



Informe Anual Grupo Empresarial Colombina 2023



**Si el mundo es mejor,
sabe mejor.**

INFORMACIÓN ESTADÍSTICA CONSOLIDADA

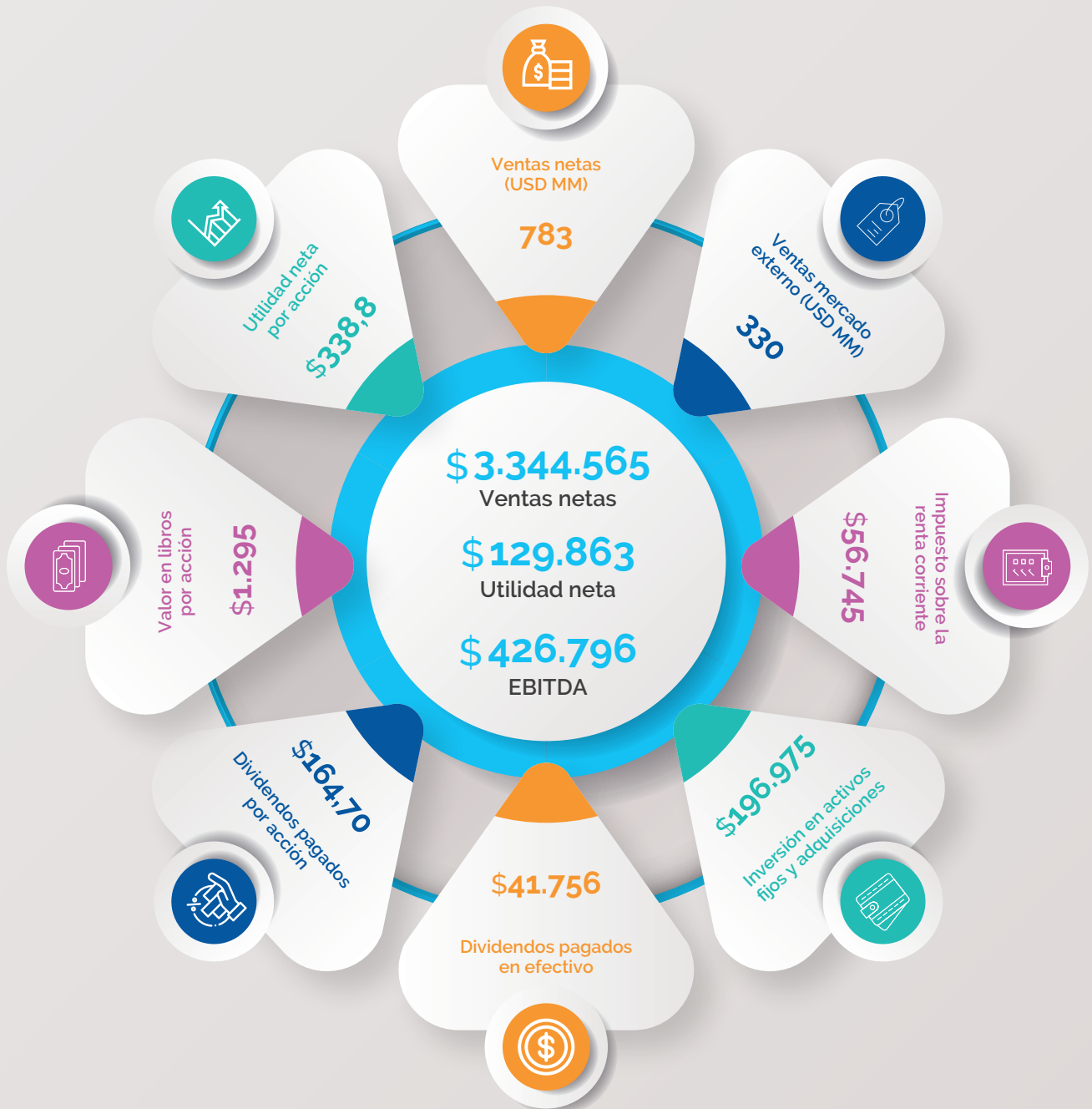
Por los periodos 2023 - 2019

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

	2023	2022	2021	2020	2019
Ventas netas	3.344.565	2.934.694	2.161.662	1.925.792	1.941.319
Ventas netas (USD MM)	783	686	571	516	588
Ventas mercado externo (USD MM)	330	280	228	194	226
Utilidad neta	129.863	96.830	58.431	30.783	60.315
EBITDA	426.796	373.013	246.314	214.365	234.380
Impuesto sobre la renta corriente	56.745	63.711	22.755	10.514	14.987
Inversión en activos fijos y adquisiciones	196.975	112.042	78.005	47.204	83.583
Dividendos pagados en efectivo	41.756	101.547	62.500	61.033	56.928
Dividendos pagados por acción	164,70	261,70	161,07	157,29	146,71
Valor en libros por acción	1.295,0	1.392,1	1.305,7	1.095,1	1.154,2
Utilidad neta por acción	338,8	402,3	150,8	78,0	153,8

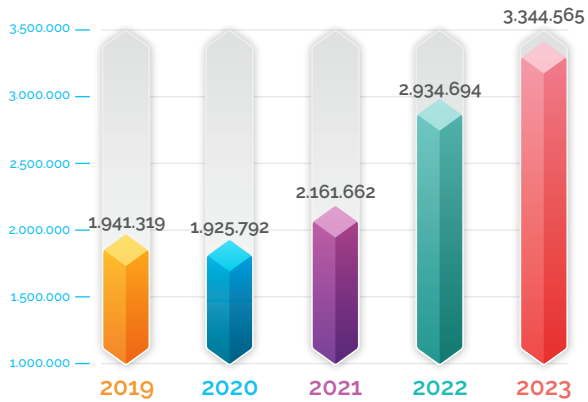
2023

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

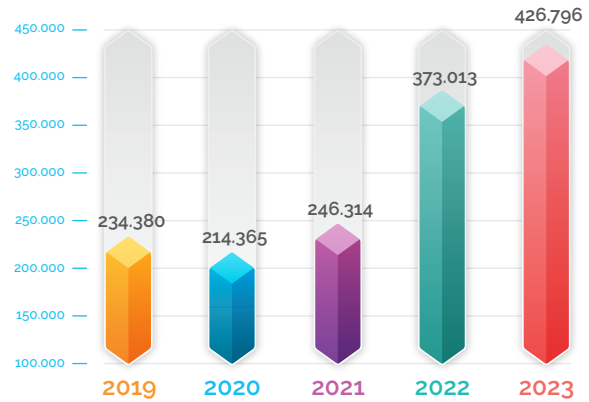


Col \$ Millones - Tendencial

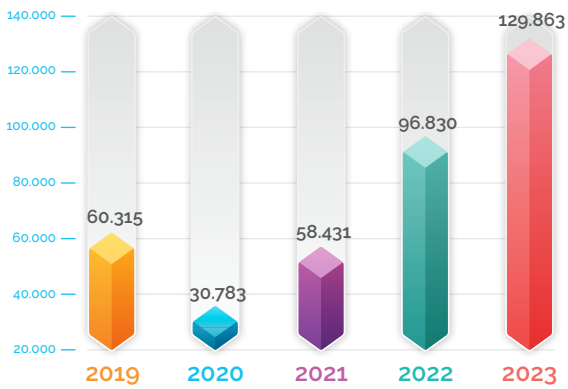
Ventas Netas



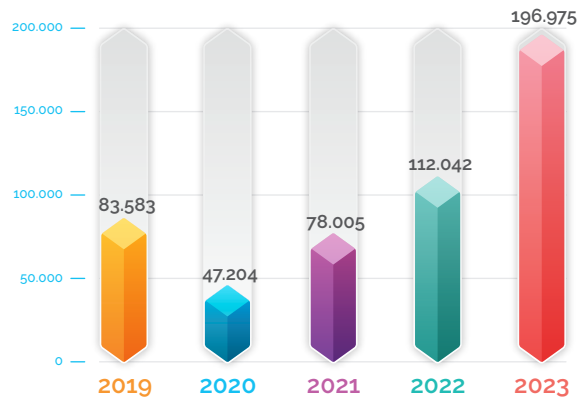
Ebitda



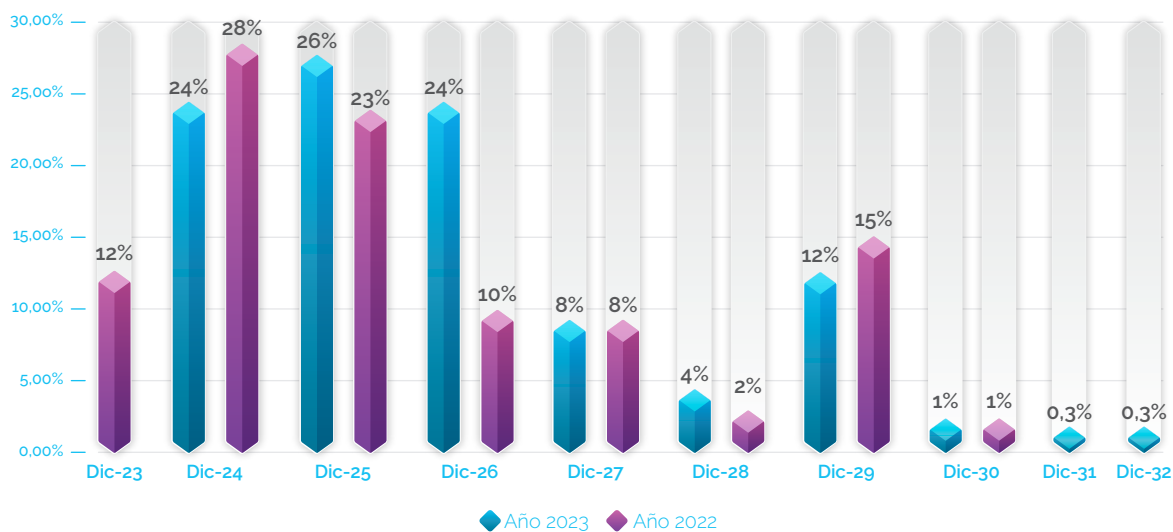
Utilidad Neta



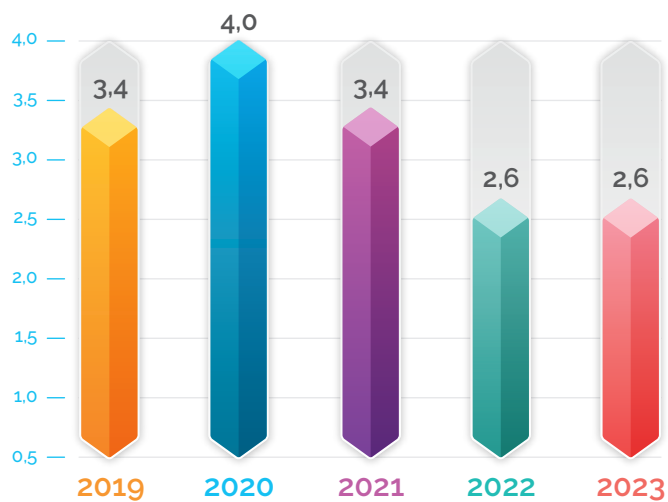
Inversión en Activos Fijos y Adquisiciones



Evolución perfil de la deuda por vencimiento (%)



Deuda Neta / Ebitda (Veces)





Contenido

- 9** Informe Especial y de Gestión
 - 25** Estados Financieros Consolidados
 - 35** Informe del Revisor Fiscal
 - 39** Notas a los Estados Financieros Consolidados
 - 105** Estados Financieros Separados
 - 116** Informe del Revisor Fiscal
 - 125** Notas a los Estados Financieros Separados
 - 187** Resumen Informativo
-



INFORME ESPECIAL DE GESTIÓN



2023



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 2023, así como someter a su consideración los Estados Financieros Consolidados del Grupo Empresarial Colombina y Separados de Colombina S.A.

Contexto Internacional en 2023.

Las publicaciones de reconocidos organismos internacionales destacan que las actividades económicas y el comercio mundial registraron desaceleración en el 2023. La inflación en la mayoría de los países se ha reducido, pero no se producen cambios significativos en la política monetaria de los principales bancos centrales, principalmente en cuanto a las tasas de interés. No obstante, las autoridades monetarias de la región Andina y el Caribe han comenzado a reducir las tasas, aunque en forma condicionada a la evolución de la inflación subyacente y a la dinámica del tipo de cambio.

En el informe de la OCDE Perspectivas Económicas de América Latina 2023, menciona: "Se prevé que el crecimiento mundial se modere del 3,3% en 2022 al 2,9% en 2023 y al 2,7% en 2024, y que la inflación disminuya en 2023 y en 2024".

En la misma dirección el Banco de la República, en un comunicado reciente señaló que la actividad económica se habría desacelerado algo más de lo estimado en 2023, una tendencia que se mantendrá en 2024. "Este año la economía continuará registrando tasas bajas de crecimiento y luego se recuperaría para alcanzar un nivel de actividad cercano a su potencial".

El Fondo Monetario Internacional ha presentado en publicación de enero, 2024 las siguientes estimaciones del PIB para el 2023 y proyecciones para 2024 y 2025:

(PIB real, variación porcentual anual)	ESTIMACIONES	PROYECCIONES	
	2023	2024	2025
Producto mundial	3,1	3,1	3,2
Economías avanzadas	1,6	1,5	1,8
Estados Unidos	2,5	2,1	1,7
Zona del euro	0,5	0,9	1,7
Alemania	-0,3	0,5	1,6
Francia	0,8	1,0	1,7
Italia	0,7	0,7	1,1
España	2,4	1,5	2,1
Japón	1,9	0,9	0,8
Reino Unido	0,5	0,6	1,6
Canadá	1,1	1,4	2,3
Otras economías avanzadas	1,7	2,1	2,5
Economías emergentes y en desarrollo	4,1	4,1	4,2
Economías emergentes y en desarrollo de Asia	5,4	5,2	4,8
China	5,2	4,6	4,1
India	6,7	6,5	6,5
Economías emergentes y en desarrollo de Europa	2,7	2,8	2,5
Rusia	3,0	2,6	1,1
América Latina y el Caribe	2,5	1,9	2,5
Brasil	3,1	1,7	1,9
México	3,4	2,7	1,5
Oriente Medio y Asia Central	2,0	2,9	4,2
Arabia Saudita	-1,1	2,7	5,5
África subsahariana	3,3	3,8	4,1
Nigeria	2,8	3,0	3,1
Sudáfrica	0,6	1,0	1,3
Partidas informativas			
Economías emergentes y de ingreso mediano	4,2	4,0	4,0
Países en desarrollo de ingreso bajo	4,0	5,0	5,6

Fuente: FMI, Actualización de *Perspectivas de la economía mundial*, enero de 2024.

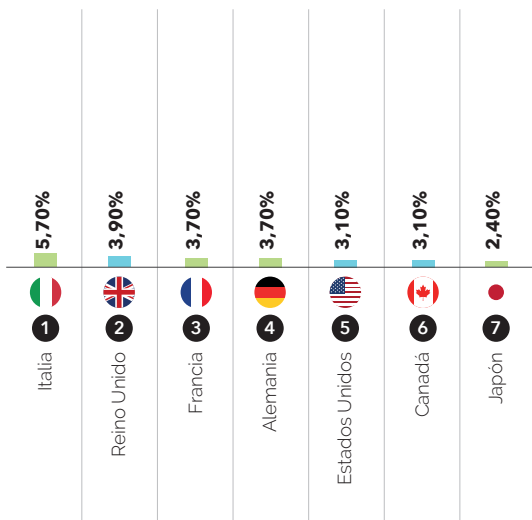
Notas: En el caso de India, los datos y pronósticos se presentan en base al ejercicio fiscal; el ejercicio fiscal 2023/2024 (que comienza en abril de 2023) se muestra en la columna de 2023. Las proyecciones de crecimiento para India son 5,7% en 2024 y 6,8% en 2025 en base al año calendario.

En lo que se refiere a la inflación, tanto Colombia como los países referentes de la Región, superan a la inflación promedio de los países de la Unión Europea.

LA INFLACIÓN EN COLOMBIA Y EL MUNDO EN 2023

■ Dato a noviembre

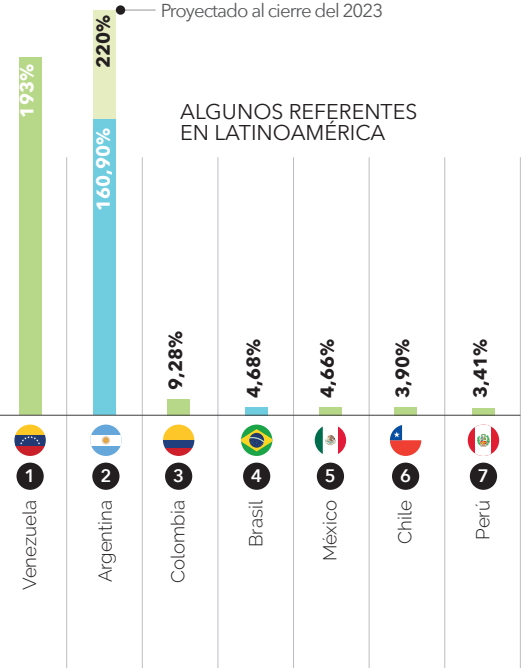
INFLACIÓN EN LOS PAÍSES DEL G7



UNIÓN EUROPEA

2,90%

ALGUNOS REFERENTES EN LATINOAMÉRICA

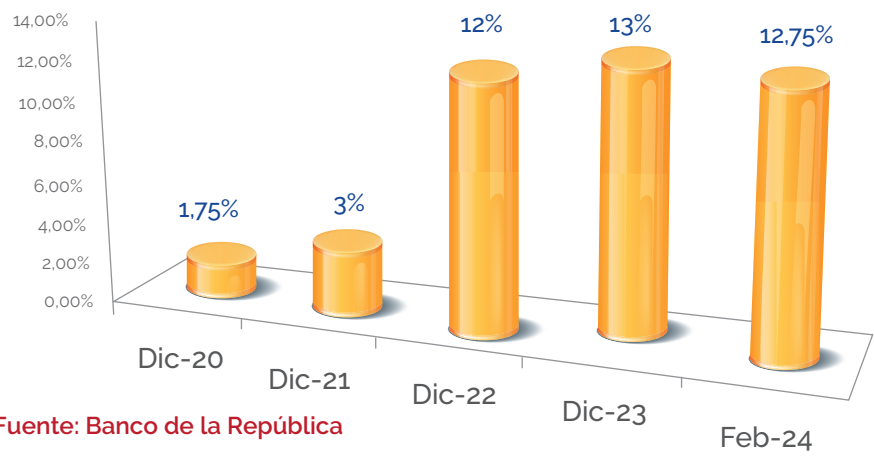


● Proyectado al cierre del 2023

Fuente: Sondeo LR Gráfico: LR-GR

La tasa de intervención fijada por el Banco de la República continuó con la tendencia al alza registrada desde el 2022. Esta variable ocasionó un efecto importante en los resultados de las compañías y causó estragos en algunos sectores de la economía del País. En febrero, 2024, la Junta Directiva del Banco de la República decidió reducirla a 12,75%.

Evolución de las tasas de interés en Colombia



Fuente: Banco de la República

RESULTADO CONSOLIDADO DEL GRUPO EMPRESARIAL COLOMBINA

Las situaciones mencionadas en el entorno global afectaron los resultados de las compañías en Colombia y en la región. El Grupo Empresarial Colombina enfrentó esos retos, logrando al cierre del 2023 cumplir con las metas presupuestadas y superando al año anterior tanto a nivel de ventas netas como de rentabilidad y conservando la solidez financiera.

Es importante mencionar que veníamos de un ejercicio del 2022 que había reportado récord en la historia de la Compañía por los ingresos netos y la utilidad generada.

A continuación, presentamos el resumen del resultado consolidado a diciembre 31:

	2023	2022	Var. %
Ingresos netos	\$ 3.344.565	\$ 2.934.694	14%
Utilidad bruta	\$ 1.146.417	\$ 980.976	
Margen bruto	34,3%	33,4%	
Utilidad operacional	\$ 334.594	\$ 267.354	25%
Margen operacional	10%	9,1%	
Gastos financieros	180.097	116.029	
Otros ingresos no operacionales	8.873	5.998	
Utilidad antes de impuestos	\$ 163.370	\$ 157.323	4%
Impuesto de renta	33.507	60.493	
Utilidad neta	\$ 129.863	\$ 96.830	34%

El buen resultado de las operaciones con crecimiento del 25% de la utilidad operacional, se afectó de manera desfavorable por las altas tasas de interés, que causaron un crecimiento del gasto financiero en un 55%, sumando \$64.068 millones adicionales en ese rubro. Sin embargo, los esfuerzos de la Compañía en todas las áreas para sostener la competitividad y el control de los costos y de los gastos, atenuaron ese impacto, logrando un crecimiento del 34% de la utilidad neta, alcanzando \$129.863 millones.

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

	2023	2022
Índices de liquidez:		
• Razón corriente	0,91	1,1
• Prueba ácida	0,5	0,5
• Capital de trabajo / ventas	4,4%	6,1%
Índices de rendimiento:		
• EBITDA	\$ 426.796	\$ 373.013
• MARGEN EBITDA	12,8%	12,7%
Apalancamiento:		
• Deuda neta / EBITDA (veces)	2,6	2,6

En cuanto a la solidez financiera de la Compañía, fue muy satisfactoria la revisión recibida de la Calificadora Fitch Ratings, a Positiva desde Estable la Perspectiva de la calificación nacional de largo plazo de Colombina S.A. y afirmó las calificaciones nacionales de largo y corto plazo 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, sobre los cuales durante el 2023 se realizaron readquisiciones por \$88.858 millones, cerrando con un pasivo por \$216.523, incluidos los intereses por pagar.

PROYECTOS CORPORATIVOS ALINEADOS CON LA ESTRATEGIA DE LA COMPAÑÍA Y EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

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:

El Grupo Empresarial Colombina continuó en el 2023 avanzando en los siguientes proyectos de alto impacto para la Organización:

Cumplimiento de las regulaciones en materia de salud y nutrición

Entre los logros alcanzados en este importante frente, se destacan:

- Haber ajustado la totalidad del portafolio de la Compañía a la Resolución 2492 del 2022, reglamentaria de la Ley 2120, en la que se estableció el reglamento técnico de etiquetado nutricional y frontal para alimentos envasados y empacados para consumo humano.
- De acuerdo con nuestra estrategia de salud y nutrición el **13%** de las ventas de la Compañía corresponde a productos con reducción en azúcar, sodio o grasas, el **61%** en productos que no contienen colorantes, saborizantes o conservantes artificiales y el **55%** de los productos vendidos ofrecen algún beneficio adicional para el consumidor.

Comunicación efectiva

- En el 2023 continuamos trabajando en la construcción de nuestras marcas aumentando la participación de la inversión en comunicación y concentrando los recursos en nuestras marcas estratégicas, tanto en Colombia como en los países de la región con campañas masivas como: "Nucita Siempre Juntos", "BBB Power" y "Chocobreak date un Break" entre otras.
- Logramos optimizar la estratégica de la inversión ampliando las semanas al aire e innovando en la comunicación, especialmente en las redes sociales implementando mecanismos de conversación con nuestras audiencias a través de las plataformas digitales, donde la cuenta "Mi_Colombina" ha logrado crecer en número de seguidores.
- Otras acciones destacadas en el 2023 fueron las colaboraciones exitosas con:
 - Bon Bon Bum y @Karolgtour
 - Nucita con Mc Donalds y su McFlurry Nucita.

Sostenibilidad

Continuando con la estrategia de posicionar a Colombina como una compañía global de alimentos sustentada en tres pilares: sabor, sostenibilidad y cercanía, en el 2023 se realizó una campaña institucional integrando las tres variables y enfocada en el mensaje al mercado destacando las características de nuestros productos. Fue una robusta campaña que llegó a un número importante de consumidores tanto en Colombia como en la Región Andina y Centro América. Igualmente, se actualizó la Política de Gestión de Empaques, enfocada en cuatro programas: reducir, reciclar, aumentar el uso de material reciclado y reutilizar.

