectos estándar de la organización con los siguientes supuestos:

- Días de capital de trabajo (cartera, inventario y proveedores) según año inmediatamente anterior
- Tasa WACC según definición corporativa
- Indicadores macroeconómicos (tasa de cambio e inflación)

Finalmente, el resultado de la valoración es comparado contra el valor en Libros para definir si existe o no deterioro del crédito mercantil.

Al 31 de diciembre de 2022 se realizó prueba de deterioro sin evidenciar pérdida del valor.

## 14. OTROS ACTIVOS INTANGIBLES

La Compañía compró en 2010 a Compañía del grupo Nestlé la marca Chocmelos, por \$3.742. Al 31 de diciembre de 2022 se determinó el monto recuperable utilizando el método de Relief From Royalty, con la cual no se evidencia deterioro en el valor.

La inversión para transformación tecnológica corresponde al proyecto de la implementación de SAP S4/Hana y otras aplicaciones correspondientes a compra de licencia de software, consultoría y todos los costos incurridos en el proyecto de implementación. La vida útil aplicable para su amortización es de siete años. Durante el año 2022 se continuó realizando adiciones al proyecto de transformación tecnológica de nuevas aplicaciones.

A continuación, la composición de los Otros Activos Intangibles:

	2022	2021
<b>Costo</b>		
Inversión para transformación tecnológica	\$ 29.035	\$ 24.486
Marca Chocmelos	3.742	3.742
Derechos del Hangar en Aeroclub del Pacifico	140	140
<b>TOTAL COSTO</b>	<b>\$ 32.916</b>	<b>\$ 28.368</b>
Amortización Inversión para transformación tecnológica	(6.807)	(3.774)
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS INTANGIBLES</b>	<b>\$ 26.110</b>	<b>\$ 24.594</b>
<b>Movimiento de otros intangibles</b>		
<b>Saldo inicial</b>	<b>\$ 24.594</b>	<b>\$ 23.488</b>
Adición Inversión para transformación tecnológica	4.549	3.437
Amortización Inversión para transformación tecnológica	(3.033)	(2.331)
<b>Saldo Final</b>	<b>\$ 26.110</b>	<b>\$ 24.594</b>

## 15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### A. Gestión de riesgo de capital

La gestión del riesgo financiero se ha enmarcado en el principio de que los precios son impredecibles y con base a esto el Comité de Riesgo ha definido el perfil de riesgo óptimo para la empresa diseñando estrategias que minimicen el riesgo y que simultáneamente maximicen la certidumbre de los ingresos y costos futuros.

De la financiación en pesos, el 30% corresponde a los bonos emitidos en 2019 por monto de \$300.000 los cuales tienen una tasa indexada al IPC, y el 70% restante básicamente a deuda indexada al IBR.

La Compañía tiene un índice de endeudamiento total en un rango entre 73% - 76% determinado como la proporción del pasivo total sobre el activo total y el índice de endeudamiento de corto plazo calculado como el pasivo corriente sobre el activo total ubicado en un rango entre 25% - 29%.

La estrategia de crecimiento implementada por Colombina en los últimos años presionó los indicadores de apalancamiento; sin embargo, en 2022 el indicador deuda neta a EBITDA pasó de 4,4 en 2021 a 3,6 en 2022.

### Índice de endeudamiento

La razón de endeudamiento del período sobre el que se informa es el siguiente:

	2022	2021
Total	76,05%	73,59%
Corto plazo	29,42%	25,57%

## B. Categorías de instrumentos financieros

	2022	2021
<b>Activos financieros</b>		
Cuentas por cobrar comerciales y partes relacionadas	\$ 672.814	\$ 380.424
Otros activos financieros	116.723	113.800
Efectivo y equivalentes al efectivo	39.377	16.342
Instrumentos derivados en relaciones de cobertura	1.001	275
<b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>\$ 829.915</b>	<b>\$ 510.841</b>
<b>Obligaciones financieras y otros pasivos</b>		
Obligaciones financieras	\$ 1.014.408	\$ 789.572
Cuentas comerciales por pagar y partes relacionadas	598.818	497.707
Pasivos por arrendamientos	27.897	48.282
Instrumentos derivados en relaciones de cobertura	10.835	5.464
Otros pasivos financieros	2	3.708
<b>TOTAL PASIVOS FINANCIEROS</b>	<b>\$ 1.651.961</b>	<b>\$ 1.344.733</b>

## C. Objetivos de la gestión de riesgo financiero

La función de Tesorería ofrece servicios a los negocios, coordina el acceso a los mercados financieros nacionales e internacionales, monitorea y gestiona los riesgos financieros relacionados con las operaciones a través de los informes de riesgo internos, los cuales analizan las exposiciones dependiendo del grado y la magnitud de los mismos. Estos riesgos incluyen el de mercado (cambiario y precios de materias primas), riesgo de crédito y liquidez.

La Compañía procura minimizar los efectos de dichos riesgos utilizando instrumentos financieros derivados para cubrir las exposiciones de riesgo. El uso de los derivados financieros se rige por las políticas de la Compañía aprobadas por la Junta Directiva, las cuales proveen principios escritos sobre el riesgo cambiario, riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y la inversión de exceso de liquidez. La Compañía no negocia instrumentos financieros.

Para esta gestión, existe un "Comité de Riesgo", apoyado por los servicios de la firma Gestión de Riesgo S.A.S.

## D. Riesgo del mercado

Las actividades de la Compañía la exponen principalmente a riesgos financieros por variaciones en las tasas de cambio, los precios de materia prima y tasas de interés.

La Compañía estableció mecanismos para disminuir el impacto negativo que pueden generar cambios impredecibles en los precios de algunos commodities y en la tasa de cambio (COP/USD), buscando estabilizar los flujos de caja de tal forma que se establezca el margen de operación.

La Compañía ha venido aplicando las siguientes estrategias, con el fin de mantener una rotación de cartera en 19 días, incrementar la cartera corriente, y tener la menor cartera vencida a más de 90 días:

- En el canal Moderno y el canal Tradicional se tienen acordados descuentos financieros por pronto pago y acuerdos de factoring con varias entidades financieras, realizando ventas de facturas en firme, logrando mejorar la liquidez.

- La Compañía busca mantener los días de rotación, el más alto nivel de cartera corriente, el menor nivel de cartera en mora y lograr mensualmente los objetivos de la cuota de recaudos.
- Las cuentas por cobrar comerciales están reconocidas inicialmente a su valor nominal que se aproxima a su valor razonable debido a que su promedio de cobro es de 19 días.

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en cuentas por cobrar comerciales. Las concentraciones significativas de riesgo de crédito, individual o de grupo, están limitadas debido a la amplia base de clientes y a la política de la Compañía de evaluar continuamente el comportamiento de pago de los clientes y su condición financiera para cumplir con los pagos.

Las cuentas comerciales por cobrar presentadas en el largo plazo, representan un riesgo bajo de crédito real, al encontrarse respaldadas con una garantía mobiliaria sin tenencia, con el cliente Almacenes La 14 S.A. en Liquidación Judicial.

