

# Informe Anual 2021

Grupo Empresarial Colombina



**Granja Celsia Solar La Paila.**  
Zarzal, Valle del Cauca.





# INFORMACIÓN ESTADÍSTICA CONSOLIDADA

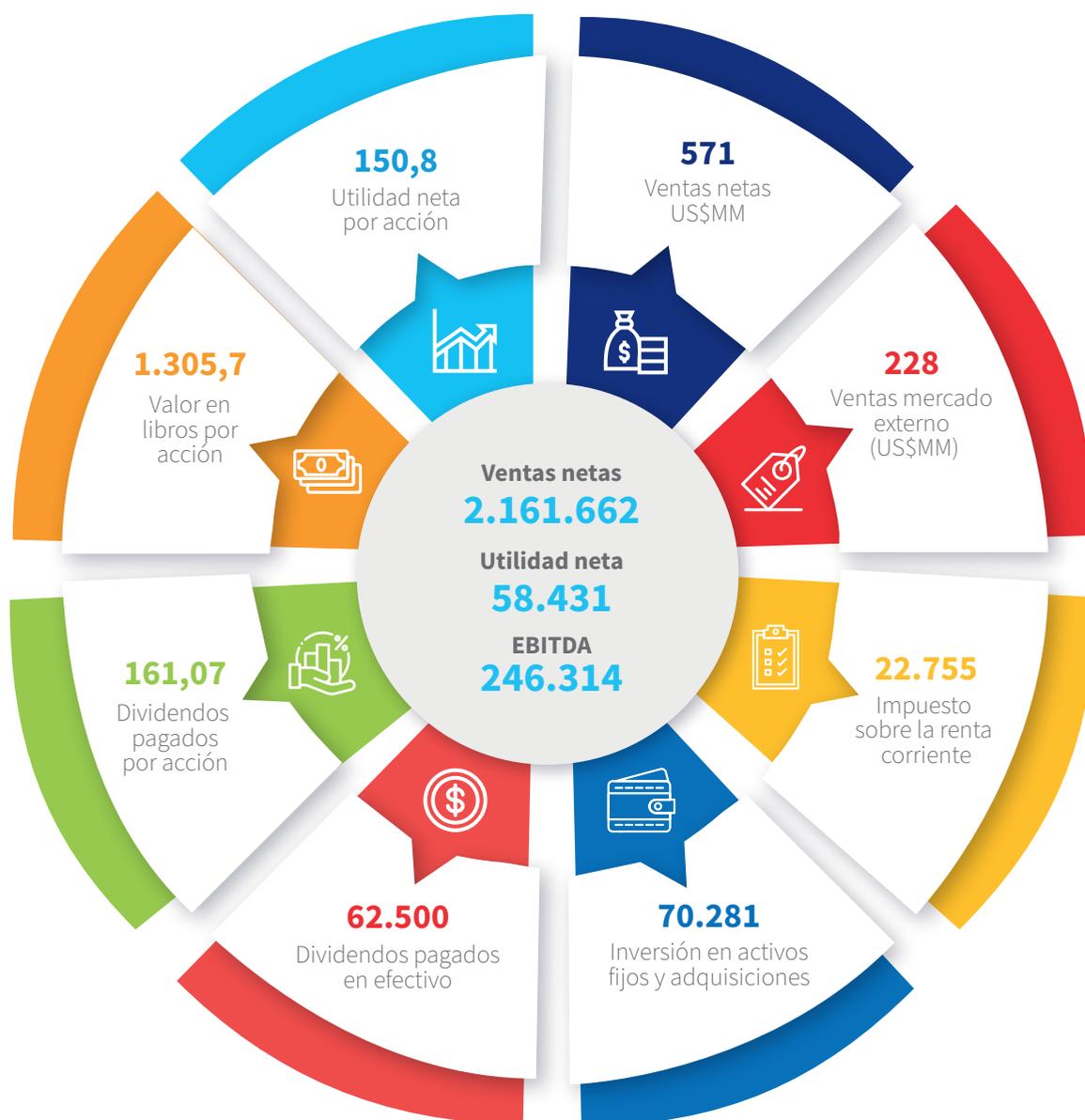
POR LOS PERÍODOS 2021 - 2017

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

	2021	2020	2019	2018	2017
Ventas netas	2.161.662	1.925.792	1.941.319	1.810.289	1.727.189
Ventas netas USD MM	571	516	588	609	584
Ventas mercado externo (USD MM)	228	194	226	240	224
Utilidad neta	58.431	30.783	60.315	40.702	33.246
EBITDA	246.314	214.365	234.380	215.475	204.492
Impuesto sobre la renta corriente	22.755	10.514	14.987	25.154	22.384
Inversión en activos fijos y adquisiciones	70.281	47.204	83.583	65.913	86.144
Dividendos pagados en efectivo	62.500	61.033	56.928	54.171	55.216
Dividendos pagados por acción	161,07	157,29	146,71	138,50	138,74
Valor en libros por acción	1.305,7	1.095,1	1.154,2	1.117,2	847,6
Utilidad neta por acción	150,8	78,0	153,8	328,9	83,5

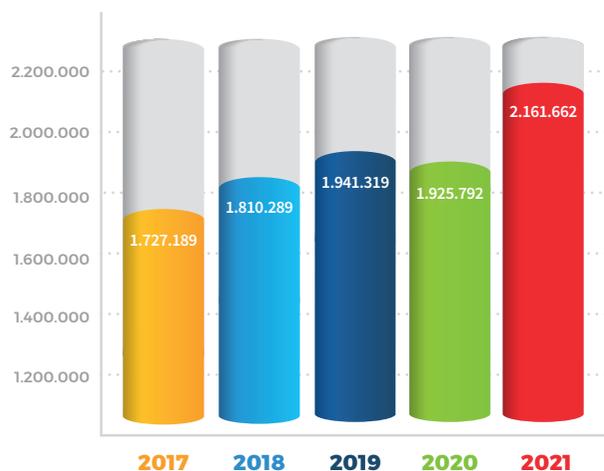
# 2021

(Expresada en millones de pesos, excepto información  
2021 por acción expresada en pesos)

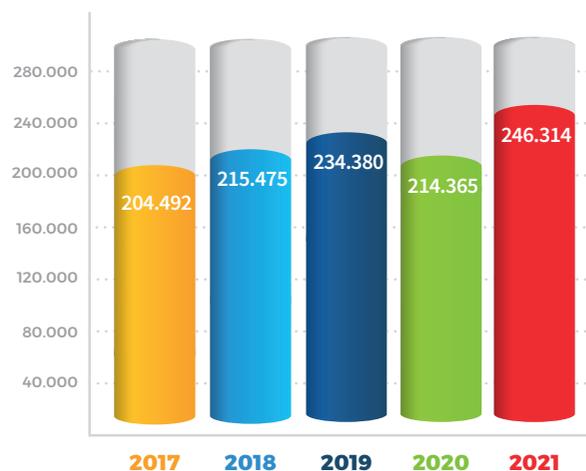


# CIFRAS COL \$ MILLONES

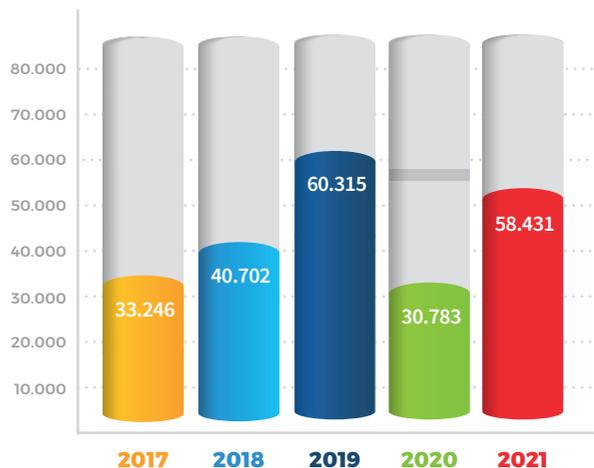
VENTAS NETAS



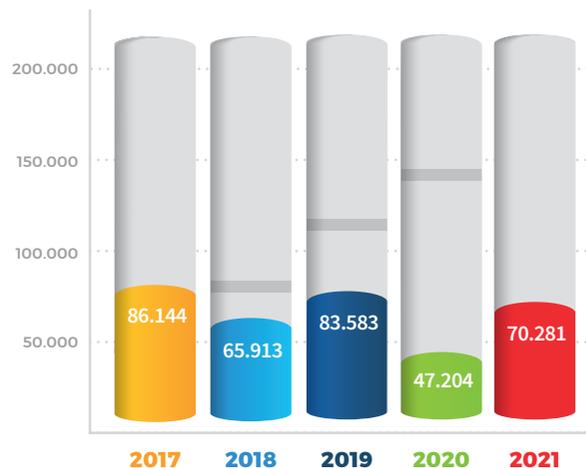
EBITDA



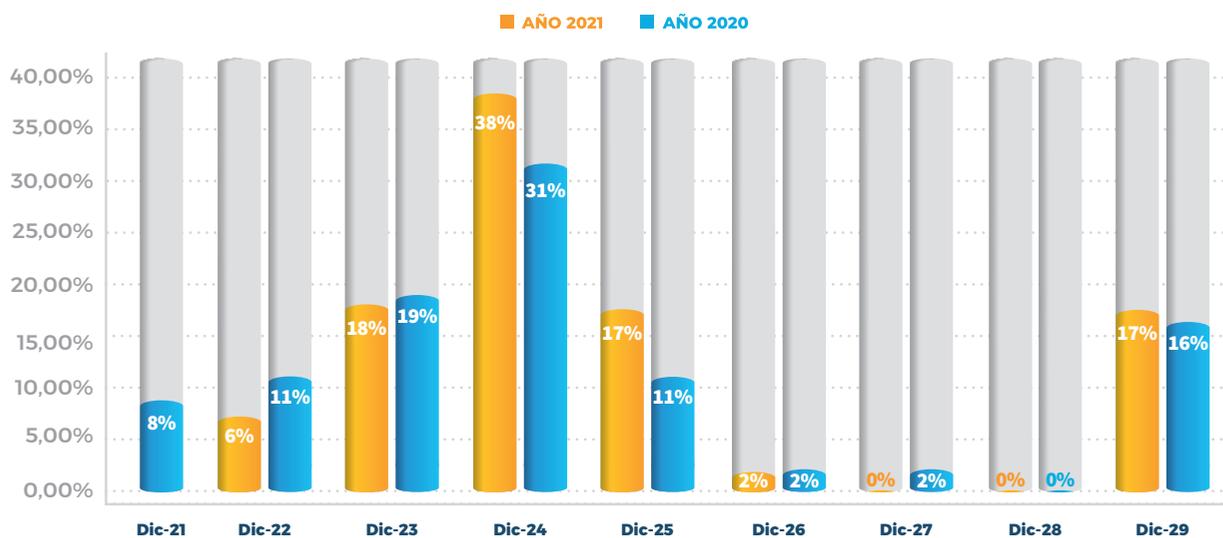
UTILIDAD NETA



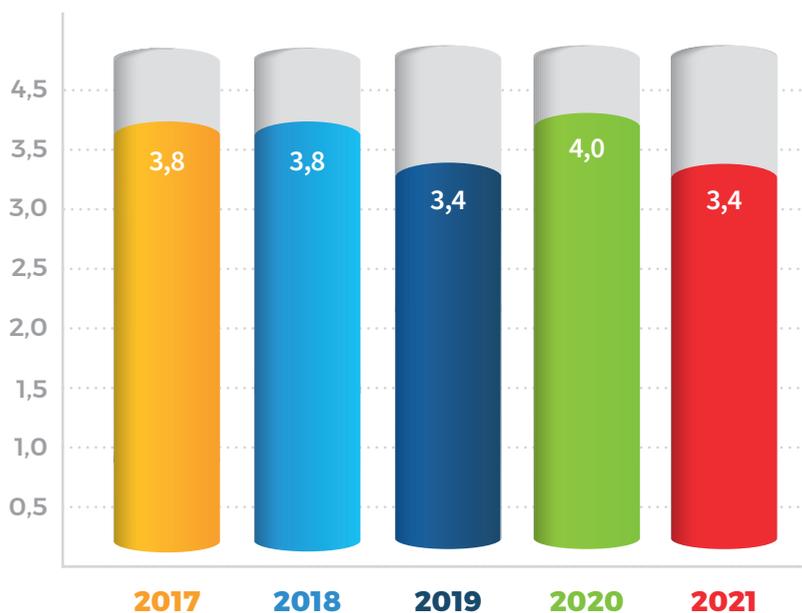
INVERSIÓN EN ACTIVOS FIJOS Y ADQUISICIONES



## EVOLUCIÓN PERFIL DE LA DEUDA POR VENCIMIENTO (%)



## DEUDA NETA / EBITDA (Veces)





# CONTENIDO

- 09** Informe Especial y de Gestión
- 25** Estados Financieros Consolidados
- 35** Informe del Revisor Fiscal
- 39** Notas a los Estados Financieros Consolidados
- 107** Estados Financieros Separados
- 119** Informe del Revisor Fiscal
- 123** Notas a los Estados Financieros Separados
- 191** Resumen Informativo e Información Suplementaria







# Informe Especial y de Gestión

---





# INFORME DE GESTIÓN

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

## Señores Accionistas:

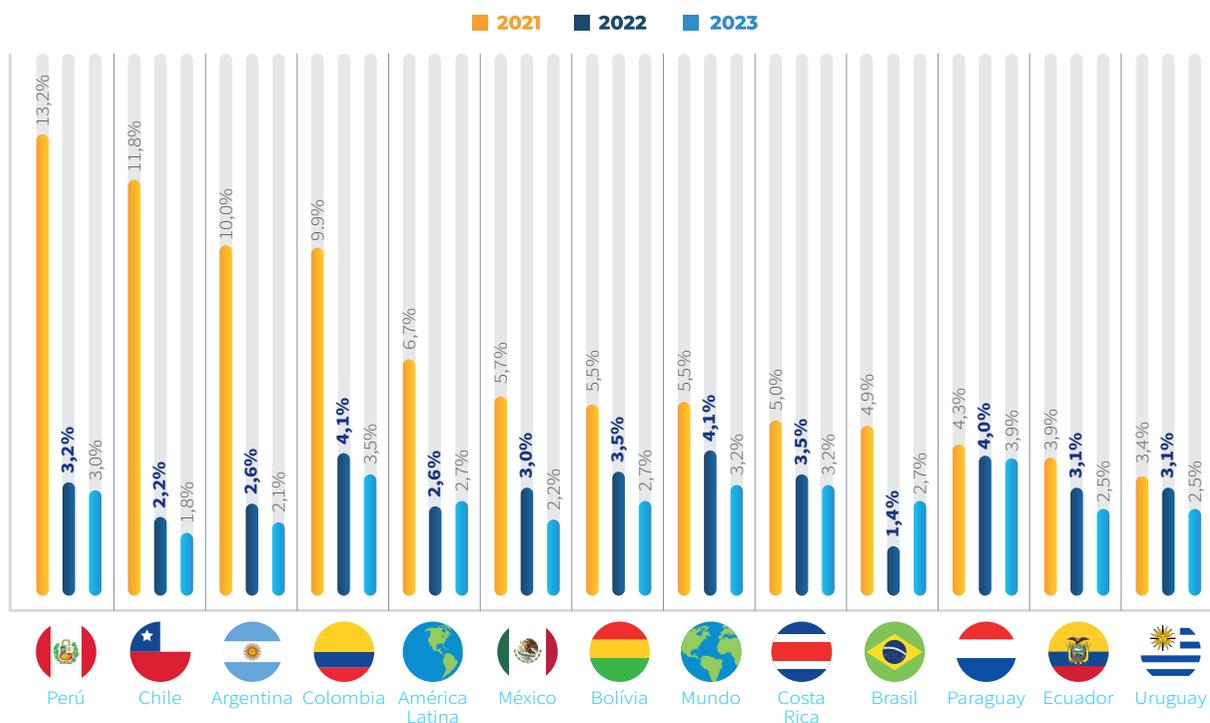
Conforme lo ordena el artículo 47 de la Ley 222 de 1995, modificado por el artículo 1º de la Ley 603 del 2000, nos complace presentar el informe del Grupo Empresarial Colombina, respecto a la evolución de los negocios y la situación económica, administrativa y jurídica a diciembre 31 del 2021, así como someter a su consideración los Estados Financieros Consolidados del Grupo Empresarial Colombina y Separados de Colombina S.A.



## LA RECUPERACIÓN ECONÓMICA DEL PAÍS MARCÓ UN HECHO DESTACADO EN EL 2021, REFLEJANDO EFECTOS MUY POSITIVOS EN LOS RESULTADOS DEL GRUPO COLOMBINA

La economía de Colombia creció el 10,6%, superando las estimaciones del Banco Mundial tanto para Colombia, como la estimada para América Latina en el mismo periodo.

### PROYECCIONES DE CRECIMIENTO DEL BANCO MUNDIAL EN LATINOAMÉRICA



FUENTE: BANCO MUNDIAL



Según el DANE, este despegue económico se explica en gran parte por el consumo de los hogares que creció el 14,6% frente al año anterior.

También afirma el Banco Mundial sobre Colombia, en su informe “un plan de reforma fiscal aprobado en septiembre, junto con una regla fiscal restablecida después de una suspensión de dos años debido a la pandemia, proporciona un marco para la consolidación fiscal en el mediano plazo”. Indica que la recuperación de este año estuvo impulsada por las condiciones externas favorables y diversos acontecimientos relacionados con la pandemia. “La cantidad de nuevos casos de covid-19 disminuyó drásticamente en toda la región durante la segunda mitad del año; sin embargo, volvieron a aumentar a fines de diciembre, a pesar del avance en el proceso de vacunación”.

Adicional al positivo reporte del Banco Mundial, es importante mencionar que el buen repunte de la economía se logró a pesar de las graves consecuencias generadas por los “bloqueos”, originados por el prolongado paro en gran parte del territorio colombiano, ocurrido en el segundo trimestre del año. Haber superado los momentos difíciles que soportó la sociedad en general, motivó a los empresarios colombianos para continuar avanzando en la generación de empleo y desarrollando programas de bienestar para la comunidad.

En el balance del 2021 fue reconocido el papel del empresariado como un hecho contundente para la recuperación de la economía, marcado por una actitud solidaria y consciente de las necesidades de la sociedad. En la mesa de concertación sobre el salario mínimo, se llegó a un acuerdo elevándolo a \$1.000.000, al igual que al auxilio de transporte en el 10,07%. También acompañaron los empresarios

el programa gremial para proteger a los trabajadores, a las comunidades y a sus familias, adquiriendo 2.100.000 dosis de vacunas contra el COVID, complementando el plan nacional de vacunación del Gobierno.

Otro hecho de impacto económico relevante en el año, lo constituyó la normalización de la política monetaria por parte del Emisor. Durante el 2020, considerado el período más difícil por la pandemia, el Banco de la República tomó la decisión de dar mayor liquidez al mercado, bajando la tasa de interés de referencia en septiembre de 2020 a 1,75%, conservándola por doce meses. Al iniciar la reactivación económica, la Junta Directiva del Emisor decidió empezar a normalizar la política monetaria, incrementándola en octubre del 2021 a 2,00%, en noviembre de 2021 a 2,50% y en su reunión de diciembre la elevó al 3%, como una medida para intentar atajar la inflación. Los analistas del mercado pronostican una tasa entre 4,75 y 5,25 para el cierre del 2022.

En lo que se refiere a la tasa de cambio, al cierre del año el peso colombiano registró una devaluación frente al dólar del 16%, siendo la más alta de la región, superada solo por Chile que arrojó 19,5%. Mientras que en términos de la tasa promedio del 2021, el peso colombiano solo se devaluó un 1,4%.

Respecto a la inflación, Colombia no fue exento de las presiones globales, adicionales a las internas, principalmente en alza de los fletes y costos logísticos, escasez de insumos intermedios y de bienes finales. Muchas fuerzas convergen hacia una creciente presión inflacionaria, que al cierre del año registró una inflación del 5,62% siendo la más alta de los últimos cinco años.



## SITUACIÓN FINANCIERA DEL GRUPO COLOMBINA



### RESULTADO CONSOLIDADO

El buen desempeño de la economía del país se reflejó en los resultados de la Compañía, cumpliendo las metas presupuestadas y superando ampliamente al año anterior. El Grupo Empresarial mantuvo una adecuada solidez financiera y una destacada mejora en la rentabilidad. Estos resultados están alineados con el buen momento de la economía y las acciones de los gobiernos y las empresas, principalmente con los programas de vacunación, para lograr mayor protección de la salud de la población frente a la pandemia iniciada en el 2020. En el 2021 fue notoria la recuperación de los ingresos de los negocios que se afectaron por el confinamiento decretado en el año anterior.