RESULTADOS DE LAS UNIDADES DE NEGOCIOS

A continuación, presentamos un resumen de los hechos relevantes, gestión y resultados de las Unidades de Negocios que conforman el Grupo Empresarial Colombina:

Dulcería

El Negocio logró ventas netas por \$1 billón 353.859 millones, creciendo un 12% y alcanzando un EBITDA por \$135.594 millones. Este resultado es satisfactorio, considerando que el 2022 había sido excepcional, cuando superó en un 40% a los ingresos netos del 2021. Mencionamos algunos de los aspectos relevantes del 2023:

La Compañía se ha enfocado en brindar experiencias memorables a nuestros consumidores y alineados con ese objetivo lanzamos una edición especial de Bon Bon Bum en colaboración con dos eventos exitosos por la gran acogida que registraron: el primero con Mora, reconocido cantante reguetonero muy cercano al target, patrocinando su gira de conciertos en 9 países con excelentes resultados y el segundo en el festival "Mañana será bonito" que hacía parte del @Karolgtour.

Otra colaboración para destacar fue la realizada con Mc Donalds, lanzando una edición especial de sundae con salsa Bon Bon Bum rojo fresa, la cual se vendió de forma exclusiva en el "Festival Estereo Picnic", uno de los festivales de música más reconocidos en América Latina con gran acogida del público y generando alto impacto en las redes sociales.

- Con el objetivo de impulsar el desarrollo social y el estilo de vida saludable por medio del deporte y la recreación para los niños y jóvenes del país, la Compañía realizó la XIII copa Bon Bon Bum con la participación de más de 23.000 jugadores a nivel nacional y contando con Linda Caicedo, destacada deportista a nivel internacional, como la embajadora del evento. También recibimos el apoyo de Adidas con su equipo de personas especializadas para evaluar talentos y competencias de los participantes.
- En el segmento de caramelos blandos, entre los hechos a destacar está el lanzamiento de Nucita caramelo masticable apoyado con campaña de comunicación en diferentes medios y degustación amplia, logrando excelentes resultados en ventas y cautivando a nuestros consumidores.

Chocolatería y pasabocas

En el 2023 alcanzó ingresos netos por \$228.448 millones, creciendo un 18% y generando EBITDA por \$33.964 millones.

Entre las principales actividades desarrolladas destacamos las siguientes:

- Se fortaleció la estrategia para el reconocimiento de las principales marcas del negocio: Chocobreak, Nucita y Kick, por medio de campañas de comunicación en los medios masivos TV Nacional, Cable y Digital.
- Colombina en el 2023 se unió a la tendencia mundial de las colaboraciones creando el primer chocolate bajo la marca ChocoBreak, con un centro líquido con el sabor único de Bon Bon Bum rojo, alcanzando un importante volumen de ventas.
- Con Nucita capitalizamos el poder y liderazgo de la marca, realizando una alianza con Mc Donald's, mediante el lanzamiento del McFlurry Nucita, logrando un alto impacto reflejado en el buen posicionamiento de la marca.
- En lo que se refiere al Negocio de Pasabocas, con el fin de aprovechar la tendencia creciente de los snacks picantes, lanzamos el Snacky Chile Limón, ampliando el portafolio de la marca y logrando la alineación con las tendencias de los sabores que buscan los consumidores actuales.

Galletería

La unidad de negocio de galletas y pasteles generó ventas netas por \$881.650 millones, creciendo un 14%, con una generación de EBITDA por \$145.710. Durante el 2023 se ejecutaron acciones tendientes a fortalecer la presencia de las marcas tanto en el ámbito local como en el internacional. A continuación, presentamos las de mayor impacto:

- Las ventas en el mercado externo tuvieron un destacado crecimiento, principalmente en la Región Andina por la reactivación del comercio con Venezuela.
- En cuanto a la participación en el mercado nacional, el negocio logró avanzar ubicándose como el tercer fabricante, siendo el único, descontando las marcas privadas, con el mayor crecimiento de la categoría en volumen y valor.
- Las marcas estratégicas del negocio que participan en los segmentos claves del mercado lograron crecimientos a doble dígito. Entre ellas: Wafers, Bridge, Maxcoco, Nucita, Crakeñas y Galletas Dulces.

Conservas

El negocio de Conservas registró en el 2023 un crecimiento de sus ingresos netos del 19%, alcanzando \$248.006 millones de pesos y logrando muy buena generación de EBITDA por \$37.271 millones.

Entre las actividades relevantes ejecutadas durante el período, se destacan:

- El lanzamiento de tres nuevas salsas base mayonesa: Mayogaucha, Mayoburger y Mayochula, buscando conservar el liderazgo en esta categoría. Los nuevos productos tuvieron amplia aceptación en los consumidores, aportando en el crecimiento de las ventas del Negocio.
- Un incremento importante en las maquilas realizadas para clientes en el mercado internacional.

Helados

Con un excelente desempeño, este Negocio creció los ingresos netos en un 22%, alcanzando la cifra de \$234.212 millones y generando un EBITDA por \$41.131 millones.

Fueron varias las acciones estratégicas y operativas ejecutadas en el 2023 para lograr los destacados resultados tanto en ingresos como en rentabilidad:

- A pesar de los altos incrementos en los costos de las principales materias primas, se logró ejecutar una estrategia de precios que permitió mantener la competitividad en el mercado sin deteriorar los márgenes de contribución del portafolio.
- El segmento de Impulso que es el más representativo para el Negocio por su alta participación en las ventas, se destacó por un crecimiento superior al de los periodos anteriores, apoyado por la comunicación en los medios masivos para las marcas ChocoBreak y Nucita, en sinergia con las otras unidades de negocio, con campañas corporativas dando a conocer el portafolio de productos a los consumidores.
- En cuanto al portafolio del segmento Hogar y Postres, lanzamos tres sabores insignia "Bon Bon Bum, Nucita y Coffee Delight" logrando una importante aceptación en el mercado.
- También es importante mencionar el excelente resultado en ingresos y rentabilidad de los productos bajo la plataforma "Colombina 100%", logrando muy buen posicionamiento.

NEGOCIOS DE PRODUCTOS REPRESENTADOS

El grupo de marcas que componen estos negocios realizó ventas netas por \$398.390 millones, que representó un crecimiento del 9%.

- El negocio de Van Camps cerró el 2023 con ventas netas totales por \$306.324 millones superando en un 7% al año anterior. Según resultados Nielsen, la tendencia de los últimos cuatro meses del año fue positiva para el negocio reportando un crecimiento del 6% en volumen respecto al mismo periodo del 2022, permitiendo también cerrar el año con mejor evolución que la reportada por la categoría.

La estrategia de precios aplicada, así como la calidad superior del producto, le permitió a la Compañía mantener una posición importante en el mercado, sorteando las dificultades que ocasiona el diferencial cambiario y el crecimiento de los costos.

- El negocio de comercialización de café bajo la marca Buendía alcanzó ventas netas totales por \$86.590 millones que representó un crecimiento del 15%. No obstante, los buenos volúmenes registrados frente al año anterior se vieron un poco afectados por la aparición de nuevos competidores en el segmento liofilizado, entre estas marcas privadas.

NEGOCIOS EN EL MERCADO INTERNACIONAL

El Grupo alcanzó ingresos netos en el exterior por monto de \$1 billón 399.393 millones, creciendo un 17%. En dólares las ventas netas fueron USD 330 millones, un 18% por encima de los ingresos del 2022. Contrario a lo ocurrido en el año anterior cuando el peso colombiano registró a diciembre 31 una devaluación del 21% y un promedio del 13%, en el 2023 marcó una revaluación del 21% para el año y promedio del 1,6%.

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

- **Región Andina**

Aportó ventas por USD88 millones superando en un 22% al año anterior. En Ecuador, principal mercado de la Región, se venían presentando dificultades a nivel político y social que se agravaron durante el 2023, afectando la dinámica de las ventas. Sin embargo, la nueva estrategia comercial definida para Venezuela y el buen desempeño en los mercados de Perú, Chile y Bolivia permitieron que la Región continuara aportando en el crecimiento de las ventas para los mercados internacionales.

La región enfrentó grandes retos para sostener la rentabilidad, originados por diferentes causas, como las fluctuaciones de las tasas de cambio de los países, los costos y la competitividad de proveedores locales en esos territorios y la situación política y social en Ecuador, razones que exigieron adoptar estrategias que permitieron mitigar el impacto en los ingresos y en la rentabilidad.

- **Centroamérica**

La Región continua con una excelente dinámica comercial, logrando ventas por USD99 millones y creciendo un 16% frente al año anterior. Las filiales de Guatemala, Panamá, El Salvador y Costa Rica registraron récord en ventas. Para destacar la venta directa a México, donde logramos facturar USD10 millones superando en un 49% al año anterior. Centroamérica logró capitalizar todas las estrategias para rentabilizar la operación y al cierre del 2023 la región consolidó un importante aporte al EBITDA de los mercados internacionales.

- **Región Norteamérica, Caribe, África y otros mercados**

En el 2023 estos mercados presentaron una cifra de ventas récord en la historia de la Compañía alcanzando USD109 millones, superando en un 18% al 2022. El desempeño de los principales países fue así:

- **Estados Unidos**

Realizó un gran año para la Compañía, avanzando positivamente en el acercamiento al consumidor tanto americano como hispano, a través de actividades de trade y de consumidor, obteniendo una cifra histórica desde la apertura de la Filial con ingresos netos por USD50 millones que representaron un crecimiento del 35%.

En el resultado se destacó el negocio de confitería con ventas superiores en un 36% frente al periodo anterior, apalancado con la marca Bon Bon Bum y la nueva Mixins, creada para el mercado americano y enfocada para las temporadas. Adicionalmente, se lanzó al mercado la marca CHEWZ ME, dirigida al mercado Mainstream para gomas y masticables.

Con el portafolio de galletería también se alcanzó excelente resultado, con un crecimiento del 25%, impulsado principalmente por la marca Crakeñas.

Dentro del pilar hispano se lograron negociaciones con distribuidores para comercializar nuestras marcas latinas en los estados de la costa oeste. En la Florida se continuó fortaleciendo Crakeñas con actividades al consumidor y Bon Bon Bum siendo protagonista del Halloween, con presencia de nuestras marcas en los parques de diversiones Sea World, Bush Gardens, el Miami Childrens Museum y el Dolphin Mall de Miami.

Se continúa avanzando en el canal ecommerce, con nuestra página transaccional www.colombinaus.com, que permite a los consumidores comprar directamente, además de la alternativa de las ventas por Amazon.com. Las temporadas también lograron un crecimiento importante, impulsadas principalmente por nuestra marca de dulces surtidos Mixin's y Bon Bon Bum con su exitoso producto zombi.

En las marcas privadas continuamos creciendo, logrando lanzar la línea de salsas para helado marca Walmart, alcanzando en el primer año un registro importante de ventas.

- **República Dominicana**

En este mercado también se lograron importantes avances. Entre las principales acciones realizadas, se concretó la apertura de un nuevo aliado para atender el canal de Superetes, con una cobertura de más de 800 puntos de ventas y generando un destacado crecimiento en el Canal Moderno. El segundo semestre del año representó grandes retos por las acciones de un Distribuidor que introdujo al mercado nuevo portafolio, desde India y Pakistán, con una estrategia de precios bajos. Sin embargo, con el equipo comercial focalizado en defender los volúmenes de nuestro portafolio, mediante actividades al trade y al consumidor, logramos cerrar el 2023 con crecimiento.

- **Puerto Rico**

Durante el 2023 se destacó un excelente desempeño de nuestras marcas estratégicas: Bon Bon Bum, Nucita y Crakeñas. En las cadenas americanas se logró consolidar las ventas en Walmart y el ingreso a la cadena Walgreens con más de 100 puntos de venta en toda la isla, en los cuales al cierre del año quedaron codificados: Bon Bon Bum, Nucita y otros productos del portafolio.

- **Zona del Caribe**

Aportaron en los ingresos principalmente los mercados de Haití, Trinidad y Tobago, Guyana Francesa, Guadalupe y Barbados. En esta región resaltamos el liderazgo de la marca Bon Bon Bum, así como el posicionamiento que siguen ganando las marcas Grissly, Mentas Xtime y Dulces Duros, como Crakeñas, Bridge, Brinky, Muuu y Temporada de Navidad en el negocio de Galletería, de igual manera Nucita y ChocoBall en Chocolatería.

- **Zona de África**

Registró un decrecimiento de los ingresos debido principalmente a la inestabilidad económica y altas devaluaciones que afectan nuestra competitividad, especialmente de Bon Bon Bum, la marca más importante en ese territorio. Importante mencionar que continuamos trabajando en proyectos estratégicos para conservar nuestra participación en estas zonas resolviendo las dificultades de los mercados. Por otra parte, avanzamos en los planes 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, reforzando las actividades de degustación y muestreo al consumidor final y con el ingreso de nuevos distribuidores para apoyar la recuperación de los volúmenes.

○ **España**

En el 2023 crecieron los ingresos un 13%, con ventas por USD34 millones, continúa siendo un territorio estratégico para el Grupo Empresarial Colombina por su cercanía con los mercados de Europa y del norte de África. En el año se realizaron acciones tendientes a continuar optimizando las sinergias con el resto de la Organización.

Entre las respuestas al amplio cuestionario de la encuesta, destacamos el resultado total Compañía que arrojó la pregunta "Colombina es un buen lugar para trabajar", con un 94.8% positivo.

Importante también el resultado obtenido por la Compañía en la encuesta realizada por "Merco Talento 2023", donde COLOMBINA ocupó el puesto No.15 entre las 200 empresas con mejor retención y atracción del talento en Colombia, mejorando dos posiciones frente al 2022 y en el ranking del sector de alimentos ocupó el cuarto puesto.

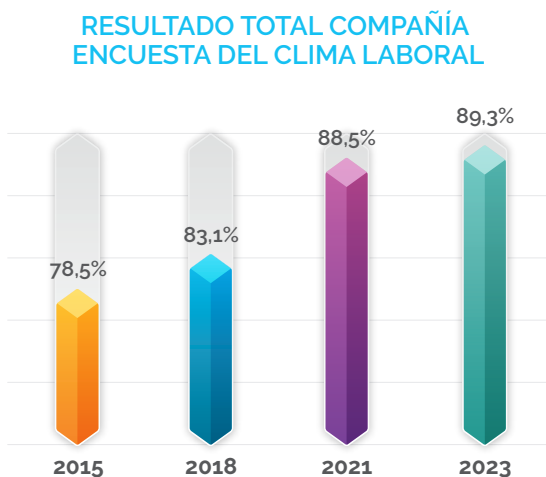
RECURSOS HUMANOS

● **Clima laboral**

Se realizó la encuesta de clima laboral, en la cual logramos la participación del 91% de nuestros colaboradores. Esta encuesta, que se realiza periódicamente, se enfoca en evaluar nueve dimensiones: imagen gerencial, responsabilidad social, autogestión, comunicación, sentido de pertenencia, compensación, interacción, condiciones de trabajo y desarrollo profesional.

Los resultados obtenidos en el 2023 reflejan los esfuerzos continuos de la Organización por lograr un ambiente laboral excelente y abordar la gestión del talento desde una perspectiva integral.

A continuación, presentamos los resultados de los últimos cuatro años:



● **Desarrollo organizacional**

Conscientes de la tendencia mundial para utilizar la Inteligencia Artificial y la Transformación Digital, abordamos estos temas para capacitar al personal, desde analítica de datos hasta Chat GPT, logrando vincular en estos programa a cerca de 500 colaboradores de las diferentes áreas y roles de la Compañía.

● **Laboral**

Durante el año se llevaron a cabo cuatro negociaciones colectivas vigentes para el periodo junio 2023 a mayo 2026, con los Sindicatos de La Paila, Colcauca, Conservas y Helados Bogotá. Las negociaciones se realizaron dentro de un excelente ambiente de debates, logrando enfocar los recursos para implementar planes de mejoramiento en la calidad de vida de nuestros colaboradores y sus familias, lo que generará beneficios para ambas partes.

● **Bienestar**

La Compañía continuó ejecutando durante el 2023 los programas que contribuyen a mejorar la calidad de vida de los colaboradores, destacándose los logros en:

○ **Vivienda:**

Con el programa "Vivienda Para Todos" se logró la adquisición de 87 nuevas viviendas, con las que alcanzamos 1.618 soluciones de vivienda desde el 2013 cuando la Compañía inició este programa.

- **Bienestar Financiero:**

Como un aporte a la salud financiera de nuestros colaboradores y sus hogares, mediante una constante asesoría y capacitación en el manejo de las finanzas personales y familiares, en el 2023 recibieron capacitación 964 personas a través de la Universidad Corporativa Colombina.

- **Sello oro equipares**

En el 2023 por segunda vez la Compañía obtuvo la **recertificación "Sello Oro Equipares"**, convirtiéndose en la primera empresa en Colombia en obtener la máxima calificación con el cumplimiento del 100% de los requisitos en la historia del sello de Colombia. Esta recertificación fue otorgada por el PNUD, Programa de las Naciones Unidas y el Ministerio de Trabajo.

- **Comunicaciones**

La aplicación ColombinApp, después de un año de su implementación y alineada con la evolución digital, se sigue consolidando como el canal principal de comunicación interna de la Compañía, aportando a la conexión entre los equipos, favoreciendo la agilidad del trabajo y la reputación corporativa. En el 2023 se registraron más de 5.900 usuarios, se generaron cerca de 2.600 contenidos sobre noticias, reconocimientos, beneficios, lanzamientos y demás, que recibieron más de 1 millón de vistas.

IMPLEMENTACIÓN DE NUEVO CÓDIGO PAÍS

En cumplimiento a 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 2023. Así mismo, éste se encuentra publicado en la página web de Colombina (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 2023.

Inicio de las operaciones en 2024

Las actividades del Grupo Empresarial Colombina se han iniciado con normalidad en todas las áreas de la Organización. A pesar de la incertidumbre originada por las situaciones políticas en algunos países de la región y por las variables macroeconómicas que han afectado la demanda, somos optimistas en cuanto a que los costos financieros se reducirán gradualmente, alentando las decisiones de endeudamiento y el mayor gasto de los hogares.

En Colombia será determinante para el desempeño económico del País y para la evolución de los negocios, la actividad legislativa del Congreso de la República en relación con las reformas presentadas por el Gobierno en materias laboral, de salud y política, principalmente, así como la estabilidad del gabinete ministerial.

OPERACIONES CON ACCIONISTAS Y ADMINISTRADORES

En el 2023 se realizó la siguiente operación importante por la materialidad y efectos:

Readquisición de acciones. – Debidamente aprobada por la Asamblea de Accionistas de Colombina S.A., en reunión extraordinaria realizada el 8 de agosto de 2023, se realizó readquisición de 11.602.000 acciones, equivalentes al 2,99%, por monto de \$58.543.692.000 al accionista FIDEICOMISO ORUS.

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 2023 correspondieron a compras de bienes por \$841.985 millones, servicios por \$43.653 millones y ventas de producto terminado por \$522.983 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 2023 la controlante del Grupo Empresarial Colombina avaló obligaciones financieras de sus subordinadas por \$127.509 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 2023, 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 varios suplentes, 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 ARTÍCULO 446 DE CÓDIGO DE COMERCIO

Esta información se incluye en informe adjunto, que hace parte integral del presente reporte.

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 ejercicio terminado en diciembre 31, 2023 presentó las dificultades causadas por las altas tasas de interés que afectaron los resultados de la Compañía, así como a otros sectores importantes de la economía del País, la entrada en vigencia de la Reforma Tributaria aprobada en el 2022 y en especial para los negocios de la categoría de alimentos el efecto del impuesto a los ultra procesados. Sin embargo, las oportunas decisiones de la Junta Directiva, La Presidencia y el Grupo Ejecutivo, respaldadas por los esfuerzos de un equipo humano comprometido en todos los procesos y áreas, permitió cumplir las metas de presupuesto tanto en ventas como en rentabilidad y conservar la posición financiera, cumpliendo las obligaciones con las entidades financieras, proveedores, clientes, el estado y los accionistas. Por estos logros, expresamos nuestro profundo agradecimiento extensivo a nuestros clientes y a los proveedores.

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
Jacobo Tovar Delgado
Hilda María Caicedo Capurro
Marco Aurelio Caicedo Jaramillo
Carlos Andrés Ospina Caicedo
Juan Guillermo Salazar Vallecilla
Federico Wartenberg Correa

Suplentes

Hernando Caicedo Rezic
Mauricio Caicedo Aristizábal
Jorge Alejandro Ogliastri Mendieta
Jacobo Tovar Caicedo
Juliana Gómez Caicedo
María Elvira Domínguez Lloreda
Juan Ramón Guzmán Sánchez
Mateo Santacruz Caicedo
Sebastián Álvarez Caicedo

Cali, febrero 22 de 2024



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



2023

COLOMBINA S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en millones de pesos)

Activos

	2023	2022
Activo corriente		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 4)	\$ 50.295	\$ 73.634
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	258.305	249.026
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 6)	35.877	5.625
Inventarios (Nota 7)	448.287	588.624
Activos por impuestos (Nota 8)	83.417	25.115
Otros activos no financieros (Nota 9)	44.528	56.777
Otros activos financieros (Nota 10)	0	1.001
Total activos corrientes	920.709	999.802
Activo no corriente		
Propiedades, planta y equipo (Nota 12)	998.048	968.295
Propiedades de inversión (Nota 13)	63.843	56.630
Crédito mercantil (Nota 14)	9.953	9.953
Otros activos intangibles (Nota 15)	99.479	113.692
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	4.963	4.963
Activos por impuestos diferidos (Nota 22)	11.461	13.144
Otros activos financieros (Nota 10)	131.236	116.834
Total activos no corrientes	1.318.983	1.283.511
Total activos	\$ 2.239.692	\$ 2.283.313

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en millones de pesos)

Pasivos y Patrimonio

	2023	2022
Pasivo corriente		
Obligaciones financieras (Nota 17)	\$ 285.511	\$ 130.290
Cuentas comerciales por pagar y otras (Nota 18)	552.007	660.598
Cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 19)	19.293	0
Pasivos por beneficios a empleados y otros (Nota 20)	40.922	34.868
Pasivos por impuestos (Nota 21)	23.254	11.406
Otros pasivos financieros (Nota 23)	12.212	10.844
Otros pasivos no financieros (Nota 24)	76.628	56.247
Total pasivos corrientes	1.009.827	904.253
Pasivo no corriente		
Obligaciones financieras (Nota 17)	885.252	951.506
Pasivos por beneficios a empleados y otros (Nota 20)	9.731	8.154
Pasivo por impuestos diferidos (Nota 22)	43.449	71.412
Otros pasivos no financieros (Nota 24)	16.577	19.732
Total pasivos no corrientes	955.009	1.050.804
Total pasivos	1.964.836	1.955.057
Patrimonio		
Capital	19.198	19.013
Reservas y ganancias acumuladas (Nota 25)	35.716	27.004
Otras participaciones en el patrimonio (Nota 26)	219.942	282.239
Total patrimonio	274.856	328.256
Total pasivos y patrimonio	\$ 2.239.692	\$ 2.283.313

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

ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	2023	2022
Ingresos por actividades ordinarias (Nota 27)	\$ 3.344.565	\$ 2.934.694
Costo de ventas	2.198.148	1.953.718
Utilidad bruta	1.146.417	980.976
Gastos de ventas (Nota 28)	(732.291)	(634.500)
Gastos de administración (Nota 29)	(110.002)	(96.404)
Otros ingresos y gastos de operación -neto (Nota 30)	30.470	17.282
Utilidad operacional	334.594	267.354
Gastos financieros (Nota 31)	(180.097)	(116.029)
Ingresos financieros (Nota 32)	6.028	3.152
Utilidad por diferencia en cambio no operacionales (Nota 33)	2.845	2.846
Utilidad antes de impuestos	163.370	157.323
(Gasto) por Impuesto de renta corriente (Nota 21)	(56.745)	(63.711)
Ingreso por impuesto de renta diferido (Nota 21)	23.238	3.218
Total (gasto) Impuesto de Renta	(33.507)	(60.493)
Utilidad neta del periodo	129.863	96.830
Resultado atribuible a propietarios de la controladora	129.863	96.830
Resultado atribuible a participaciones no controladoras	0	0
Utilidad neta del periodo	\$ 129.863	\$ 96.830
Utilidad por acción	\$ 339	\$ 250