La liquidez se sustenta en la generación de flujo de caja operativo (FCO) adecuada, y las inversiones menores de capital previstas a corto plazo. La Compañía tiene acceso al mercado de títulos de deuda y cuenta con líneas de crédito disponibles no comprometidas por \$509.497 como apoyo de liquidez en caso de requerirlo.

Los cambios en las tasas de interés pueden afectar el gasto por intereses de los pasivos financieros referenciados a una tasa de interés variable. Para la Compañía, el riesgo de tasas de interés proviene principalmente de las operaciones de deuda, incluyendo los títulos representativos de deuda, el otorgamiento de créditos bancarios. Estos están expuestos a los cambios en las tasas base (IPC - IBR- DTF)

que son utilizadas para determinar la tasa aplicable sobre los bonos y préstamos.

## E. Gestión de riesgo cambiario

La Compañía ha adoptado dos tipos de derivados:

- Futuros y opciones como instrumentos de cobertura para cubrirse ante las fluctuaciones en los precios de las materias primas, y
- Forward para cubrimiento en riesgos de la volatilidad en el mercado de divisas.

Los lineamientos para el manejo de las coberturas de derivados commodities y tasa de cambio son:

**Tasa de cambio.** El efecto por cierre de posiciones es mayor o menor ingreso, según corresponda, afectando solo la rentabilidad del mercado internacional. Su efecto en los resultados se reconoce en el período para el cual se está cubriendo el riesgo.

## F. Gestión de Coberturas Forward

La Compañía contrata posiciones de cobertura a corto plazo (inferior a 1 año) a través de Forwards Non Delivery de tasa de cambio específicamente de exportaciones para cubrir las ventas al exterior ante futuros comportamientos revaluacionistas del Peso frente al Dólar, obligándose a vender en una fecha futura y a un precio determinado los montos contratados en Dólares con el intermediario financiero. Las necesidades de cobertura de la Compañía se establecen de acuerdo al modelo de riesgo cambiario proyectado por la Compañía a 1 año generalmente.

Esta modalidad de cobertura se caracteriza porque es netamente financiera, liquidando la operación en moneda legal mediante el cálculo de la diferencia entre el precio pactado y la tasa de cambio del día hábil siguiente al vencimiento

del contrato. En caso de que dicha tasa sea mayor al precio pactado, el comprador (intermediario financiero) recibirá la diferencia, en caso contrario el vendedor (Colombina S.A.) recibirá la diferencia.

Estas transacciones se realizan bajo el amparo de un contrato marco (master agreement), elaborado por asociaciones profesionales de los agentes que operan en el mercado financiero internacional, debidamente firmados por el representante legal de la Compañía; pero cada operación genera un contrato adicional en donde se establecen, de común acuerdo, las condiciones especiales para dicha operación en los cuales se ha determinado una tasa futura basándose en la negociación de una tasa spot del momento de la negociación.

La Compañía realiza transacciones denominadas en moneda extranjera; en consecuencia, se generan exposiciones a fluctuaciones en la tasa de cambio. Las exposiciones a la tasa de cambio son manejadas dentro de los parámetros de las políticas aprobadas utilizando contratos sobre moneda extranjera.

## 16. OBLIGACIONES FINANCIERAS

	2022	2021
<b>A. BANCOS</b>		
Préstamos ordinarios en pesos	\$ 698.902	\$ 462.192
Otros préstamos de corto plazo	0	537
<b>TOTAL BANCOS</b>	<b>698.902</b>	<b>462.729</b>
<b>B. BONOS EMITIDOS:</b>		
Bonos ordinarios	307.993	304.093
<b>TOTAL BONOS EMITIDOS</b>	<b>307.993</b>	<b>304.093</b>
<b>C. OTRAS ENTIDADES FINANCIERAS:</b>		
Contratos de Lease Back	7.513	22.750
<b>TOTAL OTRAS ENTIDADES FINANCIERAS</b>	<b>7.513</b>	<b>22.750</b>
<b>TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>\$ 1.014.408</b>	<b>\$ 789.572</b>
Porción corriente	\$ 93.861	\$ 33.355
Porción no corriente	\$ 920.547	\$ 756.217

### Resumen de condiciones de préstamos:

#### A. BANCOS:

- Los préstamos ordinarios en pesos vencen del 2024 al 2032, la tasa de interés promedio se encuentra entre el 9,6% y el 17,8% anual, pagadero en periodos vencidos. El valor de los préstamos ordinarios incluyen los intereses causados al cierre del 2022 por \$19.346 y 2021 por \$3.847.

## B. BONOS EMITIDOS:

En julio de 2019 se realizó la colocación en el mercado público de valores de Bonos Ordinarios por \$300.000 millones, con vencimientos del año 2024 al 2029, tasa de interés IPC más 2,63% E.A., e IPC más 3,37% E.A., pagadero en trimestres vencidos. El valor de los bonos incluye los intereses causados al cierre del 2022 por \$7.993 y 2021 por \$4.093.

Los bonos están respaldados por el aval de Colombina del Cauca S.A.

## C. OTRAS ENTIDADES FINANCIERAS:

La Compañía tomó maquinaria y equipo bajo la modalidad de lease back, a un plazo de 3 y 5 años, con vencimientos en el 2024 y a tasa de interés promedio del 11,42% anual pagadero en trimestres vencidos. El valor total incluye los intereses causados al cierre del 2022 por \$52 y 2021 por \$19.

La Compañía tiene opciones para comprar los equipos por un importe nominal (para maquinaria entre el 1% y 10%), al finalizar los contratos. Estas obligaciones son garantizadas por el título de propiedad del arrendador sobre los activos arrendados y la garantía de devolución.

## 17. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS

	2022	2021
Cuentas comerciales por pagar nacionales	\$ 326.753	\$ 250.785
Cuentas comerciales por pagar del exterior (*)	83.491	25.074
<b>TOTAL CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR</b>	<b>410.244</b>	<b>275.859</b>
Otras cuentas por pagar		
Deducciones y retenciones de nómina por pagar	1.730	1.662
Anticipos recibidos de clientes	1.092	1.050
Otras cuentas por pagar	8.295	5.013
<b>TOTAL CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS</b>	<b>\$ 421.361</b>	<b>\$ 283.584</b>

(*) Incluye:	USD 16.195.450	USD 6.099.870
	EUR 870.764	EUR 171.380
	GBP 173.600	GBP 726

Para las cuentas comerciales no se causan intereses, porque son canceladas en el corto plazo de acuerdo con los términos pactados con el proveedor.

## 18. CUENTAS POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS

	2022	2021
Cuentas por pagar a partes relacionadas:		
Cuentas por pagar a subsidiarias y accionistas	\$ 177.458	\$ 214.123
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS</b>	<b>177.458</b>	<b>214.123</b>
Porción corriente	\$ 87.487	\$ 121.960
Porción no corriente	\$ 89.971	\$ 92.163

Los saldos de las cuentas por pagar a subsidiarias corresponden a compra de productos y prestación de servicios en el giro normal de la operación.