A continuación, el resumen del resultado consolidado:

	2021	2020	Var. (%)
<b>Ingresos netos</b>	<b>\$ 2.161.662</b>	<b>\$ 1.925.792</b>	<b>12%</b>
Utilidad bruta	\$ 714.902	\$ 635.158	13%
Margen bruto	33,0%	33,0%	
<b>Utilidad operacional</b>	<b>\$ 142.221</b>	<b>\$ 109.244</b>	<b>30%</b>
Margen operacional	6,0%	6,0%	
Utilidad antes de impuestos	\$ 88.055	\$ 41.163	114%
<b>Utilidad neta</b>	<b>\$ 58.431</b>	<b>\$ 30.783</b>	<b>90%</b>

En cuanto a los indicadores relevantes, también reflejan la salud financiera de la Organización:

	2021	2020
<b>INDICES DE LIQUIDEZ:</b>		
◆ Razón corriente	1,1	1,2
◆ Prueba ácida	0,5	0,6
◆ Capital de trabajo / ventas	4%	5%
<b>RENDIMIENTO:</b>		
◆ EBITDA	\$ 246.314	\$ 214.365
◆ MARGEN EBITDA	11,4%	11,1%
<b>APALANCAMIENTO:</b>		
◆ Deuda neta / EBITDA (veces)	3,4	4,0

Presentamos un resumen de los aspectos más relevantes de los Resultados Consolidados del Grupo, contenidos con mayor detalle en los estados financieros adjuntos con sus respectivas revelaciones, los cuales hacen parte integral del presente informe:

## PROYECTOS CORPORATIVOS DE ALTO IMPACTO

Durante el 2021 continuamos con la ejecución de los siguientes proyectos alineados con la estrategia de los negocios de la Organización:

### ◆ INNOVACIÓN

Los ingresos de los productos incluidos en la estrategia de innovación representaron en el 2021 el 6% de las ventas totales de los productos manufacturados por la Compañía, lo que es un buen logro porque significa la permanencia de la innovación en el ADN de nuestros negocios.

### ◆ ENFOQUE ESTRATÉGICO PARA LA SALUD Y NUTRICIÓN

Continuando con esta estrategia adoptada en los últimos años, Colombina incrementó el número de referencias comercializadas con contenido de alguna de las cuatro iniciativas: a) reducción del contenido de nutrientes críticos (grasas saturadas, azúcares, sodio), b) eliminación de aditivos artificiales, c) adición de nutrientes positivos y d) reducción de aditivos sensibles y alérgenos. Adicionalmente, se incrementaron las declaraciones de salud y nutrición en un alto número de los productos del portafolio.

### ◆ EVOLUCIÓN EN LA COMUNICACIÓN

La inversión en AM&P de la Compañía se incrementó respecto a los períodos anteriores, concentrando los recursos en actividades de construcción de marca para fortalecer el valor de las marcas estratégicas, tanto en Colombia como en el mercado internacional. Otro gran avance fue la Innovación en la comunicación con formatos de entretenimiento que buscan mayor interacción y compromiso por parte del público objetivo.

### ◆ PORTAFOLIO COLOMBINA 100%

En línea con las tendencias actuales de consumo, en las cuales el consumidor centra su atención en productos que le ofrezcan bienestar y busca opciones saludables para los momentos de refrigerio y entre las comidas, en el 2021 la marca sumó dos nuevas referencias a este portafolio:

- ◆ Barras de Cereal con Fibra y arándanos, logrando excelente aceptación por parte del canal y el consumidor y
- ◆ Pack surtido de Galletas Colombina 100%, una opción con cuatro sabores diferentes.



## RESULTADOS DE LAS UNIDADES DE NEGOCIOS

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

### ◆ DULCERÍA

Logró una importante recuperación de sus ingresos, creciendo el 25% con ventas netas por \$860.494 millones y generando un EBITDA por \$96.935 millones, un 45% superior al año anterior. Algunos de los aspectos más relevantes logrados en el 2021, fueron:

- ◆ El lanzamiento de Mystery en Bon Bon Bum, en dieciséis países con muy buena aceptación y una campaña de entretenimiento alrededor del mundo de los video juegos, que se implementó en varios países con apoyo en diferentes medios y redes sociales.
- ◆ En gomas Grissly incursionamos con la licencia de los Simpson con excelentes resultados y lanzamos la campaña de comunicación con el concepto “Engómate con Grissly”.
- ◆ Para el portafolio de Coffee Delight continuamos con la campaña “Mejores Conversaciones - 2da temporada”. También tuvimos excelentes resultados con el lanzamiento de Fruticas caramelo blando y Chupeta Kick, un producto diferente para recargar y dar energía que contó con una campaña en medios digitales y televisión.

### ◆ CHOCOLATERÍA Y PASABOCAS

El negocio alcanzó ventas por \$123.756 millones con un crecimiento del 29% respecto al 2020 y generación de Ebitda por \$17.237 millones, creciendo un 108%.

Estos resultados se lograron gracias a la buena dinámica de la demanda y los lanzamientos exitosos que realizó el negocio: Chocobreak Mega Ball y la Barra de Chocolate Kick.

También fue muy importante la recuperación de las ventas de Nucita y el apoyo con una robusta campaña de comunicación en medios masivos.

### ◆ GALLETERÍA

La unidad de negocio generó ingresos netos por \$507.759 millones, creciendo un 9% y un Ebitda por \$55.599 millones, ligeramente inferior al año anterior debido principalmente al incremento de los costos de las materias primas. El resultado es muy satisfactorio, por la recuperación de los ingresos y la participación de mercado que ha alcanzado el portafolio del negocio.



A continuación, los principales aspectos a destacar:

- ◆ La recuperación de las ventas en el mercado nacional, así como la participación en el mercado internacional que es del 41% de la venta total del negocio. Se destaca en estos mercados el crecimiento del 25% logrado en la Región Andina.
- ◆ El portafolio de Galletas de Sal se consolida como uno de los más importantes del negocio representando un 25% del total de la venta del negocio, lo que se ha logrado con la implementación de planes tácticos en las diferentes regiones y canales que atiende la Compañía.
- ◆ La marca Bridge superó las expectativas en ventas cerrando el año con un crecimiento del 12%, logrado por el apoyo en distribución, visibilidad, presencia en puntos de venta y actividades de rotación.
- ◆ Las Galletas Colombina 100% lograron también un crecimiento importante, generando mayor reconocimiento gracias a la campaña publicitaria “Colombianas 100%”. Seguiremos apostándole fuertemente a este concepto en línea con las tendencias mundiales.
- ◆ También fueron muy importantes los aportes de los barquillos Piazza con crecimiento de doble dígito, Ponky con gran éxito en el lanzamiento de CHO-COPONKY y la marca Moments, que logró un crecimiento en ventas del 47%, destacándose su participación en las temporadas de “Madres”, “Amor y Amistad” y “Navidad”.

## ◆ CONSERVAS

El negocio registró ingresos netos por \$169.211 millones, decreciendo un 3% respecto el año anterior, cuando alcanzó una cifra histórica en ventas por el mayor consumo en los hogares ocasionado por las medidas que decretaron el confinamiento. El EBITDA fue \$24.450 millones, afectado por la situación global de incremento de materias primas, principalmente aceite de soya y la pasta de tomate que afectaron las líneas de mayor participación en el negocio.

Entre las actividades de mayor impacto en el 2021, destacamos:

- ◆ El cambio de la “practilinea” de presentación Doy Pack a Sachet en display exhibidor.
- ◆ El lanzamiento de Vinagreta Italiana, presentaciones de 1.000g para sazonadoras.
- ◆ El cambio de imagen de Arequipe Colombina y
- ◆ Un incremento en ventas del 14% en el mercado internacional, lo que significa aumentar en 200 puntos básicos la participación en el exterior.

## ◆ HELADOS

El negocio alcanzó un excelente resultado, con ventas netas que ascendieron a \$162.723 millones creciendo el 19% y logrando un EBITDA por \$27.244 millones, superando en 43% al año anterior.

Como hechos relevantes del 2021, se destaca el fortalecimiento de la estrategia de co-branding y en sinergia con otras unidades de negocio del Grupo, se realizó campaña corporativa en medios masivos para las marcas Nucita y Chocobreak, lo que nos permitió llegar a nuevas audiencias, refrescar la imagen de las marcas y ampliar el conocimiento del portafolio de productos en diferentes categorías.

También fueron claves para alcanzar los buenos resultados, las siguientes acciones:

- ◆ En el segmento Scooping, activaciones en Heladerías que permitieron lograr la reactivación del canal y tener un crecimiento importante del mismo.
- ◆ Con el programa de capacitación a clientes “Academia del Helado”, focalizado en brindar herramientas claves para el excelente desempeño de sus actividades comerciales.
- ◆ En Postres se fortaleció nuestro liderazgo en el segmento gracias al relanzamiento de Cheesecake de Agraz, una deliciosa combinación de galleta crocante, helado sabor a cheesecake y salsa de agraz y
- ◆ En Impulso, bajo el concepto “Artesanal” que rescata sabores tradicionales, lanzamos Artesanal Cocada, cremoso helado sabor coco, con trozos de coco y relleno de arequipe.

## ◆ NEGOCIOS DE PRODUCTOS REPRESENTADOS

El portafolio de los productos representados continúa siendo importante para el Grupo por la calidad y presencia en la canasta de los hogares colombianos. Al cierre del 2021, produjeron ingresos netos por \$337.719 millones, inferior en un 7% respecto al año anterior, por una causa similar al decrecimiento comentado en el negocio de Conservas.

Los productos con mayor representación en este portafolio son: Atún y Sardinias Van Camp’s y Café Buen Día.

## **NEGOCIOS EN EL MERCADO INTERNACIONAL**

La buena dinámica de la economía también se reflejó en los negocios de la Organización en el ámbito internacional, superando en un 19% al año anterior, con ventas netas por \$858.689 millones. En dólares los ingresos fueron superiores en un 18%, alcanzando USD228 millones.

Un resumen de los aspectos relevantes ocurridos en los negocios en el exterior, por regiones, presentamos a continuación:

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

Los mercados de las regiones: Norte América, Caribe, África y Otros presentaron ventas por US\$82 millones, muy similares al 2020.

- 
 Estados Unidos registró ingresos netos por US\$26 millones, decreciendo un 13%, debido principalmente a la salida del mercado de un importante cliente por dificultades financieras y a la disminución de las ventas de la marca privada de galletas. Adicional a estas causas, se registró una caída general del mercado en el consumo de dulces duros y mentolados, donde está la mayor participación de la Compañía.

En cuanto a los aspectos positivos en este mercado destacamos:

- 
 La campaña a Bon Bon Bum que contó con ejecución en punto de venta y comunicación en redes sociales Instagram, Facebook & YouTube, alineado con la promoción de BBB Fornite.
- 
 Cambio de embalaje del cartón del portafolio de Crakeñas tacos para adaptarlo a los requerimientos del mercado.
- 
 Apertura de un nuevo distribuidor étnico en California, con el fin de aumentar la cobertura en la Costa Oeste.
- 
 Apertura de distribuidor de C-stores “Colonial Distributor”, logrando impactar un nuevo canal de distribución y la contratación de equipo de merchandising, logrando mayor presencia en las diferentes regiones de Florida.
- 
 En República Dominicana se logró un importante crecimiento en dólares del 20%, como resultado de las siguientes acciones:
  - 
 Apertura de dos distribuidores-aliados, con quienes se logró un crecimiento del 61% en las zonas asignadas.



- ◆ Crecimiento del 40% en la categoría de dulces, apalancados por las marcas Bon Bon Bum y Tipitín que crecieron un 38% y un 66% respectivamente.
- ◆ Consolidación de las relaciones comerciales con clientes Surtidoras a través de planes de crecimientos que permitieron mejorar sus beneficios, utilizando herramientas de colocación y rotación de productos y el lanzamiento de nuevas categorías de cuidado personal con la marca de productos representados, Belleza Express.
- ◇ En el Caribe se lograron ventas por US\$13 millones, que corresponden a un crecimiento del 7%. En esta región continuamos desarrollando el segmento de gomas introduciendo nuevos productos como Grissly Sour, Grissly Snack & Grissly The Simpson. En galletería, se introdujo Crakeñas Club 24 gramos principalmente en Haití. La Temporada de Navidad, tuvo un buen desempeño gracias a un portafolio amplio en galletería y dulcería y a los apoyos en puntos de venta en los diferentes mercados de Caribe.

## ◆ ESPAÑA

En el 2021 continuó la consolidación de las operaciones, capitalizando las sinergias con el resto de la Organización. En cuanto a los ingresos netos, se logró un crecimiento del 36%, con ventas por \$93.804 millones, mientras que en la moneda del país el incremento fue del 28%, con una facturación de €21,1 millones.

## ◆ REGIÓN ANDINA

En la región también se reflejó la recuperación de la economía en cada uno de los territorios que la componen: Ecuador, Perú, Chile y Bolivia, creciendo el 35% y 33%, en pesos y dólares respectivamente, alcanzando ventas por \$219.100 millones, equivalentes a USD57,9 millones.

## ◆ CENTROAMÉRICA

Un desempeño muy positivo se registró en las ventas de Guatemala, Panamá, Costa Rica, Honduras, El Salvador, Nicaragua y México, logrando ventas por \$261.882 que corresponden a USD69,2 millones, superior en un 29% y 19%, respectivamente.

## RECURSOS HUMANOS

En el transcurso del 2021 la Compañía continuó ejecutando todos los programas implementados en el año anterior con ocasión de la pandemia, con el fin de velar por la salud y el bienestar de los colaboradores y sus familias, dando cumplimiento a las disposiciones emanadas del Ministerio de Salud.



A continuación, presentamos otros hechos relevantes:

#### ◆ Convención Colectiva

Se suscribió con el Sindicato Sintracolombina Subdirectiva Colcauca, con vigencia hasta mayo 31 de 2023. El acuerdo se concretó dentro de un excelente ambiente de respeto y transparencia entre las partes.

#### ◆ Desarrollo Organizacional

La estrategia de desarrollo se focalizó a los colaboradores en las siguientes temáticas: gerencia de proyectos, marketing digital, analítica de datos y pensamiento estratégico. También, se lanzó el programa de finanzas para los clientes del canal Heladerías, con excelentes resultados.

#### ◆ Clima Organizacional

Se realizó la evaluación del clima laboral, arrojando una puntuación consolidada de 88,5%, superando la medición del 2018 que había sido 83,1%. Este resultado es muy satisfactorio porque, muestra la percepción general de los colaboradores en aspectos como la estabilidad laboral, las condiciones de trabajo y el liderazgo. En el indicador global de sentido de pertenencia a la pregunta: “Colombina es un buen lugar para trabajar”, el resultado fue de 97%.

#### ◆ Reconocimientos

Reportamos los siguientes reconocimientos obtenidos en el 2021, gracias al apoyo de los directivos y los esfuerzos de todos los colaboradores de la Organización:

- ◆ **Sello de Oro de Equidad Laboral:** Se obtuvo nuevamente la Certificación Sello Oro de Equidad Laboral “Equipares” otorgada por el Ministerio de Trabajo y Protección Social, La Consejería Presidencial para la Equidad de la Mujer y el Programa de Naciones Unidas PNUD.
- ◆ **Premio Portafolio:** Por primera vez Colombina obtiene este premio en la categoría “Gestión del Recurso Humano”.



## IMPLEMENTACIÓN DE NUEVO CÓDIGO PAÍS

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular Externa 028 de 2014 de la Superintendencia Financiera, la Compañía informó al Mercado el “Reporte de Implementación de Nuevo Código País” (Encuesta Código País), por el año 2021. Así mismo, éste se encuentra publicado en la página web de Colombina ([www.colombina.com](http://www.colombina.com)), en la sección de “Inversionistas”. El reporte se insertará en documento adjunto, para conocimiento de los señores accionistas, y hace parte integral del presente Informe de Gestión.



## EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LOS NEGOCIOS Y EVENTOS IMPORTANTES POSTERIORES A DICIEMBRE 31 DE 2021

### ◆ Inicio de operaciones en 2022

Las actividades del Grupo Empresarial Colombina se han iniciado con normalidad en todas las áreas, dando continuidad a las acciones para la protección de sus trabajadores con las medidas de bioseguridad para atenuar los riesgos del virus Covid-19. El plan de ventas consolidado de la Compañía en este primer mes del año se cumplió al 114% de lo presupuestado y creciendo un 25% respecto al mismo periodo del 2021, siendo muy positivo este desempeño tanto en el mercado nacional como en el internacional.



## OPERACIONES CON ACCIONISTAS Y ADMINISTRADORES

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



## INFORME ESPECIAL SOBRE EL GRUPO EMPRESARIAL COLOMBINA

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

Las operaciones de mayor importancia realizadas entre Colombina S.A., como sociedad controlante y las sociedades controladas durante el 2021 correspondieron a compras de bienes por \$601.464 millones, servicios por \$31.209 millones y ventas de producto terminado por \$318.349 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 2021 la controlante del Grupo Empresarial Colombina avaló obligaciones financieras de sus subordinadas del exterior por \$79.766 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 2021, 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 Tulúa. El Grupo Empresarial integrado por compañías en las cuales Colombina S.A. tiene inversiones, conforme a las disposiciones del Código de Comercio, ha sido inscrito en las Cámaras de Comercio de los respectivos domicilios.

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

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



## INFORMACIÓN DEL ARTÍCULO 446 DE CÓDIGO DE COMERCIO

Esta información se incluye en informe adjunto.



## PROPUESTA PARA REPARTO DE UTILIDADES

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

La recuperación de los negocios presentada en los resultados en el presente informe se logró por el respaldo recibido de los señores accionistas, clientes, inversionistas, proveedores, colaboradores y comunidad en general, por lo que expresamos nuestro agradecimiento y compromiso para continuar desarrollando todas las acciones para mantener al Grupo Empresarial Colombina en posiciones de liderazgo y competitividad.

Atentamente,

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

**Hernando Caicedo Toro**  
Presidente Junta Directiva

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

## JUNTA DIRECTIVA

### PRINCIPALES

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

### SUPLENTES

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

Cali, febrero 17 de 2022



**Estados  
Financieros  
Consolidados**





# COLOMBINA S.A. Y SUBSIDIARIAS

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 y 2020

*(Cifras expresadas en millones de pesos)***ACTIVOS****ACTIVO CORRIENTE**

Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 4)	\$ 39.252	\$ 66.121
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	209.520	183.119
Inventarios (Nota 6)	352.061	286.140
Activos por impuestos (Nota 7)	74.284	68.518
Otros activos financieros (Nota 8)	275	853
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>675.392</b>	<b>604.751</b>

**ACTIVO NO CORRIENTE**

Propiedades, planta y equipo (Nota 10)	899.607	787.932
Propiedades de inversión (Nota 11)	54.529	53.064
Crédito mercantil (Nota 12)	9.953	9.953
Otros activos intangibles (Nota 13)	103.187	98.845
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	4.963	4.984
Activos por impuestos diferidos (Nota 20)	11.240	8.454
Otros activos financieros (Nota 8)	113.899	109.076
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>1.197.378</b>	<b>1.072.308</b>

**TOTAL ACTIVOS****\$ 1.872.770      \$ 1.677.059**

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  
*Ver mi informe adjunto*

**Carlos A. Jurado B.**

Contador  
T.P. No. 3713-T

# COLOMBINA S.A. Y SUBSIDIARIAS

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 y 2020

(Cifras expresadas en millones de pesos)



### PASIVOS Y PATRIMONIO

#### PASIVO CORRIENTE

Obligaciones financieras (Nota 15)	\$ 56.206	\$ 72.524
Cuentas comerciales por pagar y otras (Nota 16)	465.779	351.636
Pasivos por beneficios a empleados y otros (Nota 18)	23.530	20.853
Pasivos por impuestos (Nota 19)	34.004	27.324
Otros pasivos financieros (Nota 21)	17.750	9.104
Otros pasivos no financieros (Nota 22)	18.912	13.199

#### TOTAL PASIVOS CORRIENTES

**616.181 494.640**

#### PASIVO NO CORRIENTE

Obligaciones financieras (Nota 15)	822.876	857.636
Cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 17)	18.011	20.153
Pasivos por beneficios a empleados y otros (Nota 18)	9.557	9.755
Pasivo por impuestos diferidos (Nota 20)	70.987	35.110
Otros pasivos no financieros (Nota 22)	42.637	48.819

#### TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES

**964.068 971.473**

#### TOTAL PASIVOS

**1.580.249 1.466.113**

#### PATRIMONIO

Capital	19.013	19.013
Ganancias Acumuladas (Nota 23)	35.344	39.227
Otras participaciones en el patrimonio (Nota 24)	234.173	148.923
<b>Patrimonio atribuible a propietarios de la controladora</b>	<b>288.530</b>	<b>207.163</b>
Participaciones no controladoras (Nota 9)	3.991	3.783

#### TOTAL PATRIMONIO

**292.521 210.946**

#### TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO

**\$ 1.872.770 \$ 1.677.059**

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  
Ver mi informe adjunto

**Carlos A. Jurado B.**

Contador  
T.P. No. 3713-T

# COLOMBINA S.A. Y SUBSIDIARIAS

## ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Ingresos por actividades ordinarias (Nota 25)	\$ 2.161.662	\$ 1.925.792
Costo de ventas	1.446.760	1.290.634
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>714.902</b>	<b>635.158</b>
Gastos de ventas (Nota 26)	(511.622)	(469.464)
Gastos de administración (Nota 27)	(82.384)	(78.953)
Otros ingresos y gastos de operación -neto (Nota 28)	21.325	22.503
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>142.221</b>	<b>109.244</b>
Gastos financieros (Nota 29)	(56.510)	(69.562)
Ingresos financieros (Nota 30)	984	947
Utilidad por diferencia en cambio no operacionales (Nota 31)	1.360	534
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>88.055</b>	<b>41.163</b>
(Gasto) por Impuesto de renta corriente (Nota 19)	(22.755)	(10.514)
(Gasto) Ingreso por impuesto de renta diferido (Nota 20)	(6.869)	134
<b>TOTAL (GASTO) IMPUESTO DE RENTA</b>	<b>(29.624)</b>	<b>(10.380)</b>
<b>UTILIDAD NETA DEL PERÍODO</b>	<b>58.431</b>	<b>30.783</b>
<b>Resultado atribuible a propietarios de la controladora</b>	<b>58.221</b>	<b>30.535</b>
<b>Resultado atribuible a participaciones no controladoras</b>	<b>210</b>	<b>248</b>
<b>UTILIDAD NETA DEL PERÍODO</b>	<b>\$ 58.431</b>	<b>\$ 30.783</b>
<b>UTILIDAD POR ACCIÓN</b>	<b>\$ 150</b>	<b>\$ 79</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros.