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

ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	2023	2022
Utilidad neta del periodo	\$ 129.863	\$ 96.830
Otro resultado integral que no se reclasificará a resultados		
Ganancias (pérdidas) por revaluación de propiedades bienes raíces	112	(1.120)
(pérdidas) ganancias planes de beneficios definidos	(945)	1.827
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo - neto de impuestos	(833)	707
Otro resultado integral que puede ser reclasificado a resultados		
(Pérdidas) ganancias por conversión de moneda extranjera	(61.174)	50.392
(Pérdidas) por coberturas del flujo de efectivo	(290)	(3.033)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo - neto de impuestos	(61.464)	47.359
Otro resultado integral	(62.297)	48.066
Resultado integral total del periodo	\$ 67.566	\$ 144.896
Resultado atribuible a propietarios de la controladora	67.566	144.896
Resultado atribuible a participaciones no controladoras	0	0
Resultado integral total del periodo	\$ 67.566	\$ 144.896

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	2023	2022
Flujos de efectivo por actividades de operación		
Utilidad neta del ejercicio de la controladora	\$ 129.863	\$ 96.830
Depreciaciones y amortizaciones	92.903	90.699
Gasto por intereses reconocidos en resultados	175.641	110.183
Efecto diferencia en cambio no realizada	(17.694)	0
Ganancia por revaluación de propiedad de inversión	(7.213)	(2.101)
Ganancia por ajuste a valor razonable de inversiones	(10.980)	(2.924)
Gasto del impuesto a las ganancias reconocido en resultados	33.507	60.493
Pérdida por deterioro reconocida sobre las cuentas por cobrar e inventarios	4.231	3.563
Pérdida por venta de propiedades, planta y equipo	660	840
Subtotal	400.918	357.583
Cambios en el capital de trabajo:		
Disminución (incremento) en cuentas comerciales por cobrar	(12.581)	(57.456)
Disminución en otras cuentas por cobrar	2.960	(31.903)
Disminución (incremento) en inventarios	138.356	(238.454)
(Disminución) incremento en cuentas comerciales por pagar	(100.660)	200.664
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(7.930)	(15.038)
Incremento en impuestos por pagar	(20.817)	12.088
Incremento (disminución) incremento en otros pasivos	4.653	(66)
Efectivo generado por las operaciones	404.899	227.418
Impuesto a las ganancias (pagado)	(80.636)	(37.225)
Flujo neto de efectivo obtenido por actividades de operación	324.263	190.193
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Adiciones de propiedades, planta y equipo	(138.431)	(112.042)
Venta de propiedades, planta y equipo	1.408	2.816
(Incremento) en otros activos e intangibles	(4.177)	(4.549)
Flujo neto de efectivo (usado) en actividades de inversión	(141.200)	(113.775)
Flujos de efectivo por actividades de financiación		
Aumento en obligaciones financieras	856.661	496.039
Pagos obligaciones financieras	(733.614)	(325.397)
Intereses pagados	(175.601)	(90.666)
Dividendos pagados	(41.756)	(101.547)
Pagos por arrendamiento	(27.178)	(32.150)
Acciones readquiridas	(58.544)	0
Flujo de efectivo neto (usado) en actividades de financiación	(180.032)	(53.721)
(Disminución) incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	3.031	22.697
Efecto de variación tasa de cambio del efectivo y equivalentes	(26.370)	11.685
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	73.634	39.252
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ 50.295	\$ 73.634

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

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADOS

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	Capital en acciones	Reservas y ganancias acumuladas	Superávit de revaluación	Resultado 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 2021	\$ 19.013	\$ 35.344	\$ 182.852	\$ (4.874)	\$ (3.359)	\$ 59.554	\$ 3.991	\$ 292.521
Utilidad neta del periodo	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
Resultado integral total del periodo	0	96.830	(1.120)	1.827	(3.033)	50.392	0	\$ 144.896
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
Saldo al 31 de diciembre de 2022	19.013	27.004	181.732	(3.047)	(6.392)	109.946	0	\$ 328.256
Utilidad neta del periodo	0	129.863	0	0	0	0	0	129.863
Otro resultado integral del año	0	0	112	(945)	(290)	(61.174)	0	(62.297)
Resultado integral total del periodo	0	129.863	112	(945)	(290)	(61.174)	0	\$ 67.566
Dividendos Decretados	0	(62.422)	0	0	0	0	0	(62.422)
Liberación para aumento reserva legal	0	(85)	0	0	0	0	0	(85)
Apropiación de reserva legal	0	85	0	0	0	0	0	85
Liberación de reservas para readquisición de acciones	185	(58.729)	0	0	0	0	0	(58.544)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	\$ 19.198	\$ 35.716	\$ 181.844	\$ (3.992)	\$ (6.682)	\$ 48.772	\$ 0	\$ 274.856

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 SAS.
Ver mi informe adjunto

Carlos A. Jurado B.
Contador

T.P. No. 3713-T

COLOMBINA S.A. Y SUBSIDIARIAS

INDICADORES FINANCIEROS

A diciembre 31 de 2023 y 2022

	2023	2022
--	------	------

1. Indices de liquidez

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

Razón corriente	Activo corriente / Pasivo corriente	0,91	1,11
Prueba ácida	(Activo cte - inventarios) / pasivo cte.	0,47	0,45
Solidez	Activo total / pasivo total	1,14	1,17
Capital de trabajo - neto	(CxP Clientes + invent.) - CxP Proveed. \$	148.256	\$ 177.582
Capital de trabajo sobre ventas	Capital de trabajo / ventas	4,4%	6,1%

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., ingresos extraord.	\$ 426.796	\$ 373.013
	EBITDA / Ventas	12,8%	12,7%
Margen bruto	Utilidad bruta / ventas netas	34,3%	33,4%
Margen operacional	Utilidad operacional / ventas netas	10,0%	9,1%
Margen neto de utilidad	Utilidad neta / ventas netas	3,9%	3,3%
Rendimiento del patrimonio	Utilidad neta / patrimonio inicial	39,6%	33,6%
Rendimiento del activo total	Utilidad neta / activo total	5,8%	4,2%

3. Indices de endeudamiento

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

Pasivo total / activo total	87,7%	85,6%
-----------------------------	-------	-------

4. Apalancamiento

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

Financiero total (veces)	Ventas / pasivo financiero	2,9	2,7
	Deuda neta / EBITDA	2,6	2,6

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	1,5	1,3
Cartera (días)	365 / veces rotacion de cartera	23	24
Inventarios (días)	365 / veces rotacion de inventarios	74	110
Proveedores (días)	365 / veces rotación de proveedores	79	105

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 2023, 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

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 2023, los estados de resultado y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio 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, presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2023, 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 al 31 de diciembre de 2023. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de mi auditoría de los estados financieros 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 las cuestiones que se describen a continuación son los asuntos clave de la auditoría a comunicar en mi informe.

Valoración de instrumentos financieros de patrimonio e intangibles

Como se muestra en las Notas 10 y 15 a los estados financieros consolidados, el Grupo al 31 de diciembre de 2023 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.

Otra información

La Administración es responsable de la otra información. La otra información comprende el Informe Periódico Anual, pero no incluye los estados financieros ni nuestro informe de auditoría correspondiente. Esperamos disponer de la otra información después de la fecha de este informe de auditoría.

Mi opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expreso ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta.

En relación con mi auditoría de los estados financieros, mi responsabilidad es leer la otra información que identifiqué más arriba cuando tenga acceso a ella y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre la otra información y los estados financieros consolidados o el conocimiento que he obtenido en la auditoría o si parece que existe una incorrección material en la otra información por algún otro motivo.

Cuando lea y considere el Informe Periódico Anual, si concluyo que contiene una incorrección material, estoy obligado a comunicar la cuestión a los responsables del gobierno del Grupo.

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

La administración es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros consolidados 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; de seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

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

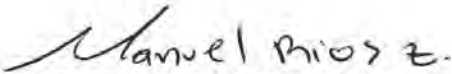
Comunico a los encargados de gobierno del Grupo, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planeados de la auditoría y sus resultados significativos, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno, si la hubiere, identificada durante la auditoría.

También proporciono a los encargados de gobierno del Grupo, 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 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

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2022, que se incluyen para propósitos comparativos únicamente, fueron auditados por mí y en mi informe de fecha 27 de febrero de 2023 expresé una opinión sin salvedades.



MANUEL EDUARDO RIOS ZAPATA

Revisor Fiscal

T.P. 238466-T

Designado por Deloitte & Touche S.A.S.

23 de febrero de 2024.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(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 11.

Las revelaciones sobre transacciones con "Partes Relacionadas" conforme las definiciones de la NIC 24 son reportadas en la Nota 34.

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 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).

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.

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 periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre 2023, 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 periodo 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 2024 respectivamente, 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 2023

Mediante el Decreto 938 de 2021, Colombia adoptó las siguientes normas, las cuales empezaron a regir a partir del 01 de enero de 2023. La Compañía ha implementado estas interpretaciones y enmiendas y no han tenido ningún impacto material en las revelaciones o en los montos reportados en los Estados Financieros.

- NIC 1 para clasificar un pasivo como corriente cuando no tiene el derecho al final del período sobre el que se informa de aplazar la liquidación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.
- NIC 16 respecto a productos obtenidos antes del uso previsto: El Grupo ha adoptado las enmiendas a la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo por primera vez en el año en curso. Las enmiendas prohíben deducir del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo, cualquier producto de la venta de elementos producidos antes de que ese activo esté disponible para su uso, es decir, el producto obtenido al traer el activo a la ubicación y condición necesarias para que sea capaz de operar en la forma prevista por la dirección. En consecuencia, una entidad reconoce tales ingresos por ventas y costos relacionados en resultados. La entidad mide el costo de dichas partidas de acuerdo con la NIC 2 Inventarios.
- NIC 37 respecto al costo de cumplimiento: El Grupo ha adoptado las enmiendas a la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes por primera vez en el año en curso. Las modificaciones especifican que el costo de cumplimiento de un contrato comprende los costos que se relacionan directamente con el contrato. Los costos que se relacionan directamente con un contrato consisten tanto en los costos incrementales de cumplir ese contrato (por ejemplo, mano de obra o materiales directos) como por una asignación de otros costos que se relacionan directamente con el cumplimiento de los contratos.
- NIIF 9, NIIF 7, NIC 39 respecto a la reforma de la tasa de interés de referencia: En el año actual, el Grupo adoptó las modificaciones de la Fase 2 Reforma de la Tasa de Interés de Referencia - Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16. La adopción de estas modificaciones permite al Grupo reflejar los efectos de la transición de las tasas de oferta interbancaria (IBOR) a tipos de interés de referencia alternativos (también denominados 'tipos libres de riesgo' o RFR) sin dar lugar a impactos contables que no proporcionarían información útil a los usuarios de los estados financieros. El Grupo no ha reexpresado el período anterior. En cambio, las modificaciones se han aplicado retrospectivamente con cualquier ajuste reconocido en los componentes apropiados del patrimonio del período actual.
- NIIF 3 respecto a los activos adquiridos, los pasivos asumidos y los contingentes: El Grupo ha adoptado las enmiendas a la NIIF 3 Combinaciones de Negocios por primera vez en el año en curso. Las modificaciones actualizan la NIIF 3 para que se refiera al Marco Conceptual de 2018 en lugar del Marco de 1989. También agregan a la NIIF 3 un requisito de que, para las obligaciones dentro del alcance de la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes, una adquirente aplica la NIC 37 para determinar si en la fecha de adquisición existe una obligación presente como resultado de eventos pasados. Para un gravamen que estaría dentro del alcance de la CINIIF 21 Gravámenes, la adquirente aplica la CINIIF 21 para determinar si el evento obligante que da lugar a un pasivo para pagar el gravamen ha ocurrido en la fecha de adquisición.
- Mejoras anuales a las NIIF 2018-2020: NIIF 1 respecto a subsidiaria que adopta por primera vez las NIIF. NIIF 9 respecto a la baja en cuenta de pasivos financieros. NIC 41 elimina el requisito para que las entidades excluyan los flujos de efectivo de impuestos para determinar el valor razonable.

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

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

La administración considera que la adopción de los estándares antes mencionados no tendrá un impacto importante en los estados financieros de la Compañía en periodos futuros.

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:

NIIF 17	Contratos de Seguro.
NIIF 10 y NIC 28	Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto
NIC 1	Pasivos no corrientes
NIC 7 y NIIF 7	Respecto a los acuerdos financieros con proveedores.
NIIF 16	Respecto a los pasivos por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior
NIC 12	Impuestos sobre la renta — Impuesto Internacional Reforma pilar Dos reglas modelo

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:

	2023	2022
Dólares (USD)	3.822,05	4.810,20
Euros (EUR)	4.223,35	5.130,55
Pesos Chilenos (CLP)	4,32	5,60
Soles (PEN)	1.029,37	1.259,21
Quetzales (GTQ)	488,32	612,59
Colones (CRC)	7,25	7,99
Lempiras (HNL)	154,27	194,58
Peso Dominicano (DOP)	65,61	85,27

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 el Grupo 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 el Grupo 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).

El Grupo espera que las coberturas sean altamente eficaces en lograr compensar los cambios en el valor razonable o las variaciones en los flujos de efectivo. El Grupo 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: El Grupo 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 periodo. 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

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 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 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.

Los activos por derechos de uso y pasivos por arrendamiento son presentados como un concepto separado en el estado de situación financiera.

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

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.

La CINIIF 23 fue emitida en mayo de 2017 y compilada en el Decreto 2270 del 13 de diciembre de 2019. Esta interpretación aclara cómo aplicar

los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias, indicando que la entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes aplicando los requerimientos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia o pérdida fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

Cuando exista incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias, después de existir una sentencia de Tribunal Contencioso Administrativo que condene a la Compañía se revelará la contingencia, indicando todos los efectos que se pudieren derivar de un fallo final confirmando la primera instancia y cuando no quedaren recursos por interponer.

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 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 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 período. Se reconocen 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 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 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. 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

La Compañía reconoce sus ingresos de actividades ordinarias por la venta de productos alimenticios en los segmentos de dulcería, chocolatería, galletería, conservas, helados y productos representados.

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

A. Ingresos ordinarios:

Los ingresos se reconocen cuando el control de los bienes, los riesgos y beneficios han sido transferidos totalmente al comprador (cuando se realiza la entrega en la bodega del cliente), posterior a esto, el cliente tiene completa autonomía sobre la distribución de los bienes, así como los riesgos de obsolescencia y pérdidas relacionadas con los bienes.

Una cuenta por cobrar es reconocida cuando los bienes son entregados al cliente ya que representa el punto en el tiempo en el que el derecho se convierte en incondicional.

Los ingresos por ventas a clientes minoristas se reconocen cuando el control de los bienes, los riesgos y beneficios han sido transferidos (cuando se realiza la entrega en el local del cliente o adquiere los bienes en la tienda minorista). El pago del precio de transacción es inmediato en el punto en el que el comprador adquiere los bienes.

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. Utilidad por acción

La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad neta del período sobre el promedio ponderado de acciones en circulación del año.

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 o readquisición 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.

2.22. 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 de interés implícita 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:

	2023	2022
Efectivo en caja	\$ 1.926	\$ 1.520
Efectivo en bancos (*)	47.462	71.787
Total efectivo	49.388	73.307
Inversiones a corto plazo equivalentes al efectivo	907	318
Otro efectivo y equivalentes al efectivo	0	9
Total equivalentes al efectivo	907	327
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	\$ 50.295	\$ 73.634

(*)Incluye los siguientes valores en otras monedas:

	2023		2022	
	Moneda extranjera	Col\$ Millones	Moneda extranjera	Col\$ Millones
Dólares (USD)	4.477.600	\$ 17.114	7.251.967	\$ 34.883
Euros (EUR)	472.922	1.997	611.790	3.139
Pesos Chilenos (CLP)	453.026.007	1.957	277.690.119	1.554
Soles (PEN)	1.513.521	1.558	1.403.705	1.768
Quetzales (GTQ)	12.699.891	6.202	12.658.587	7.755
Lempiras (HNL)	5.388.761	831	5.403.356	1.051
Pesos Dominicanos (DOP)	66.334.155	4.352	17.693.708	1.509
Colones (CRC)	48.418.221	351	15.746.289	126
Total COP		\$ 34.362		\$ 51.785

5. Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar

	2023	2022
Cuentas por cobrar comerciales:		
A clientes nacionales	\$ 113.400	\$ 92.348
A clientes del exterior (*)	130.890	144.599
Deterioro	(2.874)	(5.883)
Total cuentas comerciales por cobrar	241.416	231.064
Otras cuentas por cobrar		
Recuperaciones y otros servicios	13.312	14.122
A empleados	8.050	7.754
Ingresos por cobrar y otros	490	1.053
Deterioro	0	(4)
Total otras cuentas por cobrar	21.852	22.925
TOTAL CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS POR COBRAR	\$ 263.268	\$ 253.989
Porción corriente	\$ 258.305	\$ 249.026
Porción no corriente	\$ 4.963	\$ 4.963

(*) Incluye los siguientes valores en otras monedas:

	2023		2022	
	Moneda extranjera	Col\$ Millones	Moneda extranjera	Col\$ Millones
Dólares (USD)	21.983.255	\$ 84.022	19.804.477	\$ 95.263
Euros (EUR)	2.745.617	11.596	2.531.043	12.986
Pesos Chilenos (CLP)	1.351.360.655	5.839	1.365.274.169	7.641
Soles (PEN)	6.183.294	6.365	4.070.095	5.126
Quetzales (GTQ)	24.155.994	11.796	16.584.144	10.160
Colones (CRC)	582.401.127	4.225	554.242.180	4.429
Lempiras (HNL)	11.949.811	1.844	8.286.329	1.612
Pesos Dominicanos (DOP)	79.306.391	5.203	86.582.759	7.382
Total COP		\$ 130.890		\$ 144.599

Las cuentas comerciales por cobrar se clasifican como activos financieros que se miden al costo amortizado que es la aproximación a su valor razonable. 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 23 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 2023	Corriente	Menor a 30 días	Entre 31 - 60 días	Entre 61 - 90 días	Entre 91 - 120 días	Entre 120 - 150 días	Entre 150 - 180 días	Mayor a 180 días	Total
Total de cuentas comerciales por cobrar	204.876	28.628	700	230	243	701	178	8.734	244.290
Saldos cuentas especiales por cobrar	14.230	1.578	(36)	101	1	409	11	6.246	22.540
Valor en libros bruto total estimado	190.646	27.050	736	129	242	292	167	2.488	221.750
Tasa de pérdida esperada de crédito	0,10%	0,10%	0,20%	1,0%	10%	20%	50%	100%	
Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito	191	27	1	1	24	58	84	2.488	2.874

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 150 - 180 días	Mayor a 180 días	Total
Total de cuentas comerciales por cobrar	196.921	25.320	4.033	(359)	281	311	(18)	10.458	236.947
Valor de 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	5.542	216.313
Tasa de pérdida esperada de crédito	0,10%	0,10%	0,20%	1%	10%	20%	50%	100%	
Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito	183	24	7	(3)	32	66	33	5.542	5.883

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

	2023	2022
Saldo inicial	\$ (5.883)	\$ (6.524)
Castigos	5.060	2.628
Incremento	(2.249)	(1.673)
Pérdidas en conversión de moneda extranjera	198	(314)
Saldo final	\$ (2.874)	\$ (5.883)

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 2023 la Compañía negoció \$427.724 por este concepto, y pagó una comisión del 2,29% por \$9.796.

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

6. Cuentas por cobrar a partes relacionadas

	2023	2022
Colombina de Venezuela C.A.	\$ 24.986	\$ 5.352
Accionistas	10.891	273
TOTAL CUENTAS POR COBRAR A PARTES RELACIONADAS	\$ 35.877	\$ 5.625

7. Inventarios

	2023	2022
Producto terminado	\$ 201.365	\$ 264.888
Materias primas y materiales	156.242	208.363
Inventario en tránsito	46.866	72.307
Repuestos	37.136	34.564
Productos en proceso	8.255	9.836
Deterioro	(1.577)	(1.334)
TOTAL INVENTARIO	\$ 448.287	\$ 588.624

Movimiento del deterioro	2023	2022
Saldo inicial	\$ (1.334)	\$ (1.458)
Incremento	(1.982)	(1.892)
Castigos	1.7319	2.016
Saldo Final	\$ (1.577)	\$ (1.334)

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 \$2.198.148 en 2023 y \$1.953.718 en 2022.

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.

8. Activos por impuestos

	2023	2022
Saldo a favor por Renta	\$ 83.417	\$ 25.115
TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS	\$ 83.417	\$ 25.115

DEL saldo a favor del impuesto sobre la renta al cierre del año corresponde mayormente a los años gravables 2022 y 2023 de Colombina S.A., los cuales serán recuperados en el año 2024.