#### A. Cuentas por pagar por compra de productos

	2022	2021
Distribuidora Colombina Ltda.	\$ 80.469	\$ 74.698
Colombina del Cauca S.A.	78.255	104.443
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 158.724</b>	<b>\$ 179.141</b>

#### B. Otras cuentas por pagar

	2022	2021
Chicles Colombina S.A.	\$ 8.944	\$ 8.690
Productos Lácteos Robín Hood S.A.	4.380	3.841
Fuerza Logística de Distribución S.A.S.	3.544	2.097
Compañía de Alimentos del Pacífico S.A.	913	418
Arlequín Comercial S.A.	485	402
Colcandy Ltda.	358	360
Conservas Colombina. La Constancia	100	0
Coldis C.A. Venezuela	10	8
Colombina Candy Inc.	0	1.155
<b>TOTAL</b>	<b>18.734</b>	<b>16.971</b>
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR A SUBSIDIARIAS a) y b)</b>	<b>177.458</b>	<b>196.112</b>
Accionistas	0	18.011
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS</b>	<b>\$ 177.458</b>	<b>\$ 214.123</b>

Sobre los importes pendientes no se han otorgado ni recibido garantías.

## 19. PASIVOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS Y OTROS

	2022	2021
Plan de beneficios por retiro definidos	\$ 5.428	\$ 7.358
Cesantías consolidadas e Intereses	8.078	6.675
Vacaciones y primas vacac. consolidadas	5.522	4.120
Prima quinquenal	2.287	2.682
Indemnizaciones- comisiones y bonificaciones	153	2.097
<b>TOTAL BENEFICIOS A EMPLEADOS</b>	<b>21.468</b>	<b>22.932</b>
<b>Porción corriente</b>	<b>\$ 14.571</b>	<b>\$ 14.551</b>
<b>Porción no corriente</b>	<b>\$ 6.897</b>	<b>\$ 8.381</b>

El gasto total por beneficios a empleados fue de \$235.958 y \$198.238 en 2022 y 2021 respectivamente, que afectaron el costo de venta y los gastos operacionales de administración y ventas.

## Programa de Apoyo para la generación de empleo para jóvenes dentro de la Estrategia Sacúdete

Durante el año 2021 el Gobierno Nacional emitió el Decreto 688, mediante el cual creó este programa con el objeto de generar mecanismos que permitan fomentar la vinculación laboral de los jóvenes y el desarrollo de sus talentos, capacidades y habilidades individuales, la cual se financiará con cargo a los recursos del Presupuesto General de la Nación en la sección presupuestal del Ministerio de Trabajo. Como consecuencia, se otorgará a los aportantes que realicen contrataciones o vinculaciones en la vigencia 2021, un aporte mensual que corresponderá al veinticinco por ciento (25%) de un (1) salario mínimo legal mensual vigente (SMLMV), por los trabajadores adicionales entre los 18 y 28 años, y hasta por doce (12) veces dentro de la temporalidad del apoyo.

El beneficio monetario de \$765 se ha registrado como otros ingresos en resultados.

### Planes de beneficio por retiro

La Compañía opera planes de beneficio por retiro y de aportaciones definidas para todos los empleados que cotizan en Colombia. Los

empleados son miembros de planes privados de beneficios por retiro manejado por fondos privados. La única obligación de la Compañía respecto al plan de beneficios por retiro es realizar las aportaciones específicas.

El gasto total reconocido en el estado de resultados de \$16.508 representa las contribuciones que las Compañías deben pagar a dichos planes a las tasas establecidas en las normas colombianas. Al 31 de diciembre de 2022 se encuentra pendiente de pago \$1.544 correspondientes a los aportes del año 2022. Los montos fueron cancelados después de la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

### Plan de beneficios por retiro definidos

El valor actual de la obligación por beneficios por retiro definidos fue determinado por la Compañía Willis Towers Watson Colombia S.A., al cierre del período. El pasivo y el costo de los servicios del período corriente se calcularon utilizando el método denominado "Crédito Unitario Proyectado".

El beneficio es pagado como una pensión mensual, la Compañía paga 14 mesadas pensionales por año, la pensión no puede ser menor a un salario mínimo mensual.

Las presunciones principales usadas para propósitos de las valuaciones actuariales son las siguientes:

Tasas de descuento  
Tasas esperadas de incremento salarial  
Tasas de inflación

#### VALUACIÓN AL

	2022	2021
Tasas de descuento	9,00%	6,75%
Tasas esperadas de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasas de inflación	3,00%	3,00%

### Información de los participantes del Plan

El personal jubilado o beneficiarios:

Número de personas  
Edad promedio  
Pensión anual promedio

#### PARTICIPANTES

	2022	2021
Número de personas	29	31
Edad promedio	78	79,6
Pensión anual promedio	\$ 15	\$ 34

En el cálculo al 31 de diciembre de 2022 con respecto al emitido el 31 de diciembre de 2021 se presentaron cambios por el fallecimiento de 3 beneficiarios, uno de ellos con un peso muy considerable en la reserva de 2021 reconocido en ORI:

Índice	Nombre y apellido	Nombre del Beneficiario
1	Giovanni del Colle Russo	Del Colle Isaziga Giovanni
2	Flor María Osorio García	Sin Beneficiario
3	Ariosto Manrique Herrera	Sin Beneficiario

La Longevidad promedio a la edad de retiro para pensionados actuales se toma como base la tasa de mortalidad RV-08 ("Rentistas Válidos") para los rangos de edad entre 50 y 90 años.

TABLA DE HIPÓTESIS DEMOGRÁFICAS

Edad	Masculino	Femenino
50	0.003353	0.001880
55	0.005050	0.002833
60	0.007666	0.004299
65	0.012742	0.006866
70	0.021137	0.011354
75	0.034032	0.019177
80	0.053714	0.032752
85	0.083483	0.056110
90	0.127859	0.095728

Se ha utilizado la tabla de mortalidad denominada "Mortalidad Inválidos Colombia" en vigencia para los cálculos de las obligaciones de los planes de pensiones legales en Colombia. A continuación, se presentan tasas representativas de dicha tabla:

TABLA DE INCIDENCIA DE MORTALIDAD DE INVÁLIDOS

Edad	Masculino	Femenino
20	0.0155	0.0095
30	0.0165	0.0100
40	0.0185	0.0111
50	0.0225	0.0135
60	0.0306	0.0186
70	0.0467	0.0292

Los importes reconocidos en los resultados con respecto a estos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	2022	2021
<b>Componente del Gasto contable:</b>		
Costo neto por intereses	\$ 462	\$ 445
<b>Nuevas mediciones sobre el pasivo por beneficio definido neto:</b>		
Ganancias actuariales derivadas de cambios en las presunciones financieras	(27)	(2)
Efecto de la experiencia del plan	(1.879)	646
<b>(Ganancia) pérdida actuarial por beneficios definidos</b>	<b>(1.906)</b>	<b>644</b>
<b>Conciliación de los pasivos netos por beneficios por retiro definidos:</b>		
Pasivos netos por beneficios definidos al inicio del período	\$ 7.358	\$ 7.326
Costo por beneficio definidos reconocidos en resultados	462	445
Remediciones reconocidas en ORI	(1.906)	644
<b>Flujo de efectivo:</b>		
Beneficios pagados del plan	(486)	(1.057)
<b>Pasivos netos por beneficios definidos al final del período</b>	<b>\$ 5.428</b>	<b>\$ 7.358</b>

Las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos neto se incluyen en Otro Resultado Integral.