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

**Manuel Eduardo Ríos Zapata.**

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

**Carlos A. Jurado B.**

Contador  
T.P. No. 3713-T

# COLOMBINA S.A. Y SUBSIDIARIAS

## ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>UTILIDAD NETA DEL PERIODO</b>	<b>\$ 58.431</b>	<b>\$ 30.783</b>
Otro resultado integral que no se reclasificará a resultados		
Ganancias (pérdidas) por revaluación de propiedades bienes raíces	64.827	(645)
(Pérdidas) ganancias planes de beneficios definidos	(343)	134
Ganancias por traducción de moneda extranjera	23.038	11.593
<b>Total otro resultado integral que no se reclasificará Al resultado del periodo</b>	<b>87.522</b>	<b>11.082</b>
Otro resultado integral que puede ser reclasificado a resultados		
(Pérdidas) por coberturas del flujo de efectivo	(2.272)	(950)
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>	<b>85.250</b>	<b>10.132</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERIODO</b>	<b>\$ 143.681</b>	<b>\$ 40.915</b>
<b>Resultado atribuible a propietarios de la controladora</b>	<b>143.471</b>	<b>40.667</b>
<b>Resultado atribuible a participaciones no controladoras</b>	<b>210</b>	<b>248</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERIODO</b>	<b>\$ 143.681</b>	<b>\$ 40.915</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros.

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

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

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

# COLOMBINA S.A. Y SUBSIDIARIAS

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

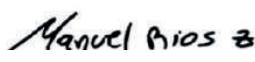
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	2021	2020
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO DE LA CONTROLADORA</b>	<b>\$ 58.431</b>	<b>\$ 30.783</b>
Depreciaciones y amortizaciones	87.222	88.969
Gasto por intereses reconocidos en resultados	51.145	63.711
Efecto diferencia en cambio no realizada	1.196	2.870
Ganancia por revaluación de propiedad de inversión	(1.465)	(2.855)
Ganancia por ajuste a valor razonable de inversiones	(4.818)	(7.647)
Gasto del impuesto a las ganancias reconocido en resultados	29.624	10.380
Pérdida por deterioro reconocida sobre las cuentas por cobrar e inventarios	8.713	4.713
Pérdida por venta de propiedades, planta y equipo	677	457
<b>SUBTOTAL</b>	<b>230.725</b>	<b>191.381</b>
<b>CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO:</b>		
(Incremento) disminución en cuentas comerciales por cobrar	(23.260)	14.963
(Incremento) en otras cuentas por cobrar	(1.970)	(7.785)
(Incremento) en Inventarios	(67.977)	(10.259)
Incremento (disminución) en cuentas comerciales por pagar	102.794	(58.111)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	9.215	(4.314)
(Disminución) aumento en Impuestos	(14.958)	3.425
Incremento (disminución) en otros pasivos	9.765	(613)
<b>EFECTIVO GENERADO POR LAS OPERACIONES</b>	<b>244.334</b>	<b>128.687</b>
Intereses pagados	(45.519)	(65.529)
Impuesto a las ganancias (pagado) reembolsado	(13.001)	3.566
<b>FLUJO NETO DE EFECTIVO OBTENIDO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>185.814</b>	<b>66.724</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adiciones de propiedades, planta y equipo	(70.281)	(47.204)
Venta de propiedades, planta y equipo	86	25
(Incremento) en otros activos e intangibles	(3.437)	(5.886)
<b>FLUJO NETO DE EFECTIVO (USADO) EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(73.632)</b>	<b>(53.065)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Aumento en obligaciones financieras	318.955	471.800
Pagos obligaciones financieras	(375.690)	(395.862)
Dividendos pagados	(62.500)	(61.033)
Pagos por arrendamiento	(21.321)	(18.211)
<b>FLUJO DE EFECTIVO NETO (USADO) EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>(140.556)</b>	<b>(3.306)</b>
(Disminución) incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(28.374)	10.353
Efecto de variación tasa de cambio del efectivo y equivalentes	1.505	(4.963)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	66.121	60.731
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<b>\$ 39.252</b>	<b>\$ 66.121</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros.

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

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

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



# COLOMBINA S.A. Y SUBSIDIARIAS

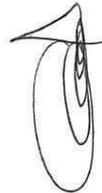
## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	Capital en acciones	Ganancias acumuladas	Superávit de revaluación	Resultados por planes de beneficios definidos	Reservas de cobertura de flujos de efectivo	Conversión de negocios en el extranjero	Participación no controladora	TOTAL
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019</b>	\$ 19.013	\$ 71.787	\$ 118.670	\$ (4.665)	\$ (137)	\$ 24.923	\$ 3.520	\$ 233.111
Utilidad neta del período	0	30.535	0	0	0	0	0	30.535
Otro resultado integral del año	0	0	(645)	134	(950)	11.593	0	10.132
<b>Resultado integral total del período</b>	<b>0</b>	<b>30.535</b>	<b>(645)</b>	<b>134</b>	<b>(950)</b>	<b>11.593</b>	<b>0</b>	<b>40.667</b>
Dividendos decretados	0	(61.033)	0	0	0	0	0	(61.033)
Otros movimientos patrimoniales	0	(2.062)	0	0	0	0	263	(1.799)
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020</b>	<b>19.013</b>	<b>39.227</b>	<b>118.025</b>	<b>(4.531)</b>	<b>(1.087)</b>	<b>36.516</b>	<b>3.783</b>	<b>210.946</b>
Utilidad neta del período	0	58.221	0	0	0	0	0	58.221
Otro resultado integral del año	0	0	64.827	(343)	(2.272)	23.038	0	85.250
<b>Resultado integral total del período</b>	<b>0</b>	<b>58.221</b>	<b>64.827</b>	<b>(343)</b>	<b>(2.272)</b>	<b>23.038</b>	<b>0</b>	<b>143.471</b>
Dividendos decretados	0	(62.500)	0	0	0	0	0	(62.500)
Otros movimientos patrimoniales	0	396	0	0	0	0	208	604
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021</b>	<b>\$ 19.013</b>	<b>\$ 35.344</b>	<b>\$ 182.852</b>	<b>\$ (4.874)</b>	<b>\$ (3.359)</b>	<b>\$ 59.554</b>	<b>\$ 3.991</b>	<b>\$ 292.521</b>

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  
 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 2021 y 2020

### 1. ÍNDICES DE LIQUIDEZ

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

		2021	2020
Razón corriente	Activo corriente / Pasivo corriente	1,10	1,22
Prueba ácida	(Activo cte - inventarios) / pasivo cte.	0,52	0,64
Solidez	Activo total / pasivo total	1,19	1,14
Capital de trabajo - neto	(CxC Clientes + invent.) - CxP Proveed.	\$ 85.877	\$ 106.123
Capital de trabajo sobre ventas	Capital de trabajo / ventas	4,0 %	5,5 %

### 2. RENDIMIENTO

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

EBITDA	Utilidad antes de imptos., inter y deprec. EBITDA / Ventas	\$ 246.314 11,4 %	\$ 214.365 11,1 %
Margen bruto	Utilidad bruta / ventas netas	33,1 %	33,0 %
Margen operacional	Utilidad operacional / ventas netas	6,6 %	5,7 %
Margen neto de utilidad	Utilidad neta / ventas netas	2,7 %	1,6 %
Rendimiento del patrimonio	Utilidad neta / patrimonio inicial	28,1 %	13,3 %
Rendimiento del activo total	Utilidad neta / activo total	3,1 %	1,8 %

### 3. ÍNDICES DE ENDEUDAMIENTO

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

	Pasivo total / activo total	84,4 %	87,4 %
--	-----------------------------	--------	--------

### 4. APALANCAMIENTO

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

Financiero total (veces)	Ventas / pasivo financiero	2,5	2,1
	Deuda neta / EBITDA	3,4	4,0

### 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 rotación de cartera	27	29
Inventarios (días)	365 / veces rotación de inventarios	89	81
Proveedores (días)	365 / veces rotación de proveedores	97	84

## 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 2021, se han verificado las afirmaciones contenidas en ellos, conforme a las disposiciones legales y que dichos estados financieros han sido tomados fielmente de los libros contables de la matriz y subordinadas, por consiguiente:

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



**Alfredo Fernández de Soto S.**  
Representante Legal



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

Cali, febrero 14 de 2022

## 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 2021, los estados de resultados, de otros resultados integrales, 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, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2021, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

#### Fundamento de la Opinión

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

#### Asuntos claves de la auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son esos asuntos que, según mi juicio profesional, fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual. 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.

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

Como se muestra en las Notas 8 y 13 a los estados financieros consolidados, el Grupo al 31 de diciembre de 2021 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 del valor razonable o valor de uso, el mayor. 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 del Grupo dadas las incertidumbres en el entorno por los impactos del Covid-19, he considerado estas estimaciones como una cuestión clave para mi auditoría del período actual.

Mis procedimientos de auditoría para cubrir el riesgo de error material en relación con las referidas estimaciones y las revelaciones correspondientes por los impactos del Covid-19, incluyó:

- Evaluación de los controles relevantes establecidos por el Grupo para la estimación.
- Evaluación de la metodología, supuestos, bases y juicios determinados por la Administración del Grupo para la determinación del valor razonable.
- Evaluación del modelo y la exactitud matemática de los cálculos significativos de valoración.
- Revisión de las revelaciones por impactos Covid-19 en estos estimados.

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 relacionados con este asunto.

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

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

Al preparar los estados financieros la Administración es responsable de evaluar la capacidad 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 consolidados**

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

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

- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseño y aplico procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtengo evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtengo un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.

- Evaluó 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 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.
- Evaluó la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.

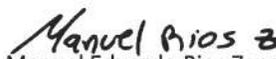
Comunico a los encargados de gobierno del Grupo, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planeados de la auditoría y los resultados significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno, si la hubiere, identificada durante la auditoría.

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 que 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 2020, que se incluyen para propósitos comparativos únicamente, fueron auditados por otro revisor fiscal designado por Deloitte & Toche Ltda., quien expresó una opinión sin salvedades el 25 de febrero de 2021.

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

23 de febrero 2022.



**Colombina**  
El sabor es infinito



# Notas a los Estados Financieros Consolidados



# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

## 1

### Información General

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

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

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

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

## 2

### Principales Políticas y Prácticas Contables



#### 2.1 | Bases de preparación

La Compañía, de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009 reglamentada, compilada y actualizada por el Decreto 2270 de 2019 y anteriores, prepara sus estados financieros de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia - NCIF, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2018 y las Modificaciones de la NIIF 16 emitida en 2020.

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

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

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

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



## 2.2. Bases de medición

Los estados financieros consolidados para el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre 2021, han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a los importes revaluados o al valor razonable al final del período sobre el que se informa, como se explica en las políticas contables a continuación. Por lo general, el costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los bienes y servicios en la fecha en la que se lleva a cabo la transacción.

El valor razonable es el precio que se recibiría al vender un activo o se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado usando otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de estos, si los participantes del mercado toman en cuenta esas características al valorarlo a la fecha de medición. El valor razonable para efectos de medición y/o revelación en estos Estados Financieros consolidados se determina sobre esa base, las transacciones de arrendamiento, dentro del alcance de la NIIF 16 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 o el valor en uso en la NIC 36.

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 15 y 17 de febrero de 2022, 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 2021

#### **Enmienda a la NIIF 16 Reducciones del Alquiler Relacionados con el COVID-19**

Mediante el Decreto 1432 de noviembre de 2020, se adoptó esta enmienda vigente a partir del 2021 con posibilidad de adopción anticipada, que proporciona un alivio práctico a los arrendatarios en la contabilización de los contratos de alquiler que ocurren como consecuencia directa de COVID-19.

La Compañía adoptó en el 2020 de manera anticipada esta enmienda.

### 2.7.2. Incorporadas en Colombia durante 2021

Mediante el Decreto 938 de 2021, Colombia adoptó las siguientes normas, las cuales rigen a partir del 01 de enero de 2023.

En la fecha de autorización de estos Estados Financieros Separados, la Compañía no ha aplicado las siguientes Normas NIIF nuevas y modificadas que han sido adoptadas en Colombia, pero que aún no han entrado en vigencia:



<b>Modificaciones a NIC 1</b>	<i>Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.</i>
<b>Modificaciones a NIIF 3</b>	<b>Referencias al marco conceptual.</b>
<b>Modificaciones a NIC 16</b>	<i>Propiedad, Planta y Equipo - antes de ser utilizados.</i>
<b>Modificaciones a NIC 37</b>	<i>Contratos onerosos - costos de cumplir con un contrato.</i>
<b>Mejoras anuales a NIIF ciclo del 2018 - 2020</b>	<i>Modificaciones a NIIF 1 Primera adopción de las Normas Internacionales de Información financiera, NIIF 9 Instrumentos Financieros, NIIF 16 Arrendamientos y la NIC 41 Agricultura.</i>
<b>Modificaciones anuales a las normas NIIF 2018-2020</b>	

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

En la fecha de autorización de estos Estados Financieros Separados, la Compañía no aplica las siguientes Normas NIIF nuevas y modificadas que aún no se encuentran en vigencia y que tampoco han sido adoptadas en Colombia hasta la fecha:

<b>NIIF 17</b>	<b>Contratos de Seguro</b>
<b>NIIF 10 e NIC 28</b>	<b>Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto</b>
<b>Modificaciones a IAS 1</b>	<b>Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.</b>
<b>Modificaciones a IFRS 3</b>	<b>Referencias al marco conceptual</b>
<b>Modificaciones a IAS 16</b>	<b>Propiedad, Planta y Equipo - antes de ser utilizados</b>
<b>Modificaciones a IAS 37</b>	<b>Contratos onerosos - costos de cumplir con un contrato</b>
<b>Mejoras anuales a IFRS ciclo del 2018 - 2020</b>	<b>Modificaciones a IFRS 1 Primera adopción de las Normas Internacionales de Información financiera, IFRS 9 Instrumentos Financieros, IFRS 16 Arrendamientos y la IAS 41 Agricultura.</b>
<b>Modificaciones a la IAS 1 y a las declaraciones de prácticas 2 de IFRS</b>	<b>Revelación de las políticas contables</b>
<b>Modificaciones a la IAS 8</b>	<b>Definición de las estimaciones contables</b>
<b>Modificaciones a la IAS 12</b>	<b>Impuestos diferidos relacionados a los activos y pasivos que surgen de una sola transacción.</b>

La administración no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto importante en los estados financieros de la Compañía en períodos futuros.

## 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 Finan-

cieros 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 en 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 traducción 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:



	2021	2020
Dólares (USD)	3.981,16	3.432,50
Euros (EUR)	4.509,08	4.212,02
Pesos Chilenos (CLP)	4,68	4,83
Soles (PEN)	1.001,30	947,94
Quetzales (GTQ)	515,76	440,40
Colones (CRC)	6,17	5,56
Lempiras (HNL)	163,10	141,35
Rep. Domi (DOP)	69,18	58,85



## 2.9. Instrumentos financieros

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

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

### 2.9.1. Activos financieros

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

- a) Efectivo en caja y bancos que incluyen el dinero en caja y bancos, las inversiones de alta liquidez fácilmente convertibles en una cantidad determinada de efectivo y sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor, con un vencimiento de tres meses o menos desde la fecha de su adquisición. Estas partidas se reconocen al costo y las inversiones para ser negociadas en el corto plazo, se

clasifican como efectivo y equivalentes al efectivo.

- b) Préstamos y cuentas por cobrar que son activos financieros con derecho a recibir unos pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo y que se incluyen en el activo corriente, excepto por aquellos que excedan los doce meses a partir de la emisión del estado de situación financiera, en cuyo caso se clasifican como activos no corrientes.

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

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



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

Los porcentajes para los rangos a provisionar son:

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

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

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

### 2.9.2. Pasivos financieros

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

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

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



### 2.9.3. Baja en cuentas de activos y pasivos

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

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

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

### 2.9.4. Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

Un derivado financiero es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (tal como un tipo de interés, tasa de cambio, el precio de un instrumento financiero o un índice de mercado, incluyendo las calificaciones crediticias), cuya inversión inicial es muy pequeña en relación a 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 recibir o entregar una partida no financiera de acuerdo con las compras, ventas o necesidades de utilización esperadas por la entidad, se consideran “derivados de uso propio”, y su efecto se reconoce como parte del costo de ventas.

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 las coberturas, al menos trimestralmente, para determinar que realmente éstas hayan sido altamente eficaces a lo largo de los períodos para los cuales fueron designadas.

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 y de tasas de interés en activos y pasivos reconocidos. Los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura se reconocen en el estado de resultados, la partida cubierta es también ajustada

por el riesgo cubierto y cualquier ganancia o pérdida es reconocida en el estado de resultados.

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



## 2.10. Inventarios

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

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

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



## 2.11. Inversiones en asociadas

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.

Las inversiones en asociadas se registran en los Estados Financieros Consolidados mediante el método de participación patrimonial. 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 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 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 asociada, en la medida de la participación en estas. El método de participación se aplica desde la fecha de adquisición hasta cuando se pierde la

influencia significativa sobre la entidad.

La participación en la utilidad o pérdida de una asociada se presenta en el estado de resultados en la sección resultado 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 asociada se presentan en el estado de cambios en el patrimonio y en el otro resultado integral. Los dividendos recibidos en efectivo de la asociada se reconocen reduciendo el valor en libros de la inversión.

Las Compañías del Grupo Empresarial analizan periódicamente la existencia de indicadores de deterioro de valor y si es necesario reconoce pérdidas por deterioro en la inversión en la asociada. Las pérdidas de deterioro se reconocen en el resultado del período y se calculan como la diferencia entre el valor recuperable de la 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 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 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.



## 2.12. | **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.

### 2.13. Arrendamientos

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

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

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

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

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

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

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



## 2.14. | **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.



## 2.15. | **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, inclu-

yendo 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.



### 2.15.1 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.”



### 2.16. | 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.

## 2.17. | **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.

### 2.17.1. Impuesto de renta corriente

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

### 2.17.2. 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 reverseen 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.



## 2.18. Deterioro del valor de los activos

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.



## 2.19. 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.



## 2.20. 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.

## 2.21. Ingresos

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

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

- ..... a) **Ingresos ordinarios:** Los ingresos se reconocen cuando se han transferido totalmente al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de la mercancía, con la aplicación de la NIIF 15 se introduce para el reconocimiento pleno de los ingresos el concepto de obligaciones de desempeño completamente satisfechas.
- ..... b) **Ingresos por inversión:** Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago y se presentan como ingresos del período, excepto cuando el dividendo represente una recuperación del costo de la inversión.
- ..... c) **Ingresos por intereses:** Los ingresos por intereses se reconocen utilizando como base la tasa de interés efectiva.
- ..... d) **Ingresos por regalías:** Las regalías son reconocidas utilizando la base de acumulación de acuerdo a los términos acordados.