9. Otros activos no financieros

	2023	2022
Anticipos a proveedores	\$ 5.141	\$ 4.012
Gastos pagados por anticipado	6.761	8.556
Otros	903	0
Otros impuestos distintos al impuesto de renta		
Iva	20.115	32.370
Otros anticipos	7.837	4.322
Anticipo por industria y comercio	3.771	7.517
TOTAL OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	\$ 44.528	\$ 56.777

10. Otros activos financieros

	2023	2022
A. Activos financieros medidos al valor razonable		
Inversiones en:		
Riopaila Castilla S.A.	\$ 65.820	\$ 56.410
Castilla Agrícola S.A.	57.640	55.696
Riopaila Agrícola S.A.	3.849	3.335
Mirestoc S.A.	3.457	0
Liftit Inc.	390	1.278
Total activos financieros al valor razonable	131.156	116.719
B. Derivados designados como instrumentos financieros registrados al valor razonable		
Contratos forwards	0	727
Commodities	0	274
Total derivados	0	1.001
C. Otros activos financieros		
Otros activos financieros e inversiones	80	115
Total otros	80	115
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 131.236	\$ 117.835
Porción corriente	0	1.001
Porción no corriente	131.236	116.834

- 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 2023 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 del nivel 3 para cada inversión, así:

Inversión en:	Método de valoración	Ajuste a vr. Razonable	
		2023	2022
Riopaila Castilla S.A.	Flujo de caja libre descontado	\$ 9.410	\$ 2.580
Castilla Agrícola S.A.	Valor liquidación activos	1.944	414
Riopaila Agrícola S.A.	Valor liquidación activos	514	(70)
		\$ 11.867	\$ 2.924

11. Inversiones en subsidiarias

Compañías que conforman el Grupo Empresarial Colombina

Subordinada	País	Objeto Social	Total empleados y trabajadores	% Participación de la controladora	
				2023	2022
Colombina S.A.	Colombia	Fabricación y comercialización de toda clase de productos alimenticios para consumo humano y animal.	5.465		
Colombina del Cauca S.A.	Colombia	Fabricación y comercialización de toda clase de productos alimenticios.	1.122	100,00%	100,00%
Distribuidora Colombina Ltda.	Colombia	Comercialización y venta de toda clase de productos alimenticios.	2	100,00%	100,00%
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 Robin Hood S.A. y subsidiaria	Colombia	Prestación de servicio intermedios de producción, logístico, comercial y productivo.	186	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%

Compañías que conforman el Grupo Empresarial Colombina

Subordinada	País	Objeto Social	Total empleados y trabajadores	% Participación de la controladora	
				2023	2022
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%
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.	31	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.	17	100,00%	100,00%
Arlequin Comercial S.A. y subsidiaria	Panamá	Establecer, gestionar y llevar a cabo el negocio de una compañía financiera y de inversiones. Importación y comercialización de productos alimenticios	1.120	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.	56	100,00%	100,00%
Colombina del Perú S.A.C	Perú	Importación y comercialización de productos alimenticios	85	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.	15	100,00%	100,00%
Colombina de República Dominicana S.A.S.	República Dominicana	Importación y comercialización de productos alimenticios.	49	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%	100,00%
TOTAL			8.234		

12. Propiedades, planta y equipo

	2023	2022
Costo	\$ 1.920.162	\$ 1.864.449
Depreciación acumulada y deterioro	(922.114)	(896.154)
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$ 998.048	\$ 968.295

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

	2023	2022
Maquinaria y equipo	\$ 356.292	\$ 327.271
Vehículos	21.765	20.715
Muebles y enseres	13.509	15.779
Equipo de computo	1.379	1.385
Maquinaria, enseres, vehículo y computo	392.945	365.150
Terrenos	78.217	83.148
Edificios	400.066	407.603
Maquinaria en montaje	28.797	15.085
Construcciones en curso	64.128	39.557
Propiedades en construcción y montaje	92.925	54.642
Maquinaria por derechos de uso	324	18.090
Vehículos por derechos de uso	11.858	12.966
Edificios por derechos de uso	21.713	26.696
Activos por derechos de uso	33.895	57.752
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$ 998.048	\$ 968.295

Costo

	Maquinaria Enseres Vehículos Computo a valor costo	Edificios - Enseres a costo revaluado	Propiedades en construcción y montaje a valor costo	Terrenos a costo revaluado	Activos por derechos de uso - maquinaria, inmuebles y vehículos	TOTAL
Saldo diciembre 31 de 2021	\$ 955.756	\$ 476.909	\$ 25.606	\$ 76.681	\$ 174.226	\$ 1.709.178
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 diferencia en cambio	33.470	14.321	1.009	6.044	3.383	58.227
Saldo diciembre 31 de 2022	\$ 1.063.136	\$ 499.426	\$ 54.642	\$ 83.148	\$ 164.097	\$ 1.864.449
Adquisiciones diferentes a montajes y construcciones	18.185	3.723	0	3.379	24.367	49.654
Adquisiciones montajes y construcciones	0	0	113.144	0	0	113.144
Ventas	(1.131)	(266)	0	(77)	0	(1.474)
Retiros	(19.042)	0	0	0	(11.869)	(30.911)
Traslado	109.882	12.453	(72.983)	(423)	(48.929)	0
Incremento - disminución diferencia en cambio	42.763	(17.806)	(1.878)	(7.810)	(4.443)	(74.700)
Saldo diciembre 31 de 2023	\$ 1.128.267	\$ 497.530	\$ 92.925	\$ 78.217	\$ 123.223	\$ 1.920.162

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 2021	\$ (628.522)	\$ (78.341)	\$ (94.984)	\$ (801.847)
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)
Gasto 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)
Saldo diciembre 31 de 2022	\$ (697.986)	\$ (91.823)	\$ (106.345)	\$ (896.154)
Venta de activos fijos	802	44	0	846
Retiro de activos fijos	17.597	0	8.149	25.746
Traslados	(31.970)	(32)	32.002	0
Perdida por deterioro	252	0	0	252
Gasto por depreciación	(53.205)	(10.385)	(25.410)	(89.000)
Efecto de diferencia en cambio de moneda extranjera	29.188	4.732	2.276	36.196
Saldo diciembre 31 de 2023	\$ (735.322)	\$ (97.464)	\$ (89.328)	\$ (922.114)

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 que cuentan con las competencias adecuadas y la experiencia necesaria en la medición del valor razonable de las propiedades en las localidades relevantes. La valuación se realizó con base en avalúos realizados bajo normas internacionales en diciembre de 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.

No ha habido ningún cambio en la técnica de valuación durante el año.

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

	2023	2022
Terrenos	\$ 32.969	\$ 32.360
Edificios	317.127	315.737
Total	\$ 350.096	\$ 348.097

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 2023 y 2022:

	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable 2023
Terreno	\$ 0	\$ 78.217	\$ 78.217
Edificio	400.066	0	400.066
Total	\$ 400.066	\$ 78.217	\$ 478.283

	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable 2022
Terreno	\$ 0	\$ 83.148	\$ 83.148
Edificio	407.603	0	407.603
Total	\$ 407.603	\$ 83.148	\$ 490.751

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 2023 y 2022 las Compañías del grupo presentan un saldo acumulado de pérdida por deterioro por \$192 y \$445 respectivamente, a los activos que no se estaban utilizando y no se había definido si se darían de baja o sí regresarían al área de producción.

.A continuación, los activos más representativos reconocidos con deterioro:

	2023	2022
Filtro prensa GSR PF5/700	\$ 49	\$ 0
Peladora de recortes	20	23
Cinta térmica digital para envasado	17	20
Rotativa APV	14	21
Plataforma en Acero Inoxidable	13	21
Sistema dosificador de nitrógeno	13	17
Envolvedora Carugil GWL-400	11	0
Maquina Llenadora Marzio R-120	9	14
Banda Transportadora	7	28
Detector de metal	6	10
Envasadora selladora Rotativa	0	129
Módulos de Paneles	0	33
Overhaul Paletera	0	33
Paletera en recortes	0	24
Estibador eléctrico	0	14
Otras menores	33	58
Total	\$ 192	\$ 445

Compromisos de adquisición de activos

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía tenía compromisos de compra de maquinaria para diferentes unidades de negocio por \$38.941 la cual ingresará en 2024.

13. Propiedades de inversión

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

	2023	2022
Propiedad de inversión:		
Terrenos	\$ 55.704	\$ 49.135
Edificios	8.139	7.495
Saldo final	\$ 63.843	\$ 56.630
Saldo al inicio del año	56.630	54.529
Aumento del valor razonable terrenos y edificio en Bogotá	2.300	715
Aumento del valor razonable Gachancipá	4.913	1.386
Saldo al final del año	\$ 63.843	\$ 56.630

Medición del valor razonable de las propiedades de inversión

La técnica utilizada en el último avalúo realizada en 2023 fue la misma metodología descrita en la Nota 12 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 2023 se presenta a continuación:

	Nivel 2	Nivel 3	Val. razonable 2023
Terreno	\$ 0	\$ 55.704	\$ 55.704
Edificio	8.139	0	8.139
Total	\$ 8.139	\$ 55.704	\$ 63.843

El lote ubicado en Gachancipá (Cundinamarca) generó durante el año gastos por concepto de predial y mantenimiento por \$22.

El lote ubicado en La Paila originó gasto de impuesto predial por \$26 y generó ingresos por cuenta de participación en cosecha de caña por \$31.

El inmueble ubicado en la zona industrial de Bogotá generó gastos por concepto de impuesto predial, aseo, mantenimiento, servicios y seguridad por \$405.

14. 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.

	2023	2022
Costo	\$ 9.953	\$ 9.953
Saldo al final del año	9.953	9.953

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:

	2023	2022
Crédito Mercantil Negocio de productos representados	\$ 2.031	\$ 2.031
Crédito Mercantil Negocio de Conservas	7.922	7.922
Total crédito mercantil	\$ 9.953	\$ 9.953

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.

Las Compañías del 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 2023 se realizó prueba de deterioro sin evidenciar pérdida del valor.

15. 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 2023 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 2023 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 Republica 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 2023 para su amortización es de siete años. Durante el año 2023 se continuó realizando adiciones al proyecto de transformación tecnológica de nuevas aplicaciones

A continuación, la composición de los Otros Activos Intangibles:

	2023	2022
Costo		
Marcas	\$ 77.088	\$ 91.323
Inversión para transformación tecnológica	33.212	29.035
Derechos del Hangar en Aeroclub del Pacífico	140	140
Total costo	\$ 110.440	\$ 120.498
Amortización Inversión para transformación tecnológica	(10.961)	(6.806)
TOTAL OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	\$ 99.479	\$ 113.692
Movimiento de otros intangibles		
Saldo inicial	\$ 113.692	\$ 103.187
Adición inversión para transformación tecnológica	4.177	4.549
Amortización de base de datos de clientes y acuerdo de no competencia	0	(731)
Amortización inversión para transformación tecnológica	(4.155)	(3.032)
Efecto por conversión moneda de intangibles	(14.235)	9.719
Saldo Final	\$ 99.479	\$ 113.692

16. 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 79% en pesos, 14% en dólares, 5% en euros y 2% en otras monedas.

En el año 2023 la Compañía decidió realizar la readquisición parcial de los "Bonos Colombina 2019" por \$88.858, con esta readquisición, Colombina busca reducir el costo de su deuda considerando el sostenido incremento de la inflación colombiana en los últimos meses, y, a su turno, brindar a los tenedores de bonos una oportunidad de liquidez en las actuales condiciones del mercado. De la financiación en pesos, el 23% corresponde a los bonos emitidos en 2019 por un saldo de \$211.142 los cuales tienen una tasa indexada al IPC, y el 77% restante básicamente a deuda indexada al IBR.

El Grupo tiene un índice de endeudamiento del 87,7%, 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 39% - 45%.

La estrategia de crecimiento implementada por Colombina en los últimos años presionó los indicadores de apalancamiento; en 2023 el indicador deuda neta a EBITDA se mantiene en 2,6.

Índice de endeudamiento

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

	2023	2022
Total	87,73%	85,62%
Corto plazo	45,09%	39,60%

B. Categorías de instrumentos financieros

	2023	2022
Activos financieros		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	\$ 299.145	\$ 259.614
Otros activos financieros	131.236	113.899
Efectivo y equivalentes al efectivo	50.295	73.634
Instrumentos derivados en relaciones de cobertura	0	1.001
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 480.676	\$ 448.148
Obligaciones financieras y otros		
Obligaciones financieras	\$ 1.170.763	\$ 1.081.796
Cuentas comerciales por pagar y partes relacionadas	573.467	660.598
Pasivos por arrendamientos	33.794	41.701
Otros pasivos financieros	1.932	9
Instrumentos derivados en relaciones de cobertura	10.280	10.835
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	\$ 1.790.236	\$ 1.794.939

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, precios de materias primas y de tasas de interés), riesgo de crédito y liquidez.

El Grupo 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 cambiario, 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 23 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 23 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 \$601.632 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 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 tasa de cambio son: 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.

17. Obligaciones financieras

	2023	2022
A. Bancos		
Préstamos ordinarios (*)	\$ 942.779	\$ 766.290
Total bancos	942.779	766.290
B. Bonos emitidos:		
Bonos ordinarios	216.523	307.993
Total bonos emitidos	216.523	307.993
C. Otras entidades financieras:		
Contratos de Lease Back	11.461	7.513
Total otras entidades financieras	11.461	7.513
TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 1.170.763	\$ 1.081.796
Porción corriente	\$ 285.511	\$ 130.290
Porción no corriente	\$ 885.252	\$ 951.506

(*) Incluye los siguientes valores en otras monedas

	2023		2022	
	Moneda extranjera	Col\$ Millones	Moneda extranjera	Col\$ Millones
Dólares (USD)	39.098.787,51	\$ 160.363	1.131.953	\$ 5.445
Euros (EUR)	12.840.341,40	54.230	6.254.527	32.089
Pesos Chilenos (CLP)	346.872.875	1.499	0	0
Soles (PEN)	1.925.772,28	1.982	0	0
Quetzales (QTZ)	46.900.004	22.902	0	0
Total COP		\$ 240.976		\$ 37.534

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 12,20% y el 17,0% anual, pagadero en periodos vencidos.
- Los préstamos ordinarios en euros vencen del 2024 al 2025, con tasa de interés promedio entre el 2,5% y el 5,3% nominal anual, pagadero en periodos vencidos.
- Los préstamos ordinarios en dólares vencen en el 2026, con tasa de interés promedio del 8,7% anual, pagadero en periodos vencidos. En febrero de 2023 se contrató swap de tasa de cambio sobre crédito por U\$10 millones de dólares, el cual establece una tasa de cambio fija para su conversión desde el inicio hasta el final del contrato y una tasa de interés pactada con beneficio de reducción de 13 puntos básicos, fruto del cumplimiento de los indicadores de Desempeño Sostenibles. La liquidación al final de cada periodo se reconoce en los resultados.
- Los préstamos ordinarios en pesos chilenos vencen en el 2024, con tasa de interés del 13,92% anual, pagadero en periodos vencidos.
- Los préstamos ordinarios en soles vencen en el 2024, con tasa de interés del 9,80% anual, pagadero en periodos vencidos.
- Los préstamos ordinarios en quetzales vencen en el 2026, con tasa de interés del 6,0% anual, pagadero en periodos vencidos.
- El valor de los préstamos ordinarios incluyen intereses causados al cierre de diciembre de 2023 por \$22.608 y diciembre de 2022 por \$20.043.

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.

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

En la Junta Directiva de febrero de 2023 se autorizó realizar la readquisición parcial de los "Bonos Colombina 2019", con esta readquisición, Colombina busca reducir el costo de su deuda considerando el sostenido incremento de la inflación colombiana en los últimos meses, y, a su turno, brindar a los tenedores de bonos una oportunidad de liquidez en las actuales condiciones del mercado.

En el marco de los Términos y Condiciones publicados el 22 de febrero de 2023, entre febrero y mayo de 2023 la Compañía readquirió un total de 88.858 Bonos Ordinarios, conformados de la siguiente manera:

	Cantidad de Bonos Adquiridos	Col.\$ Millones	Porcentaje de la Emisión
Bonos con vencimiento en 2024	69.758	\$ 69.758	46,04
Bonos con vencimiento en 2029	19.100	\$ 19.100	12,86

Los intereses correspondientes a bonos a diciembre de 2023 por \$5.381 y diciembre 2022 por \$7.993 se incluyen en las obligaciones financieras de corto plazo.

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 entre el 2024 y 2028 y a tasa de interés promedio del 13,51% anual pagadero en trimestres vencidos. El valor total incluye los intereses causados al cierre de diciembre 2023 por \$138 y diciembre de 2022 por \$52.

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
2023	285.511	590.555	140.476	154.221	1.170.763
2022	130.290	561.873	185.419	204.214	1.081.796

18. Cuentas comerciales por pagar y otras

	2023	2022
Cuentas comerciales por pagar nacionales	\$ 421.648	\$ 427.118
Cuentas comerciales por pagar del exterior (*)	114.835	210.025
Total cuentas comerciales por pagar	536.483	637.143
Otras cuentas por pagar	15.524	23.455
TOTAL CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS	\$ 552.007	\$ 660.598

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

19. Cuentas por pagar a partes relacionadas

	2023	2022
Cuentas por pagar a partes relacionadas:		
Accionistas	\$ 19.293	\$ 0
TOTAL CUENTAS POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS	19.293	0

20. Pasivos por beneficios a empleados y otros

	2023	2022
Cesantías Consolidadas e Intereses	\$ 13.704	\$ 10.426
Vacaciones y Primas Vacac. Consolidadas	10.950	10.588
Deducciones y retenciones	9.959	7.029
Plan de beneficios por retiro definidos	9.791	8.617
Indemnizaciones- Comisiones y Bonificaciones	3.197	3.651
Prima Quinquenal	2.570	2.287
Otros por contingencias laborales	330	0
Otras obligaciones por beneficios	117	142
Salarios por pagar	35	282
TOTAL BENEFICIOS A EMPLEADOS	50.653	43.022
Porción corriente	\$ 40.922	\$ 34.868
Porción no corriente	\$ 9.731	\$ 8.154

El gasto total por beneficios a empleados fue de \$494.868 y \$410.606 en 2023 y 2022 respectivamente, que afectaron el costo de venta y los gastos operacionales de administración y ventas.

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 \$25,741 representa la contribución que la Compañía debe pagar a dichos planes a las tasas establecidas en las normas colombianas. Al 31 de diciembre de 2023 se encuentra pendiente de pago \$2.259 correspondientes a los aportes del año 2023. Los montos fueron cancelados después de la fecha de cierre del periodo 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 Corredores De Seguros S A. y Actuaría Consultores Cía. Ltda. para Ecuador al cierre de cada periodo. El pasivo y el costo de los servicios del periodo corriente se calcularon utilizando el método denominado "Unidad de Crédito Proyectado".

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

	Colombia		Ecuador	
	2023	2022	2023	2022
Tasa de descuento	7,67%	8,83%	6,16%	5,96%
Tasa esperada de incremento salarial	3,00%	3,00%	3,00%	2,50%
Tasa de inflación	3,00%	3,00%	1,33%	1,29%
Tasa de rotación	0%	0%	14,59%	15,30%

La longevidad promedio a la edad de retiro para pensionados actuales. Se toma como base la tasa de mortalidad 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	
	2023	2022
Número de personas	34	35
Edad promedio	82,17	81
Pensión anual promedio	\$ 37	\$ 33

En Colombia en el cálculo al 31 de diciembre de 2023 con respecto al emitido el 31 de diciembre de 2022, presentaron cambios por el fallecimiento de 3 beneficiarios, y el ingreso de sobrevivientes para dos de ellos.

El personal con reserva de jubilación patronal en Ecuador:

	Participantes	
	2023	2022
Personal activo al final del período	86	86
Edad promedio personal activos	39,45	39
Ingreso mensual promedio personal activo	USD 1.127	USD 1.131

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

	2023	2022
Componente del Gasto contable:		
Costo neto por intereses	\$ 670	\$ 598
Nuevas mediciones sobre el pasivo por beneficio definido neto:		
Pérdidas actuariales derivadas de cambios en las presunciones financieras	1.326	\$ 26
(Ganancias) efecto de la experiencia del plan	(16)	(2.253)
Pérdida (ganancia) actuarial por beneficios definidos	\$ 1.309	\$ (2.227)
Conciliación de los pasivos netos por beneficios por retiro definidos		
Pasivos netos por beneficios definidos al inicio del período	\$ 8.617	\$ 10.269
Costo por beneficio definidos reconocidos en resultados	670	598
Remediciones reconocidas en ORI	1.309	(2.223)
Efecto de variación tasa de cambio	72	878
Flujo de efectivo:		
Beneficios pagados del plan	(878)	(905)
Pasivos netos por beneficios definidos al final del período	\$ 9.791	\$ 8.617

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:

	2023	2022
Valor actual de la obligación por beneficios por retiro definidos	\$ 9.791	\$ 8.617
Valor actual de la obligación por beneficios por retiro definidos	\$ 9.791	\$ 8.617

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 en Colombia, se basan en la normatividad aplicada para cada cálculo. El valor de cálculo actuarial fiscal por \$6.956 se obtuvo mediante utilización de tasas definidas en la reglamentación del Decreto 2783 de 2001 mientras que el cálculo bajo NIIF por \$9.791 se basa en tasas de mercado como lo establece la NIC 19.

21. Pasivos por impuestos

	2023	2022
Pasivos por impuesto corriente		
Renta y complementarios	\$ 23.254	\$ 11.406
TOTAL PASIVO POR IMPUESTO CORRIENTE	\$ 23.254	\$ 11.406

De acuerdo con el Parágrafo 6° del artículo 240 del Estatuto Tributario, se establece la Tasa Mínima de Tributación para los contribuyentes del impuesto de renta. Esta tasa mínima se denominará tasa de tributación depurada (TTD), la cual no podrá ser inferior al quince por ciento (15%) y será el resultado de dividir el Impuesto Depurado (ID) sobre la Utilidad Depurada (UD).

Para las Compañías Colombianas se calculó la provisión para el impuesto sobre la renta tomando como base la renta ordinaria, siendo ésta superior al impuesto por tasa mínima de tributación."

Impuesto a las ganancias reconocido en el estado de resultados

	2023	2022
Impuesto corriente		
Impuesto sobre la renta año actual	\$ 58.020	\$ 63.466
Impuesto sobre la renta años anteriores	(1.275)	245
Gasto por impuesto corriente	56.745	63.711
Impuesto diferido		
Por Impuesto de renta con respecto al año actual	(23.238)	(3.218)
Ingreso por impuesto diferido	(23.238)	(3.218)
Total gasto de impuestos relacionado con operaciones que continúan	\$ 33.507	\$ 60.493

	2023	2022
Utilidad antes de impuesto	\$ 163.370	\$ 157.323
Gasto del impuesto a las ganancias	93.060	87.077
Efecto de los ingresos no fiscales o que no son gravados o están exentos de impuestos:		
Ingreso por Método de Participación	(63.016)	(39.408)
Dividendos No Gravados o Exentos	(32.164)	(27.860)
Ingresos por Revaluaciones y Utilidad no realizada que no es fiscal	(6.861)	(2.513)
Diferencia en cambio causada	(2.838)	(14.773)
Otros	(351)	(7.943)
Efecto de gastos que no son deducibles al determinar la ganancia gravable:		
Perdida por Método de Participación	67	5.080
Diferencia en cambio Filiales del exterior	4.730	5.563
Gastos pagados en el exterior	4.447	0
Donaciones	1.923	(522)
Gravamen a los Movimientos Financieros	1.643	1.473
Gastos de ejercicios de años anteriores	1	31
Impuestos Asumidos	1.311	360
Efecto neto de la aplicación NIIF 16 activos arrendados	(742)	(1.906)
Provisiones y Pasivos Estimados	(337)	3.518
Otros Gastos No Deducibles	1.187	1.511
Efecto de los ingresos fiscales:		
Dividendos y Participaciones	27.768	32.018
Utilidad en venta de inversiones	0	14.885
Otros Ingresos Fiscales	18	85
Diferencia en cambio pagada	996	7.544
Efecto de pérdidas fiscales no utilizadas y compensaciones fiscales no reconocidas como activos por impuesto diferido	29.165	0
Efecto de la diferencia entre la utilidad del libro fiscal y la utilidad del libro NIF	(2.017)	0
Efecto de la amortización de los Escudos Fiscales	0	(755)
Otros Impuestos Diferidos reconocidos en el estado de resultados	(23.238)	(3.217)
	34.782	60.248
Ajustes reconocidos en el año actual con respecto a impuesto corriente de años anteriores	(1.275)	245
Gasto de impuesto a las ganancias reconocido en los resultados	\$ 33.507	\$ 60.493

Precios de transferencia

A diciembre 31 de 2023, 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 2023 y los resultados del 2022 y años anteriores, se considera que no se requerirán ajustes que afecten la provisión de impuesto de renta del año.

22. Impuestos diferidos

	2023	2022
Impuesto diferido activo	\$ 115.630	\$ 13.144
Impuesto diferido pasivo	(147.618)	(71.412)
TOTAL IMPUESTO DIFERIDO	\$ (31.988)	\$ (58.268)

2023	Saldo de apertura	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Saldo de cierre
Impuesto diferido (pasivo)/activo relacionado con:				
Coberturas de flujo de efectivo	\$ (3.945)	\$ 0	\$ 156	\$ (3.790)
Inversiones en Asociadas	(154)	137	0	(17)
Propiedades, planta y equipos - Revaluación	(37.792)	949	221	(36.622)
Propiedades, planta y equipos - Otros	(32.088)	(6.289)	0	(38.377)
Activos intangibles	(594)	1.976	0	1.381
Activos Fijos disponibles para la venta	187	(217)	0	(31)
Ingresos diferidos	(5.513)	4.903	0	(609)
Provisiones y Pasivos Estimados	13.148	(2.181)	0	10.967
Provisión de Cartera	1.730	(894)	0	836
Provisión de Inventarios	318	142	0	460
Pasivo por Calculo Actuarial	1.583	96	351	2.030
Otros Pasivos	(1.717)	(1.019)	0	(2.737)
Otros: Cargos Diferidos Fiscales	1.013	786	2.315	4.114
	\$ (63.825)	\$ (1.612)	\$ 3.042	\$ (62.395)
Pérdidas fiscales	\$ 5.663	\$ 24.850	\$ 0	\$ 30.513
Exceso de Renta Presuntiva sobre Renta Liquida	(106)	0	0	(106)
	\$ 5.557	\$ 24.850	\$ 0	\$ 30.407
Total impuesto diferido	\$ (58.268)	\$ 23.238	\$ 3.042	\$ (31.988)

2022	Saldo de apertura	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Saldo de cierre
Impuesto diferido (pasivo)/activo relacionado con:				
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 Calculo 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
	\$ (65.796)	\$ 3.710	\$ (1.739)	\$ (63.825)
Pérdidas fiscales	\$ 5.843	\$ (180)	\$ 0	\$ 5.663
Exceso de Renta Presuntiva sobre Renta Liquida	206	(312)	0	(106)
	\$ 6.049	\$ (492)	\$ 0	\$ 5.557
Total impuesto diferido	\$ (59.747)	\$ 3.218	\$ (1.739)	\$ (58.268)

23. Otros pasivos financieros

	2023	2022
Derivados designados como instrumentos financieros registrados al valor razonable		
Contratos forwards	\$ 6.481	\$ 7.974
Commodities	3.799	2.861
Total derivados	10.280	10.835
Otros pasivos financieros		
Otros pasivos con terceros	1.932	9
Otros pasivos financieros	\$ 1.932	\$ 9
TOTAL OTROS PASIVOS FINANCIEROS	\$ 12.212	\$ 10.844

El Grupo Empresarial ha designado los derivados (forwards, commodities y swap) como instrumentos de cobertura de flujo de efectivo, medidos al valor razonable con cambios en el patrimonio. Se reconoce el efecto en los resultados, en el momento de la liquidación de la cobertura.