El monto incluido en el estado de situación financiera derivado de la obligación de la entidad con respecto a los planes de beneficios definidos se presenta a continuación:

	2022	2021
Valor actual de la obligación por beneficios por retiro definidos	\$ 5.428	\$ 7.358
<b>Pasivo neto derivado de la obligación por beneficios definidos</b>	<b>\$ 5.428</b>	<b>\$ 7.358</b>

La tasa de descuento se establece en una tasa libre de riesgo. Las primas son determinadas sobre la base del salario actual.

La diferencia entre los cálculos actuariales fiscal y bajo NIIF se basan en la normatividad aplicada para cada cálculo, el valor del cálculo actuarial fiscal por \$4.907 se obtuvo mediante utilización de tasas definidas en la reglamentación del Decreto tributario 1625 de 2016 y 2783 de diciembre de 2001, mientras que el cálculo bajo NIIF por \$5.428 se basa en tasas de mercado como lo establece la NIC 19.

## 20. PASIVOS POR IMPUESTOS

	2022	2021
<b>Pasivos por impuesto corriente</b>		
Industria y Comercio	\$ 9.390	\$ 7.236
Retención en la fuente a terceros	7.862	6.307
Impuesto al consumo	5	7
<b>TOTAL PASIVO POR IMPUESTO CORRIENTE</b>	<b>\$ 17.257</b>	<b>\$ 13.550</b>

### Impuesto a las ganancias reconocido en ganancias o pérdidas

	2022	2021
<b>Impuesto corriente</b>		
Impuesto sobre la renta año actual	\$ 26.112	\$ 617
Impuesto sobre la renta años anteriores	232	(592)
<b>GASTO POR IMPUESTO CORRIENTE</b>	<b>26.344</b>	<b>25</b>
<b>Impuesto diferido</b>		
Por impuesto de renta con respecto al año actual	(5.734)	4.860
Ajustes a los impuestos diferidos atribuibles a cambios en las leyes y las tasas fiscales	793	0
<b>GASTO POR IMPUESTO DIFERIDO</b>	<b>(4.941)</b>	<b>4.860</b>
<b>TOTAL GASTO DE IMPUESTOS RELACIONADO CON OPERACIONES QUE CONTINÚAN</b>	<b>\$ 21.403</b>	<b>\$ 4.885</b>

	2022	2021
<b>Utilidad antes de impuesto</b>	<b>\$ 177.494</b>	<b>\$ 63.389</b>
Gasto del impuesto a las ganancias calculado al 31 % y 32 %	46.484	19.650
<b>Efecto impositivo de los ingresos no fiscales o que no son gravados o están exentos de impuestos:</b>		
Ingreso por Método de Participación	(39.408)	(23.134)
Dividendos no gravados o exentos	(26.155)	(10.554)
Diferencia en cambio causada	(14.746)	(6.218)
Ingresos por revaluaciones y utilidad no realizada	(1.759)	(769)
Otros	(6.471)	(214)
<b>Efecto impositivo de gastos que no son deducibles al determinar la ganancia gravable:</b>		
Diferencia en cambio filiales del exterior	5.170	1.640
Perdida por Método de Participación	5.080	3.776
Provisiones y pasivos estimados	2.968	1.754
Gastos pagados en el exterior	0	1.536
Gravamen a los movimientos financieros	1.464	937
Impuestos asumidos	351	400
Gastos de ejercicios de años anteriores	28	44
Donaciones	(524)	1.091
Otros gastos no deducibles	1.039	(1.186)
Efecto neto de la aplicación NIIF 16 - activos arrendados	(1.903)	18
<b>Efecto de ingresos fiscales:</b>		
Dividendos y Participaciones	32.018	10.425
Utilidad en venta de inversiones	14.885	0
Otros ingresos fiscales	85	75
Diferencia en cambio pagada	7.506	1.345
Otros impuestos diferidos reconocidos en el estado de resultados	(4.941)	4.860
	<b>21.171</b>	<b>5.476</b>
Ajustes reconocidos en el año actual con respecto a impuesto corriente de años anteriores	232	(592)
<b>Gasto de impuesto a las ganancias reconocido en los resultados</b>	<b>\$ 21.403</b>	<b>\$ 4.885</b>

## DECLARACIONES DE RENTA

- Las declaraciones tributarias por los años 2021, 2020, 2019, 2018 y 2017 se encuentran sujetas a revisión por parte de las autoridades de impuestos.
- Las declaraciones por los años 2016 y 2015 están en discusión en la vía contenciosa administrativa.
- La declaración de renta por el año gravable 2013 y 2012 se encuentra en el Consejo de Estado
- La declaración de renta por el año gravable 2011 fue resuelta durante el año 2022, el Consejo de Estado favorablemente para la Compañía.
- Los demás años gravables se encuentran en firme.

Las tasas efectivas del impuesto sobre la renta del año corriente fueron del 12% y 8% en el 2022 y 2021 respectivamente, siendo inferiores a las tasas nominales del 35% y 31%, principalmente por las diferencias entre la utilidad contable y la fiscal según la normatividad vigente.

**Ley 2277 de 2022.** El Gobierno Nacional expidió la Ley 2277 de 2022 denominada “Ley para la igualdad y la justicia social”, que incorpora, entre otras, las siguientes disposiciones con respecto al impuesto de renta desde el 1 de enero de 2023:

Impuesto sobre la Renta y Complementarios – La tarifa sobre la renta gravable a las entidades en Colombia, obligadas a presentar declaración de renta será del 35% para el año gravable 2022 y siguientes.

Las instituciones financieras tendrán de manera permanente que liquidar 3 puntos porcentuales adicionales al impuesto de renta y complementarios.

Las Zonas Francas mantienen la tarifa de impuesto sobre la renta con la tarifa del 20% sólo para actividad de exportación. Deben tener un Plan de internacionalización. Los usuarios industriales que hayan tenido un crecimiento de sus ingresos brutos del 60% en 2022 en relación con 2019 aplicarán la tarifa 20% hasta el año gravable 2025.

Fija la tarifa mínima de tributación del 15% para las personas jurídicas, la cual se calculará a partir de la utilidad financiera depurada. Cuando el resultado de la depuración sea inferior al 15% se determinará el impuesto a adicionar, hasta alcanzar la tasa del 15%. La tasa mínima de tributación no es aplicable a las entidades calificadas como Zece y Zomac. Tampoco aplicara para los contribuyentes cuyos estados financieros no sean objeto de consolidación y su utilidad depurada sea igual o menor a cero, o para los contribuyentes cuyos estados financieros sean objeto de consolidación y la sumatoria de la utilidad depurada refleje una pérdida.

Se elimina la posibilidad de tomar el Impuesto de Industria y Comercio como descuento al 50% contra el Impuesto sobre la Renta. En ese

sentido, solo quedaría vigente la posibilidad de tomarlo como una deducción en un 100%.