## 2.22. 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 de interés implícita en los 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 del 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:





	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Efectivo en caja	\$ 1.973	\$ 1.586
Efectivo en bancos (*)	36.965	64.154
<b>TOTAL EFECTIVO</b>	<b>38.938</b>	<b>65.740</b>
Inversiones a corto plazo equivalentes al efectivo	314	381
<b>TOTAL EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>314</b>	<b>381</b>
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>\$ 39.252</b>	<b>\$ 66.121</b>

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

	<b>2021</b>		<b>2020</b>	
	Moneda extranjera	Col\$ Millones	Moneda extranjera	Col\$ Millones
Dólares (USD)	3.996.478	\$ 15.911	5.771.817	\$ 19.812
Euros (EUR)	98.527	444	1.026.037	4.322
Pesos Chilenos (CLP)	475.658.399	2.227	446.152.548	2.153
Soles (PEN)	2.008.172	2.011	1.432.344	1.358
Quetzales (GTQ)	7.909.297	4.079	6.047.337	2.663
Lempiras (HNL)	3.300.097	538	2.215.516	313
Pesos Dominicanos (DOP)	11.181.931	774	9.761.888	574
Colones (CRC)	77.359.268	477	22.378.995	124



## Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES:</b>		
A clientes nacionales	\$ 73.103	\$ 75.232
A clientes del exterior (*)	108.679	88.256
Deterioro	(6.524)	(4.835)
<b>TOTAL CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR</b>	<b>175.258</b>	<b>158.653</b>
<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>		
Recuperaciones y otros servicios	9.916	7.948
Anticipos a proveedores	14.360	8.363
A empleados	6.946	5.586
Gastos pagados por anticipado	5.852	5.999
Ingresos por cobrar y otros	2.155	1.558
Deterioro	(4)	(4)
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>39.225</b>	<b>29.450</b>
<b>TOTAL CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS POR COBRAR</b>	<b>\$ 214.483</b>	<b>\$ 188.103</b>
<b>Porción corriente</b>	<b>\$ 209.520</b>	<b>\$ 183.119</b>
<b>Porción no corriente</b>	<b>\$ 4.963</b>	<b>\$ 4.984</b>

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

	2021		2020	
	Moneda extranjera	Col\$ Millones	Moneda extranjera	Col\$ Millones
Dólares (USD)	18.759.927	\$ 74.686	17.675.981	\$ 60.673
Euros (EUR)	1.422.493	6.414	1.504.133	6.335
Pesos Chilenos (CLP)	1.042.510.656	4.881	895.480.009	4.322
Soles (PEN)	4.085.951	4.091	4.226.616	4.007
Quetzales (GTQ)	32.625.628	16.827	30.640.372	13.494
Colones (CRC)	542.207.810	3.345	536.510.212	2.983
Lempiras (HNL)	12.200.215	1.990	14.619.935	2.067
Pesos Dominicanos (DOP)	52.326.083	3.620	0	0

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

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

Los días de rotación promedio de cartera es de 27 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 2021	Corriente	Menor a 30 días	Entre 31-60 días	Entre 61-90 días	Entre 91-120 días	Entre 120-150 días	Entre 151-180 días	Mayor a 180 días	TOTAL
Total cuentas comerciales por cobrar	148.426	19.997	1.447	140	108	217	358	11.089	181.782
Valor cuentas por cobrar aseguradas	10.890	1.098	241	110	0	0	0	4.957	17.296
Saldos de cuentas comerciales por cobrar	137.536	18.899	1.206	30	108	217	358	6.132	164.486
Tasa de pérdida esperada de crédito	0,10%	0,10%	0,20%	1%	10%	20%	50%	100%	
<b>PÉRDIDAS CREDITICIAS ESPERADAS DURANTE LA VIDA DEL CRÉDITO</b>	<b>138</b>	<b>19</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>11</b>	<b>43</b>	<b>179</b>	<b>6.132</b>	<b>6.524</b>



CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES									
31 DE DICIEMBRE DE 2020	Corriente	Menor a 30 días	Entre 31-60 días	Entre 61-90 días	Entre 91-120 días	Entre 120-150 días	Entre 151-180 días	Mayor a 180 días	TOTAL
Total cuentas comerciales por cobrar	128.462	20.025	1.663	945	1.524	1.255	1.047	8.567	163.488
Valor cuentas por cobrar aseguradas	8.281	774	543	749	1.357	1.090	899	3.999	17.692
Saldos de cuentas comerciales por cobrar	120.181	19.251	1.120	196	167	165	148	4.568	145.796
Tasa de pérdida esperada de crédito	0,10%	0,10%	0,20%	1%	10%	20%	50%	100%	
<b>PÉRDIDAS CREDITICIAS ESPERADAS DURANTE LA VIDA DEL CRÉDITO</b>	<b>120</b>	<b>19</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>17</b>	<b>33</b>	<b>74</b>	<b>4.568</b>	<b>4.835</b>

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

#### PÉRDIDAS CREDITICIAS ESPERADAS DURANTE LA VIDA DEL CRÉDITO

##### SALDO INICIAL

Castigos  
Incremento  
Saldos recuperados  
Ganancias y pérdidas en transacciones en moneda extranjera

##### SALDO FINAL

	2021	2020
	\$ (4.835)	\$ (3.885)
	5.213	949
	(6.657)	(2.018)
	1	69
	(246)	50
	<b>\$ (6.524)</b>	<b>\$ (4.835)</b>

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

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

En el 2021 la Compañía negoció \$222.406 por este concepto, y pagó una comisión del 1,10% por \$2.449.



## 6 Inventarios

Producto terminado  
Materias primas y materiales  
Inventario en tránsito  
Repuestos  
Productos en proceso  
Deterioro

##### TOTAL INVENTARIO

##### MOVIMIENTO DEL DETERIORO

##### SALDO INICIAL

Incremento  
Castigos

##### SALDO FINAL

	2021	2020
	\$ 165.163	\$ 148.891
	103.092	77.927
	50.638	31.266
	27.738	26.066
	6.888	3.532
	(1.458)	(1.542)
	<b>\$ 352.061</b>	<b>\$ 286.140</b>
	\$ (1.542)	\$ (986)
	(2.056)	(2.695)
	2.140	2.139
	<b>\$ (1.458)</b>	<b>\$ (1.542)</b>



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

No se han presentado ajustes al valor neto de realización.

El valor de los inventarios reconocido como costo de ventas durante el período con respecto a las operaciones que continúan fue de \$1.446.760 en 2021 y \$1.290.634 en 2020.

### 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.



## Activos por impuestos

	2021	2020
SALDO A FAVOR POR:		
Renta	\$ 31.783	\$ 34.153
IVA	23.281	18.819
Otros anticipos	16.323	12.802
Industria y Comercio	1.449	1.508
Anticipo por Industria y Comercio	1.448	1.236
<b>TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS</b>	<b>\$ 74.284</b>	<b>\$ 68.518</b>

Durante este periodo se recuperó el saldo a favor por renta de \$24.752 correspondientes al año gravable 2020.

El saldo a favor del impuesto sobre la renta al cierre del año incluye \$25.734 correspondiente al año gravable 2021 y \$1.287 del año gravable 2011.



## Otros Activos Financieros

	2021	2020
<b>a) Activos financieros medidos al valor razonable</b>		
INVERSIONES EN:		
Castilla Agrícola S.A.	\$ 55.282	\$ 53.968
Riopaila Castilla S.A.	53.830	50.423
Riopaila Agrícola S.A.	3.405	3.308
Liftit Inc.	1.278	1.278
<b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE</b>	<b>113.795</b>	<b>108.977</b>

**b) Derivados designados como instrumentos financieros registrados al valor razonable**

Commodities	227	814
Contratos forwards	48	1
<b>TOTAL DERIVADOS</b>	<b>275</b>	<b>815</b>

**c) Otros activos financieros**

Otros activos financieros	104	137
<b>TOTAL OTROS</b>	<b>104</b>	<b>137</b>

**TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS**

<b>Porción corriente</b>	<b>\$ 275</b>	<b>\$ 853</b>
<b>Porción no corriente</b>	<b>\$ 113.899</b>	<b>\$ 109.076</b>

- 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 2021 se reconoció ajuste al valor razonable de estas inversiones, con cambio en resultados, conforme estudio preparado por la firma Valora Consultoría S.A.S, utilizando la metodología más apropiada para cada inversión, así:

Inversión en:	Método de valoración	Ajuste a vr. Razonable	
		2021	2020
Riopaila Castilla S.A.	Flujo de caja libre descontado	\$ 3.407	\$ 2.284
Castilla Agrícola S.A.	Valor liquidación activos	1.314	4.479
Riopaila Agrícola S.A.	Valor liquidación activos	97	176
		<b>\$ 4.818</b>	<b>\$ 6.939</b>

- b) La cuenta por cobrar de coberturas corresponde al estimado del valor razonable de los forwards y commodities pendientes de vencimiento al corte del período.



## Inversiones en subsidiarias y asociadas

### COMPAÑÍAS QUE CONFORMAN EL GRUPO EMPRESARIAL COLOMBINA

Subordinada	País	Objeto Social	Total empleados y trabajadores	% Participación de la controladora	
				2021	2020
Colombina S.A.	Colombia	Fabricación y comercialización de toda clase de productos alimenticios para consumo humano y animal.	5.903		
Colombina del Cauca S.A.	Colombia	Fabricación y comercialización de toda clase de productos alimenticios.	968	100,00%	100,00 %
Distribuidora Colombina Ltda.	Colombia	Comercialización y venta de toda clase de productos alimenticios.	2	75,93%	75,93 %
Conservas Colombina S.A. La Constancia	Colombia	Prestación de servicio intermedio de producción. Fabricación y comercialización de productos alimenticios.	0	100,00%	100,00 %
Productos Lácteos Robín Hood S.A. y subsidiaria	Colombia	Prestación de servicio intermedios de producción, logístico, comercial y productivo.	144	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.	1	100,00%	100,00 %
Colombina Energía S.A.S.	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 %
Compañía de Alimentos del Pacífico S.A. y subsidiarias	Guatemala	Producir, importar, exportar, comercializar, distribuir y vender todo tipo de alimentos y bebidas.	933	100,00%	100,00 %
Colombina de Venezuela C.A.	Venezuela	Importar y comercializar productos alimenticios.	33	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.	13	100,00%	100,00 %
Arlequín Comercial S.A. y subsidiaria	Panamá	Establecer, gestionar y llevar a cabo el negocio de una compañía financiera y de inversiones.	179	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.	58	100,00%	100,00 %
Colombina del Perú S.A.C.	Perú	Importación y comercialización de productos alimenticios.	79	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.	16	100,00%	100,00 %
Colombina de República Dominicana S.A.S.	República Dominicana	Importación y comercialización de productos alimenticios.	48	100,00%	100,00 %
RALL-E LLC y subsidiarias	Estados Unidos	Participar en cualquier actividad lícita para las cuales se pueden formar compañías de responsabilidad limitada en virtud de la Ley.	0	100,00%	
<b>TOTAL</b>			<b>8.463</b>		





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

Nombre de la Subsidiaria	País	% de participación accionaria mantenida por las participaciones no controladoras		Ganancia asignada a las participaciones no controladoras		Participaciones no controladoras acumuladas	
		2021	2020	2021	2020	2021	2020
Distribuidora Colombina Ltda.	Colombia	24,07%	24,07%	\$ 210	\$ 248	\$ 3.991	\$ 3.520
<b>TOTAL</b>						<b>\$ 3.991</b>	<b>\$ 3.520</b>

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

#### Distribuidora Colombina Ltda.

	2021	2020
Activos corrientes	\$ 18.348	\$ 13.067
Activos no corrientes	63.457	66.049
Pasivos corrientes	49.971	40.957
Pasivos no corrientes	15.248	22.439
Patrimonio atribuible a los controladores	12.594	11.936
Participaciones no controladoras	3.991	3.783
Ingreso	210.120	241.598
Gasto	209.249	240.569
<b>GANANCIA DEL AÑO</b>	<b>\$ 871</b>	<b>\$ 1.029</b>
Ganancia atribuible a los controladores de la compañía	661	781
Ganancia atribuible a las participaciones no controladoras	210	248
<b>GANANCIA DEL AÑO</b>	<b>\$ 871</b>	<b>\$ 1.029</b>



## 10 Propiedades, planta y equipo

	2021	2020
Costo	\$ 1.701.454	\$ 1.499.749
Depreciación acumulada y deterioro	(801.847)	(711.817)
<b>TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>\$ 899.607</b>	<b>\$ 787.932</b>



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

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Maquinaria y equipo	\$ 295.349	\$ 285.070
Vehículos	20.759	21.377
Muebles y enseres	9.804	5.424
Equipo de computo	1.322	1.040
<b>Maquinaria, enseres, vehículo y computo</b>	<b>327.234</b>	<b>312.911</b>
<b>Terrenos</b>	<b>76.681</b>	<b>60.945</b>
<b>Edificios</b>	<b>398.568</b>	<b>305.664</b>
Construcciones en curso	5.781	4.480
Maquinaria en montaje	12.101	12.689
<b>Propiedades en construcción y montaje</b>	<b>17.882</b>	<b>17.169</b>
Maquinaria por derechos de uso	29.275	33.610
Vehículos por derechos de uso	15.206	12.101
Edificios por derechos de uso	34.761	45.532
<b>Activos por derechos de uso</b>	<b>79.242</b>	<b>91.243</b>
<b>TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>\$ 899.607</b>	<b>\$ 787.932</b>

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

	<b>COSTO</b>					
	Maquinaria Enseres vehículos Computo a valor costo	Edificaciones a costo revaluado	Propiedades en construcción y montaje a valor costo	Terrenos a costo revaluado	Activos por derechos de uso-Inmuebles y vehiculos	<b>TOTAL</b>
<b>SALDO DICIEMBRE 31 DE 2019</b>	<b>\$ 838.622</b>	<b>\$ 344.817</b>	<b>\$ 37.801</b>	<b>\$ 57.363</b>	<b>\$ 163.186</b>	<b>\$ 1.441.789</b>
Adquisiciones diferentes a montajes y construcciones	11.101	2.552	0	1.947	3.018	18.618
Adquisiciones montajes y construcciones			31.347			31.347
Ventas	(597)	0	0	0	0	(597)
Retiros	(2.909)	(29)	(3)	0	(2.460)	(5.401)
Traslado	32.475	21.262	(52.279)	0	(1.458)	0
Incremento-disminución revaluación	0	0	0	0	0	0
Incremento-disminución diferencia en cambio	4.785	6.217	303	1.635	1.053	13.993
<b>SALDO DICIEMBRE 31 DE 2020</b>	<b>\$ 883.477</b>	<b>\$ 374.819</b>	<b>\$ 17.169</b>	<b>\$ 60.945</b>	<b>\$ 163.339</b>	<b>\$ 1.499.749</b>
Adquisiciones diferentes a montajes y construcciones	12.268	473	0	3.876	18.492	35.109
Adquisiciones montajes y construcciones	0	0	53.665	0	0	53.665
Ventas	(822)	0	0	0	0	(822)
Retiros	(5.571)	0	0	0	(7.796)	(13.367)
Traslado	42.579	9.770	(51.761)	0	(588)	0
Incremento-disminución revaluación	0	83.071	0	8.545	0	91.616
Incremento-disminución diferencia en cambio	23.825	8.776	(1.191)	3.315	779	35.504
<b>SALDO DICIEMBRE 31 DE 2021</b>	<b>\$ 955.756</b>	<b>\$ 476.909</b>	<b>\$ 17.882</b>	<b>\$ 76.681</b>	<b>\$ 174.226</b>	<b>\$ 1.701.454</b>

## DEPRECIACIÓN ACUMULADA

	Maquinaria Enseres vehículos Computo a valor costo	Edificaciones a costo revaluado	Activos por derechos de uso-Inmuebles y vehículos	TOTAL
<b>SALDO DICIEMBRE 31 DE 2019</b>	<b>\$ (519.548)</b>	<b>\$ (57.068)</b>	<b>\$ (48.748)</b>	<b>\$ (625.364)</b>
Venta de activos fijos	429	0	0	429
Retiro de activos fijos	2.130	0	496	2.626
Traslados	(390)	(95)	485	0
Perdida por deterioro	(140)	0	0	(140)
Gasto por depreciación	(49.796)	(11.508)	(24.237)	(85.541)
Efecto de diferencia en cambio de moneda extranjera	(3.251)	(484)	(92)	(3.827)
<b>SALDO DICIEMBRE 31 DE 2020</b>	<b>\$ (570.566)</b>	<b>\$ (69.155)</b>	<b>\$ (72.096)</b>	<b>\$ (711.817)</b>
Venta de activos fijos	614	0	0	614
Retiro de activos fijos	5.016	0	2.261	7.277
Traslados	(344)	4	340	0
Perdida por deterioro	(31)	0	0	(31)
Gasto por depreciación	(48.856)	(7.882)	(26.367)	(83.105)
Efecto de diferencia en cambio de moneda extranjera	(14.355)	(1.308)	878	(14.785)
<b>SALDO DICIEMBRE 31 DE 2021</b>	<b>\$ (628.522)</b>	<b>\$ (78.341)</b>	<b>\$ (94.984)</b>	<b>\$ (801.847)</b>

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	5 a 7
Edificios	3 a 7
Vehículos	

### a) Terrenos y edificios registrados al costo revaluado

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

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

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

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

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

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

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

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Terrenos	\$ 30.481	\$ 25.891
Edificios	295.948	221.608

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 2021 y 2020:

	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Valor razonable 2021</b>
Terrenos	\$ 0	\$ 76.681	\$ 76.681
Edificios	398.568	0	398.568
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 398.568</b>	<b>\$ 76.641</b>	<b>\$ 475.249</b>

	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Valor razonable 2020</b>
Terrenos	\$ 0	\$ 60.945	\$ 60.945
Edificios	305.664	0	305.664
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 305.664</b>	<b>\$ 60.945</b>	<b>\$ 366.609</b>

#### b) Deterioro de activos

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

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

AL 31 de diciembre de 2021 y 2020 las Compañías del grupo presentan un saldo acumulado de pérdida por deterioro por \$280 y \$249 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:**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Banda Transportadora (MATEC)	\$ 49	\$ 0
Maquina formadora y selladora	35	44
Plataforma en acero	29	37
Rotativa APV	28	0
Peladora de recortes	26	29
Estibador Eléctrico	19	24
Otros equipos	19	21
Maquina llenadora MARZIO R-10	19	0
Envasadora Standup Pouch Volpak	18	30
Detector de metal	15	20
Cava helados	11	12
Equipos para maduración Helados	6	11
Maquina Formadora Marca Wexxar	6	6
Banda Enjuague - Paleta selladora- Tubería	0	9
Equipos para clean in Place (CIP) Tetrapak	0	6
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 280</b>	<b>\$ 249</b>

**Compromisos de adquisición de activos**

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía tenía compromisos de compra de maquinaria para diferentes unidades de negocio por \$8.488 la cual ingresará en 2022.

**11 Propiedades de inversión**

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

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
PROPIEDAD DE INVERSIÓN:		
Terrenos	\$ 47.346	\$ 46.211
Edificios	7.183	6.853
<b>SALDO FINAL</b>	<b>\$ 54.529</b>	<b>\$ 53.064</b>
<b>SALDO AL INICIO DEL AÑO</b>	<b>53.064</b>	<b>50.209</b>
Revaluación terrenos y edificio en Bogotá	1.846	696
Revaluación terreno La Paila	123	0
(Devaluación) revaluación terrenos Gachancipá	(504)	2.159
<b>SALDO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>\$ 54.529</b>	<b>\$ 53.064</b>



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

La técnica utilizada en el último avalúo realizada en 2021 fue la misma metodología descrita en la Nota 10 para calcular el costo revaluado.

El detalle de las propiedades de inversión del Grupo e información sobre la jerarquía de valor razonable al 31 de diciembre de 2021 se presenta a continuación:

	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable 2021
Terreno	\$ 0	\$ 47.346	\$ 47.346
Edificio	7.183	0	7.183
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 7.183</b>	<b>\$ 47.346</b>	<b>\$ 54.529</b>

El lote ubicado en Gachancipá (Cundinamarca) generó durante el año gastos por concepto de predial y mantenimiento por \$37.

El lote ubicado en La Paila originó gasto de impuesto predial por \$22 y no se generó ingresos por cuenta de participación en cosecha de caña.

El inmueble ubicado en la zona industrial de Bogotá generó gastos por concepto de impuesto predial, aseo, mantenimiento, servicios y seguridad por \$224.

## 12

### Crédito Mercantil

Corresponde a:

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

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

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

	2021	2020
Costo	\$ 9.953	\$ 9.953
<b>SALDO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>\$ 9.953</b>	<b>\$ 9.953</b>

**a) Asignación del Crédito Mercantil a los segmentos de operación**

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

	2021	2020
Crédito Mercantil Negocio de productos representados	\$ 2.031	\$ 2.031
Crédito Mercantil Negocio de Conservas	7.922	7.922
<b>TOTAL CRÉDITO MERCANTIL</b>	<b>\$ 9.953</b>	<b>\$ 9.953</b>

**b) Valoración del Crédito Mercantil**

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 se realizó prueba de deterioro sin evidenciar pérdida del valor.

**13 Otros activos intangibles**

El Grupo empresarial compró en 2010 a compañías del grupo Nestlé la marca Chocmelos, por \$3.742. Al 31 de diciembre de 2021 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 2021 se determinó el monto recuperable utilizando la metodología de flujo de caja descontado, con el cual no se evidenció deterioro en el valor.

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

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 2021 para su amortización es de siete años. Durante el año 2021 se continuó realizando adiciones al proyecto de transformación tecnológica de nuevas aplicaciones.