Al cierre de 2023, han aumentado en un 207% las toneladas de materia prima cubiertas con commodities con respecto al corte de diciembre 2022, por tanto, las pérdidas estimadas son menores debido a los precios pactados en comparación a los precios de mercado. Por el contrario, la disminución del 56% en dólares cubiertos con forwards y la revaluación del 21% al cierre de diciembre 2023 con respecto al mismo mes del año anterior, impactaron en la valoración de las posiciones pendientes de liquidar.

24. Otros pasivos no financieros

	2023	2022
Pasivos por arrendamientos - derechos de uso	\$ 33.794	\$ 41.701
Anticipos recibidos de clientes	642	1.797
Otros impuestos distintos al impuesto de renta		
Impuesto a Ultraprocesados	17.519	0
IVA	13.503	7.660
Industria y comercio	15.020	14.439
Retención en la fuente a terceros	12.727	10.382
TOTAL OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	\$ 93.205	\$ 75.979
Porción corriente	\$ 76.628	\$ 56.247
Porción no corriente	\$ 16.577	\$ 19.732

A partir del 1° de noviembre de 2023, empezó a regir el artículo 54 de la ley 2277 de 2022, que creó el impuesto a los productos comestibles ultraprocesados industrialmente y/o con alto contenido de azúcares añadidos, sodio o grasas saturadas. Los responsables de liquidar y pagar el impuesto,

que es de carácter monofásico, serán únicamente los productores o los importadores, quienes deberán cobrar y discriminar en la factura de venta las siguientes tarifas: 10% en 2023, 15% a partir de enero de 2024 y 20% a partir del enero de 2025. En el caso de las Zonas Francas, el impuesto se liquidará en el momento de la nacionalización de los productos, y por último, este impuesto no da derecho a impuestos descontables. Las categorías de productos de la Compañía que quedan gravadas con el impuesto, siempre y cuando superen los niveles de azúcares añadidos, sodio o grasa saturada establecidas en la ley son dulcería, chocolatería, galletería, helados, salsa y conservas.

Vencimientos de arrendamientos

	2023	2022
1 año o menos	\$ 17.217	\$ 21.969
Entre 1 y 3 años	14.071	16.749
3 años o mas	2.506	2.983
Total	\$ 33.794	\$ 41.701

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 2023 y 2022. El gasto por intereses por pasivos por arrendamiento acumulado a diciembre de 2023 es de \$6.560.

25. Reservas y ganancias acumuladas

	2023	2022
Reserva Legal	\$ 9.600	\$ 9.515
Reserva para protección de activos	73	342
Reserva para proyectos de adquisición de maquinaria	71.448	37.811
Aplicación impuesto a la riqueza	(2.734)	(2.734)
Total Reservas	78.387	44.934
Adopción NIIF y otros resultados acumulados	(172.534)	(114.760)
Resultados del periodo	129.863	96.830
TOTAL GANANCIAS ACUMULADAS	\$ 35.716	\$ 27.004

El 16 de marzo de 2023 en reunión ordinaria de la Asamblea General de Accionistas, se apropiaron \$92.182 de las utilidades para destinarlos a la reserva "Para proyectos de adquisición de maquinaria, no gravada".

El 8 de agosto de 2023 se celebró reunión extraordinaria de la Asamblea de Accionistas en la cual se aprobó readquirir 11.602.000 acciones equivalentes al 2,99% de la composición accionaria, mediante el uso del saldo de \$34.729 de la reserva "Para proyectos de adquisición de maquinaria, gravada", y el monto restante por \$23.815 de la reserva "Para proyectos de adquisición de maquinaria, no gravada". Con esta transacción se disminuyen las acciones suscritas y pagadas a 376.426.232 y el valor nominal de la acción se incrementa de \$49 a \$51 pesos. En esta misma Asamblea se aprobó la apropiación de \$85 para el incremento de la "Reserva legal".

26. Otras participaciones en el patrimonio

	2023	2022
A. Revaluación de propiedades	181.844	181.732
B. Cobertura de flujo de efectivo	(6.682)	(6.392)
Pérdidas por planes de beneficios definidos	(3.991)	(3.046)
Conversión de negocios en el extranjero	48.771	109.945
TOTAL OTRAS PARTIDAS DEL PATRIMONIO	\$ 219.942	\$ 282.239

A. Superávit de revaluación

	2023	2022
Saldo al inicio del año	\$ 181.732	\$ 182.852
Pasivo por impuesto diferido surgido sobre la revaluación	112	(1.120)
	\$ 181.844	\$ 181.732

B. Reservas de coberturas del flujo de efectivo

	2023	2022
Saldo al inicio del año	\$ (6.392)	\$ (3.359)
Utilidad en liquidación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.	(923)	(1.745)
Contratos sobre moneda extranjera	4.643	269
Contratos de commodities	(4.165)	(3.168)
Impuesto a las ganancias relacionado con las ganancias/pérdidas reconocidas en otro resultado integral	155	1.611
Saldo al final del año	\$ (6.682)	\$ (6.392)

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

	2023	2022
Ingreso por contratos de cobertura de divisas	\$ 3.385	\$ 2.274
Mayor costo de ventas por contratos de cobertura de commodities	(2.462)	(529)
Total	\$ 923	\$ 1.745

Cobertura	Cantidad de Contratos	Valor Cubierto	(Pérdida) ganancia Valoración \$
Commodities:			
Maíz	131	16.638 TON	(446)
Azúcar	80	3.975 TON	(1.800)
Trigo	128	17.418 TON	(272)
Aceite de Palma	211	5.263 TON	(891)
Aceite de soya	14	391 TON	(390)
Forwards	15	USD 12.324.000	(6.481)
Total	579		(10.280)

27. Ingresos de actividades ordinarias

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

	2023	2022
Ventas Nacionales	\$ 2.275.566	\$ 2.007.163
Descuentos	(317.481)	257.058
Devolución	(12.913)	(8.602)
Total ventas netas nacionales	1.945.172	1.741.513
Ventas de Exportación (US\$330 millones en 2023 y US\$280 millones en 2022)	1.399.393	1.193.181
TOTAL INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 3.344.565	\$ 2.934.694

Se presentan los ingresos de la Compañía por segmentos de operación:

	Ingresos por segmento	
	2023	2022
Dulcería	\$ 1.353.859	\$ 1.204.498
Galletería	881.650	771.165
Representados	398.390	364.220
Conservas	248.006	208.141
Helados	234.212	192.617
Chocolatería	228.448	194.053
TOTAL INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 3.344.565	\$ 2.934.694

28. Gastos de ventas

	2023	2022
Beneficios a empleados	\$ 211.775	\$ 179.561
Fletes y gastos portuarios	205.482	188.441
Publicidad, promociones y otros	106.055	90.015
Depreciaciones	32.663	28.833
Operador logístico	29.170	24.061
Otros servicios	25.150	21.438
Personal temporal	24.600	24.744
Suministros	23.623	21.206
Otros gastos	20.286	9.196
Impuestos	17.161	15.577
Honorarios	11.028	10.250
Arrendamientos	8.639	6.895
Gastos de viaje	7.154	6.121
Seguros	4.614	3.918
Convenciones	3.339	1.408
Comisiones	1.466	2.517
Regalías	86	319
TOTAL GASTOS DE VENTAS	\$ 732.291	\$ 634.500

29. Gastos de administración

	2023	2022
Beneficios a empleados	\$ 47.048	\$ 40.519
Mantenimiento	20.243	16.476
Impuesto a las transacciones financieras	9.423	8.471
Servicios	8.358	7.325
Honorarios	6.385	6.708
Otros gastos generales	6.259	5.284
Depreciaciones	4.453	4.120
Amortizaciones	4.155	3.781
Seguros	1.400	1.602
Gastos de viaje	1.374	1.232
Arrendamiento	497	553
Impuestos	408	333
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	\$ 110.002	\$ 96.404

30. Otros ingresos y gastos de operación neto

	2023	2022
Otros Ingresos de actividades de operación:		
Por ajuste valor razonable de activos financieros	\$ 10.980	\$ 2.924
Por recuperaciones de otros costos	10.860	9.941
Ganancia por cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión	7.213	2.101
Otros ingresos	6.997	4.264
Aprovechamientos	6.313	9.947
Dividendos de participación de patrimonio	916	2.019
Regalías	576	108
Propiedad de inversión	5	5
Total otros ingresos de operación	43.860	31.196
Otros gastos de operación		
Otros gastos	8.294	8.913
Donaciones en efectivo	3.636	3.831
Demandas y litigios	800	443
Venta de activos	660	840
Total otros gastos	\$ 13.390	\$ 14.027
TOTAL OTROS INGRESOS Y GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 30.470	\$ 17.282

31. Gastos financieros

	2023	2022
Intereses por préstamos bancarios	\$ 137.812	\$ 68.960
Intereses por bonos	30.130	33.615
Intereses en pasivos por arrendamientos	6.560	5.734
Otros gastos por interés	1.139	1.874
Total de gastos por intereses	175.641	110.183
Otros costos financieros	4.456	4.397
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	\$ 180.097	\$ 116.029

32. Ingresos financieros

	2023	2022
Ingresos por intereses:		
Depósitos bancarios	\$ 2.130	\$ 383
Otros préstamos y partidas por cobrar	3.898	2.769
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	\$ 6.028	\$ 3.152

33. Utilidades por diferencia en cambio no operacionales

	2023	2022
Utilidades por diferencia en cambio	2.845	2.846

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

34. 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, se realizaron las siguientes transacciones comerciales entre partes relacionadas que son miembros del Grupo:

	Compra de Producto Terminado	
	2023	2022
Colombina del Cauca S.A.	\$ 606.814	\$ 568.572
Distribuidora Colombina Ltda.	235.171	257.155
Total transacciones de compra	\$ 841.985	\$ 825.727

	Venta de Producto Terminado	
	2023	2022
Colombina Candy Co.	\$ 146.807	\$ 120.811
Distribuidora Colombina del Ecuador S.A.	130.377	113.845
Compañía de Alimentos del Pacífico S.A. Capsa	68.327	81.040
Colombina del Perú S.A.C.	47.949	46.040
Colombina de Chile Ltda.	43.388	42.549
Colombina de República Dominicana S.A.S.	42.411	36.997
Fiesta Colombina S.L.U.	23.774	8.049
Colombina de Puerto Rico LLC.	15.752	17.629
Colombina del Cauca S.A.	15.459	15.394
Total transacciones de venta	\$ 534.244	\$ 482.354

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

	Cuentas por cobrar a partes relacionadas	
	2023	2022
Distribuidora Colombina del Ecuador S.A.	\$ 21.853	\$ 24.989
Fiesta Colombina S.L.U.	13.503	6.305
Colombina de Chile Ltda.	2.551	14.643
Compañía de Alimentos del Pacífico S.A. Capsa	1.783	1.825
Colombina de República Dominicana S.A.S	436	548
Procalidad de El Salvador S.A. de C.V.	329	764
Productos Alimenticios Procalidad S.A.- Costa Rica	173	1.015
Negocios Centroamericanos S.A.- Panamá	103	1.119
Colombina del Perú S.A.C.	0	5.930
Colombina de Puerto Rico LLC.	0	6.451
Colombina USA Inc.	0	29.110
Total	\$ 40.731	\$ 92.699

	Cuentas por pagar a partes relacionadas	
	2023	2022
Colombina del Cauca S.A.	\$ 98.997	\$ 80.469
Distribuidora Colombina Ltda.	68.389	78.255
Total	\$ 167.386	\$ 158.724

C. Cuentas por cobrar por venta de inversiones

	Cuentas por cobrar a partes relacionadas	
	2023	2022
Fiesta Colombina S.L.U.	\$ 157.295	\$ 251.046
Arlequin Comercial S.A.	142.871	128.524
Total	\$ 300.166	\$ 379.570

D. Cuentas por cobrar por préstamos

	Cuentas por cobrar a partes relacionadas	
	2023	2022
Arlequin Comercial S.A.	\$ 20.118	\$ 25.345
Fiesta Colombina S.L.U.	0	29.647
Total	\$ 20.118	\$ 54.992

E. Otras cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas

	Cuentas por cobrar a partes relacionadas	
	2023	2022
Colombina Energía S.A.S E.S.P.	\$ 1.483	\$ 758
Pierrot USA Inc.	1.155	1.454
Comexa de Colombia S.A.	1.123	1.358
Candy Ltda.	195	204
Coldis Ltda.	168	177
Pierrot Ltda.	167	176
Conservas Colombina S.A. La Constancia	51	0
Rall-e S.A.S	8	0
Total	\$ 4.350	\$ 4.127
Accionistas	10.891	273
Total	\$ 15.241	\$ 4.400

	Cuentas por cobrar a partes relacionadas	
	2023	2022
Colombina Candy Inc.	\$ 15.690	\$ 0
Chicles Colombina S.A.	9.175	8.944
Fuerza Logística de Distribución S.A.S.	5.517	3.544
Productos Lácteos Robin Hood S.A.	4.490	4.380
Colombina del Perú S.A.C.	3.651	0
Compañía de Alimentos del Pacífico S.A.	300	913
Colcandy Ltda.	512	358
Colombina de Puerto Rico LLC.	397	0
Arlequín Comercial S.A.	385	485
Conservas Colombina. La Constancia	0	99
Total	\$ 40.117	\$ 18.723
Accionistas	19.293	0
Total	\$ 59.410	\$ 18.723

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
3,00%	\$ 108.425	Enero de 2026

(2) Fiesta Colombina S.L.U.

Tasa	Monto inicial	Vencimiento
3,00%	\$ 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

	2023	2022
Préstamos a personal directivo de la Admón	\$ 203	\$ 905

G. Compensación del personal directivo de la Controladora

La compensación del Presidente Ejecutivo y Vicepresidentes fue así:

	2023	2022
Compensación del personal directivo	\$ 12.297	\$ 9.540

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:

	2023	2022
Servicios y arrendamientos pagados:		
Fuerza Logística de Distribución S.A.S.	\$ 41.610	\$ 33.897
Chicles Colombina S.A.	377	377
Comexa de Colombia S.A.	106	129
Conservas Colombina S.A. La Constancia	22	31
Total servicios y arrendamientos pagados	\$ 42.115	\$ 34.434
Prestación de servicios de producción:		
Productos Lácteos Robín Hood S.A.	\$ 1.356	\$ 1.356
Comexa de Colombia S.A.	182	197
Total prestación de servicio de producción	\$ 1.538	\$ 1.553
Total compras por servicios	\$ 43.653	\$ 35.987
Servicio de energía		
Colombina Energía S.A.S E.S.P.	\$ 1.052	\$ 1.108
Total otros ingresos	\$ 1.052	\$ 1.108
Intereses recibidos:		
Arlequin Comercial S.A.	\$ 14.986	\$ 10.073
Total intereses recibidos	\$ 14.986	\$ 10.073
Intereses recibidos:		
Fiesta Colombina S.L.U.	\$ 3.564	\$ 3.920
Total intereses recibidos	\$ 3.564	\$ 3.920
Intereses recibidos por Puerto Rico de:		
Arlequin Comercial S.L.U.	\$ 15	\$ 22
Total intereses recibidos	\$ 15	\$ 22
Intereses recibidos por Usa de:		
Colombina de Puerto Rico LLC.	\$ 209	\$ 63
Total intereses recibidos	\$ 209	\$ 63
Intereses recibidos por Usa de:		
Colombina de Republica Dominicana S.A.S.	\$ 163	\$ 8
Total intereses recibidos	\$ 163	\$ 8

	2023	2022
Recuperación de gastos y servicios:		
Colombina del Cauca S.A.	\$ 1.079	\$ 2.166
Fuerza Logística de Distribución S.A.S.	213	204
Comexa de Colombia S.A.	30	63
Total recuperaciones de gastos y servicios	\$ 1.322	\$ 2.433
Arrendamientos recibidos:		
Colombina del Cauca S.A.	\$ 204	\$ 204
Total intereses recibidos	\$ 204	\$ 204
Venta de materia prima neta:		
Colombina del Cauca S.A.	\$ 70.555	\$ 56.717
Total venta materia prima neta	\$ 70.555	\$ 56.717

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	\$ 19.065
Fiesta Colombina S.L.U.	Santander	18-mar-26	€ 2.500.000	10.558
Fiesta Colombina S.L.U.	BBVA	01-jun-28	€ 10.000.000	\$ 42.234
Colombina Candy Inc.	Davivienda	11-sept-26	U\$ 10.000.000	38.221
Colombina del Perú	BBVA	29-abr-24	PEN 5.600.000	5.764
Colombina del Cauca S.A.	Bancolombia	11-nov-24	\$	3.334
Colombina del Cauca S.A.	Banco de Bogotá	01-Nov-25	\$	8.333
			PEN 5.600.000	
			U\$ 10.000.000	\$ 127.509
			€ 17.014.286	

35. Dividendos decretados

En marzo 2023 se decretó un dividendo extraordinario no gravable de \$164,70 por acción, que se pagará en dinero en nueve cuotas mensuales iguales, por un monto de \$63.908. Por efecto de la readquisición de acciones se disminuyeron los dividendos decretados en \$1.486.

36. Pasivos contingentes

	2023	2022
Pasivos contingentes incurridos:		
A. Litigios laborales	\$ 270	\$ 1.112
B. Otras contingencias	1.499	1.499
TOTAL PASIVOS CONTINGENTES	\$ 1.769	\$ 2.611

A. Litigios Laborales:

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

B. Procesos tributarios aduaneros, así:

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. De esta forma, el proceso termina definitivamente sin que haya más recursos que interponer.

La Compañía no registró provisión, por el proceso que se encuentra pendiente, porque considera que cuenta con los argumentos sólidos para su defensa y se considera remota la probabilidad de pérdida.

37. 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, marmelos.

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 operacional por segmento	
	2023	2022	2023	2022
Dulcería	\$ 1.353.859	\$ 1.204.498	\$ 102.898	\$ 107.786
Chocolatería y pasabocas	228.448	194.053	25.369	26.246
Galletería	881.650	771.165	122.018	78.480
Conservas	248.006	208.141	29.242	22.364
Helados	234.212	192.617	27.976	13.096
Representados	398.390	364.220	27.091	19.382
Operaciones que continúan	\$ 3.344.565	\$ 2.934.694	\$ 334.594	\$ 267.354
Otras ganancias y pérdidas			2.845	2.846
Ingresos financieros			6.028	3.152
Costos financieros			(180.097)	(116.029)
Utilidad antes de impuestos			\$ 163.370	\$ 157.323

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

	2023	2022
Activos por segmentos		
Dulcería	\$ 605.828	\$ 606.930
Chocolatería	61.168	58.358
Galletería	279.676	280.804
Helados	112.325	105.332
Conservas	121.293	95.446
Representados	33.259	23.404
Activos por segmento totales	1.213.549	1.170.274
No asignados	1.026.143	1.113.039
Activos consolidados	\$ 2.239.692	\$ 2.283.313
Pasivos por segmentos		
Dulcería	\$ 643.999	\$ 633.223
Chocolatería	79.935	72.379
Galletería	286.550	311.951
Helados	119.553	112.818
Conservas	137.299	130.868
Representados	59.145	70.877
Pasivos por segmentos totales	1.326.481	1.332.116
No asignados	638.355	622.941
Pasivos consolidados	\$ 1.964.836	\$ 1.955.057

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.

Otra información del segmento

	Depreciación y amortización		Adiciones a activos no corrientes	
	2023	2022	2023	2022
Dulcería	\$ 38.500	\$ 39.923	\$ 64.429	\$ 61.981
Chocolatería	8.421	7.539	3.185	771
Galletería	21.085	20.320	17.675	21.135
Conservas	12.563	12.806	32.335	13.812
Helados	7.305	6.292	7.372	5.228
Representados	5.029	3.819	0	0
Operaciones que continúan	\$ 92.903	\$ 90.699	\$ 124.996	\$ 102.927
No Asignados			13.435	9.115
Total			\$ 138.431	\$ 112.042

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

	2023	2022
Galletería	\$ (45)	\$ (36)
Conservas	(37)	9
Dulcería	(78)	105
Helados	(92)	87
Total	\$ (252)	\$ 165

Información geográfica

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

	2023	2022
Colombia	\$ 1.945.172	\$ 1.741.513
USA y otros mercados internacionales	460.469	400.123
Centroamérica	422.939	361.491
Región Andina	370.953	306.010
ENAM (*)	145.032	125.557
Total Ingresos	\$ 3.344.565	\$ 2.934.694

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

Información sobre clientes principales

En los ingresos que surgen de ventas de productos por \$3.344.565 en 2023 y \$2.934.694 en 2022, ningún cliente representa el 10% o más de los ingresos totales.

38. Cambios en presentación

Para efectos comparativos algunas partidas del estado de situación financiera de 2022 han sido reclasificadas a los rubros de otros activos no financieros y otros pasivos no financieros para mejor presentación en los Estados Financieros.

39. Hechos posteriores

No se han presentado hechos materiales significativos entre el 31 de diciembre de 2023 y la fecha de este informe que deban ser revelados.



ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS



COLOMBINA S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

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

Activos

	2023	2022
Activo corriente		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 4)	\$ 16.404	\$ 39.377
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	139.862	124.414
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 6)	90.026	156.136
Inventarios (Nota 7)	275.694	374.344
Activos por impuestos (Nota 8)	72.361	16.748
Otros activos no financieros (Nota 9)	22.972	21.376
Otros activos financieros (Nota 10)	0	1.001
Total activos corrientes	617.319	733.395
Activo no corriente		
Inversiones en subsidiarias (Nota 11)	450.939	380.557
Propiedades, planta y equipo (Nota 12)	601.436	546.729
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 6)	302.982	380.887
Propiedades de inversión (Nota 13)	63.843	56.630
Crédito mercantil (Nota 14)	9.529	9.529
Otros activos intangibles (Nota 15)	26.132	26.110
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	4.963	4.963
Activos por impuestos diferidos (Nota 21)	1.724	0
Otros activos financieros (Nota 10)	127.704	116.724
Total activos no corrientes	1.589.252	1.522.129
Total activos	\$ 2.206.571	\$ 2.255.524

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.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

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

Pasivos y Patrimonio

	2023	2022
Pasivo corriente		
Obligaciones financieras (Nota 17)	\$ 218.504	\$ 93.861
Cuentas comerciales por pagar y otras (Nota 18)	352.937	418.539
Cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 19)	168.755	87.487
Pasivos por beneficios a empleados y otros (Nota 20)	24.995	16.301
Otros pasivos financieros (Nota 22)	12.212	10.837
Otros pasivos no financieros (Nota 23)	57.746	36.512
Total pasivos corrientes	835.149	663.537
Pasivo no corriente		
Obligaciones financieras (Nota 17)	807.088	920.547
Cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 19)	58.050	89.971
Pasivos por beneficios a empleados y otros (Nota 20)	8.294	6.897
Pasivo por impuestos diferidos, neto (Nota 21)	0	24.677
Otros pasivos no financieros (Nota 23)	10.522	9.734
Total pasivos no corrientes	883.954	1.051.826
Total pasivos	1.719.103	1.715.363
Patrimonio		
Capital, acciones autorizadas 600.000.000; valor nominal por acción \$51, Acciones suscritas y pagadas 376.426.232	19.198	19.013
Reservas y ganancias acumuladas (Nota 24)	385.294	376.560
Otras participaciones en el patrimonio (Nota 25)	82.976	144.588
Total patrimonio	487.468	540.161
Total pasivos y patrimonio	\$ 2.206.571	\$ 2.255.524

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.