**Ganancias Ocasionales.** La tarifa de impuesto a las ganancias ocasionales aumentó al 15% para sociedades, entidades extranjeras y personas naturales no residentes.

**Dividendos.** La tarifa del impuesto sobre los dividendos provenientes de utilidades que hubieren sido considerados como ingreso no constitutivo de renta ni ganancia ocasional, estarán gravados a las tarifas marginales establecida en el Artículo 241 del Estatuto Tributario. La retención en la fuente sobre el valor de los dividendos brutos pagados o decretados en calidad de exigibles, sería del 15% a partir de 1.090 UVT. y finalmente se establece un descuento tributario marginal del 19% para quienes tengan una renta líquida cedular de dividendos superior a 1.090 UVT.

**Impuesto al Patrimonio.** Se establece este impuesto de manera permanente a cargo de personas naturales y sociedades no residentes que no sean contribuyentes del impuesto sobre la renta, cuyo hecho generador sería la posesión a 1 de enero de cada año de un patrimonio líquido igual o superior a 72.000 UVT, con tarifas progresivas del 0,5 al 1,5%.

## PRECIOS DE TRANSFERENCIA

A diciembre 31 de 2022, se encontraba en proceso el “Estudio de Precios de Transferencia” por las operaciones realizadas con subsidiarias ubicadas en el exterior, en zonas francas y clientes y proveedores ubicados en paraísos fiscales conforme la normatividad vigente sobre ese tema. Sin embargo, con base en el análisis previo realizado sobre las operaciones del 2022 y los resultados del 2021 y años anteriores, se considera que no se requerirán ajustes que afecten la provisión de impuesto de renta del año.

## 21. PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

	2022	2021
Impuesto diferido activo	\$ 70.348	\$ 56.050
Impuesto diferido pasivo	(95.025)	(86.385)
<b>TOTAL IMPUESTO DIFERIDO</b>	<b>\$ (24.677)</b>	<b>\$ (30.336)</b>

2022	Saldo de apertura	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Saldo de cierre
<b>Impuesto diferido (pasivo)/activo relacionado con:</b>				
Coberturas de flujo de efectivo	\$ 1.830	\$ 0	\$ 1.612	\$ 3.442
Inversiones en Asociadas	(62)	(32)	0	(94)
Propiedades, planta y equipos - Revaluación	(22.179)	773	(471)	(21.877)
Propiedades, planta y equipos - Otros	(12.623)	(738)	0	(13.361)
Activos intangibles	(5.005)	1.188	0	(3.817)
Activos Fijos disponibles para la venta	646	(460)	0	186
Ingresos diferidos	(2.177)	(3.375)	0	(5.552)
Provisiones y Pasivos Estimados	5.936	7.468	0	13.404
Provisión de Cartera	1.266	182	0	1.448
Provisión de Inventarios	400	(72)	0	327
Pasivo por Calculo Actuarial	1.566	0	(423)	1.143
Otros Pasivos	65	7	0	72
Otros: Cargos Diferidos Fiscales	1	0	0	1
<b>TOTAL IMPUESTO DIFERIDO</b>	<b>\$ (30.336)</b>	<b>\$ 4.941</b>	<b>\$ 718</b>	<b>\$ (24.677)</b>

2021	Saldo de apertura	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Saldo de cierre
<b>Impuesto diferido (pasivo)/activo relacionado con:</b>				
Coberturas de flujo de efectivo	\$ 481	\$ 0	\$ 1.349	\$ 1.830
Inversiones en Asociadas	(65)	3	0	(62)
Propiedades, planta y equipos - Revaluación	(6.867)	910	(16.222)	(22.179)
Propiedades, planta y equipos - Otros	(7.342)	(5.281)	0	(12.623)
Activos intangibles	(2.740)	(2.265)	0	(5.005)
Activos Fijos disponibles para la venta	(223)	869	0	646
Ingresos diferidos	106	(2.283)	0	(2.177)
Provisiones y Pasivos Estimados	3.386	2.550	0	5.936
Provisión de Cartera	747	519	0	1.266
Provisión de Inventarios	346	54	0	400
Pasivo por Calculo Actuarial	1.225	0	341	1.566
Otros Pasivos	0	65	0	65
Otros: Cargos Diferidos Fiscales	1	0	0	1
<b>TOTAL IMPUESTO DIFERIDO</b>	<b>\$ (10.944)</b>	<b>\$ (4.860)</b>	<b>\$ (14.532)</b>	<b>\$ (30.336)</b>

## Diferencias temporarias gravables no reconocidas asociadas con inversiones y participaciones:

Las diferencias temporarias relacionadas con las inversiones en subsidiarias para los cuales no se han reconocido pasivos por impuesto diferido se atribuyen a lo siguiente:

	2022	2021
Subsidiarias locales	\$ (206.738)	\$ (221.620)
Subsidiarias extranjeras	(56.719)	(177.698)
Otros	(115.293)	(112.372)
	<b>\$ (378.750)</b>	<b>\$ (511.690)</b>

## 22. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

	2022	2021
Derivados designados como instrumentos financieros registrados al valor razonable		
Contratos forwards	\$ 7.974	\$ 5.290
Commodities	2.861	174
<b>DERIVADOS</b>	<b>10.835</b>	<b>5.464</b>
Otros pasivos financieros		
Otros pasivos con terceros	2	3.708
<b>OTROS PASIVOS FINANCIEROS</b>	<b>2</b>	<b>3.708</b>
<b>TOTAL OTROS PASIVOS FINANCIEROS</b>	<b>\$ 10.837</b>	<b>\$ 9.172</b>

Los instrumentos financieros (forwards y commodities) se miden al valor razonable. Se reconoce el efecto en los resultados, en el momento de la liquidación del instrumento.

Al cierre de 2022, han aumentado en un 101% las toneladas de materia prima cubiertas con commodities con respecto al corte de diciembre 2021, por tanto, las pérdidas estimadas son menores debido a los precios pactados en comparación a los precios de mercado. Por el contrario, la cantidad de los dólares cubiertos con forwards se mantuvieron constantes respecto al 2021, y la devaluación del 21% al cierre de diciembre con respecto al mismo mes del año 2021, impactaron en la valoración de las posiciones pendientes de liquidar.

## 23. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

	2022	2021
Pasivos por arrendamiento - derechos de Uso	\$ 27.897	\$ 48.282
<b>TOTAL OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS</b>	<b>27.897</b>	<b>48.282</b>
Porción corriente	\$ 18.163	\$ 14.266
Porción no corriente	\$ 9.734	\$ 34.016

### Vencimientos de arrendamientos

	2022	2021
1 año o menos	\$ 18.163	\$ 14.266
Entre 1 y 3 años	9.561	33.165
3 años o mas	173	851
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 27.897</b>	<b>\$ 48.282</b>

El pasivo por derechos de uso corresponde al reconocimiento de las obligaciones originadas por los contratos de arrendamiento de bienes muebles e inmuebles que cumplan los requisitos de la NIIF 16- Arrendamientos. El plazo promedio de arrendamiento es de 3 años para el 2022 y 2021.

El gasto por intereses por pasivos por arrendamiento – derechos de uso a diciembre 2022 es de \$4.804.