A continuación, la composición de los Otros Activos Intangibles:

	2021	2020
<b>COSTO</b>		
Marcas	\$ 81.513	\$ 76.766
Inversión para transformación tecnológica	24.486	21.048
Base de datos de clientes y acuerdo de no competencia	9.859	8.771
Derechos del Hangar en Aeroclub del Pacífico	140	140
<b>TOTAL COSTO</b>	<b>115.998</b>	<b>106.725</b>
Amortización de base de datos de clientes y acuerdo de no competencia	(9.037)	(6.438)
Amortización Inversión para transformación tecnológica	(3.774)	(1.442)
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS INTANGIBLES</b>	<b>\$ 103.187</b>	<b>\$ 98.845</b>
<b>MOVIMIENTO DE OTROS INTANGIBLES</b>		
<b>SALDO INICIAL</b>	<b>\$ 98.845</b>	<b>\$ 88.075</b>
Adición inversión para transformación tecnológica	3.437	5.755
Amortización de base de datos de clientes y acuerdo de no competencia	(1.754)	(1.845)
Amortización inversión para transformación tecnológica	(2.332)	(1.442)
Efecto por traducción moneda de intangibles	4.991	8.162
Compra derechos del Hangar en Aeroclub del Pacífico	0	140
<b>SALDO FINAL</b>	<b>\$ 103.187</b>	<b>\$ 98.845</b>



# 14

## Instrumentos financieros

### a) Gestión de riesgo de capital

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

El Grupo gestiona su capital diversificando sus fuentes de financiación con una proporción de 95% en pesos, 4% en euros y 1% en otras monedas. De la financiación en pesos el 36% corresponde a los bonos emitidos en 2019 por \$300.000 y el 64% restante básicamente a deuda pactada en IBR.

El Grupo tiene un índice de endeudamiento del 84%, determinado como la proporción del pasivo total sobre el activo total y el índice de endeudamiento de corto plazo calculado como el pasivo corriente sobre el pasivo total ubicado en un rango entre 30% - 35%.

La estrategia de crecimiento implementada por Colombina en los últimos años presionó los indicadores de apalancamiento; en 2021 el indicador deuda neta a EBITDA pasó de 4,0 en 2020 a 3,4 en 2021.

### Índice de endeudamiento

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

	2021	2020
Total	84,38 %	87,42 %
Corto plazo	32,90 %	29,49 %

**b) Categorías de instrumentos financieros**

	2021	2020
<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	\$ 214.483	\$ 181.639
Otros activos financieros	113.899	115.539
Efectivo y bancos	39.252	66.121
Instrumentos derivados en relaciones de cobertura	275	853
<b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>\$ 367.909</b>	<b>\$ 364.152</b>
<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS Y OTROS</b>		
Obligaciones financieras	\$ 879.082	\$ 930.160
Cuentas comerciales por pagar y partes relacionadas	483.790	371.789
Pasivos por arrendamientos	61.549	62.018
Otros pasivos financieros	12.286	6.652
Instrumentos derivados en relaciones de cobertura	5.464	2.452
<b>TOTAL PASIVOS FINANCIEROS</b>	<b>\$ 1.442.171</b>	<b>\$ 1.373.071</b>

**c) Objetivos de la gestión de riesgo financiero**

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

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

La Compañía ha adoptado contratos Swap para cubrir el riesgo de tasas de interés.

**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 27 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 27 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, no 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 \$610.068 millones, como apoyo de liquidez en caso de requerirlo.

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



#### e) **Gestión de riesgo cambiario**

La Compañía ha adoptado dos tipos de derivados:

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

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

##### **Tasa de cambio:**

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

#### f) **Gestión de Coberturas Forward**

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

establecen de acuerdo al modelo de riesgo cambiario proyectado por el Grupo a 1 año generalmente.

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

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

## 15 Obligaciones Financieras

	2021	2020
<b>A. BANCOS:</b>		
Préstamos ordinarios en pesos colombianos	\$ 514.774	\$ 510.329
Préstamos ordinarios en euros	38.063	42.910
Préstamos ordinarios en soles	1.910	1.423
Préstamos ordinarios en pesos chilenos	1.067	5.067
Préstamos ordinarios en dólares	0	16.198
Préstamos ordinarios en quetzales	0	21.708
Préstamos de corto plazo	537	0
<b>TOTAL BANCOS</b>	<b>556.351</b>	<b>597.635</b>
<b>B. BONOS EMITIDOS:</b>		
Bonos ordinarios	300.000	300.000
<b>TOTAL BONOS EMITIDOS</b>	<b>300.000</b>	<b>300.000</b>
<b>C. OTRAS ENTIDADES FINANCIERAS:</b>		
Contratos de Lease Back	22.731	32.525
<b>TOTAL OTRAS ENTIDADES FINANCIERAS</b>	<b>22.731</b>	<b>32.525</b>
<b>TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>\$ 879.082</b>	<b>\$ 930.160</b>
<b>Porción corriente</b>	<b>\$ 56.206</b>	<b>\$ 72.524</b>
<b>Porción no corriente</b>	<b>\$ 822.876</b>	<b>\$ 857.636</b>

### Resumen de condiciones de préstamos:

#### A. BANCOS:

- ◆ Los préstamos ordinarios en pesos colombianos vencen del 2024 al 2027, la tasa de interés promedio se encuentra entre el 3,0% y el 4,5% anual, pagadero en periodos vencidos.
- ◆ Los préstamos ordinarios en euros vencen del 2022 al 2025, con tasa de interés promedio entre el 2,46% y el 3,81% nominal anual, pagadero en periodos vencidos.
- ◆ Los préstamos ordinarios en soles vencen en el 2023, la tasa de interés promedio se encuentra entre el 1,14% anual, pagadero en periodos vencidos.
- ◆ Los préstamos ordinarios en pesos chilenos vencen en el 2022, la tasa de interés promedio se encuentra entre el 3,48% anual, pagadero en mes vencido.
- ◆ Los préstamos ordinarios en dólares generaron un interés promedio entre el 3,0% y el 6,0% anual, pagadero en periodos vencidos durante el 2020.
- ◆ Los préstamos ordinarios en quetzales generaron un interés promedio entre el 6,0% al 8,0% anual, pagadero en periodos vencidos durante el 2020.
- ◆ Los préstamos bancarios de corto plazo generan interés entre el 4,60% y el 6,75%, anual, mes vencido durante el 2021.

## B. BONOS EMITIDOS:

En julio de 2019 se realizó la colocación en el mercado público de valores de Bonos Ordinarios por \$300.000, con vencimientos del 2024 al 2029, tasa de interés IPC más 2,63% E.A., e IPC más 3,37% E.A., pagadero en trimestres vencidos.

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

## C. OTRAS ENTIDADES FINANCIERAS:

La Compañía tomó maquinaria y equipo bajo la modalidad de lease back, a un plazo de 3 y 5 años, con vencimientos entre el 2022 y 2024 y a tasa de interés promedio del 3,96% anual pagadero en trimestres vencidos. 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.

## 16 Cuentas comerciales por pagar y otras

	2021	2020
Cuentas comerciales por pagar nacionales	\$ 319.468	\$ 240.455
Cuentas comerciales por pagar del exterior	117.012	93.231
<b>TOTAL CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR</b>	<b>436.480</b>	<b>333.686</b>
<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>		
Deducciones y retenciones de nómina por pagar	5.601	3.971
Anticipos recibidos de clientes	1.085	2.047
Otras cuentas por pagar	22.613	11.932
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS</b>	<b>\$ 465.779</b>	<b>\$ 351.636</b>

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

## 17 Cuentas por pagar a partes relacionadas

	2021	2020
<b>CUENTAS POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS:</b>		
Accionistas	\$ 18.011	\$ 20.153
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS</b>	<b>\$ 18.011</b>	<b>\$ 20.153</b>



## 18

## Pasivos por beneficios a empleados y otros

	2021	2020
Plan de beneficios por retiro definidos	\$ 10.269	\$ 9.676
Cesantías Consolidadas e Intereses	8.728	8.579
Vacaciones y Primas Vacac. Consolidadas	6.882	7.505
Indemnizaciones- Comisiones y Bonificaciones	4.413	2.127
Prima Quinquenal	2.682	2.425
Otras obligaciones por beneficios	113	94
Otros por contingencias laborales	0	200
Salarios por pagar	0	2
<b>TOTAL BENEFICIOS A EMPLEADOS</b>	<b>33.087</b>	<b>30.608</b>
<b>Porción corriente</b>	<b>\$ 23.530</b>	<b>\$ 20.853</b>
<b>Porción no corriente</b>	<b>\$ 9.557</b>	<b>\$ 9.755</b>

El gasto total por beneficios a empleados fue de \$338.185 y \$337.876 en 2021 y 2020 respectivamente, que afectaron el costo de venta y los gastos operacionales de administración y ventas.

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

doce (12) veces dentro de la temporalidad del apoyo.

El beneficio por el primer aporte monetario de \$44 se ha registrado como otros ingresos en resultados.

#### Planes de beneficio por retiro

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

El gasto total reconocido en el estado de resultados de \$18.073 representa las contribuciones que las Compañías deben pagar a dichos planes a las tasas establecidas en las normas colombianas. Al 31 de diciembre de 2021 se encuentra pendiente de pago \$1.549 correspondientes a los aportes

del año 2021. Los montos fueron cancelados después de la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

### Plan de beneficios por retiro definidos

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

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

	Colombia		Ecuador	
	2021	2020	2021	2020
Tasa de descuento	6,50 %	6,50 %	2,96 %	3,13 %
Tasa esperada de incremento salarial	3,00 %	3,00 %	1,05 %	3,00 %
Tasa de inflación	3,00 %	3,00 %	1,30 %	-0,90 %
Tasa de rotación	0 %	0 %	11,63 %	11,18 %

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

#### TABLA DE HIPÓTESIS DEMOGRÁFICAS

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

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

#### TABLA DE INCIDENCIA DE MORTALIDAD DE INVÁLIDOS

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



## Información de los participantes del Plan

El personal jubilado o beneficiario en Colombia:

	Participantes	
	2021	2020
Número de personas	37	37
Edad promedio	83	83
Pensión anual promedio	\$ 38	\$ 37

El personal con reserva de jubilación patronal en Ecuador:

	Participantes	
	2021	2020
Personal activo al final del período	85	86
Edad promedio personal activos	38	38
Ingreso mensual promedio personal activo	USD 1.063	USD 1.044

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

	2021	2020
COMPONENTE DEL GASTO CONTABLE:		
Costo neto por intereses	\$ 568	\$ 593
NUEVAS MEDICIONES SOBRE EL PASIVO POR BENEFICIO DEFINIDO NETO:		
Ganancias actuariales derivadas de cambios en las presunciones financieras	(24)	(655)
Efecto de la experiencia del plan	609	491
<b>Pérdida (ganancia) actuarial por beneficios definidos</b>	<b>\$ 585</b>	<b>\$ (164)</b>
CONCILIACIÓN DE LOS PASIVOS NETOS POR BENEFICIOS POR RETIRO DEFINIDOS:		
Pasivos netos por beneficios definidos al inicio del período	\$ 9.676	\$ 10.235
Costo por beneficio definidos reconocidos en resultados	568	593
Remediciones reconocidas en ORI	585	(164)
Efecto de variación tasa de cambio	392	0
FLUJO DE EFECTIVO:		
Beneficios pagados del plan	(952)	(988)
<b>PASIVOS NETOS POR BENEFICIOS DEFINIDOS AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<b>\$ 10.269</b>	<b>\$ 9.676</b>

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

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

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Valor actual de la obligación por beneficios por retiro definidos	\$ 10.269	\$ 9.676
<b>PASIVO NETO DERIVADO DE LA OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS</b>	<b>\$ 10.269</b>	<b>\$ 9.676</b>

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

La diferencia entre los cálculos actuariales fiscal y bajo NIIF en Colombia, se basan en la normatividad aplicada para cada cálculo. El valor de cálculo actuarial fiscal por \$7.745 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 \$8.676 se basa en tasas de mercado como lo establece la NIC 19.

## 19

### Pasivos por impuestos

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
PASIVOS POR IMPUESTO CORRIENTE		
IVA	\$ 4.379	\$ 10.176
Industria y Comercio	11.323	10.194
Retención en la fuente a terceros	8.972	6.298
Impuesto a las ganancias por pagar	9.330	656
<b>TOTAL PASIVO POR IMPUESTO CORRIENTE</b>	<b>\$ 34.004</b>	<b>\$ 27.324</b>

### IMPUESTO A LAS GANANCIAS RECONOCIDO EN GANANCIAS O PÉRDIDAS

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
IMPUESTO CORRIENTE		
Impuesto sobre la renta año actual	\$ 23.304	\$ 9.635
Impuesto sobre la renta años anteriores	(549)	879
<b>GASTO POR IMPUESTO CORRIENTE</b>	<b>22.755</b>	<b>10.514</b>
IMPUESTO DIFERIDO		
Por Impuesto de renta con respecto al año actual	6.869	(134)
<b>GASTO POR IMPUESTO DIFERIDO</b>	<b>6.869</b>	<b>(134)</b>
<b>TOTAL GASTO DE IMPUESTOS RELACIONADO CON OPERACIONES QUE CONTINÚAN</b>	<b>\$ 29.624</b>	<b>\$ 10.380</b>



	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO</b>	<b>\$ 88.055</b>	<b>\$ 41.163</b>
Gasto del impuesto a las ganancias	43.124	18.366
<b>EFFECTO DE LOS INGRESOS NO FISCALES O QUE NO SON GRAVADOS O ESTAN EXENTOS DE IMPUESTOS:</b>		
Ingreso por Método de Participación	(23.134)	(14.445)
Dividendos no gravados o exentos	(11.068)	(14.118)
Ingresos por revaluaciones y utilidad no realizada que no es fiscal	(769)	(3.163)
Diferencia en cambio causada	(6.231)	0
Otros	(219)	(3.126)
<b>EFFECTO DE GASTOS QUE NO SON DEDUCIBLES AL DETERMINAR LA GANANCIA GRAVABLE:</b>		
Perdida por Método de Participación	3.776	4.715
Diferencia en cambio Filiales del exterior	2.702	1.899
Gastos pagados en el exterior	1.536	1.583
Donaciones	1.091	1.382
Gravamen a los Movimientos Financieros	943	976
Gastos de ejercicios de años anteriores	55	393
Impuestos Asumidos	416	366
Efecto neto de la aplicación NIIF 16 activos arrendados	20	437
Provisiones y Pasivos Estimados	2.042	(4)
Otros Gastos No Deducibles	(2.433)	619
<b>EFFECTO DE LOS INGRESOS FISCALES:</b>		
Dividendos y Participaciones	10.425	13.248
Otros Ingresos Fiscales	75	253
Diferencia en cambio pagada	1.345	0
Efecto de pérdidas fiscales no utilizadas y compensaciones fiscales no reconocidas como activos por impuesto diferido	(46)	(424)
Efecto de la diferencia entre la utilidad del libro fiscal y la utilidad del libro NIF	0	562
Efecto de la diferencia entre la perdida fiscal y la renta presuntiva	0	148
Efecto de la amortización de los Escudos Fiscales	(346)	(30)
Otros Impuestos Diferidos reconocidos en el estado de resultados	6.869	(134)
	<b>\$ 30.173</b>	<b>\$ 9.502</b>
Ajustes reconocidos en el año actual con respecto a impuesto corriente de años anteriores	(549)	879
<b>GASTO DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS RECONOCIDO EN LOS RESULTADOS</b>	<b>\$ 29.624</b>	<b>\$ 10.380</b>

**Ley 2155 de 2021** – El Gobierno Nacional de Colombia expidió la Ley 2155 de 2021 denominada “Ley de inversión social”, que incorpora, entre otras, la siguiente disposición desde el 1 de enero de 2022:

**Impuesto sobre la Renta y Complementarios** – La tarifa sobre la renta gravable a las entidades en Colombia, obligadas a presentar declaración de renta será del 35% para el año gravable 2022 y siguientes.

Las instituciones financieras deberán liquidar 3 puntos porcentuales adicionales al impuesto de renta y complementarios, cuando la renta gravable sea igual o superior a 120.000 UVT, para los años gravables 2022, 2023, 2024 y 2025. Esta sobretasa está sometida a un anticipo del 100% que deberá pagarse en dos cuotas iguales.

Adicionalmente, se elimina la posibilidad de tomar como descuento tributario del impuesto a la renta el 100% del impuesto de industria y comercio, avisos y tableros (ICA) a partir del año gravable 2022, siendo procedente el 50% de este impuesto.

20

## Pasivos por impuestos diferidos

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Impuesto diferido activo	\$ 11.240	\$ 8.454
Impuesto diferido pasivo	(70.987)	(35.110)
<b>TOTAL IMPUESTO DIFERIDO</b>	<b>\$ (59.747)</b>	<b>\$ (26.656)</b>

### 2021

#### IMPUESTO DIFERIDO (PASIVO)/ACTIVO RELACIONADO CON:

	Saldo de apertura	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Saldo de cierre
Coberturas del flujo de efectivo	\$ 686	\$ 0	\$ 1.340	\$ 2.026
Inversiones en Asociadas	(131)	6	0	(125)
Propiedades, planta y equipos - Revaluación	(16.554)	(1.065)	(27.915)	(45.534)
Propiedades, planta y equipos - Otros	(20.776)	(7.951)	0	(28.727)
Activos intangibles	(175)	(2.629)	0	(2.804)
Activos Fijos disponibles para la venta	(222)	869	0	647
Ingresos diferidos	177	(2.298)	0	(2.122)
Provisiones y Pasivos Estimados	2.905	2.555	0	5.460
Provisión de Cartera	1.991	(506)	0	1.484
Provisión de Inventarios	355	35	0	390
Pasivo por Calculo Actuarial	1.494	40	356	1.890
Otros Pasivos	(1.116)	603	0	(513)
Otros: Cargos Diferidos Fiscales	300	1.831	0	2.131
	<b>\$ (31.065)</b>	<b>\$ (8.511)</b>	<b>\$ (26.219)</b>	<b>\$ (65.795)</b>
Pérdidas fiscales	\$ 4.268	\$ 1.575	\$ 0	\$ 5.843
Exceso de Renta Presuntiva sobre Renta Liquida	140	66	0	206
	<b>\$ 4.408</b>	<b>\$ 1.641</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 6.049</b>
<b>TOTAL IMPUESTO DIFERIDO</b>	<b>\$ (26.657)</b>	<b>\$ (6.870)</b>	<b>\$ (26.219)</b>	<b>\$ (59.746)</b>

<b>2020</b>	<b>Saldo de apertura</b>	<b>Reconocido en los resultados</b>	<b>Reconocido en otro resultado integral</b>	<b>Saldo de cierre</b>
<b>IMPUESTO DIFERIDO (PASIVO)/ACTIVO RELACIONADO CON:</b>				
Coberturas de flujo de efectivo	\$ 270	\$ 0	\$ 417	\$ 686
Inversiones en Asociadas	(60)	(71)	0	(131)
Propiedades, planta y equipos - Revaluación	(16.439)	914	(1.029)	(16.554)
Propiedades, planta y equipos - Otros	(16.999)	(3.777)	0	(20.776)
Activos intangibles	24	(199)	0	(175)
Activos Fijos disponibles para la venta	(1.309)	1.086	0	(222)
Ingresos diferidos	174	3	0	177
Provisiones y Pasivos Estimados	3.672	(767)	0	2.905
Provisión de Cartera	773	1.218	0	1.991
Provisión de Inventarios	278	77	0	355
Pasivo por Calculo Actuarial	1.258	53	183	1.494
Otros Pasivos	(430)	(684)	(2)	(1.116)
Otros: Cargos Diferidos Fiscales	209	91	0	300
	<b>\$ (28.578)</b>	<b>\$ (2.056)</b>	<b>\$ (431)</b>	<b>\$ (31.065)</b>
Pérdidas fiscales	\$ 2.018	\$ 2.200	\$ 50	\$ 4.268
Exceso de Renta Presuntiva sobre Renta Liquida	150	(10)	0	140
	<b>\$ 2.168</b>	<b>\$ 2.190</b>	<b>\$ 50</b>	<b>\$ 4.408</b>
<b>TOTAL IMPUESTO DIFERIDO</b>	<b>\$ (26.410)</b>	<b>\$ 134</b>	<b>\$ (381)</b>	<b>\$ (26.657)</b>

## 21 Otros pasivos financieros

### DERIVADOS DESIGNADOS COMO INSTRUMENTOS FINANCIEROS REGISTRADOS AL VALOR RAZONABLE

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Contratos forwards	\$ 5.290	\$ 2.356
Commodities	174	62
Swap	0	34
<b>TOTAL DERIVADOS</b>	<b>5.464</b>	<b>2.452</b>

### OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Pasivos financieros - Intereses	8.570	6.649
Otros pasivos con terceros	3.708	3
<b>OTROS PASIVOS FINANCIEROS</b>	<b>\$ 12.278</b>	<b>\$ 6.652</b>

### TOTAL OTROS PASIVOS FINANCIEROS

<b>TOTAL OTROS PASIVOS FINANCIEROS</b>	<b>\$ 17.742</b>	<b>\$ 9.104</b>
--	------------------	-----------------

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

Al cierre de 2021 se ha disminuido en un 60% las toneladas de materia prima cubiertas con commodities con respecto al corte de diciembre 2020, por tanto, las pérdidas estimadas son menores debido a los precios pactados en comparación a los precios de mercado. Por el contrario, el incremento del 94% en dólares cubiertos con forwards y la devaluación del 16% al cierre de diciembre con respecto al mismo mes del año 2020, impactaron en la valoración de las posiciones pendientes de liquidar.