ESTADOS DE RESULTADOS SEPARADOS

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

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

	2023	2022
Ingresos por actividades ordinarias (Nota 26)	\$ 2.610.622	\$ 2.391.590
Costo de ventas	1.986.923	1.787.866
Utilidad bruta	623.699	603.724
Gastos de ventas (Nota 27)	(515.498)	(457.067)
Gastos de administración (Nota 28)	(76.329)	(64.420)
Otros ingresos y gastos de operación - neto (Nota 29)	29.426	19.619
Utilidad operacional	61.298	101.856
Participación en las ganancias de subsidiarias (Nota 11)	179.856	98.080
Otros ingresos por utilidad en venta de inversiones (Nota 11)	0	62.555
Gastos financieros (Nota 310)	(169.691)	(108.845)
Ingresos financieros (Nota 31)	24.248	16.742
Utilidades por diferencia en cambio no operacionales (Nota 32)	6.852	7.106
Utilidad antes de impuestos	102.563	177.494
Ingreso (gasto) por impuesto de renta corriente (Nota 8)	1.411	(26.344)
Ingreso por impuesto de renta diferido (Nota 8)	25.910	4.941
Total Ingreso (gasto) impuesto de renta	27.321	(21.403)
Utilidad neta del periodo	\$ 129.884	\$ 156.091
Utilidad por acción (Nota 35)	\$ 339	\$ 402

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.

ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES SEPARADOS

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	2023	2022
Utilidad neta del período	\$ 129.884	\$ 156.091
Otro resultado integral que no se reclasificará a resultados		
(Pérdida) por revaluación de propiedades bienes raíces	0	(471)
(Pérdidas) ganancias por planes de beneficios definidos	(928)	1.510
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período - Neto de impuestos	(928)	1.039
Otro resultado integral que puede ser reclasificado a resultados		
(Pérdidas) por coberturas del flujo de efectivo	(290)	(3.033)
Efecto de variaciones patrimoniales en inversiones por método de participación	(60.393)	49.087
Total otro resultado integral que puede ser reclasificado al resultado del período - Neto de impuestos	(60.683)	46.054
Otro resultado integral	(61.611)	47.093
Resultado integral total del período	\$ 68.273	\$ 203.184

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.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADOS

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Cifras expresadas en millones de pesos)

	2023	2022
Flujos de efectivo por actividades de operación		
Utilidad neta del periodo	\$ 129.884	\$ 156.091
Depreciación de propiedades, planta y equipo	61.724	58.626
Participación en el resultado de las asociadas y subsidiarias	(181.268)	(89.964)
Gasto por intereses reconocidos en resultados	167.039	104.448
Amortización intangibles	4.155	3.033
(Ingreso) gasto del impuesto a las ganancias reconocido en resultados	(27.321)	21.403
Ganancia por revaluación de propiedades de inversión	(7.213)	(2.101)
Ganancia por ajuste a valor razonable de inversiones	(10.980)	(2.924)
Pérdida por deterioro de propiedades, planta y equipo y otros activos	(78)	105
Pérdida por deterioro reconocida sobre las cuentas por cobrar e inventarios	3.424	2.511
Pérdida en venta de propiedades, planta y equipo	349	641
Utilidad en venta acciones	0	(62.555)
Subtotal	122.021	189.314
Cambios en el capital de trabajo:		
Disminución (incremento) en cuentas comerciales por cobrar	25.163	(45.898)
Disminución en otras cuentas por cobrar	16.017	52.980
Disminución (incremento) en inventarios	96.847	(170.539)
(Disminución) incremento en cuentas comerciales por pagar	(62.419)	134.383
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	57.896	(31.080)
Incremento en impuestos por pagar	27.643	2.518
Incremento (disminución) en otros pasivos	8.636	(1.325)
Efectivo generado por las operaciones	291.804	130.353
Impuesto a las ganancias pagado	(46.938)	(12.159)
Flujo neto de efectivo obtenido por actividades de operación	244.866	118.194
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Dividendos recibidos de las asociadas y subsidiarias	78.323	91.481
Adiciones de propiedades, planta y equipo	(99.826)	(78.766)
Venta de propiedades, planta y equipo	548	2.516
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar a subsidiarias	77.905	(68.328)
Retiro de inversiones	0	7.076
(Incremento) de intangibles y otros activos	(4.177)	(4.549)
Adiciones de inversiones	(27.830)	(37.288)
Flujo neto de efectivo obtenido (usado) por actividades de inversión	24.943	(87.858)
Flujos de efectivo por actividades de financiación		
Aumento en obligaciones financieras	495.689	417.930
Pagos obligaciones financieras	(466.057)	(212.526)
Intereses pagados	(167.794)	(85.016)
(Disminución) en cuentas por pagar a subsidiarias	(31.921)	(2.192)
Pagos arrendamientos derechos de uso	(22.398)	(23.950)
Dividendos pagados	(41.756)	(101.547)
Acciones readquiridas	(58.544)	0
Flujo de efectivo neto (usado) en actividades de financiación	(292.781)	(7.301)
(Disminución) Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(22.972)	23.035
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	39.377	16.342
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ 16.404	\$ 39.377

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.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADOS

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	Capital en acciones	Reservas y ganancias acumuladas	Adopción NIIFera vez	Superavit de revaluación	Resultados por planes de beneficios definidos	Superávit método de participación	Reservas de cobertura de flujos de efectivo	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2021	\$ 19.013	146.480	160.862	92.766	(4.060)	94.959	(3.359)	\$ 506.661
Utilidad neta del periodo	0	156.091	0	0	0	0	0	156.091
Otro resultado integral del año	0	0	0	(471)	1.510	49.087	(3.033)	47.093
Resultado integral total del periodo	0	156.091	0	(471)	1.510	49.087	(3.033)	\$ 203.184
Dividendos decretados	0	(101.547)	0	0	0	0	0	(101.547)
Liberación reserva para pago dividendos	0	14.674	0	0	0	(62.811)	0	(68.137)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	19.013	215.698	160.862	92.295	(2.550)	61.235	(6.392)	\$ 540.161
Utilidad neta del periodo	0	129.884	0	0	0	0	0	129.884
Otro resultado integral del año	0	0	0	0	(928)	(60.393)	(290)	(61.611)
Resultado integral total del periodo	0	129.884	0	0	(928)	(60.393)	(290)	\$ 68.273
Apropiación de reserva legal	0	85	0	0	0	0	0	85
Liberación para aumento de reserva legal	0	(85)	0	0	0	0	0	(85)
Dividendos decretados	0	(62.422)	0	0	0	0	0	(62.422)
Liberación reserva para readquisición de acciones	185	(58.729)	0	0	0	0	0	(58.544)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	\$ 19.198	\$ 224.431	\$ 160.862	\$ 92.295	\$ (3.478)	\$ 842	\$ (6.682)	\$ 487.468

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.

INDICADORES FINANCIEROS

A diciembre 31 de 2023 y 2022

2023

2022

1. Índices de liquidez

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

Razón corriente	Activo corriente / Pasivo corriente	0,74	1,11
Prueba ácida	(Activo cte - inventarios) / pasivo cte.	0,41	0,54
Solidez	Activo total / pasivo total	1,28	1,31
Capital de trabajo - neto	(CxP Clientes + invent.) - CxP Proveed.	\$ 108.691	\$ 171.233
Capital de trabajo sobre ventas	Capital de trabajo / ventas	4,2%	7,2%

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.	\$ 297.758	\$ 265.295
	EBITDA / Ventas	11,4%	11,1%
Margen bruto	Utilidad bruta / ventas netas	23,9%	25,2%
Margen operacional	Utilidad operacional / ventas netas	2,3%	4,3%
Margen neto de utilidad	Utilidad neta / ventas netas	5,0%	6,5%
Rendimiento del patrimonio	Utilidad neta / patrimonio inicial	24,0%	30,8%
Rendimiento del activo total	Utilidad neta / activo total	5,9%	6,9%

3. Índices de endeudamiento

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

Índice de endeudamiento	Pasivo total / activo total	77,9%	76,1%
-------------------------	-----------------------------	-------	-------

4. Apalancamiento

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

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

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	1,2	1,1
Cartera (días)	365 / veces rotacion de cartera	23	23
Inventarios (días)	365 / veces rotacion de inventarios	51	58
Proveedores (días)	CxP Proveedores / (costo de ventas / 365)	54	70

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 2023 y 2022 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 2023 y 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 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

INFORME SEGUN ARTICULO 47 DE LA LEY 964 DE 2005 Y CIRCULAR EXTERNA 012 DE 2022 DE LA SUPERITENDENCIA 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 2023, 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 implementados por la Organización y presentan los hallazgos en informes dirigidos a los responsables de las áreas auditadas, al Representante Legal y al Comité de Auditoría. En el año terminado en diciembre 31, 2023 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, 2023 es altamente satisfactorio.



Alfredo Fernández de Soto S.
Representante Legal

ÆTieYtcaUpapltñβtZatustue

INFORME DEL REVISOR FISCAL

A los accionistas de
COLOMBINA S.A.

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 2023, los estados de resultado y el resultado integral, de cambios en el patrimonio 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 2023, 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 al 31 de diciembre de 2023. Como asuntos fueron cubiertos en el contexto de mi auditoría de los estados financieros 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 las cuestiones que se describen a continuación son los asuntos clave de la auditoría a comunicar en mi informe.

Valoración de instrumentos financieros de patrimonio

Como se muestra en la Nota 20 a los estados financieros separados, la Entidad al 31 de diciembre de 2023 mantiene instrumentos financieros de patrimonio medidos a valor razonable, clasificados jerárquicamente como de nivel 3, al no contar con mercados cotizados en un mercado activo. El valor razonable es determinado por la Gerencia con el apoyo de expertos evaluadores utilizando para ello técnicas de valoración financiera. 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, se consideró a estas estimaciones como una cuestión clave para mi auditoría del período anual.

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 la adecuada 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 momentos afecten la razonabilidad de las rubros de los estados financieros involucrados con este punto.

Otra información

La Administración es responsable de la otra información. La otra información comprende el Informe Periódico Anual pero no incluye los estados financieros ni nuestro informe de auditoría correspondiente. Esperamos disponer de la otra información después de la fecha de este informe de auditoría.

Mi opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expreso ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta.

En relación con mi auditoría de los estados financieros, mi responsabilidad es leer la otra información que numeré más arriba cuando tenga acceso a ella y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre la otra información y los estados financieros o el conocimiento que he obtenido en la auditoría o si parece que existe una incorrección material en la otra información por algún otro motivo.

Cuando lees y consideres el Informe Periódico Anual, si concluyes que contiene una incorrección material, estoy obligado a comunicar la cuestión a los responsables del gobierno de la Entidad.

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

La administración es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros separados 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 de omisión y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

Al preparar los estados financieros separados 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 preparar la información financiera de la Entidad.

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

El objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados 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 tomarán 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 separados, 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 la adecuación de la utilización, por la administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basada 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 separados o, si dicha revelación no es adecuada, 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 global, estructura y contenido de los estados financieros separados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.
- Comunico los hallazgos 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 de gobierno de la Entidad, determino cuáles 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 o menos que las leyes o regulaciones impidan la revelación pública del asunto o cuando, en circunstancias (y frecuencia) 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 sean 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 juntamente con los estados financieros consolidados que se emiten aparte.

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2022, que se incluyen para propósitos comparativos únicamente, fueron auditados por mí y en mi informe de fecha 27 de febrero de 2023 exprese una opinión sin salvedades.

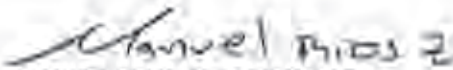
INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

De acuerdo con el alcance de mi responsabilidad como revisor fiscal, 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 mi haber enterado la libreta de circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores, y la información contenida en las declaraciones de arrendación 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 Valire le Programa de Transparencia y Ética Empresarial (PTEE), en adelante, el 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 1.3.1.2 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 de accionistas 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, deberá asegurarse que el revisor fiscal prepare informes separados, pero 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 revisión fiscal, durante el año 2023, en mi concepto, nada me llama la 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; b) no existen o no son adecuadas las medidas de control interno contable, de conservación y custodia de los bienes de la Entidad ni de terceros que estén en su poder.



MANUEL EDUARDO RIOS ZAPATA

Revisor fiscal

C. P. 218066-1

Designado por Deloitte & Touche S.A.S.

11 de febrero de 2024

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. (la Entidad), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, 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 emito un informe el 23 de febrero de 2024.

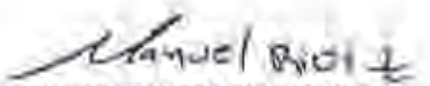
He llevado a cabo mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría vigentes en Colombia. Como parte de mi auditoría de acuerdo con dichas normas, obtengo un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados 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 Parte III Título V Capítulo I Anexo I numeral 1.3.1.2.7 aplicable a emisores Grupos 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 los aspectos materiales al 31 de diciembre de 2023. Los procedimientos relacionados 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 establecidos en la Circular Básica Jurídica Parte I Título I Capítulo IV para las entidades vigiladas por la SIC. Asimismo, la Administración es responsable por la exactitud de las declaraciones que se acompañan en el informe suscrita por el representante legal de acuerdo con lo requerido por el art. 47 de la Ley 964 de 2005 respecto a registrar, producir, 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, 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 revisión fiscal, en mi opinión el control interno sobre el reporte de información financiera identificado por la administración de la Entidad es adecuado con lo requerido por la Circular Básica Jurídica Parte III Título V Capítulo I Anexo I numeral 7.4.1.2.7, aplicable a empresas Grupo A con a su vez, razonablemente en todos sus aspectos significativos al 31 de diciembre de 2024.


MANUEL EDUARDO RIOS ZAPATA
Revisor Fiscal
C.P. 238466-7
Afiliado con Deloitte & Touche S.A.S.

23 de febrero de 2024



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

2023

Notas a los Estados Financieros Separados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(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 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).

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.

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 periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2023, 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 periodo 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 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. 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 periodo sobre el que se informa; o el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido por un periodo mínimo de 12 meses después del cierre del periodo 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 2024 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 2023

Mediante el Decreto 938 de 2021, Colombia adoptó las siguientes normas, las cuales empezaron a regir a partir del 01 de enero de 2023. La Compañía ha implementado estas interpretaciones y enmiendas y no han tenido ningún impacto material en las revelaciones o en los montos reportados en los Estados Financieros.

- NIC 1 para clasificar un pasivo como corriente cuando no tiene el derecho al final del período sobre el que se informa de aplazar la liquidación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa.
- NIC 16 respecto a productos obtenidos antes del uso previsto: La Compañía ha adoptado las enmiendas a la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo por primera vez en el año en curso. Las enmiendas prohíben deducir del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo cualquier producto de la venta elementos producidos antes de que ese activo esté disponible para su uso, es decir, el producto obtenido al traer el activo a la ubicación y condición necesarias para que sea capaz de operar en la forma prevista por la dirección. En consecuencia, una entidad reconoce tales ingresos por ventas y costos relacionados en resultados. La entidad mide el costo de dichas partidas de acuerdo con la NIC 2 Inventarios.
- NIC 37 respecto al costo de cumplimiento: El Grupo ha adoptado las enmiendas a la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes por primera vez en el año en curso. Las modificaciones especifican que el costo de cumplimiento de un contrato comprende los costos que se relacionan directamente con el contrato. Los costos que se relacionan directamente con un contrato consisten tanto en los costos incrementales de cumplir ese contrato (por ejemplo, mano de obra o materiales directos) como por una asignación de otros costos que se relacionan directamente con el cumplimiento de los contratos.
- NIIF 9, NIIF 7, NIC 39 respecto a la reforma de la tasa de interés de referencia: En el año actual, el Grupo adoptó las modificaciones de la Fase 2 Reforma de la Tasa de Interés de Referencia - Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16. La adopción de estas modificaciones permite al Grupo reflejar los efectos de la transición de las tasas de oferta interbancaria (IBOR) a tipos de interés de referencia alternativos (también denominados 'tipos libres de riesgo' o RFR) sin dar lugar a impactos contables que no proporcionarían información útil a los usuarios de los estados financieros. El Grupo no ha reexpresado el periodo anterior. En cambio, las modificaciones se han aplicado retrospectivamente con cualquier ajuste reconocido en los componentes apropiados del patrimonio del periodo actual.
- NIIF 3 respecto a los activos adquiridos, los pasivos asumidos y los contingentes: El Grupo ha adoptado las enmiendas a la NIIF 3 Combinaciones de Negocios por primera vez en el año en curso. Las modificaciones actualizan la NIIF 3 para que se refiera al Marco Conceptual de 2018 en lugar del Marco de 1989. También agregan a la NIIF 3 un requisito de que, para las obligaciones dentro del alcance de la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes, una adquirente aplica la NIC 37 para determinar si en la fecha de adquisición existe una obligación presente como resultado de eventos pasados. Para un gravamen que estaría dentro del alcance de la CINIIF 21 Gravámenes, la adquirente aplica la CINIIF 21 para determinar si el evento obligante que da lugar a un pasivo para pagar el gravamen ha ocurrido en la fecha de adquisición.

- Mejoras anuales a las NIIF 2018-2020: NIIF 1 respecto a subsidiaria que adopta por primera vez las NIIF. NIIF 9 respecto a la baja en cuenta de pasivos financieros. NIC 41 elimina el requisito para que las entidades excluyan los flujos de efectivo de impuestos para determinar el valor razonable.

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.

La administración considera que la adopción de los estándares antes mencionados no tendrá un impacto importante en los estados financieros de la Compañía en periodos futuros.

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 y NIC 28	Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.
NIC 1	Pasivos no corrientes.
NIC 7 y NIIF 7	Respecto a los acuerdos financieros con proveedores.
NIIF 16	Respecto a los pasivos por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior.
NIC 12	Impuestos sobre la renta — Impuesto Internacional Reforma pilar Dos reglas modelo

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, al cierre a diciembre 31:

	2023	2022
Dólares (USD)	3.822,05	4.810,20
Euros (EUR)	4.223,35	5.130,55

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 ingresar el activo a producción.

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 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.

Los activos por derechos de uso y pasivos por arrendamiento son presentados como un concepto separado en el estado de situación financiera.

2.13. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son bienes inmuebles mantenidos para generar renta por alquiler o valorizaciones, son medidos 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.

La CINIIF 23 fue emitida en mayo de 2017 y compilada en el Decreto 2270 del 13 de diciembre de 2019. Esta interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias, indicando que la entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes aplicando los requerimientos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia o pérdida fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales.

Cuando exista incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias, después de existir una sentencia de Tribunal Contencioso Administrativo que condene a la Compañía se revelará la contingencia, indicando todos los efectos que se pudieren derivar de un fallo final confirmando la primera instancia y cuando no quedaren recursos por interponer.

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 reversen 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 periodo 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 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

La Compañía reconoce sus ingresos de actividades ordinarias por la venta de productos alimenticios en los segmentos de dulcería, chocolatería, galletería, conservas, helados y productos representados.

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

A. Ingresos ordinarios:

Los ingresos se reconocen cuando el control de los bienes, los riesgos y beneficios han sido transferidos totalmente al comprador (cuando se realiza la entrega en la bodega del cliente), posterior a esto, el cliente tiene completa autonomía sobre la distribución de los bienes, así como los riesgos de obsolescencia y pérdidas relacionadas con los bienes.

Una cuenta por cobrar es reconocida cuando los bienes son entregados al cliente ya que representa el punto en el tiempo en el que el derecho se convierte en incondicional.

Los ingresos por ventas a clientes minoristas se reconocen cuando el control de los bienes, los riesgos y beneficios han sido transferidos (cuando se realiza la entrega en el local del cliente o adquiere los bienes en la tienda minorista). El pago del precio de transacción es inmediato en el punto en el que el comprador adquiere los bienes.

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 promedio ponderado de acciones en circulación del año.

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 o readquisición 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 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:

	2023	2022
Efectivo en caja	\$ 1.703	\$ 1.251
Efectivo en bancos (*)	13.794	37.798
Total efectivo	15.497	39.049
Inversiones a corto plazo equivalentes al efectivo	907	328
Total equivalentes al efectivo	907	328
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	\$ 16.404	\$ 39.377

(*) Incluye los siguientes valores en otras monedas:

	2023		2022	
	Moneda extranjera	Col\$ Millones	Moneda extranjera	Col\$ Millones
Dólares (USD)	626.623	2.395	4.089.124	19.670

5. Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar

	2023	2022
Cuentas por cobrar comerciales:		
A clientes nacionales	\$ 112.855	\$ 87.743
A clientes del exterior (*)	16.919	31.116
Deterioro	(1.946)	(4.825)
Total cuentas comerciales por cobrar	127.828	114.034
Otras cuentas por cobrar		
Recuperaciones y otros servicios	10.648	9.052
A empleados	5.859	5.239
Ingresos por cobrar y otros	490	1.052
Total otras cuentas por cobrar	16.997	15.343
TOTAL CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS POR COBRAR	\$ 144.825	\$ 129.377
Porción corriente	\$ 139.862	\$ 124.414
Porción no corriente	\$ 4.963	\$ 4.963

(*) Incluye los siguientes valores en otras monedas:

	2023		2022	
	Moneda extranjera	Col\$ Millones	Moneda extranjera	Col\$ Millones
Dólares (USD)	4.191.961	\$ 16.018	5.797.827	\$ 27.888
Euros (EUR)	213.238	901	629.128	3.228
Total COP		\$ 16.919		\$ 31.116

Las cuentas comerciales por cobrar se clasifican como activos financieros que se miden al costo amortizado que es la aproximación a su valor razonable. 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 23 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 2023	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	106.332	16.773	(124)	(92)	41	50	41	6.753	129.774
Valor cuentas por cobrar aseguradas	5.962	1.742	95	1	0	0	0	4.956	12.756
Saldos de cuentas comerciales por cobrar	100.370	15.031	(29)	(91)	41	50	41	1.797	117.018
Tasa de pérdida esperada de crédito	0,1%	0,1%	0,2%	1,0%	10%	20%	50%	100%	
Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito	100	15	(0)	(1)	4	10	20	1.797	1.946

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					4.958	21.394
Saldos de cuentas comerciales por cobrar	81.614	8.749	2.436	(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%	
Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito	82	9	5	(1)	2	7	5	4.716	4.825

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

	2023	2022
Saldo inicial	\$ (4.825)	\$ (4.946)
Castigos	4.501	1.248
Incremento	(1.622)	(1.127)
Saldo final	\$ (1.946)	\$ (4.825)

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 2023 la Compañía negoció \$404.496 por este concepto y se pagó una comisión del 2,40 % por \$9.708.

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

6. Cuentas por cobrar a partes relacionadas

	2023	2022
Cuentas por cobrar a partes relacionadas:		
(*) Cuentas por cobrar a subsidiarias	\$ 382.117	\$ 536.750
Cuenta por cobrar Accionistas	10.891	273
TOTAL CUENTAS POR COBRAR A PARTES RELACIONADAS	393.008	537.023
Porción corriente	\$ 90.026	\$ 156.136
Porción no corriente	\$ 302.982	\$ 380.887

(*) Detalle de las cuentas por cobrar a subsidiarias:

A. Cuentas por cobrar por venta de producto	2023	2022
Distribuidora Colombina del Ecuador S.A.	\$ 21.853	\$ 24.989
Colombina de Venezuela C.A.	16.752	5.362
Fiesta Colombina S.L.U.	13.503	6.305
Colombina de Chile Ltda.	2.551	14.643
Compañía de Alimentos del Pacífico S.A. Capsa	1.783	1.825
Colombina de República Dominicana S.A.S	436	548
Procalidad de El Salvador S.A. de C.V.	329	764
Productos Alimenticios Procalidad S.A.- Costa Rica	173	1.015
Negocios Centroamericanos S.A.- Panamá	103	1.119
Colombina USA Inc.	0	29.110
Colombina de Puerto Rico LLC.	0	6.451
Colombina del Perú S.A.C.	0	5.930
Total	\$ 57.483	\$ 98.061
B. Cuentas por cobrar por venta de inversiones	2023	2022
Fiesta Colombina S.L.U. (2)	\$ 157.295	\$ 251.046
Arlequín Comercial S.A. (1)	142.871	128.524
Total	\$ 300.166	\$ 379.570
C. Cuentas por cobrar por préstamos	2023	2022
Arlequín Comercial S.A. (1)	\$ 20.118	\$ 25.345
Fiesta Colombina S.L.U. (2)	0	29.647
Total	\$ 20.118	\$ 54.992

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
3,00%	\$ 108.425	Enero de 2026

(2) Fiesta Colombina S.L.U.