## 24. RESERVAS

	2022	2021
Legal	\$ 9.515	\$ 9.515
Para protección de activos	341	341
Para proyectos de adquisición de maquinaria, no gravada	3.082	46.125
Para proyectos de adquisición de maquinaria, gravada	34.729	34.729
Aplicación impuesto a la riqueza	(2.734)	(2.734)
Utilidades acumuladas - Reclasificación ORI	14.674	0
<b>TOTAL RESERVAS</b>	<b>\$ 59.607</b>	<b>\$ 87.976</b>

Debidamente autorizada por la Asamblea Ordinaria de Accionistas de marzo 17 de 2022, para el pago de dividendos se liberó Reserva para proyectos de adquisición de maquinaria no gravada por \$5.521. En Asamblea General de Accionistas en reunión extraordinaria de noviembre 1 de 2022, para el pago de dividendos se autorizó liberar Reserva para proyectos de adquisición de maquinaria no gravada por \$24.329. En Asamblea General de Accionistas en reunión extraordinaria de noviembre 28 de 2022, para el pago de dividendos se autorizó liberar Reserva para proyectos de adquisición de maquinaria no gravada por \$13.193.

## A. Reserva legal

La reserva legal corresponde a la establecida por la Ley, la cual exige que se reserve el 10% de las utilidades de cada año hasta llegar al límite del 50% del capital social, el cual ya fue alcanzado.

	2022	2021
Saldo al inicio del año	\$ 9.515	\$ 9.515

## 25. OTRAS PARTICIPACIONES EN EL PATRIMONIO

	2022	2021
a) Superávit de revaluación	\$ 92.295	\$ 92.766
b) Reservas de cobertura de flujos de efectivo	(6.392)	(3.359)
c) Variaciones ORI método de participación	61.235	94.959
Pérdidas por planes de beneficios definidos	(2.550)	(4.060)
Ajustes de adopción NIIF	160.862	160.862
<b>TOTAL OTRAS PARTIDAS DEL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 305.450</b>	<b>\$ 341.168</b>

### a) Superávit de revaluación

	2022	2021
Saldo al inicio del año	\$ 92.766	\$ 64.914
Incremento sobre la revaluación de propiedades	0	44.074
Pasivo por impuesto diferido surgido sobre la revaluación	(471)	(16.222)
Saldo al final del año	\$ 92.295	\$ 92.766

### b) Reservas de Cobertura de flujo de efectivo

	2022	2021
Saldo al inicio del año	\$ (3.359)	\$ (1.122)
Utilidad en liquidación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.	(1.745)	(7.794)
Contratos sobre moneda extranjera	269	(1.453)
Contratos de commodities	(3.168)	5.660
Impuesto a las ganancias relacionado con las ganancias/pérdidas reconocidas en otro resultado integral	1.611	1.350
Saldo al final del año	\$ (6.392)	\$ (3.359)

### c) Variaciones ORI método de participación

	2022	2021
Saldo al inicio del año	\$ 94.959	\$ 34.557
Reconocimiento variaciones patrimoniales del período	49.087	60.402
Disposición inversión - Reclasificación ganancias acumuladas	(14.674)	0
Disposición inversión - Reclasificación resultados periodo	(68.137)	0
Saldo al final del año	\$ 61.235	\$ 94.959

Las ganancias o pérdidas acumuladas sobre el cambio de valor razonable de los instrumentos de cobertura que son reconocidos y acumulados bajo el rubro de cobertura de flujos de efectivo son reclasificadas a ganancias o pérdidas sólo cuando los contratos son liquidados.

Las utilidades y pérdidas acumuladas, que surgen de cambios en el valor razonable de los instrumentos de cobertura reclasificadas desde el patrimonio a las ganancias o pérdidas durante el año, se incluyen en las siguientes partidas:

	2022	2021
Ingreso (gasto) por contratos de cobertura de divisas	\$ 2.274	\$ 1.434
Menor costo de ventas por contratos de cobertura de commodities	(529)	6.360
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 1.745</b>	<b>\$ 7.794</b>

Cobertura	Cantidad de Contratos	Valor Cubierto	(Pérdida) ganancia Valoración \$
<b>Commodities:</b>			
Maíz	20	2.540 TON	(118)
Azúcar	54	2.700 TON	(1.344)
Trigo	51	6.940 TON	267
Aceite de Palma	74	1.950 TON	(60)
Aceite de soya	4	109 TON	(1.331)
Forwards	28	USD 28.000.000	(7.248)
<b>TOTAL</b>	<b>231</b>		<b>(9.834)</b>

## 26. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

A continuación, se presenta un análisis de los ingresos del período para las operaciones que continúan:

	2022	2021
Ventas Nacionales	\$ 2.022.436	\$ 1.503.341
Descuentos	(256.834)	(187.277)
Devolución	(8.602)	(7.216)
<b>TOTAL VENTAS NETAS NACIONALES</b>	<b>1.757.000</b>	<b>1.308.848</b>
Ventas de Exportación (US\$143 millones en 2022 y US\$111 millones en 2021)	634.590	435.659
<b>TOTAL INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>\$ 2.391.590</b>	<b>\$ 1.744.507</b>

## 27. GASTOS DE VENTAS

	2022	2021
Fletes y gastos portuarios	\$ 149.934	\$ 107.856
Beneficios a empleados	115.662	95.362
Publicidad, promociones y otros	72.522	58.514
Personal temporal	22.228	25.216
Depreciaciones	24.895	23.764
Suministros	18.831	16.562
Otros servicios	12.866	10.359
Impuestos	10.235	8.260
Honorarios	7.293	5.873
Operador logístico	7.063	5.006
Otros gastos	4.723	4.724
Arrendamientos	3.978	3.172
Seguros	2.829	2.283
Gastos de viaje	3.132	1.585
Regalías	320	263
Convenciones	556	235
<b>TOTAL GASTOS DE VENTAS</b>	<b>\$ 457.067</b>	<b>\$ 369.034</b>

## 28. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	2022	2021
Beneficios a empleados	\$ 21.760	\$ 17.986
Mantenimiento	15.900	14.039
Impuesto transacciones financieras	8.365	6.045
Servicios	5.130	4.688
Honorarios	3.924	3.047
Amortizaciones	3.032	2.332
Otros gastos generales	2.827	1.932
Seguros	809	1.178
Depreciaciones	1.377	1.142
Gastos de viaje	821	535
Impuestos	256	227
Arrendamiento	219	200
<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>\$ 64.420</b>	<b>\$ 53.351</b>