## 22 Otros pasivos no financieros

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Pasivos por arrendamiento - derechos de Uso	\$ 61.549	\$ 62.018
<b>TOTAL OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS</b>	<b>61.549</b>	<b>62.018</b>
<b>Porción corriente</b>	<b>\$ 18.912</b>	<b>\$ 13.199</b>
<b>Porción no corriente</b>	<b>\$ 42.637</b>	<b>\$ 48.819</b>

El pasivo por derechos de uso corresponde al reconocimiento de las obligaciones originadas por los contratos de arrendamiento de bienes muebles e inmuebles que cumplan los requisitos de la NIIF 16- Arrendamientos. El plazo promedio de arrendamiento es de 3 años para el 2021 y 2020.

El gasto por intereses por pasivos por arrendamiento acumulado a diciembre de 2021 es de \$3.748.

## 23 Ganancias acumuladas

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Reserva Legal	\$ 9.515	\$ 9.515
Reserva para protección de activos	342	342
Reserva para proyectos de adquisición de maquinaria	80.854	113.105
Aplicación impuesto a la riqueza	(2.734)	(2.734)
<b>TOTAL RESERVAS</b>	<b>87.977</b>	<b>120.228</b>
Adopción NIIF y otros resultados acumulados	(110.854)	(111.536)
Resultados del periodo	58.221	30.535
<b>TOTAL GANANCIAS ACUMULADAS</b>	<b>\$ 35.344</b>	<b>\$ 39.227</b>



Debidamente autorizada por la Asamblea Ordinaria de Accionistas de marzo 18 de 2021, se liberó Reserva para proyectos de adquisición de maquinaria no gravada por \$1.919. En Asamblea General de Accionistas en reunión extraordinaria de noviembre 3 de 2021, se autorizó liberar Reserva para proyectos de adquisición de maquinaria no gravada por \$30.332.



## Otras participaciones en el patrimonio

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
a) Superávit de revaluación	\$ 182.852	\$ 118.025
b) Cobertura de flujo de efectivo	(3.359)	(1.087)
c) Pérdidas por planes de beneficios definidos	(4.874)	(4.531)
d) Conversión de negocios en el extranjero	59.554	36.516
<b>TOTAL OTRAS PARTIDAS DEL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 234.173</b>	<b>\$ 148.923</b>

### a) Superávit de revaluación

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>SALDO AL INICIO DEL AÑO</b>	<b>\$ 118.025</b>	<b>\$ 118.670</b>
Incremento sobre la revaluación de propiedades	91.617	0
Pasivo por impuesto diferido surgido sobre la revaluación	(26.790)	(645)
	<b>\$ 182.852</b>	<b>\$ 118.025</b>

### b) Reservas de Cobertura de flujo de efectivo

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>SALDO AL INICIO DEL AÑO</b>	<b>\$ (1.087)</b>	<b>\$ (138)</b>
Utilidad en liquidación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.	(7.828)	(803)
Contratos sobre moneda extranjera	(1.453)	(3.058)
Contratos de commodities	5.660	2.377
Contratos Swap	0	119
Impuesto a las ganancias relacionado con las ganancias/pérdidas reconocidas en otro resultado integral	1.349	416
<b>SALDO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>\$ (3.359)</b>	<b>\$ (1.087)</b>

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:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Ingreso (gasto) por contratos de cobertura de divisas	\$ 1.434	\$ (1.223)
Menor costo de ventas por contratos de cobertura de commodities	6.360	2.026
Ingreso por contrato Swap	34	0
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 7.828</b>	<b>\$ 803</b>

<b>Cobertura</b>	<b>Cantidad de Contratos</b>	<b>Valor Cubierto</b>	<b>(Pérdida) ganancia Valoración \$</b>
COMMODITIES:			
Maíz	33	4.191 TON	227
Azúcar	50	2.475 TON	(149)
Aceite de soya	15	408 TON	(25)
Forwards	29	USD 28.100.000	(5.242)
<b>TOTAL</b>	<b>127</b>		<b>(5.189)</b>

## 25

### Ingresos de actividades ordinarias

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

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Ventas Nacionales	\$ 1.497.522	\$ 1.384.883
Descuentos	(187.333)	(172.547)
Devolución	(7.216)	(8.678)
<b>TOTAL VENTAS NETAS NACIONALES</b>	<b>1.302.973</b>	<b>1.203.658</b>
Ventas de Exportación (US\$228 millones en 2021 y US\$194 millones en 2020)	858.689	722.134
<b>TOTAL INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>\$ 2.161.662</b>	<b>\$ 1.925.792</b>

## 26

## Gastos de ventas

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Beneficios a empleados	\$ 148.530	\$ 145.231
Fletes y gastos portuarios	140.557	115.572
Publicidad, promociones y otros	73.061	59.209
Personal temporal	27.811	30.670
Depreciaciones	27.016	27.671
Suministros	18.316	17.150
Otros servicios	16.559	15.436
Operador logístico	12.185	12.639
Impuestos	12.305	10.600
Otros gastos	11.798	10.430
Honorarios	8.467	8.338
Arrendamientos	5.182	6.046
Gastos de viaje	4.002	3.415
Seguros	3.070	2.818
Comisiones	1.995	2.060
Convenciones	501	1.860
Regalías	267	319
<b>TOTAL GASTOS DE VENTAS</b>	<b>\$ 511.622</b>	<b>\$ 469.464</b>

## 27

## Gastos de administración

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Beneficios a empleados	\$ 34.945	\$ 36.939
Mantenimiento	14.289	10.410
Servicios	6.551	6.371
Impuesto a las transacciones financieras	6.101	6.146
Honorarios	5.694	5.806
Amortizaciones	4.132	3.289
Depreciaciones	3.850	4.182
Otros gastos generales	3.608	3.013
Seguros	1.846	1.546
Gastos de viaje	691	514
Arrendamiento	379	491
Impuestos	298	246
<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>\$ 82.384</b>	<b>\$ 78.953</b>



## 28

## Otros ingresos y gastos de operación

	2021	2020
<b>OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Por recuperaciones de otros costos	\$ 10.331	\$ 10.370
Aprovechamientos	5.767	2.961
Por ajuste valor razonable de activos financieros	4.818	7.647
Ganancia por cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión	1.465	2.855
Dividendos de participación de patrimonio	415	597
Otros ingresos	5.834	5.361
<b>TOTAL OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN</b>	<b>28.630</b>	<b>29.791</b>
<b>INGRESOS POR ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS:</b>		
Propiedad de inversión	5	7
Regalías	0	59
<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>	<b>\$ 28.635</b>	<b>\$ 29.857</b>
<b>OTROS GASTOS DE OPERACIÓN</b>		
Donaciones en efectivo	2.853	3.070
Venta de activos	677	457
Demandas y litigios	147	359
Otros gastos	3.633	3.468
<b>TOTAL OTROS GASTOS</b>	<b>\$ 7.310</b>	<b>\$ 7.354</b>
<b>TOTAL OTROS INGRESOS Y GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>\$ 21.325</b>	<b>\$ 22.503</b>

## 29

## Gastos financieros

	2021	2020
Intereses por préstamos bancarios	\$ 27.498	\$ 37.218
Intereses por bonos	16.905	18.000
Intereses en pasivos por derechos de uso (NIIF 16)	3.748	4.285
Intereses obligaciones arrendamiento entidades financieras	1.289	2.032
Otros gastos por interés	1.705	2.176
<b>TOTAL DE GASTOS POR INTERESES</b>	<b>51.145</b>	<b>63.711</b>
Otros costos financieros	5.365	5.851
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>\$ 56.510</b>	<b>\$ 69.562</b>

## 30

## Ingresos financieros

	2021	2020
<b>INGRESOS POR INTERESES:</b>		
Depósitos bancarios	\$ 10	\$ 159
Otros préstamos y partidas por cobrar	974	788
<b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>\$ 984</b>	<b>\$ 947</b>



## 31

### Utilidades por diferencia en cambio y posición monetaria neta

	2021	2020
Utilidades por diferencia en cambio	1.360	534

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

## 32

### Transacciones con partes relacionadas

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

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

- ◆ Una persona, o un familiar cercano a esa persona, está relacionada con Colombina S.A., si esa persona: ejerce control o control conjunto, influencia significativa, o es un miembro del personal clave de la gerencia de la Compañía que informa o de una controladora de la Compañía.

Una entidad está relacionada con Colombina S.A., si:

- ◆ Es miembro del Grupo Empresarial Colombina.

- ◆ Es una asociada o un negocio conjunto de la entidad o de otra entidad del grupo.
- ◆ La entidad está controlada por una persona que ejerza control o influencia significativa en Colombina S.A.
- ◆ Una persona que ejerce control sobre Colombina S.A., es miembro del personal clave de la gerencia o ejerce influencia significativa sobre esta entidad.
- ◆ La entidad proporciona servicios del personal clave de la gerencia a Colombina S.A.

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

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



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

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

**a) Transacciones comerciales con subsidiarias**

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

	Compra de Producto Terminado	
	2021	2020
Colombina del Cauca S.A.	\$ 391.517	\$ 327.100
Distribuidora Colombina Ltda.	209.947	241.523
<b>TOTAL TRANSACCIONES DE COMPRA</b>	<b>\$ 601.464</b>	<b>\$ 568.623</b>

	Venta de Producto Terminado	
	2021	2020
Distribuidora Colombina del Ecuador S.A.	\$ 75.224	\$ 55.920
Colombina Candy Co.	71.762	88.105
Compañía de Alimentos del Pacífico S.A. Capsa	64.857	42.706
Colombina del Perú S.A.C.	31.506	22.525
Colombina de Chile Ltda.	29.921	23.938
Colombina de Puerto Rico LLC.	12.285	9.980
Colombina de República Dominicana S.A.S.	8.168	9.259
Fiesta Colombina S.L.U.	6.256	4.403
Colombina del Cauca S.A.	5.858	5.682
<b>TOTAL TRANSACCIONES DE VENTA</b>	<b>\$ 305.837</b>	<b>\$ 262.518</b>

**b) Cuentas por cobrar y pagar por compra y venta de productos**

	Cuentas por cobrar a partes relacionadas	
	2021	2020
Colombina Usa Inc.	\$ 21.653	\$ 139
Distribuidora del Ecuador S.A.	16.517	16.733
Colombina de Chile Ltda.	9.271	5.050
Colombina del Perú S.A.C.	7.848	6.163
Compañía de Alimentos del Pacífico S.A. Capsa	4.632	4.558
Colombina de Puerto Rico LLC	4.571	2.652
Fiesta Colombina S.L.U.	3.841	1.645
Colombina de República Dominicana S.A.S.	1.837	1.434
Colombina de Venezuela C.A.	1.748	1.400
Negocios Centroamericanos S.A.- Panamá	990	1.350
Procalidad de El Salvador S.A. de C.V.	632	847
Negocios Centroamericanos S.A... de C.V.- Honduras	201	186
Productos Alimenticios Procalidad S.A.- Costa Rica	0	858
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 73.741</b>	<b>\$ 43.015</b>



	Cuentas por pagar a partes relacionadas	
	2021	2020
Colombina del Cauca S.A. Distribuidora Colombina Ltda.	\$ 104.443 74.698	\$ 60.040 71.631
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 179.141</b>	<b>\$ 131.671</b>

**c) Cuentas por cobrar por venta de inversiones**

	Cuentas por cobrar a partes relacionadas	
	2021	2020
Arlequín Comercial S.A.	\$ 119.076	\$ 115.595

**d) Cuentas por cobrar por préstamos**

	Cuentas por cobrar a partes relacionadas	
	2021	2020
Fiesta Colombina S.L.U. Arlequín Comercial S.A.	\$ 45.441 20.128	\$ 38.547 17.007
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 65.569</b>	<b>\$ 55.554</b>

**e) Otras cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas**

	Cuentas por cobrar a partes relacionadas	
	2021	2020
Colombina Energía S.A.S ESP. Comexa de Colombia S.A. Pierrot USA Inc. Candy Ltda. Coldis Ltda. Pierrot Ltda. Conservas Colombina S.A. La Constancia	\$ 3.081 1.503 1.204 210 183 181 0	\$ 6.839 1.728 1.038 213 185 184 10.193
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 6.362</b>	<b>\$ 20.380</b>
Accionistas	338	87
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 6.700</b>	<b>\$ 20.467</b>



	Cuentas por pagar a partes relacionadas	
	2021	2020
Chicles Colombina S.A.	\$ 8.690	\$ 8.388
Productos Lácteos Robín Hood S.A.	3.841	3.292
Fuerza Logística de Distribución S.A.S.	2.097	1.080
Colombina Candy Inc.	1.155	1.018
Compañía de Alimentos del Pacífico S.A	418	22
Arlequín Comercial S.A.	402	345
Colcandy Ltda.	360	267
Coldis C.A. Venezuela	8	7
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 16.971</b>	<b>\$ 14.419</b>
Accionistas	18.011	20.153
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 34.982</b>	<b>\$ 34.572</b>

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

#### (1) Arlequín Comercial S.A.

Tasa	Monto inicial	Vencimiento
2,28 %	US 3.050.000	Julio de 2022
2,00 %	US 348.750	Octubre de 2022
2,00 %	US 325.000	Octubre de 2022
2,00 %	US 325.000	Octubre de 2022
2,00 %	US 72.000	Enero de 2023
2,00 %	US 36.000	Marzo de 2023
2,00 %	US 400.000	Mayo de 2023
DTF vigente	\$ 108.425	Enero de 2026

#### (2) Fiesta Colombina S.L.U.

Tasa	Monto inicial	Vencimiento
1,70 %	€ 800.000	Agosto de 2022
2,00 %	€ 1.500.000	Agosto de 2022
1,70 %	€ 1.300.000	Diciembre de 2022
2,00 %	€ 1.000.000	Febrero de 2023
1,70 %	€ 2.000.000	Febrero de 2023
1,70 %	€ 2.400.000	Agosto de 2023
1,70 %	€ 400.000	Septiembre de 2024
1,70 %	€ 400.000	Diciembre de 2024

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.

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Préstamos a personal directivo de la Admón.	\$ 523	\$ 89

**g) Compensación del personal directivo de la Controladora**

La compensación del Presidente Ejecutivo y vicepresidentes fue así:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Compensación del personal directivo</b>	<b>\$ 7.034</b>	<b>\$ 7.598</b>

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:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>SERVICIOS Y ARRENDAMIENTOS PAGADOS:</b>		
Fuerza Logística de Distribución S.A.S.	\$ 29.102	\$ 26.896
Chicles Colombina S.A.	377	377
Comexa de Colombia S.A.	193	238
Conservas Colombina S.A. La Constancia	39	75
<b>TOTAL SERVICIOS Y ARRENDAMIENTOS PAGADOS</b>	<b>\$ 29.711</b>	<b>\$ 27.586</b>
<b>PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE PRODUCCIÓN:</b>		
Productos Lácteos Robín Hood S.A.	1.356	1.356
Comexa de Colombia S.A.	142	188
<b>TOTAL PRESTACIÓN DE SERVICIO DE PRODUCCIÓN</b>	<b>\$ 1.498</b>	<b>\$ 1.544</b>
<b>TOTAL COMPRAS POR SERVICIOS</b>	<b>\$ 31.209</b>	<b>\$ 29.130</b>
<b>INTERESES RECIBIDOS:</b>		
Arlequín Comercial S.A.	\$ 3.917	\$ 2.428
<b>TOTAL INTERESES RECIBIDOS</b>	<b>\$ 3.917</b>	<b>\$ 2.428</b>



	2021	2020
RECUPERACIÓN DE GASTOS Y SERVICIOS:		
Colombina del Cauca S.A.	\$ 941	\$ 815
Fuerza Logística de Distribución S.A.S.	47	82
Comexa de Colombia S.A.	0	26
Distribuidora Colombina Ltda.	0	1
<b>TOTAL RECUPERACIONES DE GASTOS Y SERVICIOS</b>	<b>\$ 988</b>	<b>\$ 924</b>
ARRENDAMIENTOS RECIBIDOS:		
Colombina del Cauca S.A.	\$ 1.704	\$ 2.760
<b>TOTAL ARRENDAMIENTOS RECIBIDOS</b>	<b>\$ 1.704</b>	<b>\$ 2.760</b>
INTERESES RECIBIDOS POR PUERTO RICO DE:		
Arlequín Comercial S.A.	\$ 19	\$ 19
<b>TOTAL INTERESES RECIBIDOS</b>	<b>\$ 19</b>	<b>\$ 19</b>
VENTA DE MATERIA PRIMA NETA:		
Colombina del Cauca S.A.	\$ 872	\$ 605
<b>TOTAL VENTA MATERIA PRIMA NETA</b>	<b>\$ 872</b>	<b>\$ 605</b>

### i) Garantías sobre préstamos

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

Subsidiaria	Banco	Vencimiento	Monto	Col \$
Fiesta Colombina S.L.U.	BBVA	04-mar-24	€ 4.514.286	\$ 20.355
Fiesta Colombina S.L.U.	Santander	18-mar-26	€ 2.500.000	11.273
Colombina Candy Inc.	JP Morgan	31-may-22	U\$ 3.000.000	11.944
Colombina de Chile Ltda.	Santander	10-jun-22	U\$ 300.000	1.194
Colombina del Cauca S.A.	Bancolombia	11-nov-24	U\$	10.000
Colombina del Cauca S.A.	Banco de Bogotá	07-jun-24	U\$	25.000
			<b>U\$ 3.300.000</b>	
			<b>€ 7.014.286</b>	<b>\$ 79.766</b>

## 33

### Dividendos decretados

El 18 de marzo 2021 en reunión ordinaria de la Asamblea de Accionista, se decretó un dividendo extraordinario no gravable de \$42,90 por acción, que se pagó en dinero en una cuota, el 30 de marzo de 2021, por un monto de \$16.646 y un dividendo no gravable de \$40 por acción, pagaderos en 3 cuotas mensuales entre abril y junio 2021 por un monto de \$15.521.



34

## Pasivos contingentes

El 3 de noviembre de 2021, en reunión extraordinaria de la Asamblea General de Accionistas se decretó dividendo extraordinario no gravable de \$58,22 por acción que se pagó en dinero en una cuota, el 30 de noviembre de 2021, por un monto de \$22.591 y un dividendo extraordinario no gravable de \$19,95 por acción, que se pagó en dinero en dos cuotas mensuales el 10 de noviembre de 2021 y el 07 de diciembre de 2021, por un monto de \$7.741.

	2021	2020
PASIVOS CONTINGENTES INCURRIDOS:		
(a) Litigios laborales	\$ 770	\$ 790
(b) Otras contingencias	24.962	25.174
<b>TOTAL PASIVOS CONTINGENTES</b>	<b>\$ 25.732</b>	<b>\$ 25.964</b>

### 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 media en ser cobradas.

### b) Procesos tributarios aduaneros, así:

Procesos por \$23.675 mediante los cuales la DIAN, realizó cargos a la Compañía en el 2005, pretendiendo imponer sanciones por importación de aceites sin haber presentado Licencia Previa, requisito que, a juicio de la DIAN, era necesario en la importación de estos productos. La Compañía no ha registrado provisión por estos hechos porque existe sentencia del Tribunal Contencioso Administrativo del Valle, declarando la nulidad de los actos administrativos de la DIAN. Al corte de diciembre 2021 está pendiente decisión del Consejo de Estado, por recurso interpuesto por la DIAN.

Procesos por \$1.287 mediante los cuales la DIAN, realizó cargos a la Compañía en 2015 pretendiendo imponer sanciones por impuesto de renta del año gravable 2011. La Compañía no registró provisión porque cuenta con los argumentos para su defensa, sin embargo, en este caso la DIAN está interpretando erróneamente la normatividad establecida; por tanto, la posibilidad de éxito podría clasificarse como probable. En todo caso, se pone de manifiesto que la decisión definitiva corresponderá al Consejo de Estado.

La Compañía no registró provisión porque cuenta con los argumentos sólidos para su defensa.