Tasa	Monto inicial	Vencimiento
3,00%	\$ 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.

D. Cuentas por cobrar por otros conceptos	2023	2022
Colombina Energía S.A.S. E.S.P.	\$ 1.483	\$ 758
Pierrot USA Inc.	1.155	1.454
Comexa de Colombia S.A.	1.123	1.358
Candy Ltda.	195	204
Coldis Ltda.	168	177
Pierrot Ltda.	167	176
Conservas Colombina S.A. La Constancia	51	0
Rall-e S.A.S	8	0
Total	\$ 4.350	\$ 4.127
TOTAL CUENTAS POR COBRAR A SUBSIDIARIAS	\$ 382.117	\$ 536.750

7. Inventarios

	2023	2022
Producto terminado	\$ 132.763	\$ 179.168
Materias primas y materiales	97.372	123.127
Inventario en tránsito	13.255	41.453
Repuestos	26.836	23.345
Productos en proceso	6.874	8.182
Deterioro	(1.406)	(931)
TOTAL INVENTARIO	\$ 275.694	\$ 374.344

	2023	2022
Movimiento del deterioro		
Saldo inicial	\$ (931)	\$ (1.138)
Incremento	(1.803)	(1.384)
Castigos	1.328	1.591
Saldo Final	\$ (1.406)	\$ (931)

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 \$1.986.923 en 2023 y \$ 1.787.866 en 2022.

Crterios 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

	2023	2022
Saldo a favor por Renta	\$ 72.361	\$ 16.748
TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS	\$ 72.361	\$ 16.748

Corresponde al saldo a favor de renta del año gravable 2022 por \$24.844 el cual se encuentra en proceso de devolución y el saldo a favor del impuesto sobre la renta calculado al cierre del año gravable 2023 que asciende a \$47.624.

De acuerdo con el Parágrafo 6° del artículo 240 del Estatuto Tributario, se establece la Tasa Mínima de Tributación para los contribuyentes del impuesto de renta. Esta tasa mínima se denominará tasa de tributación depurada (TTD), la cual no podrá ser inferior al quince por ciento (15%) y será el resultado de dividir el Impuesto Depurado (ID) sobre la Utilidad Depurada (UD).

Para el año 2023, la Compañía calculó la provisión para el impuesto sobre la renta tomando como base la renta ordinaria. No aplica el cálculo del impuesto determinado por la tasa mínima de tributación dado que la Compañía después de hacer todas las depuraciones que le permite la ley, la utilidad depurada es menor que cero.

Impuesto a las ganancias reconocido en ganancias o pérdidas

	2023	2022
Impuesto corriente		
Impuesto sobre la renta año actual	\$ 0	\$ 26.112
Impuesto sobre la renta años anteriores	(1.411)	232
(Ingreso) gasto por impuesto corriente	(1.411)	26.344
Impuesto diferido		
Por Impuesto de renta con respecto al año actual	(25.910)	(4.941)
(Ingreso) por impuesto diferido	(25.910)	(4.941)
Total (ingreso) gasto de impuestos relacionado con operaciones que continúan	\$ (27.321)	\$ 21.403

	2023	2022
Utilidad antes de impuesto	\$ 102.563	\$ 177.494
Gasto del impuesto a las ganancias calculado al 35 % y 10% para ganancias ocasionales en el 2022	35.897	46.484
Efecto impositivo de los ingresos no fiscales o que no son gravados o están exentos de impuestos:		
Ingreso por Método de Participación	(63.016)	(39.408)
Dividendos no gravados o exentos	(28.086)	(26.155)
Diferencia en cambio causada	0	(14.746)
Ingresos por revaluaciones y utilidad no realizada	(6.861)	(1.759)
Otros	(277)	(6.471)
Efecto impositivo de gastos que no son deducibles al determinar la ganancia gravable:		
Diferencia en cambio	(1.440)	5.170
Perdida por Método de Participación	67	5.080
Provisiones y pasivos estimados	(539)	2.968
Gastos pagados en el exterior	4.477	0
Gravamen a los movimientos financieros	1.639	1.464
Impuestos asumidos	504	351
Gastos de ejercicios de años anteriores	1.053	28
Donaciones	1.922	(524)
Otros gastos no deducibles	(1.489)	1.039
Efecto neto de la aplicación NIIF 16- activos arrendados	(735)	(1.903)
Efecto de ingresos fiscales:		
Dividendos y Participaciones	27.765	32.018
Utilidad en venta de inversiones	0	14.885
Otros ingresos fiscales	0	85
Diferencia en cambio pagada	18	7.506
Efecto de la pérdida fiscal	29.106	0
Gasto por impuesto corriente	0	26.112
Ajustes reconocidos en el año actual con respecto a impuesto corriente de años anteriores	(1.411)	232
(Ingreso) gasto por impuesto de renta	(1.411)	26.344
Impuestos diferidos reconocidos en los resultados	(25.910)	(4.941)
(Ingreso) por impuesto diferido	(25.910)	(4.941)
TOTAL (INGRESO) GASTO DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS RECONOCIDOS EN LOS RESULTADOS	\$ (27.321)	\$ 21.403
% tasa efectiva	(26,6 %)	12,1 %

Declaraciones de renta

- Las declaraciones tributarias por los años 2022, 2021, 2020 y 2019 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.
- Los demás años gravables se encuentran en firme.

La Compañía no ha identificado situaciones que generen incertidumbre tributaria y que deban ser reconocidas contablemente, conforme lo indica la política.

Las tasas efectivas del impuesto sobre la renta del año corriente fueron del (26,6%) y 12,1% en el 2023 y 2022 respectivamente, siendo inferiores a las tasas nominales del 35%, principalmente por las diferencias entre la utilidad contable y la fiscal según la normatividad vigente.

Precios de transferencia

A diciembre 31 de 2023, 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 2023 y los resultados del 2022 y años anteriores, se considera que no se requerirán ajustes que afecten la provisión de impuesto de renta del año.

9. Otros activos no financieros

	2023	2022
Gastos pagados por anticipado	\$ 4.922	\$ 5.346
Anticipos a proveedores	1.249	1.068
Otros	903	0
Otros impuestos distintos al impuesto de renta		
Iva por cobrar	9.107	12.333
Retención en la fuente	5.658	1.500
Otros anticipos	1.133	1.100
TOTAL OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	\$ 22.972	\$ 21.347

10. Otros activos financieros

A. Activos financieros medidos al valor razonable	2023	2022
Inversiones en:		
Riopaila Castilla S.A.	\$ 65.820	\$ 56.410
Castilla Agrícola S.A.	57.640	55.696
Riopaila Agrícola S.A.	3.849	3.335
Liftit Inc.	390	1.278
Total activos financieros al valor razonable	127.699	116.719
B. Derivados designados como instrumentos financieros registrados al valor razonable		
Contratos forwards	0	727
Commodities	0	274
Total derivados	0	1.001
C. Otros activos financieros		
Otros activos financieros	5	5
Total otros activos financieros	5	5
Total activos financieros	\$ 127.704	\$ 117.725
Porción corriente	0	1.001
Porción no corriente	127.704	116.724

- 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 2023 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 del Nivel 3 para cada inversión, así:

Inversión en:	Método de valoración	Ajuste a vr. Razonable	
		2023	2022
Riopaila Castilla S.A.	Flujo de caja libre descontado	\$ 9.410	\$ 2.580
Castilla Agrícola S.A.	Valor liquidación activos	1.944	414
Riopaila Agrícola S.A.	Valor liquidación activos	514	(70)
		\$ 11.868	\$ 2.924

11. Inversiones en subsidiarias

A. Inversiones en subsidiarias

Subordinada	% Participación directa de la controladora	Inversión neta	
		2023	2022
Colombina del Cauca S.A.	94,94%	\$ 259.711	\$ 229.224
Colombina USA Inc. y subsidiaria	100,00%	33.828	28.384
Productos Lácteos Robin Hood S.A. y subsidiaria	94,90%	27.627	26.049
Arlequin Comercial S.A. y subsidiarias	100,00%	56.282	40.603
Distribuidora Colombina Ltda.	100,00%	20.301	10.828
Chicles Colombina S.A.	94,90%	13.722	13.500
Colombina del Perú S.A.C.	99,97%	11.928	6.012
Colombina de Chile Ltda.	99,00%	8.512	3.386
Colombina de República Dominicana S.A.S.	99,00%	6.733	4.700
Conservas Colombina S.A. La Constancia	94,00%	4.415	7.025
Distribuidora Colombina del Ecuador S.A.	98,75%	3.190	7.142
Colombina Energía S.A.S. E.S.P	100,00%	1.586	1.159
Colcandy Ltda.	90,00%	1.096	1.101
Colombina de Puerto Rico LLC	100,00%	867	0
Pierrot España S.L	100,00%	775	998
RALL-E LLC	100,00%	366	446
TOTAL INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS		\$ 450.939	\$ 380.557

A continuación, se detalla el movimiento de las inversiones

	2023	2022
Saldo inicial	\$ 380.557	556.005
Ingreso MPP	179.856	98.080
Dividendos	(78.323)	(91.481)
Variaciones Patrimoniales	(60.393)	49.087
Capitalizaciones	27.830	37.288
Retiro inversiones y otros	1.412	(268.422)
Saldo final	\$ 450.939	380.557

En octubre de 2023 se realizó aporte de capital por USD 6.642.000, a la sociedad Arlequín Comercial S.A., ubicada en Panamá.

Durante el año se recibieron dividendos decretados por las subsidiarias así:

Dividendos recibidos	2023	2022
Colombina del Cauca S.A.	\$ 63.035	51.244
Distribuidora Colombina Ltda.	7.738	16.350
Distribuidora Colombina del Ecuador S.A.	4.818	3.803
Conservas Colombina S.A. La Constancia	2.467	1.222
Productos Lácteos Robín Hood S.A.	265	91
Compañía de Alimentos del Pacífico S.A.	0	18.771
Total dividendos recibidos	\$ 78.323	91.481

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	
	2023	2022
Colombina del Cauca S.A.	\$ 93.522	\$ 66.283
Arlequín Comercial S.A.	33.135	(14.394)
Distribuidora Colombina Ltda.	17.362	5.980
Colombina USA Inc.	13.649	5.234
Colombina de Chile Ltda.	7.867	1.924
Colombina del Perú S.A.C	7.342	3.870
Colombina de República Dominicana S.A.S.	2.929	1.803
Productos Lácteos Robín Hood S.A.	1.821	1.444
Colombina de Puerto Rico LLC	1.211	159
Distribuidora Colombina del Ecuador S.A.	559	4.818
Colombina Energía S.A.S. E.S.P	428	477
Chicles Colombina S.A.	222	219
Compañía de Alimentos del Pacífico S.A.	0	20.326
Colcandy Ltda.	(5)	(5)
Pierrot España S.L.	(47)	(29)
Conservas Colombina S.A.	(59)	(85)
RALL-E LLC	(80)	56
Total utilidad reconocida	\$ 179.856	\$ 98.080

12. Propiedades, planta y equipo

	2023	2022
Costo	\$ 1.205.096	\$ 1.106.745
Depreciación acumulada y deterioro	(603.660)	(560.016)
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$ 601.436	\$ 546.729

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

	2023	2022
Maquinaria y equipo	\$ 228.743	\$ 195.743
Muebles y enseres	11.135	13.188
Equipo de computo	21	44
Vehículos	3.245	1.689
Maquinaria, Enseres, vehículo y computo	243.144	210.664
Terrenos	25.394	25.817
Edificios	234.842	232.127
Maquinaria en montaje	47.945	19.859
Construcciones en curso	27.083	13.812
Propiedades en construcción y montaje	75.028	33.671
Edificios por derechos de uso	14.559	16.284
Vehículo por derechos de uso	8.337	10.076
Maquinaria por derechos de uso	132	18.090
Activos por derechos de uso	23.028	44.450
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$ 601.436	\$ 546.729

Detalle del movimiento del costo y la 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	
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	0	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	\$ 25.393	\$ 139.917	\$ 1.106.745
Adquisiciones diferentes a montajes y construcciones	14.961	435	0	0	18.172	33.568
Adquisiciones montajes y construcciones	0	0	84.430	0	0	84.430
Ventas	(1.003)	(182)	0	0	0	(1.185)
Retiros	(13.435)	0	0	0	(5.027)	(18.462)
Traslado	84.237	8.189	(43.073)	(423)	(48.930)	0
Saldo diciembre 31 de 2023	\$ 709.875	\$ 290.667	\$ 75.028	\$ 25.394	\$ 104.132	\$ 1.205.096

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 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
Pérdida por deterioro	(105)	0	0	(105)
Traslados	21	0	(21)	0
Gasto por depreciación	(32.134)	(5.473)	(21.019)	(58.626)
Saldo diciembre 31 de 2022	\$ (414.451)	\$ (50.098)	\$ 95.467	\$ 560.016
Venta de activos fijos	700	0	0	700
Retiro de activos fijos	13.023	0	4.279	17.302
Pérdida por deterioro	78	0	0	78
Traslados	(32.002)	0	32.002	0
Gasto por depreciación	(34.079)	(5.727)	(21.918)	(61.724)
Saldo diciembre 31 de 2023	\$ (466.731)	\$ (55.825)	\$ (81.104)	\$ (603.660)

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 Bienes y Desarrollos S.A.S, peritos independientes que son miembros de la Corporación Autorregulador Nacional de Avaluadores ANA, y cuentan con las competencias adecuadas y la experiencia necesaria en la medición del valor razonable de las propiedades en las localidades relevantes. La valuación se realizó 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.

Cualquier cambio en el valor del metro cuadrado y en los datos de entrada observados, dará lugar a un cambio en el valor razonable de los bienes inmuebles.

No ha habido ningún cambio en la técnica de valuación durante el año.

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

	2023	2022
Terrenos	\$ 15.978	\$ 16.401
Edificios	149.907	144.982
Total	\$ 165.885	\$ 161.383

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 2023 y 2022:

	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable 2023
Terreno	\$ 0	\$ 25.394	\$ 25.394
Edificio	234.842	0	234.842
Total	\$ 234.842	\$ 25.394	\$ 260.236

	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable 2022
Terreno	\$ 0	\$ 25.817	\$ 25.817
Edificio	232.127	0	232.127
Total	\$ 232.127	\$ 25.817	\$ 257.944

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 2023 y 2022 la Compañía presenta un saldo acumulado de pérdida por deterioro por \$117 y \$195 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:

	2023	2022
Filtro Prensa GSR PF5/700	\$ 49	\$ 0
Sistema dosificador de nitrógeno	13	17
Envolvedora Carugil CWL-400	11	0
Cintas térmicas digitales para envasadoras	10	14
Maquina Llenadora Marzio R-120	9	14
Envasadora selladora rotativa	0	129
Otros menores	25	21
Total	\$ 117	\$ 195

Compromisos de adquisición de activos

Al 31 de diciembre de 2023 la Compañía tenía el compromiso de compra de maquinaria para diferentes unidades de negocio por \$ 38.941 la cual ingresará en el 2024.

13. Propiedades de inversión

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

	2023	2022
Propiedad de inversión:		
Terrenos	\$ 55.704	\$ 49.135
Edificios	8.139	7.495
Saldo final	\$ 63.843	\$ 56.630
Saldo al inicio del año	56.630	54.529
Aumento del valor razonable terrenos y edificio en Bogotá	2.300	715
Aumento del valor razonable Gachancipá	4.913	1.386
Saldo al final del año	\$ 63.843	\$ 56.630

Medición del valor razonable de las propiedades de inversión

La técnica utilizada en el último avalúo realizado en 2023 fue la misma metodología descrita en la Nota 12 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 2023 se presentan a continuación:

	Nivel 2	Nivel 3	Valor. razonable 2023
Terreno	\$ 0	\$ 55.704	\$ 55.704
Edificio	8.139	0	8.139
Total	\$ 8.139	\$ 55.704	\$ 63.843

El lote ubicado en Gachancipá (Cundinamarca) generó durante el año gastos por concepto de predial y mantenimiento por \$22.

El lote ubicado en La Paila originó gasto de impuesto predial por \$26 y generó ingresos por cuenta de participación en cosecha de caña por \$31.

El inmueble ubicado en la zona industrial de Bogotá generó gastos por concepto de impuesto predial, aseo, mantenimiento, servicios y seguridad por \$405.

14. 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:

	2023	2022
Costo	\$ 9.529	\$ 9.529
Saldo al final del año	9.529	9.529

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:

	2023	2022
Crédito Mercantil Negocio de productos representados	\$ 2.031	\$ 2.031
Crédito Mercantil Negocio de Conservas	7.498	7.498
TOTAL CRÉDITO MERCANTIL	\$ 9.529	\$ 9.529

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 2023 y 2022 se realizaron pruebas de deterioro sin evidenciar pérdida del valor.

15. Otros activos intangibles

La Compañía compró en 2010 a Compañía del grupo Nestlé la marca Chocmelos, por \$3.742. Al 31 de diciembre de 2023 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 2023 se continuó realizando adiciones al proyecto de transformación tecnológica de nuevas aplicaciones.

A continuación, la composición de los Otros Activos Intangibles:

	2023	2022
Costo		
Inversión para transformación tecnológica	\$ 33.212	\$ 29.035
Marca Chocmelos	3.742	3.742
Derechos del Hangar en Aeroclub del Pacifico	140	140
Total costo	\$ 37.094	\$ 32.916
Amortización Inversión para transformación tecnológica	(10.962)	(6.807)
TOTAL OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	\$ 26.132	\$ 26.110
Movimiento de otros intangibles		
Saldo inicial	\$ 26.110	\$ 24.594
Adición Inversión para transformación tecnológica	4.177	4.549
Amortización Inversión para transformación tecnológica	(4.155)	(3.033)
Saldo Final	\$ 26.132	\$ 26.110

16. 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.

En el año 2023 la Compañía decidió realizar la readquisición parcial de los "Bonos Colombina 2019" por \$88.858, con esta readquisición, Colombina busca reducir el costo de su deuda considerando el sostenido incremento de la inflación colombiana en los últimos meses, y, a su turno, brindar a los tenedores de bonos una oportunidad de liquidez en las actuales condiciones del mercado. De la financiación en pesos, el 24% corresponde a los bonos emitidos en 2019 por un saldo de \$211.142 los cuales tienen una tasa indexada al IPC, y el 76% restante básicamente a deuda indexada al IBR. Así mismo pasó de tener en 2022 cero financiación en moneda extranjera a tener en 2023 el 11% de deuda en dólares del total de las obligaciones financieras.

La Compañía tiene un índice de endeudamiento total en un rango entre 76% - 79% 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 29% - 38%.

La estrategia de crecimiento implementada por Colombina en los últimos años presionó los indicadores de apalancamiento, sin embargo, gracias a los buenos resultados en 2023, el indicador deuda neta a EBITDA pasó de 3,6 en 2022 a 3,3 en 2023.

Índice de endeudamiento

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

	2023	2022
Total	79,20%	76,05%
Corto plazo	38,48%	29,42%

B. Categorías de instrumentos financieros

	2023	2022
Activos financieros		
Cuentas por cobrar comerciales y partes relacionadas	\$ 537.833	\$ 666.400
Otros activos financieros	127.704	116.724
Efectivo y equivalentes al efectivo	16.404	39.377
Instrumentos derivados en relaciones de cobertura	0	1.001
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 681.941	\$ 823.502
Obligaciones financieras y otros pasivos		
Obligaciones financieras	\$ 1.025.592	\$ 1.014.408
Cuentas comerciales por pagar y partes relacionadas	579.742	595.997
Pasivos por arrendamientos	22.684	27.897
Instrumentos derivados en relaciones de cobertura	1.932	557
Otros pasivos financieros	10.280	10.280
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	\$ 1.640.230	\$ 1.649.139

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 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 cambiarío, 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 23 días, incrementar la cartera corriente, y tener la menor cartera vencida 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. 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.
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 23 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 \$575.106 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:

- 1.** Futuros y opciones 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 tasa de cambio son: 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.

17. Obligaciones financieras

	2023	2022
A. Bancos		
Préstamos ordinarios (*)	\$ 797.607	\$ 698.902
Total bancos	797.607	698.902
B. Bonos emitidos:		
Bonos ordinarios	216.523	307.993
Total bonos emitidos	216.523	307.993
C. Otras entidades financieras:		
Contratos de Lease Back	11.462	7.513
Total otras entidades financieras	11.462	7.513
TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 1.025.592	\$ 1.014.408
Porción corriente	\$ 218.504	\$ 93.861
Porción no corriente	\$ 807.088	\$ 920.547

(*) Incluye los siguientes valores en otras monedas

	2023		2022	
	Moneda extranjera	Col\$ Millones	Moneda extranjera	Col\$ Millones
Dólares (USD)	27.516.414	\$ 116.095	0	\$ 0
Total COP		\$ 116.095		\$ 0

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 12,20% y el 17,0% anual, pagadero en periodos vencidos. El valor de los préstamos ordinarios incluye los intereses causados al cierre de diciembre de 2023 por \$20.242 y diciembre de 2022 por \$19.346.
- Los préstamos ordinarios en dólares vencen en el 2026 y a tasa de interés promedio del 8,68% anual pagadero en trimestres vencidos.

En febrero de 2023 se contrató swap de tasa de cambio sobre crédito por U\$10 millones de dólares, el cual establece una tasa de cambio fija para su conversión desde el inicio hasta el final del contrato y una tasa de interés pactada con beneficio de reducción de 13 puntos básicos, fruto del cumplimiento de los indicadores de Desempeño Sostenibles. La liquidación al final de cada período se reconoce en los resultados.

El valor de los préstamos ordinarios en dólares incluye los intereses causados al cierre de diciembre de 2023 por \$875 y para diciembre de 2022 no había deuda en moneda extranjera.

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.

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

En la Junta Directiva de febrero de 2023 se autorizó realizar la readquisición parcial de los "Bonos Colombina 2019", con esta readquisición, Colombina busca reducir el costo de su deuda considerando el sostenido incremento de la inflación colombiana en los últimos meses, y, a su turno, brindar a los tenedores de bonos una oportunidad de liquidez en las actuales condiciones del mercado.

En el marco de los Términos y Condiciones publicados el 22 de febrero de 2023, al 30 de junio de 2023 la Compañía readquirió un total de 88.858 Bonos Ordinarios, conformados de la siguiente manera:

	Cantidad de Bonos Adquiridos	Col\$ Millones	Porcentaje de la Emisión
Bonos con vencimiento en 2024	69.758	\$ 69.758	46,04
Bonos con vencimiento en 2029	19.100	\$ 19.100	12,86

Los intereses correspondientes a bonos a diciembre de 2023 por \$5.381 y diciembre 2022 por \$7.993 se incluyen en las obligaciones financieras de corto plazo.

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 entre el 2024 y 2028 y a tasa de interés promedio del 13,51% anual pagadero en trimestres vencidos. El valor total incluye los intereses causados al cierre de diciembre 2023 por \$138 y diciembre de 2022 por \$52.