## 29. OTROS INGRESOS Y GASTOS DE OPERACIÓN

	2022	2021
<b>Otros Ingresos de actividades de operación:</b>		
Por recuperaciones de otros costos	\$ 9.363	\$ 8.994
Por ajuste valor razonable de activos financieros	2.925	4.818
Otros ingresos	8.645	7.280
Por cambio en el valor razonable de la propiedad de inversión	2.101	1.465
Dividendos de participación de patrimonio	2.019	415
<b>TOTAL OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN</b>	<b>25.053</b>	<b>22.972</b>
<b>Ingresos por arrendamientos operativos:</b>		
Arrendamiento de maquinaria	204	1.704
Propiedad de inversión	6	6
<b>TOTAL INGRESOS POR ARRENDAMIENTO Y REGALÍAS</b>	<b>210</b>	<b>1.710</b>
<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>	<b>\$ 25.263</b>	<b>\$ 24.682</b>
<b>Otros gastos de operación</b>		
Donaciones en efectivo	3.793	2.811
Costos asociados a maquinaria arrendada	165	1.144
Otros gastos	840	676
Venta de activos	641	429
Demandas y litigios	205	92
<b>TOTAL OTROS GASTOS</b>	<b>\$ 5.644</b>	<b>\$ 5.152</b>
<b>TOTAL OTROS INGRESOS Y GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>\$ 19.619</b>	<b>\$ 19.530</b>

## 30. GASTOS FINANCIEROS

	2022	2021
Intereses por préstamos bancarios	\$ 64.430	\$ 22.665
Intereses por bonos	33.615	16.904
Intereses en pasivos por arrendamientos	4.668	4.189
Otros gastos por interés	1.735	1.624
<b>TOTAL DE GASTOS POR INTERESES</b>	<b>\$ 104.448</b>	<b>\$ 45.382</b>
Otros costos financieros	4.397	4.225
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>\$ 108.845</b>	<b>\$ 49.607</b>

## 31. INGRESOS FINANCIEROS

	2022	2021
Ingresos por intereses:		
Otros préstamos, depósitos y partidas por cobrar	\$ 16.359	\$ 4.698
Depósitos bancarios	383	0
<b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>\$ 16.742</b>	<b>\$ 4.698</b>

## 32. UTILIDADES POR DIFERENCIA EN CAMBIO NO OPERACIONALES

	2022	2021
Utilidades por diferencia en cambio de activos y pasivos no operacionales	\$ 7.106	\$ 4.942

Corresponde a la diferencia en cambio de las partidas en moneda extranjera existentes en bancos, obligaciones financieras y otros activos y pasivos no operacionales, que afectaron los resultados del periodo.

## 33. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Conforme a las definiciones de la NIC 24, una transacción entre partes relacionadas es una transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre la entidad que informa los estados financieros y una parte relacionada, con independencia de que se cargue o no un precio.

Una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros, las siguientes condiciones son consideradas para determinar las partes relacionadas de Colombina S.A.:

- Una persona, o un familiar cercano a esa persona, está relacionada con Colombina S.A., si esa persona: ejerce control o control conjunto, influencia significativa, o es un miembro del personal clave de la gerencia de la Compañía que informa o de una controladora de la Compañía.
- Una entidad está relacionada con Colombina S.A., si:
  - Es miembro del Grupo Empresarial Colombina.
  - Es una asociada o un negocio conjunto de la entidad o de otra entidad del grupo.
  - La entidad está controlada por una persona que ejerza control o influencia significativa en Colombina S.A.

- Una persona que ejerce control sobre Colombina S.A., es miembro del personal clave de la gerencia o ejerce influencia significativa sobre esta entidad.
- La entidad proporciona servicios del personal clave de la gerencia a Colombina S.A.

Personal clave de la gerencia son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, directa o indirectamente, incluyendo cualquier director o administrador (sea o no ejecutivo) de la entidad.

Dando cumplimiento a las exigencias sobre las revelaciones de la NIC 24, presentamos en las notas, en los grupos correspondientes las revelaciones sobre transacciones con "Partes Relacionadas", así:

El detalle de cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas se detalla en las Notas 6 y 18.

Las transacciones entre Colombina S.A., y sus subsidiarias, las cuales son partes relacionadas de la Compañía, se revelan a continuación:

#### A. Transacciones comerciales con subsidiarias

La Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas que son miembros del Grupo:

	Compra de Producto Terminado	
	2022	2021
Colombina del Cauca S.A.	\$ 568.572	\$ 391.517
Distribuidora Colombina Ltda.	257.155	209.947
<b>TOTAL TRANSACCIONES DE COMPRA</b>	<b>\$ 825.727</b>	<b>\$ 601.464</b>

	Venta de Producto Terminado	
	2022	2021
Distribuidora Colombina del Ecuador S.A.	\$ 113.845	\$ 75.224
Colombina Candy Co.	120.811	71.762
Compañía de Alimentos del Pacífico S.A. Capsa	81.040	64.857
Colombina del Perú S.A.C.	46.040	31.506
Colombina de Chile Ltda.	42.549	29.921
Colombina de Venezuela C.A.	20.120	12.512
Colombina de Puerto Rico LLC.	17.629	12.285
Colombina del Cauca S.A.	15.394	5.858
Colombina de República Dominicana S.A.S.	9.607	8.168
Fiesta Colombina S.L.U.	8.049	6.256
<b>TOTAL TRANSACCIONES DE VENTA</b>	<b>\$ 475.084</b>	<b>\$ 318.349</b>

#### B. Préstamos a personal directivo de la Admón.

Conformado por el Grupo de Vicepresidentes y Gerentes Corporativos:

	2022	2021
<b>Préstamos a personal directivo de la Admón.</b>	<b>\$ 905</b>	<b>\$ 523</b>

### C. Compensación del personal directivo de la Controladora

La compensación del Presidente Ejecutivo y vicepresidentes fue así:

	2022	2021
Compensación del personal	\$ 9.540	\$ 7.034

El detalle de los pagos al personal directivo se presenta en anexo a la Asamblea General de Accionistas, conforme lo requiere el art. 446 del Código de Comercio.

### D. Otras transacciones con partes relacionadas

A continuación, se presentan las otras transacciones con las Compañías subsidiarias:

	2022	2021
<b>Servicios y arrendamientos pagados:</b>		
Fuerza Logística de Distribución S.A.S.	\$ 33.897	\$ 29.102
Chicles Colombina S.A.	377	377
Comexa de Colombia S.A.	129	193
Conservas Colombina S.A. La Constancia	31	39
<b>TOTAL SERVICIOS Y ARRENDAMIENTOS PAGADOS</b>	<b>\$ 34.434</b>	<b>\$ 29.711</b>
<b>Prestación de servicios de producción:</b>		
Productos Lácteos Robin Hood S.A.	\$ 1.356	\$ 1.356
Comexa de Colombia S.A.	197	142
<b>TOTAL PRESTACIÓN DE SERVICIO DE PRODUCCIÓN</b>	<b>\$ 1.553</b>	<b>\$ 1.498</b>
<b>TOTAL COMPRAS POR SERVICIOS</b>	<b>\$ 35.987</b>	<b>\$ 31.209</b>
<b>Servicio de Energía</b>		
Colombina Energía S.A.S. E.S.P.	\$ 1.108	\$ 581
<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>	<b>\$ 1.108</b>	<b>\$ 581</b>
<b>Intereses recibidos:</b>		
Arlequín Comercial S.A.	\$ 10.073	\$ 3.917
<b>TOTAL INTERESES RECIBIDOS</b>	<b>\$ 10.073</b>	<b>\$ 3.917</b>
<b>Intereses recibidos:</b>		
Fiesta Colombina S.L.U.	\$ 3.920	\$ 0
<b>TOTAL INTERESES RECIBIDOS</b>	<b>\$ 3.920</b>	<b>\$ 0</b>
<b>Recuperación de gastos y servicios:</b>		
Colombina del Cauca S.A.	\$ 2.166	\$ 941
Fuerza Logística de Distribución S.A.S.	204	47
Comexa de Colombia S.A.	63	0
<b>TOTAL RECUPERACIONES DE GASTOS Y SERVICIOS</b>	<b>\$ 2.433</b>	<b>\$ 988</b>
<b>Arrendamientos recibidos:</b>		
Colombina del Cauca S.A.	\$ 204	\$ 1.704
<b>TOTAL ARRENDAMIENTOS RECIBIDOS</b>	<b>\$ 204</b>	<b>\$ 1.704</b>
<b>Venta de materia prima:</b>		
Colombina del Cauca S.A.	\$ 56.717	\$ 23.394
<b>TOTAL VENTA MATERIA PRIMA</b>	<b>\$ 56.717</b>	<b>\$ 23.394</b>