## Información por segmentos

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

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

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

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

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

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

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

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

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





## Ingresos y resultados por segmentos

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

	Ingresos por segmento		Utilidad (pérdida) operacional por segmento	
	2021	2020	2021	2020
Dulcería	\$ 861.014	\$ 690.393	\$ 50.423	\$ 18.844
Chocolatería	125.882	95.837	9.487	1.279
Galletería	508.905	465.164	33.147	35.936
Conservas	169.840	173.877	17.677	26.249
Helados	162.723	137.174	12.601	4.261
Representados	333.298	363.347	18.886	22.675
<b>OPERACIONES QUE CONTINÚAN</b>	<b>\$ 2.161.662</b>	<b>\$ 1.925.792</b>	<b>\$ 142.221</b>	<b>\$ 109.244</b>
Otras ganancias y pérdidas			1.360	534
Ingresos financieros			984	947
Costos financieros			(56.510)	(69.562)
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>			<b>\$ 88.055</b>	<b>41.163</b>

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

## Activos y pasivos por segmentos

	2021	2020
<b>ACTIVOS POR SEGMENTOS</b>		
Dulcería	\$ 382.983	\$ 343.271
Chocolatería	35.432	37.696
Galletería	196.889	203.245
Helados	64.719	64.733
Conservas	70.643	74.262
Representados	24.145	22.852
<b>ACTIVOS POR SEGMENTO TOTALES</b>	<b>774.811</b>	<b>746.059</b>
No asignados	1.097.959	931.000
<b>ACTIVOS CONSOLIDADOS</b>	<b>\$ 1.872.770</b>	<b>\$ 1.677.059</b>
<b>PASIVOS POR SEGMENTOS</b>		
Dulcería	\$ 452.023	\$ 383.959
Chocolatería	55.521	49.155
Galletería	227.266	221.198
Conservas	79.649	78.274
Helados	97.236	104.299
Representados	51.048	53.184
<b>PASIVOS POR SEGMENTOS TOTALES</b>	<b>962.743</b>	<b>890.069</b>
No asignados	617.506	576.044
<b>PASIVOS CONSOLIDADOS</b>	<b>\$ 1.580.249</b>	<b>\$ 1.466.113</b>

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

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

#### Otra información del segmento

	Depreciación y amortización		Adiciones a activos no corrientes	
	2021	2020	2021	2020
Dulcería	\$ 36.257	\$ 35.412	\$ 43.506	\$ 26.970
Chocolatería	7.256	7.021	543	1.362
Galletería	19.712	20.558	5.766	5.161
Helados	13.776	14.295	4.304	1.532
Conservas	5.869	7.013	4.415	2.079
Representados	4.352	4.670	0	0
<b>TOTAL POR SEGMENTOS</b>	<b>\$ 87.222</b>	<b>\$ 88.969</b>	<b>\$ 58.534</b>	<b>\$ 37.104</b>
No Asignados			11.747	10.100
<b>TOTAL</b>			<b>70.281</b>	<b>47.204</b>

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

	2021	2020
Conservas	\$ (33)	\$ 77
Helados	(6)	10
Galletería	70	52
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 31</b>	<b>\$ 140</b>

#### Información geográfica

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

	2021	2020
Colombia	\$ 1.302.973	\$ 1.203.658
USA y otros mercados internacionales	277.353	267.842
Centroamérica	261.883	217.437
Región Andina	213.981	159.081
ENAM (*)	105.472	77.774
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>\$ 2.161.662</b>	<b>\$ 1.925.792</b>

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



## Información sobre clientes principales

En los ingresos que surgen de ventas de productos por \$2.161.662 en 2021 y \$1.925.792 en 2020, ningún cliente representa el 10% o más de los ingresos totales.



## Eventos relevantes

La economía de Colombia creció 10,6% en el 2021, superando las estimaciones del Banco Mundial, tanto para Colombia, como la estimada para América Latina en el mismo periodo.

Este despegue económico ha estado impulsado por el consumo de los hogares, el principal motor de la recuperación.

También afirma el Banco Mundial sobre Colombia, en su informe “un plan de reforma fiscal aprobado en septiembre, junto con una regla fiscal restablecida después de una suspensión de dos años debido a la pandemia, proporciona un marco para la consolidación fiscal en el mediano plazo”. Indica que la recuperación de este año estuvo impulsada por las condiciones externas favorables y diversos acontecimientos relacionados con la pandemia. “La cantidad de nuevos casos de covid-19 disminuyó drásticamente en toda la región durante la segunda mitad del año; sin embargo, volvieron a aumentar a fines de diciembre, a pesar del avance en el proceso de vacunación”.

Adicional al positivo reporte del Banco Mundial, es importante mencionar que el buen repunte de la economía se logró a pesar de las graves consecuencias generadas por los “bloqueos”, originados por el prolongado paro en gran parte del territorio colombiano, ocurrido en el segundo trimestre del año. Haber superado los momentos difíciles que soportó la sociedad en general, motivó a los empresarios colombianos para continuar avanzando en la generación de empleo y desarrollando programas de bienestar para la comunidad.

En el balance del 2021 fue reconocido el papel del empresariado como un hecho contundente para la recuperación de la economía, marcado por una actitud solidaria y consciente de las necesidades de la sociedad. En la mesa de concertación sobre el salario mínimo, se llegó a un acuerdo elevándolo a \$1.000.000, al igual que al auxilio de transporte en el 10,07%. También acompañaron los empresarios el programa gremial para proteger a trabajadores, comunidades y sus familias, adquiriendo 2.100.000 dosis de vacunas contra el COVID-19, complementando el plan nacional de vacunación del Gobierno.





Otro hecho de impacto económico relevante en el año, lo constituyó la normalización de la política monetaria por parte del Emisor. Durante el 2020, considerado el período más difícil por la pandemia, el Banco de la República tomó la decisión de dar mayor liquidez al mercado, bajando la tasa de interés de referencia a 1,75%, conservándolo por doce meses consecutivos. Al iniciar la reactivación económica, la Junta Directiva del Emisor decidió empezar a normalizar la política monetaria. En octubre del 2021, el Banco elevó la tasa en 50 puntos, ubicándolo en 2,50% y en su reunión de diciembre, decidió subirla hasta 3%, como una medida para intentar atajar la inflación. Los analistas del mercado pronostican una tasa entre 4,75% y 5,25% para el cierre del 2022.

En lo que se refiere a la tasa de cambio, al cierre del año el peso colombiano registró una devaluación frente al dólar del 16%, siendo la más alta de la región, superada solo por Chile que arrojó 19,5%. Mientras que en términos de la tasa promedio del 2021, el peso colombiano solo se devaluó un 1,4%.

Respecto a la inflación, Colombia no fue exento de las presiones globales, adicionales a las internas, principalmente en alza de los fletes y costos logísticos, escasez de insumos intermedios y de bienes finales. Muchas fuerzas convergen hacia una creciente presión inflacionaria, que al cierre del año registró una inflación del 5,62% siendo la más alta de los últimos cinco años.

Colombina no efectuó cambios durante el 2021 en sus políticas contables, particularmente los criterios de reconocimiento y medición de los activos y pasivos, así como tampoco en los criterios de estimaciones contables. Tampoco se han realizado cambios en la presentación de las cuentas en los estados financieros y se han hecho todas las revelaciones requeridas de acuerdo con los marcos normativos contables en Colombia, incluyendo los casos donde es necesario explicar algún cambio material en la variación de las cifras de los estados financieros.



## Hechos posteriores

No se han presentado hechos materiales significativos entre el 31 de diciembre de 2021 y la fecha de este informe que deban ser revelados.



# Estados Financieros Separados





# COLOMBINA S.A.

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

### ACTIVOS

#### ACTIVO CORRIENTE

Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 4)	\$ 16.342	\$ 43.130
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	110.373	103.022
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 6)	124.445	80.604
Inventarios (Nota 7)	205.189	159.020
Activos por impuestos (Nota 8)	36.400	30.167
Otros activos financieros (Nota 9)	275	852
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>493.024</b>	<b>416.795</b>

#### ACTIVO NO CORRIENTE

Inversiones en subsidiarias y asociadas (Nota 10)	556.005	469.415
Propiedades, planta y equipo (Nota 11)	521.125	466.092
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 6)	140.643	154.027
Propiedades de inversión (Nota 12)	54.529	53.064
Crédito mercantil (Nota 13)	9.529	9.529
Otros activos intangibles (Nota 14)	24.594	23.488
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	4.963	4.984
Otros activos financieros (Nota 9)	113.800	108.983
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>1.425.188</b>	<b>1.289.582</b>

#### TOTAL ACTIVOS

**\$ 1.918.212      \$ 1.706.377**

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  
Ver mi informe adjunto

**Carlos A. Jurado B.**

Contador  
T.P. No. 3713-T

# COLOMBINA S.A.

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

### PASIVOS Y PATRIMONIO

#### PASIVO CORRIENTE

Obligaciones financieras (Nota 16)	\$ 25.396	\$ 11.421
Cuentas comerciales por pagar y otras (Nota 17)	283.584	219.635
Cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 18)	121.960	69.758
Pasivos por beneficios a empleados y otros (Nota 19)	14.551	13.529
Pasivos por impuestos (Nota 20)	13.550	18.556
Otros pasivos financieros (Nota 22)	17.131	8.313
Otros pasivos no financieros (Nota 23)	14.266	10.655
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>490.438</b>	<b>351.867</b>

#### PASIVO NO CORRIENTE

Obligaciones financieras (Nota 16)	756.217	769.907
Cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 18)	92.163	96.485
Pasivos por beneficios a empleados y otros (Nota 19)	8.381	8.551
Pasivo por impuestos diferidos (Nota 21)	30.336	10.944
Otros pasivos no financieros (Nota 23)	34.016	43.680
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>921.113</b>	<b>929.567</b>

#### TOTAL PASIVOS

**1.411.551**      **1.281.434**

#### PATRIMONIO

Capital, acciones autorizadas 600.000.000; valor nominal por acción \$49, Acciones suscritas y pagadas 388.028.232	19.013	19.013
Utilidad del período	58.504	30.249
Reservas (Nota 24)	87.976	120.227
Otras participaciones en el patrimonio (Nota 25)	341.168	255.454
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>506.661</b>	<b>424.943</b>

#### TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO

**\$ 1.918.212**      **\$ 1.706.377**

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  
Ver mi informe adjunto

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



# COLOMBINA S.A.

## ESTADO DE RESULTADOS SEPARADO



Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

	2021	2020
Ingresos por actividades ordinarias (Nota 26)	\$ 1.744.507	\$ 1.587.148
Costo de ventas	1.300.741	1.164.116
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>443.766</b>	<b>423.032</b>
Gastos de ventas (Nota 27)	(369.034)	(338.806)
Gastos de administración (Nota 28)	(53.351)	(49.671)
Otros ingresos y gastos de operación - neto (Nota 29)	19.530	21.233
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>40.911</b>	<b>55.788</b>
Participación en las ganancias de subsidiarias (Nota 10)	62.445	30.407
Gastos financieros (Nota 30)	(49.607)	(58.665)
Ingresos financieros (Nota 31)	4.698	3.231
Utilidades por diferencia en cambio no operacionales (Nota 32)	4.942	3.151
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>63.389</b>	<b>33.912</b>
(Gasto) por impuesto de renta corriente (Nota 20)	(25)	(1.254)
(Gasto) por impuesto de renta diferido (Nota 20)	(4.860)	(2.409)
<b>TOTAL (GASTO) IMPUESTO DE RENTA</b>	<b>(4.885)</b>	<b>(3.663)</b>
<b>UTILIDAD NETA DEL PERÍODO</b>	<b>\$ 58.504</b>	<b>\$ 30.249</b>
<b>UTILIDAD POR ACCIÓN (NOTA 35)</b>	<b>\$ 151</b>	<b>\$ 78</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros.

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

**Manuel Eduardo Ríos Zapata.**

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

**Carlos A. Jurado B.**

Contador  
T.P. No. 3713-T

# COLOMBINA S.A.

## ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES SEPARADO

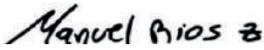
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>UTILIDAD NETA DEL PERIODO</b>	<b>\$ 58.504</b>	<b>\$ 30.249</b>
Otro resultado integral que no se reclasificará a resultados		
Ganancia (pérdida) por revaluación de propiedades bienes raíces	27.852	(105)
(Pérdidas) ganancias por planes de beneficios definidos	(303)	16
<b>Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período</b>	<b>27.549</b>	<b>(89)</b>
Otro resultado integral que puede ser reclasificado a resultados		
(Pérdidas) por coberturas del flujo de efectivo	(2.237)	(1.040)
Efecto de variaciones patrimoniales en inversiones por método de participación	60.402	8.981
<b>Total otro resultado integral que puede ser reclasificado al resultado del período</b>	<b>58.165</b>	<b>7.941</b>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>	<b>85.714</b>	<b>7.852</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERIODO</b>	<b>\$ 144.218</b>	<b>\$ 38.101</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros.

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

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

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

# COLOMBINA S.A.

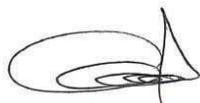
## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO

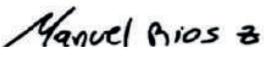
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	2021	2020
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>UTILIDAD NETA DEL PERIODO</b>	<b>\$ 58.504</b>	<b>\$ 30.249</b>
Depreciación de propiedades, planta y equipo	55.414	59.221
Participación en el resultado de las asociadas y subsidiarias	(58.643)	(29.788)
Gasto por intereses reconocidos en resultados	45.381	53.997
Amortización intangibles	2.331	1.442
Gasto del impuesto a las ganancias reconocido en resultados	4.885	3.663
Ganancia por revaluación de propiedades de inversión	(1.465)	(2.855)
Ganancia por ajuste a valor razonable de inversiones	(4.818)	(7.647)
Pérdida por deterioro de propiedades, planta y equipo y otros activos	67	30
Pérdida por deterioro reconocida sobre las cuentas por cobrar e inventarios	3.744	2.619
Pérdida en venta de propiedades, planta y equipo	429	268
<b>SUBTOTAL</b>	<b>105.829</b>	<b>111.199</b>
<b>CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO:</b>		
(Incremento) disminución en cuentas comerciales por cobrar y otras	(40.307)	6.396
(Incremento) en otras cuentas por cobrar	(17.240)	(15.649)
(Incremento) en inventarios	(47.664)	(5.541)
Incremento (disminución) en cuentas comerciales por pagar	63.291	(42.220)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	52.861	(15.018)
(Disminución) incremento en impuestos por pagar	(6.696)	4.109
Incremento (disminución) en otros pasivos	9.709	(834)
<b>EFECTIVO GENERADO POR LAS OPERACIONES</b>	<b>119.783</b>	<b>42.442</b>
Intereses pagados	(43.275)	(54.712)
Impuesto a las ganancias pagado	(1.552)	11.820
<b>FLUJO NETO DE EFECTIVO OBTENIDO (USADO) POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>74.956</b>	<b>(450)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Dividendos recibidos de las asociadas y subsidiarias	32.829	41.401
Adiciones de propiedades, planta y equipo	(59.166)	(28.494)
Venta de propiedades, planta y equipo	133	158
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar a subsidiarias	13.385	(19.800)
(Incremento) de intangibles y otros activos	(3.437)	(5.895)
Adiciones de inversiones	(374)	0
<b>FLUJO NETO DE EFECTIVO (USADO) POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(16.630)</b>	<b>(12.630)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Aumento en obligaciones financieras	240.342	366.161
Pagos obligaciones financieras	(240.055)	(250.783)
(Disminución) en cuentas por pagar a subsidiarias	(4.322)	(23.690)
Pagos arrendamientos derechos de uso	(18.579)	(16.497)
Dividendos pagados	(62.500)	(61.033)
<b>FLUJO DE EFECTIVO NETO (USADO) OBTENIDO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>(85.114)</b>	<b>14.158</b>
(Disminución) incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(26.788)	1.078
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período	43.130	42.052
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<b>\$ 16.342</b>	<b>\$ 43.130</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros.

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

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

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

# COLOMBINA S.A.

## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	Capital en acciones	Reservas	Utilidad del período	Superávit de revaluación	Resultados por planes de beneficios definidos	Adopción NIIF primera vez	Superávit método de participación	Reservas de cobertura de flujos de efectivo	TOTAL
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019</b>	\$ 19.013	\$ 121.569	\$ 59.691	\$ 65.019	\$ (3.773)	\$ 160.862	\$ 25.576	\$ (82)	\$ 447.875
Utilidad neta del período	0	0	30.249	0	0	0	0	0	30.249
Otro resultado integral del año	0	0	0	(105)	16	0	8.981	(1.040)	7.852
<b>Resultado integral total del período</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>30.249</b>	<b>(105)</b>	<b>16</b>	<b>0</b>	<b>8.981</b>	<b>(1.040)</b>	<b>38.101</b>
Dividendos decretados	0	0	(61.033)	0	0	0	0	0	(61.033)
Liberación reserva para pago dividendos	0	(1.502)	1.502	0	0	0	0	0	0
Apropiación de reserva legal	0	160	(160)	0	0	0	0	0	0
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020</b>	<b>19.013</b>	<b>120.227</b>	<b>30.249</b>	<b>64.914</b>	<b>(3.757)</b>	<b>160.862</b>	<b>34.557</b>	<b>(1.122)</b>	<b>424.943</b>
Utilidad neta del período	0	0	58.504	0	0	0	0	0	58.504
Otro resultado integral del año	0	0	0	27.852	(303)	0	60.402	(2.237)	85.714
<b>Resultado integral total del período</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>58.504</b>	<b>27.852</b>	<b>(303)</b>	<b>0</b>	<b>60.402</b>	<b>(2.237)</b>	<b>144.218</b>
Dividendos decretados	0	0	(62.500)	0	0	0	0	0	(62.500)
Liberación reserva para pago dividendos	0	(32.251)	(32.251)	0	0	0	0	0	0
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021</b>	<b>\$ 19.013</b>	<b>\$ 87.976</b>	<b>\$ 58.504</b>	<b>\$ 92.766</b>	<b>\$ (4.060)</b>	<b>\$ 160.862</b>	<b>\$ 94.959</b>	<b>\$ (3.359)</b>	<b>\$ 506.661</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros.

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

**Manuel Eduardo Ríos Zapata.**

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

**Carlos A. Jurado B.**

Contador  
T.P. No. 3713-T

# COLOMBINA S.A.

## INDICADORES FINANCIEROS

A diciembre 31 de 2021 y 2020

### 1. ÍNDICES DE LIQUIDEZ

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

		2021	2020
Razón corriente	Activo corriente / Pasivo corriente	1,01	1,18
Prueba ácida	(Activo cte - inventarios) / pasivo cte.	0,59	0,73
Solidez	Activo total / pasivo total	1,36	1,33
Capital de trabajo - neto	(CxC Clientes + invent.) - CxP Proveed.	\$ 55.557	\$ 74.180
Capital de trabajo sobre ventas	Capital de trabajo / ventas	3,2 %	4,7 %

### 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.

		2021	2020
EBITDA	Utilidad antes de imptos., inter y deprec. EBITDA / Ventas	\$ 173.394 9,9 %	\$ 149.579 9,4 %
Margen bruto	Utilidad bruta / ventas netas	25,4 %	26,7 %
Margen operacional	Utilidad operacional / ventas netas	2,3 %	3,5 %
Margen neto de utilidad	Utilidad neta / ventas netas	3,4 %	1,9 %
Rendimiento del patrimonio	Utilidad neta / patrimonio inicial	13,8 %	6,8 %
Rendimiento del activo total	Utilidad neta / activo total	3,0 %	1,8 %

### 3. ÍNDICES DE ENDEUDAMIENTO

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

		2021	2020
Índice de endeudamiento	Pasivo total / activo total	73,6 %	75,1 %

### 4. APALANCAMIENTO

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

		2021	2020
Financiero total (veces)	Ventas / pasivo financiero	2,2	2,0
	Deuda neta / EBITDA	4,4	4,9

### 5. ROTACIÓN DE ACTIVOS

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

		2021	2020
Rotación activos totales (veces)	Ventas / activos totales	0,9	0,9
Cartera (días)	365 / veces rotación de cartera	23	24
Inventarios (días)	365 / veces rotación de inventarios	58	50
Proveedores (días)	CxP Proveedores / (costo de ventas /365)	65	56

## CERTIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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 2021 y 2020, se han verificado las afirmaciones contenidas en ellos, conforme a las disposiciones legales y que dichos estados financieros han sido tomados fielmente de los libros contables de Colombina S.A., por consiguiente:

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

**Alfredo Fernández de Soto S.**  
Representante Legal

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

Cali, febrero 14 de 2022

## CERTIFICACIÓN ARTÍCULOS 46 Y 47 DE LA LEY 964 DE 2005

El suscrito Representante Legal de Colombina S.A, en cumplimiento del artículo 47 de la Ley 964 de 2005, certifica:

1

### Sistema de revelación y control de la información financiera - Artículo 47 de la Ley 964 de 2005. -

En Colombina hemos implementado los controles y procedimientos internos para gestionar los riesgos del negocio, preservar la eficacia, eficiencia y efectividad de las operaciones y, asegurar la confiabilidad y oportunidad de la información que presentamos a nuestros grupos de interés.

A través de la estructura de control interno establecida en cada uno de los negocios de la Organización, con reporte directo al suscrito, de manera permanente estamos verificando y evaluando el desempeño y la efectividad del control interno sobre los reportes financieros. Estas evaluaciones incluyen el análisis de diseño y efectividad de los controles que mitigan los riesgos asociados con la generación de información financiera y que están orientados a garantizar su integridad. Los mecanismos de monitoreo establecidos en el sistema de control interno en Colombina permiten garantizar razonablemente que en el transcurso del 2021 no hubo deficiencias significativas en nuestros controles internos que hayan impedido registrar, procesar, resumir y presentar adecuadamente los informes de gestión y reportes financieros; tampoco se ha tenido conocimiento de fraudes que hubieran afectado la calidad de esta información.

2

### Certificación de los Estados Financieros - Artículo 46 de la Ley 964 de 2005. -

Certifico que los Estados Financieros con corte a diciembre 31 de 2021 y 2020 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.