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
2023	218.504	526.165	126.701	154.222	1.025.592
2022	93.861	531.456	184.877	204.214	1.014.408

18. Cuentas comerciales por pagar y otras

	2023	2022
Cuentas comerciales por pagar nacionales	\$ 325.444	\$ 326.753
Cuentas comerciales por pagar del exterior (*)	22.380	83.491
Total cuentas comerciales por pagar	347.824	410.244
Otras cuentas por pagar	5.113	8.295
TOTAL CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS	\$ 352.937	\$ 418.539

(*) Incluye los siguientes valores en otras monedas

	2023		2022	
	Moneda extranjera	Col\$ Millones	Moneda extranjera	Col\$ Millones
Dólares (USD)	5.513.638	\$ 21.073	16.232.663	\$ 78.082
Euros (EUR)	309.413	1.307	870.764	4.467
Libra esterlina (GBP)	0	0	173.600	942
Total COP		\$ 22.380		\$ 83.491

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

19. Cuentas por pagar a partes relacionadas

	2023	2022
Cuentas por pagar a partes relacionadas:		
Cuentas por pagar a subsidiarias y accionistas	\$ 226.805	\$ 177.458
TOTAL CUENTAS POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS	226.805	177.458
Porción corriente	\$ 168.755	\$ 87.487
Porción no corriente	\$ 58.050	\$ 89.971

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

	2023	2022
Colombina del Cauca S.A.	\$ 98.997	\$ 78.255
Distribuidora Colombina Ltda.	68.389	80.469
Total	\$ 167.386	\$ 158.724

B. Otras cuentas por pagar

	2023	2022
Colombina Candy Inc.	\$ 15.690	\$ 0
Chicles Colombina S.A.	9.175	8.944
Productos Lácteos Robín Hood S.A.	4.490	4.380
Fuerza Logística de Distribución S.A.S.	5.517	3.544
Colombina del Perú S.A.C.	3.651	0
Colcandy Ltda.	512	358
Colombina de Puerto Rico LLC.	397	0
Arlequín Comercial S.A.	385	485
Compañía de Alimentos del Pacífico S.A.	300	913
Coldis C.A. Venezuela	9	10
Conservas Colombina. La Constancia S.A.	0	100
Total	40.126	18.734
Total cuentas por pagar a subsidiarias A) y B)	207.512	\$ 177.458
Accionistas	19.293	0
TOTAL CUENTAS POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS	\$ 226.805	\$ 177.458

Sobre los importes pendientes no se han otorgado ni recibido garantías.

20. Pasivos por beneficios a empleados y otros

	2023	2022
Cesantías consolidadas e Intereses	\$ 10.462	\$ 8.078
Vacaciones y primas vacac. consolidadas	7.095	5.522
Plan de beneficios por retiro definidos	6.665	5.428
Deducciones y retenciones de nómina por pagar	5.999	1.730
Prima quinquenal	2.571	2.287
Otros por contingencias laborales	330	0
Indemnizaciones - comisiones y bonificaciones	167	153
TOTAL BENEFICIOS A EMPLEADOS	33.289	23.198
Porción corriente	\$ 24.995	\$ 16.301
Porción no corriente	\$ 8.294	\$ 6.897

El gasto total por beneficios a empleados fue de \$291.525 y \$235.958 en 2023 y 2022 respectivamente, que afectaron el costo de venta y los gastos operacionales de administración y ventas.

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 \$20.324 representa la contribución que la Compañía debe pagar a dichos planes a las tasas establecidas en las normas colombianas. Al 31 de diciembre de 2023 se encuentra pendiente de pago \$1.833 correspondientes a los aportes del año 2023. Los montos fueron cancelados después de la fecha de cierre del periodo 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 periodo. El pasivo y el costo de los servicios del periodo 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:

	Valuación al	
	2023	2022
Tasas de descuento	7,75%	9,00%
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:

	Valuación al	
	2023	2022
Número de personas	28	29
Edad promedio	78,5	78
Pensión anual promedio	\$ 18	\$ 15

En el cálculo al 31 de diciembre de 2023 con respecto al emitido el 31 de diciembre de 2022 se presentaron cambios por el fallecimiento de 3 beneficiarios y el ingreso de sobrevivientes para dos de ellos.

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.

	2023	2022
Componente del Gasto contable:		
Costo neto por intereses	\$ 466	\$ 462
Nuevas mediciones sobre el pasivo por beneficio definido neto:		
Pérdidas (ganancias) actuariales derivadas de cambios en las presunciones financieras	1.084	(27)
Pérdidas (ganancias) efecto de la experiencia del plan	181	(1.879)
(Ganancia) pérdida actuarial por beneficios definidos	1.265	(1.906)
Conciliación de los pasivos netos por beneficios por retiro definidos:		
Pasivos netos por beneficios definidos al inicio del período	\$ 5.428	\$ 7.358
Costo por beneficio definidos reconocidos en resultados	466	462
Remediciones reconocidas en ORI	1.265	(1.906)
Flujo de efectivo:		
Beneficios pagados del plan	\$ (494)	\$ (486)
Pasivos netos por beneficios definidos al final del período	\$ 6.665	\$ 5.428

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:

	2023	2022
Valor actual de la obligación por beneficios por retiro definidos	\$ 6.665	\$ 5.428
Pasivo neto derivado de la obligación por beneficios definidos	\$ 6.665	\$ 5.428

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 \$5.542 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 \$6.665 se basa en tasas de mercado como lo establece la NIC 19.

21. Pasivos por impuestos diferidos

	2023	2022
Impuesto diferido activo	\$ 100.131	\$ 70.348
Impuesto diferido pasivo	(98.406)	(95.025)
TOTAL IMPUESTO DIFERIDO NETO	\$ 1.724	\$ (24.677)

2023	Saldo de apertura	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Saldo de cierre
Impuesto diferido (pasivo)/activo relacionado con:				
Coberturas de flujo de efectivo	\$ 3.442	\$ 0	\$ 156	\$ 3.598
Inversiones en Asociadas	(94)	137	0	43
Propiedades, planta y equipos - Revaluación	(21.877)	773	0	(21.104)
Propiedades, planta y equipos - Otros	(13.361)	(5.713)	0	(19.073)
Activos intangibles	(3.817)	1.975	0	(1.842)
Activos Fijos disponibles para la venta	186	(217)	0	(31)
Ingresos diferidos	(5.552)	4.701	0	(851)
Provisiones y Pasivos Estimados	13.404	(1.203)	0	12.201
Provisión de Cartera	1.448	(1.008)	0	440
Provisión de Inventarios	327	166	0	493
Pasivo por Calculo Actuarial	1.143	0	335	1.478
Otros Pasivos	73	(465)	0	(392)
Otros: Cargos Diferidos Fiscales	1	(305)	0	(304)
	\$ (24.677)	\$ (1.158)	\$ 491	\$ (25.344)
Pérdidas fiscales	\$ 0	27.068	0	27.068
TOTAL IMPUESTO DIFERIDO	\$ (24.677)	\$ 25.910	\$ 491	\$ 1.724

2022	Saldo de apertura	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Saldo de cierre
Impuesto diferido (pasivo)/activo relacionado con:				
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	328
Pasivo por Calculo Actuarial	1.566	0	(423)	1.143
Otros Pasivos	65	7	0	72
Otros: Cargos Diferidos Fiscales	1	0	0	1
TOTAL IMPUESTO DIFERIDO	\$ (30.336)	\$ 4.941	\$ 718	\$ (24.677)

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:

	2023	2022
Subsidiarias locales	\$ (231.489)	\$ (206.738)
Subsidiarias extranjeras	(31.746)	(56.719)
Otros	(127.153)	(115.293)
	\$ (390.388)	\$ (378.750)

22. Otros pasivos financieros

	2023	2022
Derivados designados como instrumentos financieros registrados al valor razonable		
Contratos forwards	\$ 6.481	\$ 7.974
Commodities	3.799	2.861
Derivados	\$ 10.280	\$ 10.835
Otros pasivos financieros		
Otros pasivos con terceros	1.932	2
Otros pasivos financieros	1.932	2
TOTAL OTROS PASIVOS FINANCIEROS	\$ 12.212	\$ 10.837

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 2023, han aumentado en un 207% las toneladas de materia prima cubiertas con commodities con respecto al corte de diciembre 2022, por tanto, las pérdidas estimadas son menores debido a los precios pactados en comparación a los precios de mercado. Por el contrario, la disminución del 56% en dólares cubiertos con forwards y la revaluación del 21% al cierre de diciembre con respecto al mismo mes del año 2022, impactaron en la valoración de las posiciones pendientes de liquidar.

23. Otros pasivos no financieros

	2023	2022
Pasivos por arrendamiento - derechos de Uso	\$ 22.684	\$ 27.897
Anticipos recibidos de clientes	196	1.092
Otros impuestos distintos al impuesto de renta		
Impuesto a los alimentos ultraprocesados	15.356	0
Iva	11.248	0
Industria y comercio	9.558	9.390
Retención en la fuente a terceros	9.086	7.862
Otros	140	5
TOTAL OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	68.268	46.246
Porción corriente	\$ 57.746	\$ 36.512
Porción no corriente	\$ 10.522	\$ 9.734

A partir del 1° de noviembre de 2023, empezó a regir el artículo 54 de la ley 2277 de 2022, que creó el impuesto a los productos comestibles ultraprocesados industrialmente y/o con alto contenido de azúcares añadidos, sodio o grasas saturadas. Los responsables de liquidar y pagar el impuesto, que es de carácter monofásico, serán únicamente los productores o los importadores, quienes deberán cobrar y discriminar en la factura de venta las siguientes tarifas: 10% en 2023, 15% a partir de enero de 2024 y 20% a partir del enero de 2025. En el caso de las Zonas Francas, el impuesto se liquidará en el momento de la nacionalización de los productos, y por último, este impuesto no da derecho a impuestos descontables. Las categorías de productos de la Compañía que quedan gravadas con el impuesto, siempre y cuando superen los niveles de azúcares añadidos, sodio o grasa saturada establecidas en la ley son dulcería, chocolatería, galletería, helados, salsa y conservas.

Vencimientos de pasivos por arrendamientos

	2023	2022
1 año o menos	\$ 12.159	\$ 18.163
Entre 1 y 3 años	10.315	9.561
3 años o más	210	173
Total	\$ 22.684	\$ 27.897

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 2023 y 2022.

El gasto por intereses por pasivos por arrendamiento – derechos de uso a diciembre 2023 es de \$5.568.

24. Reservas y ganancias acumuladas

	2023	2022
Legal	\$ 9.600	\$ 9.515
Para proyectos de adquisición de maquinaria gravada	0	34.729
Para protección de activos	73	341
Para proyectos de adquisición de maquinaria no gravada	71.448	3.082
Aplicación impuesto a la riqueza	(2.734)	(2.734)
Total	\$ 78.387	\$ 44.933
Resultados del ejercicio	129.884	156.091
Utilidades acumuladas - Reclasificación ORI	16.161	14.674
Ajustes de adopción NIF	160.862	160.862
TOTAL RESERVAS Y GANANCIAS ACUMULADAS	\$ 385.294	\$ 376.560

EL 16 de marzo de 2023 en reunión ordinaria de la Asamblea General de Accionistas, se apropiaron \$92.182 de las utilidades para destinarlos a la reserva "Para proyectos de adquisición de maquinaria, no gravada", quedando esta con un saldo de \$95.264..

El 8 de agosto de 2023 se celebró reunión extraordinaria de la Asamblea de Accionistas en la cual se aprobó readquirir 11.602.000 acciones equivalentes al 2,99% de la composición accionaria, mediante el uso del saldo de \$34.729 de la reserva "Para proyectos de adquisición de maquinaria, gravada", y el monto restante por \$23.815 de la reserva "Para proyectos de adquisición de maquinaria, no gravada". Con esta transacción se disminuyen las acciones suscritas y pagadas a 376.426.232 y el valor nominal de la acción se incrementa de \$49 a \$51 pesos. En esta misma Asamblea se aprobó la apropiación de \$85 para el incremento de la "Reserva legal".

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.

	2023	2022
Saldo al inicio del año	\$ 9.515	\$ 9.515
Aumento reserva legal	85	0
Saldo al final del año	\$ 9.600	\$ 9.515

25. Otras participaciones en el patrimonio

	2023	2022
A. Superávit de revaluación	\$ 92.295	\$ 92.295
B. Reservas de cobertura de flujos de efectivo	(6.682)	(6.392)
C. Variaciones ORI método de participación	842	61.235
Pérdidas por planes de beneficios definidos	(3.479)	(2.550)
TOTAL OTRAS PARTIDAS DEL PATRIMONIO	\$ 82.976	\$ 144.588

A. Superávit de revaluación

	2023	2022
Saldo al inicio del año	\$ 92.295	\$ 92.766
Pasivo por impuesto diferido surgido sobre la revaluación	0	(471)
Saldo al final del año	\$ 92.295	\$ 92.295

B. Reservas de Cobertura de flujo de efectivo

	2023	2022
Saldo al inicio del año	\$ (6.392)	\$ (3.359)
Utilidad en liquidación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.	(923)	(1.745)
Contratos sobre moneda extranjera	4.643	269
Contratos de commodities	(4.165)	(3.168)
Impuesto a las ganancias relacionado con las ganancias/pérdidas reconocidas en otro resultado integral	155	1.611
Saldo al final del año	\$ (6.682)	\$ (6.392)

C. Variaciones ORI método de participación

	2023	2022
Saldo al inicio del año	\$ 61.235	\$ 94.959
Reconocimiento variaciones patrimoniales del periodo	(60.393)	49.087
Disposición inversión - Reclasificación ganancias acumuladas	0	(14.674)
Disposición inversión - Reclasificación resultados periodo	0	(68.137)
Saldo al final del año	\$ 842	\$ 61.235

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:

	2023	2022
Ingreso por contratos de cobertura de divisas	\$ 3.385	\$ 2.274
Mayor costo de ventas por contratos de cobertura de commodities	(2.462)	(529)
Total	\$ 923	\$ 1.745

	Cantidad de Contratos	Valor Cubierto	(Pérdida) ganancia Valoración \$
Commodities:			
Maíz	131	16.638 TON	(446)
Azúcar	80	3.975 TON	(1.800)
Trigo	128	17.418 TON	(272)
Aceite de Palma	211	5.263 TON	(891)
Aceite de soya	14	391 TON	(390)
Forwards	15	USD 12.324.000	(6.481)
Total	579		(10.280)

26. Ingresos de actividades ordinarias

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

	2023	2022
Ventas Nacionales	\$ 2.290.810	\$ 2.022.436
Descuentos	(318.079)	(256.834)
Devolución	(12.913)	(8.602)
Total ventas netas nacionales	1.959.818	1.757.000
Ventas de Exportación (US\$156 millones en 2023 y US\$143 millones en 2022)	650.804	634.590
TOTAL INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 2.610.622	\$ 2.391.590

Se presentan los ingresos de la Compañía por segmentos de operación:

	Ingresos por segmento	
	2023	2022
Dulcería	\$ 804.193	\$ 757.865
Galletería	727.032	689.596
Representados	396.576	361.799
Conservas	236.970	202.690
Helados	234.212	192.569
Chocolatería	211.639	187.071
TOTAL INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 2.610.622	\$ 2.391.590

27. Gastos de ventas

	2023	2022
Fletes y gastos portuarios	\$ 154.926	\$ 149.934
Beneficios a empleados	136.937	115.662
Publicidad, promociones y otros	82.494	72.522
Depreciaciones	27.687	24.895
Personal temporal	23.587	22.228
Suministros	21.030	18.831
Otros servicios	15.433	12.866
Impuestos	11.343	10.235
Otros gastos	10.117	4.723
Operador logístico	9.486	7.063
Honorarios	7.812	7.293
Arrendamientos	5.784	3.978
Gastos de viaje	3.512	3.132
Seguros	3.114	2.829
Convenciones	2.152	556
Regalías	84	320
TOTAL GASTOS DE VENTAS	\$ 515.498	\$ 457.067

28. Gastos de administración

	2023	2022
Beneficios a empleados	\$ 27.091	\$ 21.760
Mantenimiento	19.672	15.900
Impuesto transacciones financieras	9.340	8.365
Servicios	5.695	5.130
Amortizaciones	4.155	3.032
Otros gastos generales	3.515	2.827
Honorarios	3.347	3.924
Depreciaciones	1.482	1.377
Gastos de viaje	821	821
Seguros	654	809
Impuestos	341	256
Arrendamiento	216	219
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	\$ 76.329	\$ 64.420

29. Otros ingresos y gastos de operación neto

	2023	2022
Otros Ingresos de actividades de operación:		
Por ajuste valor razonable de activos financieros	\$ 10.980	\$ 2.925
Por recuperaciones de otros costos	10.211	9.363
Otros ingresos	8.882	8.645
Por cambio en el valor razonable de la propiedad de inversión	7.213	2.101
Dividendos de participación de patrimonio	916	2.019
Arrendamiento de maquinaria	204	204
Propiedad de inversión	\$ 6	\$ 6
Total otros ingresos de operación	\$ 38.412	\$ 25.263
Otros gastos de operación		
Otros gastos	\$ 4.308	\$ 840
Donaciones en efectivo	3.629	3.793
Demandas y litigios	688	205
Venta de activos	349	641
Costos asociados a maquinaria arrendada	12	165
Total otros gastos	\$ 8.986	\$ 5.644
TOTAL OTROS INGRESOS Y GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 29.426	\$ 19.619

30. Gastos financieros

	2023	2022
Intereses por préstamos bancarios	\$ 130.244	\$ 64.430
Intereses por bonos	30.130	33.615
Intereses en pasivos por arrendamientos	5.568	4.668
Otros gastos por interés	1.097	1.735
Total de gastos por intereses	167.039	104.448
Otros costos financieros	2.652	4.397
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	\$ 169.691	\$ 108.845

31. Ingresos financieros

	2023	2022
Ingresos por intereses:		
Otros préstamos, depósitos y partidas por cobrar	\$ 22.118	\$ 16.359
Depósitos bancarios	2.130	383
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	\$ 24.248	\$ 16.742

32. Utilidades por diferencia en cambio no operacionales

	2023	2022
Utilidades por diferencia en cambio de activos y pasivos no operacionales	\$ 6.852	\$ 7.106

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	
	2023	2022
Colombina del Cauca S.A.	\$ 606.814	\$ 568.572
Distribuidora Colombina Ltda.	235.171	257.155
Total transacciones de compra	\$ 841.985	\$ 825.727

	Venta de Producto Terminado	
	2023	2022
Colombina Candy Co.	\$ 142.484	\$ 120.811
Distribuidora Colombina del Ecuador S.A.	123.037	113.845
Compañía de Alimentos del Pacífico S.A. Capsa	64.610	81.040
Colombina del Perú S.A.C.	46.968	46.040
Colombina de Venezuela C.A.	40.992	20.120
Colombina de Chile Ltda.	42.174	42.549
Fiesta Colombina S.L.U.	23.538	8.049
Colombina de Puerto Rico LLC.	15.095	17.629
Colombina del Cauca S.A.	15.459	15.394
Colombina de República Dominicana S.A.S.	8.626	9.607
Total transacciones de venta	\$ 522.983	\$ 475.084

B. Préstamos a personal directivo de la Admón.

Conformado por el Grupo de Vicepresidentes y Gerentes Corporativos

	2023	2022
Préstamos a personal directivo de la Admón.	\$ 203	\$ 905

C. Compensación del personal directivo de la Controladora

La compensación del Presidente Ejecutivo y vicepresidentes fue así:

	2023	2022
Compensación del personal	\$ 9.632	\$ 9.540

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:

	2023	2022
Servicios y arrendamientos pagados:		
Fuerza Logística de Distribución S.A.S.	\$ 41.610	\$ 33.897
Chicles Colombina S.A.	377	377
Comexa de Colombia S.A.	106	129
Conservas Colombina S.A. La Constancia S.A.	22	31
Total servicios y arrendamientos pagados	\$ 42.115	\$ 34.434
Prestación de servicios de producción:		
Productos Lácteos Robin Hood S.A.	\$ 1.356	\$ 1.356
Comexa de Colombia S.A.	182	197
Total prestación de servicio de producción	\$ 1.538	\$ 1.553
Total compras por servicios	\$ 43.653	\$ 35.987
Servicio de Energía		
Colombina Energía S.A.S. E.S.P.	\$ 1.052	\$ 1.108
Total otros ingresos	\$ 1.052	\$ 1.108
Intereses recibidos:		
Arlequín Comercial S.A.	\$ 14.986	\$ 10.073
Total intereses recibidos	\$ 14.986	\$ 10.073
Intereses recibidos		
Fiesta Colombina S.L.U.	\$ 3.564	\$ 3.920
Total intereses recibidos	\$ 3.564	\$ 3.920
Recuperación de gastos y servicios:		
Colombina del Cauca S.A.	\$ 1.079	\$ 2.166
Fuerza Logística de Distribución S.A.S.	213	204
Comexa de Colombia S.A.	30	63
Total recuperaciones de gastos y servicios	\$ 1.322	\$ 2.433
Arrendamientos recibidos:		
Colombina del Cauca S.A.	\$ 204	\$ 204
Total arrendamientos recibidos	\$ 204	\$ 204
Venta de materia prima:		
Colombina del Cauca S.A.	\$ 70.555	\$ 56.717
Total venta materia prima	\$ 70.555	\$ 56.717

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	\$ 19.065
Fiesta Colombina S.L.U.	Santander	18-mar-26	€ 2.500.000	10.558
Fiesta Colombina S.L.U.	BBVA	01-jun-28	€ 10.000.000	\$ 42.234
Colombina Candy Inc.	Davivienda	11-sept-26	U\$ 10.000.000	38.221
Colombina del Perú	BBVA	29-abr-24	PEN 5.600.000	5.764
Colombina del Cauca S.A.	Bancolombia	11-nov-24	\$	3.334
Colombina del Cauca S.A.	Banco de Bogotá	01-Nov-25	\$	8.333
			PEN 5.600.000	
			U\$ 10.000.000	\$ 127.509
			€ 17.014.286	

34. Dividendos decretados

En marzo 2023 se decretó un dividendo extraordinario no gravable de \$164,70 por acción, que se pagará en dinero en nueve cuotas mensuales iguales, por un monto de \$63,908. Por efecto de la readquisición de acciones se disminuyeron los dividendos decretados en \$1.486.

35. Utilidad por acción

	2023	2022
Provenientes de operaciones que continúan	\$ 339	\$ 402
UTILIDAD POR ACCIÓN	\$ 339	\$ 402
Ganancias usadas en el cálculo de ganancias por acción básicas provenientes de la utilidad neta del período	\$ 129.884	\$ 156.091
Promedio ponderado de acciones ordinarias para efecto de readquisición de acciones.	383.419.660	388.028.232

36. Pasivos contingentes

	2023	2022
Pasivos contingentes incurridos:		
A. Litigios laborales	\$ 270	\$ 1.112
B. Otras contingencias	1.499	1.499
TOTAL PASIVOS CONTINGENTES	\$ 1.769	\$ 2.611

A. Litigios Laborales:

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

B. Procesos tributarios aduaneros, así:

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. De esta forma, el proceso termina definitivamente sin que haya más recursos que interponer.

La Compañía no registró provisión, por el proceso que se encuentra pendiente, porque considera que cuenta con los argumentos sólidos para su defensa y se considera remota la probabilidad de pérdida.

37. Cambios en presentación

Para efectos comparativos algunas partidas del estado de situación financiera de 2022 han sido reclasificadas a los rubros de otros activos no financieros y otros pasivos no financieros para mejor presentación en los Estados Financieros.

38. Hechos posteriores

No se han presentado hechos materiales significativos entre el 31 de diciembre de 2023 y la fecha de este informe que deban ser revelados.



RESUMEN INFORMATIVO



RESUMEN INFORMATIVO

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

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

	2023	2022
Activos totales	\$ 2.206.571	\$ 2.255.524
Pasivo total	1.719.103	1.715.363
Ventas netas	2.610.622	2.391.590
Utilidad neta del ejercicio	129.884	156.091
Valor patrimonial de la acción	1.295	1.392
Acciones:		
Acciones en circulación	376.426.232	388.028.232
Valor nominal	51	49
Balance:		
Cuentas por cobrar a clientes	180.821	207.133
Inventarios	275.694	374.344
Activos corrientes	617.319	733.395
Propiedades, planta y equipo	601.436	546.729
Obligaciones Financieras corto plazo	218.504	93.861
Pasivos corrientes	835.149	663.537
Pasivos por beneficios a empleados largo plazo	8.294	6.897
Patrimonio	487.468	540.161
Capital:		
Autorizado	30.600	29.400
Suscrito y pagado	19.198	19.013
Dividendos:		
Decretados	62.422	58.504
Pagados	41.756	101.547
Decretado por acción	164,70	261,70