## E. Garantías sobre préstamos

Al cierre del año, Colombina S.A. respalda préstamos de las Subsidiarias así:

Subsidiaria	Banco	Vencimiento	Monto	Col \$
Fiesta Colombina S.L.U.	BBVA	04-mar-24	€ 4.514.286	\$ 23.161
Fiesta Colombina S.L.U.	Santander	18-mar-26	€ 2.500.000	12.826
Colombina Candy Inc.	JP Morgan	31-may-23	US\$ 3.000.000	14.431
Colombina del Cauca S.A.	Bancolombia	11-nov-24	\$	6.667
Colombina del Cauca S.A.	Banco de Bogotá	01-nov-25	\$	8.333
			US\$ 3.000.000	\$ 65.418
			€ 7.014.286	

## 34. DIVIDENDOS DECRETADOS

En marzo 2022 se decretó un dividendo extraordinario no gravable de \$41,25 por acción, que se pagó en dinero en una cuota, el 30 de marzo de 2022, por un monto de \$16.006 y un dividendo no gravable de \$123,75 por acción, que se pagó en dinero en nueve (9) cuotas mensuales iguales, a partir de abril de 2022, por un monto de \$48.019.

En noviembre 01 de 2022 se decretó un dividendo extraordinario no gravable de \$62,70 por acción, que se pagó en dinero en una cuota, el 20 de diciembre de 2022, por un monto de \$24.329.

En noviembre 28 de 2022 se decretó un dividendo extraordinario no gravable de \$34 por acción, que se pagó en dinero en una cuota, el 29 de noviembre de 2022, por un monto de \$13.193.

## 35. UTILIDAD POR ACCIÓN

	2022	2021
Provenientes de operaciones que continúan	\$ 402	\$ 151
<b>UTILIDAD POR ACCIÓN</b>	<b>\$ 402</b>	<b>\$ 151</b>
Ganancias usadas en el cálculo de ganancias por acción básicas provenientes de la utilidad neta del período	\$ 156.091	\$ 58.504
Número de acciones ordinarias para propósitos de las ganancias por acción básicas	388.028.232	388.028.232

## 36. PASIVOS CONTINGENTES

	2022	2021
Pasivos contingentes incurridos:		
(a) Litigios laborales	\$ 1.112	\$ 530
(b) Otras contingencias	1.499	24.962
<b>TOTAL PASIVOS CONTINGENTES</b>	<b>\$ 2.611</b>	<b>\$ 25.492</b>

### A. Litigios Laborales:

Los pasivos contingentes por litigios laborales corresponden a demandas que los ex-empleados interponen a la Compañía por accidentes en sus instalaciones y reclamación de prestaciones que, según estudio de Abogados especialistas en litigios, son de probabilidad media en ser cobradas.

### B. Procesos tributarios aduaneros, así:

Procesos por \$23.675, mediante los cuales la DIAN, pretendía imponer sanciones por importación de aceites. Durante el año 2022 el Consejo de Estado profirió sentencia de segunda instancia con la cual se resolvió la contingencia y se absolvió a COLOMBINA S.A. de la sanción impuesta.

El proceso por \$1.287 mediante el cual la DIAN realizó cargos a la Compañía en el 2015 pretendiendo imponer sanciones por impuesto de renta del año gravable 2011. En julio de 2022 el Consejo de Estado profirió sentencia favorable para la Compañía, logrando el reintegro de los recursos y dando por terminado este proceso.

Dos procesos por \$1.118 y \$381 mediante los cuales la DIAN, realizó cargos a la Compañía en 2012 pretendiendo imponer sanciones por diferencia en el porcentaje de arancel en importación de leche, a pesar de corresponder éste a la propia liquidación de la DIAN.

Al cierre del año el proceso por \$1.118 se encuentra en el Consejo de Estado pendiente de la decisión. Con respecto al segundo proceso que asciende a \$381, el 04 de agosto de 2022, el Consejo de Estado confirmó la sentencia de primera instancia proferida por el Tribunal Administrativo de Bolívar, mediante la cual había negado las pretensiones de Colombina S.A. contra la DIAN.

La Compañía no registró provisión, por estos dos procesos, porque considera que cuenta con los argumentos sólidos para su defensa.

## 37. CAMBIOS EN PRESENTACIÓN

Para efectos comparativos y una mejor presentación en los Estados financieros, se han reclasificado las siguientes partidas:

Los anticipos a proveedores de maquinaria fueron reclasificados a las propiedades, planta y equipo en el Estado de Situación Financiera del año 2021, por \$5.159.

Los intereses por préstamos fueron reclasificados a las obligaciones financieras en el Estado de Situación financiera del año 2021, por \$7.959.

## 38. HECHOS POSTERIORES

No se han presentado hechos materiales significativos entre el 31 de diciembre de 2022 y la fecha de este informe que deban ser revelados.



# RESUMEN INFORMATIVO

— 2022



**Colombina**   
El sabor es infinito



## RESUMEN INFORMATIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Cifras expresadas en millones de pesos, excepto valor acción expresada en pesos)

	2022	2021
Activos totales	\$ 2.255.524	\$ 1.918.212
Pasivo total	1.715.363	1.411.551
Ventas netas	2.391.590	1.744.507
Utilidad neta del ejercicio	156.091	58.504
Valor patrimonial de la acción	1.392	1.306
<b>ACCIONES:</b>		
Acciones en circulación	388.028.232	388.028.232
Valor nominal	49	49
<b>BALANCE:</b>		
Cuentas por cobrar a clientes	207.133	126.229
Inventarios	374.344	205.189
Activos corrientes	733.395	487.865
Propiedades, planta y equipo	546.729	526.284
Obligaciones Financieras corto plazo	93.861	33.355
Pasivos corrientes	663.537	490.438
Pasivos por beneficios a empleados largo plazo	6.897	8.381
Patrimonio	540.161	506.661
<b>CAPITAL:</b>		
Autorizado	29.400	29.400
Suscrito y pagado	19.013	19.013
<b>DIVIDENDOS:</b>		
Decretados	58.504	62.500
Pagados	101.547	62.500
Decretado por acción	261,70	161,07

**Colombina**   
El sabor es infinito