**Alfredo Fernández de Soto S.**  
Representante Legal

Cali, febrero 14 de 2022



## INFORME DEL REPRESENTANTE LEGAL A LA JUNTA DIRECTIVA, AL COMITÉ DE AUDITORIA Y AL REVISOR FISCAL



### CERTIFICACIÓN ARTÍCULO 47 DE LA LEY 964 DE 2005

El suscrito Representante Legal de Colombina S.A., en cumplimiento del artículo 47 de la Ley 964 de 2005, certifica:



Que durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021, no se presentaron deficiencias significativas en el diseño y operación de los controles internos que hubieran impedido a Colombina S.A. registrar, procesar, resumir y presentar adecuadamente la información financiera de la sociedad.



Tampoco se presentaron durante el periodo indicado, situaciones de fraude que hubieran afectado la calidad de la información financiera, ni ocurrieron cambios en la metodología de evaluación de la misma.

**Alfredo Fernández de Soto S.**  
Representante Legal

Cali, febrero 14 de 2022



## INFORME DEL REVISOR FISCAL

A los accionistas de  
Colombina S.A.

### INFORME SOBRE LA AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### 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 2021, los estados de resultados, de otros resultados integrales, 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 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 2021, 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 del período actual. 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.

#### *Valoración de instrumentos financieros de patrimonio:*

Como se muestra en la Nota 9 a los estados financieros, la Entidad al 31 de diciembre de 2021 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. 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 dadas las incertidumbres en el entorno por los impactos del Covid-19, he considerado estas estimaciones como una cuestión clave para mi auditoría del período actual.

Mis procedimientos de auditoría para cubrir el riesgo de error material en relación con las referidas estimaciones y las revelaciones correspondientes por los impactos del Covid-19, incluyó:

- Evaluación de los controles relevantes establecidos por la Entidad para 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.
- Revisión de las revelaciones por impactos Covid-19 en estos estimados.

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

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

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

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

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

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

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

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

- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseño y aplico procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtengo evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtengo un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad.
- Evalúo lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Administración.
- Concluyo sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, concluyo sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluyo que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en mi informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que exprese una opinión modificada. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden causar que la Entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evalúo la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.

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

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

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

## Otros Asuntos

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

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020, que se incluyen para propósitos comparativos únicamente, fueron auditados por otro revisor fiscal designado por Deloitte & Touche Ltda., quien expresó una opinión sin salvedades el 25 de febrero de 2021.

## INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

De acuerdo con el alcance de mi auditoría, informo que la Entidad ha llevado su contabilidad conforme a las normas legales y a la técnica contable; las operaciones registradas en los libros de contabilidad, la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente; el informe de gestión de los administradores guarda la debida concordancia con los estados financieros básicos e incluye la constancia por parte de la Administración sobre no haber entorpecido la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores; y la información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. Al 31 de diciembre de 2021, la Entidad no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.

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

Con base en la evidencia obtenida en desarrollo de mi revisoría fiscal, durante el año 2021, en mi concepto, nada ha llamado mi atención que me haga pensar que: a) los actos de los administradores de la Entidad no se ajustan a los estatutos y/o a las decisiones de la asamblea y b) no existen o no son adecuadas las medidas de control interno contable, de conservación y custodia de los bienes de la Entidad o de terceros que estén en su poder.

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

23 de febrero 2022.



# Notas a los Estados Financieros Separados



# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

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

**Decreto 2131 de 2016** - Mediante el cual se determina revelar el cálculo de los pasivos pensionales de acuerdo con los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de 2016, y

en el caso de conmutaciones pensionales parciales, de conformidad con el Decreto 1833 de 2016 y las diferencias con el cálculo realizado de acuerdo con la NIC 19 – Beneficios a Empleados.

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

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



## 2.2. Bases de medición

Los Estados Financieros Separados para el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2021, han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a los importes revaluados o al valor razonable al final del período sobre el que se informa, como se explica en las políticas contables a continuación. Por lo general, el costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los bienes y servicios en la fecha en que se lleva a cabo la transacción.

El valor razonable es el precio que se recibiría al vender un activo o se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado usando otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de estos, si los participantes del mercado toman en cuenta esas características al valorarlo a la fecha de medición. El valor razonable para efectos de medición y/o revelación en estos estados financieros separados se determina sobre esa base, las tran-

sacciones de arrendamiento, dentro del alcance de la NIIF 16 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 o el valor en uso en la NIC 36.

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

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



### 2.3. Moneda funcional y de presentación

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



### 2.4. Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

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



### 2.5. 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 15 y 17 de febrero de 2022 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 2021

#### **Enmienda a la NIIF 16 Reducciones del Alquiler Relacionados con el COVID-19**

Mediante el Decreto 1432 de noviembre de 2020, se adoptó esta enmienda vigente a partir del 2021 con posibilidad de adopción anticipada, que proporciona un alivio práctico a los arrendatarios en la contabilización de los contratos de alquiler que ocurren como consecuencia directa de COVID-19.

La Compañía adoptó en el 2020 de manera anticipada esta enmienda.





### 2.6.2. Incorporadas en Colombia durante 2021

Mediante el Decreto 938 de 2021, Colombia adoptó las siguientes normas, las cuales rigen a partir del 01 de enero de 2023.

En la fecha de autorización de estos Estados Financieros Separados, la Compañía no ha aplicado las siguientes Normas NIIF nuevas y modificadas que han sido adoptadas en Colombia, pero que aún no han entrado en vigencia:

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

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

En la fecha de autorización de estos Estados Financieros Separados, la Compañía no aplica las siguientes Normas NIIF nuevas y modificadas que aún no se encuentran en vigencia y que tampoco han sido adoptadas en Colombia hasta la fecha:

<b>NIIF 17</b> <b>NIIF 10 e NIC 28</b>	<b>Contratos de Seguro</b> Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto
<b>Modificaciones a IAS 1</b> <b>Modificaciones a IFRS 3</b> <b>Modificaciones a IAS 16</b> <b>Modificaciones a IAS 37</b> <b>Mejoras anuales a IFRS ciclo del 2018 - 2020</b>	Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes. Referencias al marco conceptual Propiedad, Planta y Equipo - antes de ser utilizados Contratos onerosos - costos de cumplir con un contrato
<b>Modificaciones a la IAS 1 y a las declaraciones de prácticas 2 de IFRS</b> <b>Modificaciones a la IAS 8</b> <b>Modificaciones a la IAS 12</b>	Modificaciones a IFRS 1 Primera adopción de las Normas Internacionales de Información financiera, IFRS 9 Instrumentos Financieros, IFRS 16 Arrendamientos y la IAS 41 Agricultura Revelación de las políticas contables
	Definición de las estimaciones contables Impuestos diferidos relacionados a los activos y pasivos que surgen de una sola transacción.



La administración no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto importante en los estados financieros de la Compañía en períodos futuros.



## 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.

## 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.

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.
- 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



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 recibir o entregar una partida no financiera de acuerdo con las compras, ventas o necesidades de utilización esperadas por la entidad, se consideran “derivados de uso propio”, y su efecto se reconoce como parte del costo de ventas.

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 las coberturas, al menos trimestralmente, para determinar que realmente éstas hayan sido altamente eficaces a lo largo de los períodos para los cuales fueron designadas.

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

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

**Coberturas de flujo de efectivo:** La porción efectiva de los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura es reconocida en los Otros

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



## 2.9. Inventarios

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



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

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



## 2.10. | Inversiones en subsidiarias y asociadas

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

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

En la fecha de adquisición, el exceso del costo de adquisición sobre la participación en el valor razonable neto de los activos identificables, pasivos y pasivos

contingentes asumidos de la subsidiaria, se reconoce como crédito mercantil.

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



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

La participación en la utilidad o pérdida de una subsidiaria o asociada se presenta en el estado de resultados del período, neto de impuestos y participaciones no controladoras en las subsidiarias de la asociada; la participación en los cambios reconocidos directamente en el patrimonio y en el Otro Resultado Integral de la subsidiaria o asociada se presentan en el estado de cambios en el patrimonio y en el Otro Resultado

Integral. Los dividendos recibidos en efectivo de la subsidiaria o asociada se reconocen reduciendo el valor en libros de la inversión.

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

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



## 2.11. | **Propiedades, planta y equipo**

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

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



Los estudios se realizarán al menos una vez cada 3 años o cuando ocurran eventos que indiquen que han ocurrido cambios importantes en el valor razonable de los mismos registrado en los Libros.

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

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

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

Los costos incurridos en relocalización

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

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

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

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

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



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

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

## 2.12. **Arrendamientos**

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

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

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

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

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

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

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

## 2.13. **Propiedades de inversión**

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

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

## 2.14. Crédito mercantil

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

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

Un Crédito Mercantil negativo surgido en una combinación de negocios, es reconocido directamente en los resulta-

dos del período, una vez se verifican el reconocimiento y medición de los activos identificables, pasivos asumidos y posibles contingencias.

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

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

## 2.15. Otros activos intangibles

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



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

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



## 2.16. Impuestos

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

### 2.16.1. Impuesto de renta

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

### 2.16.2. Impuesto diferido

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

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si la diferencia temporaria surge del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de



negocios y que, al momento de la transacción no afectó ni la ganancia contable ni la ganancia o pérdida fiscal; y para el caso del pasivo por impuesto diferido cuando surja del reconocimiento inicial del crédito mercantil.

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

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

tación y se reconocen en la medida en que sea probable que las ganancias impositivas futuras permitan su recuperación.

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

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

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

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



## 2.17. Deterioro del valor de los activos

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, descontinuación), que pueda afectar desfavorablemente a la entidad, informes internos (flujos de efectivo, pérdidas operativas) que indiquen desmejoramiento en el rendimiento de algún activo.

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

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

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



## 2.18. Beneficios a empleados

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

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

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

**Beneficios de largo plazo.** Son retribuciones (diferentes de los beneficios

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

**Beneficios por terminación.** Son los beneficios a pagar por la terminación del contrato de trabajo antes de la fecha normal de retiro; o la decisión del



empleado de aceptar voluntariamente una oferta de beneficios a cambio de la terminación de un contrato de trabajo. Los beneficios por terminación se miden de acuerdo con lo establecido en las normas legales y los acuerdos establecidos entre Colombina y el empleado en el momento en que se oficialice la decisión de terminar el vínculo laboral.

### Beneficios post empleo

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

El costo de este beneficio se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada. El pasivo se mide

anualmente por el valor presente de los pagos futuros esperados que son necesarios para liquidar las obligaciones derivadas de los servicios prestados por los empleados en el período corriente y en los anteriores.

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

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

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



## 2.19. | Provisiones, pasivos y activos contingentes

### · · · · · a) Provisiones

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



#### ..... b) **Pasivos contingentes**

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

#### ..... c) **Activos contingentes**

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

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



## 2.20. | **Ingresos**

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

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

#### ..... a) **Ingresos ordinarios**

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

... **b) Ingresos por inversión**

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

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

... **c) Ingresos por regalías**

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

 2.21. **Utilidad por acción**

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

El promedio ponderado del número de acciones es el mismo del número de acciones ordinarias en circulación al cierre del período, mientras no se autorice nueva emisión de acciones.

La Compañía no tiene instrumentos financieros potencialmente convertibles en acciones, razón por la cual la utilidad por acción básica y diluida es la misma.

 3

**Juicios contables críticos y fuentes clave de estimación de incertidumbre**

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

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

**Fuentes claves de incertidumbre en las estimaciones**

A continuación, se presentan los supuestos básicos respecto al futuro y otras fuentes claves de incertidumbre en las estimaciones, al final del período sobre el

cual se reporta, las cuales pueden implicar un riesgo significativo de ajustes materiales en los importes en libros de los activos y pasivos durante el próximo período financiero.

**a) Deterioro del crédito mercantil y marcas**

Los activos intangibles, marcas y el crédito mercantil existente en libros, se someten a prueba de deterioro anualmente para determinar si han perdido valor. Para esto se utilizan las técnicas más adecuadas para cada tipo de intangible.

**b) Deterioro de cuentas comerciales por cobrar**

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

**c) Vida útil de propiedades, planta y equipo**

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

**d) Medición del valor razonable y procesos de valuación**

Algunos de los activos y pasivos de la Compañía se miden al valor

razonable para efectos de reporte financiero. La Compañía ha establecido un Comité de Riesgo integrado por personal interno y una firma externa experta en gestión de riesgo para determinar las mediciones del valor razonable de las coberturas.

La medición del valor razonable de los bienes inmuebles se contrata con una firma externa especializada, así como la medición de los activos financieros que no se transan en un mercado público.

**e) Determinación de la tasa de interés implícita para arrendamientos y duración de contratos**

La tasa de interés implícita en los 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 del 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:

	2021	2020
Efectivo en caja	\$ 1.687	\$ 1.063
Efectivo en bancos (*)	14.341	41.686
<b>TOTAL EFECTIVO</b>	<b>16.028</b>	<b>42.749</b>
Inversiones a corto plazo equivalentes al efectivo	314	381
<b>TOTAL EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>314</b>	<b>381</b>
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>\$ 16.342</b>	<b>\$ 43.130</b>

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

	2021		2020	
	Moneda extranjera	Col\$ Millones	Moneda extranjera	Col\$ Millones
Dólares (USD)	1.499.888	\$ 5.971	3.109.170	\$ 10.672

## 5

## Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar

	2021	2020
<b>CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES:</b>		
A clientes nacionales	\$ 72.277	\$ 72.922
A clientes del exterior (*)	25.346	19.890
Deterioro	(4.946)	(3.114)
<b>TOTAL CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR</b>	<b>92.677</b>	<b>89.698</b>
<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>		
Recuperaciones y otros servicios	6.332	5.748
Anticipos a proveedores	6.562	4.455
Gastos pagados por anticipado	4.065	3.680
A empleados	5.631	4.347
Ingresos por cobrar y otros	69	78
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>22.659</b>	<b>18.308</b>
<b>TOTAL CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS POR COBRAR</b>	<b>\$ 115.336</b>	<b>\$ 108.006</b>
<b>Porción corriente</b>	<b>\$ 110.373</b>	<b>\$ 103.022</b>
<b>Porción no corriente</b>	<b>\$ 4.963</b>	<b>\$ 4.984</b>

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

	2021		2020	
	Moneda extranjera	Col\$ Millones	Moneda extranjera	Col\$ Millones
Dólares (USD)	6.144.924	\$ 24.464	5.580.335	\$ 19.154
Euros (EUR)	195.629	882	174.163	734

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

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

Los días de rotación promedio de cartera es de 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 2021	Corriente	Menor a 30 días	Entre 31-60 días	Entre 61-90 días	Entre 91-120 días	Entre 120-150 días	Entre 151-180 días	Mayor a 180 días	TOTAL
Total cuentas comerciales por cobrar	77.403	9.420	795	115	0	14	96	9.780	97.623
Valor cuentas por cobrar aseguradas	10.960	1.280	395	113	0	0	0	4.960	17.708
Saldos de cuentas comerciales por cobrar	66.443	8.140	400	2	0	14	96	4.820	79.915
Tasa de pérdida esperada de crédito	0,10%	0,10%	0,20%	1%	10%	20%	50%	100%	
<b>PÉRDIDAS CREDITICIAS ESPERADAS DURANTE LA VIDA DEL CRÉDITO</b>	<b>66</b>	<b>8</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>48</b>	<b>4.820</b>	<b>4.946</b>

Cuentas por Cobrar Comerciales									
31 DE DICIEMBRE DE 2020	Corriente	Menor a 30 días	Entre 31-60 días	Entre 61-90 días	Entre 91-120 días	Entre 120-150 días	Entre 151-180 días	Mayor a 180 días	TOTAL
Total cuentas comerciales por cobrar	71.843	10.953	1.122	885	1.466	1.210	972	4.361	92.812
Valor cuentas por cobrar aseguradas	8.495	811	582	772	1.384	1.094	915	1.384	15.437
Saldos de cuentas comerciales	63.348	10.142	540	113	82	116	57	2.977	77.375
Tasa de pérdida esperada de crédito	0,10%	0,10%	0,20%	1%	10%	20%	50%	100%	
<b>PÉRDIDAS CREDITICIAS ESPERADAS DURANTE LA VIDA DEL CRÉDITO</b>	<b>63</b>	<b>10</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>8</b>	<b>23</b>	<b>29</b>	<b>2.977</b>	<b>3.114</b>

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

### Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito

	2021	2020
<b>SALDO INICIAL</b>	\$ (3.114)	\$ (3.052)
Castigos	417	528
Incremento	(2.249)	(590)
<b>SALDO FINAL</b>	\$ (4.946)	\$ (3.114)

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



## Cuentas por cobrar a partes relacionadas

	2021	2020
CUENTAS POR COBRAR A PARTES RELACIONADAS:		
(*) Cuentas por cobrar a subsidiarias	\$ 264.750	\$ 234.544
Cuenta por cobrar Accionistas	338	87
<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR A PARTES RELACIONADAS</b>	\$ <b>265.088</b>	\$ <b>234.631</b>
<b>Porción corriente</b>	\$ <b>124.445</b>	\$ <b>80.604</b>
<b>Porción no corriente</b>	\$ <b>140.643</b>	\$ <b>154.027</b>

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

#### a) Cuentas por cobrar por venta de producto

	2021	2020
Colombina USA Inc.	\$ 21.653	\$ 139
Distribuidora Colombina del Ecuador S.A.	16.517	16.733
Colombina de Chile Ltda.	9.271	5.050
Colombina del Perú S.A.C.	7.848	6.163
Compañía de Alimentos del Pacifico S.A. Capsa	4.632	4.558
Colombina de Puerto Rico LLC.	4.571	2.652
Fiesta Colombina S.L.U.	3.841	1.645
Colombina de República Dominicana S.A.S	1.837	1.434
Colombina de Venezuela C.A.	1.748	1.400
Negocios Centroamericanos S.A. - Panamá	990	1.350
Procalidad de El Salvador S.A. de C.V.	632	847
Negocios Centroamericanos S.A. de C.V. - Honduras	202	186
Productos Alimenticios Procalidad S.A. - Costa Rica	0	858
<b>TOTAL</b>	\$ <b>73.742</b>	\$ <b>43.015</b>

**b) Cuentas por cobrar por venta de inversiones**

	2021	2020
Arlequín Comercial S.A. (1)	\$ 119.076	\$ 115.595

**c) Cuentas por cobrar por préstamos**

	2021	2020
Fiesta Colombina S.L.U. (2)	\$ 45.441	\$ 38.547
Arlequín Comercial S.A. (1)	20.128	17.007
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 65.569</b>	<b>\$ 55.554</b>

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

**(1) Arlequín Comercial S.A.**

Tasa	Monto inicial	Vencimiento
2,28 %	US 3.050.000	Julio de 2022
2,00 %	US 348.750	Octubre de 2022
2,00 %	US 325.000	Octubre de 2022
2,00 %	US 325.000	Octubre de 2022
2,00 %	US 72.000	Enero de 2023
2,00 %	US 36.000	Marzo de 2023
2,00 %	US 400.000	Mayo de 2023
DTF vigente	\$ 108.425	Enero de 2026

**(2) Fiesta Colombina S.L.U.**

Tasa	Monto inicial	Vencimiento
1,70 %	€ 800.000	Agosto de 2022
2,00 %	€ 1.500.000	Agosto de 2022
1,70 %	€ 1.300.000	Diciembre de 2022
2,00 %	€ 1.000.000	Febrero de 2023
1,70 %	€ 2.000.000	Febrero de 2023
1,70 %	€ 2.400.000	Agosto de 2023
1,70 %	€ 400.000	Septiembre de 2024
1,70 %	€ 400.000	Diciembre de 2024

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

	2021	2020
Colombina Energía S.A.S. E.S.P.	\$ 3.081	\$ 6.839
Comexa de Colombia S.A.	1.503	1.728
Pierrot USA Inc.	1.204	1.038
Candy Ltda.	210	213
Coldis Ltda.	183	185
Pierrot Ltda.	182	184
Conservas Colombina S.A. La Constancia	0	10.193
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 6.363</b>	<b>\$ 20.380</b>
<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR A SUBSIDIARIAS</b>	<b>\$ 264.750</b>	<b>\$ 234.544</b>



## Inventarios

	2021	2020
Producto terminado	\$ 98.789	\$ 77.143
Materias primas y materiales	62.816	47.197
Inventario en tránsito	20.470	15.427
Repuestos	18.435	17.439
Productos en proceso	5.817	2.961
Deterioro	(1.138)	(1.147)
<b>TOTAL INVENTARIO</b>	<b>\$ 205.189</b>	<b>\$ 159.020</b>
<b>MOVIMIENTO DEL DETERIORO</b>		
Saldo inicial	\$ (1.147)	\$ (741)
Incremento	(1.495)	(2.029)
Castigos	1.504	1.623
<b>SALDO FINAL</b>	<b>\$ (1.138)</b>	<b>\$ (1.147)</b>

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

No se han presentado ajustes al valor neto de realización.

El valor de los inventarios reconocido como costo de ventas durante el período con respecto a las operaciones que continúan fue de \$1.300.741 en 2021 y \$ 1.164.116 en 2020.

#### Criterios para el registro del deterioro

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



## Activos por impuestos

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
SALDO A FAVOR POR:		
Renta	\$ 27.021	\$ 26.039
Industria y Comercio	701	686
Iva descontable en renta por adquisición de activos	7.623	2.713
Anticipo por Industria y Comercio	1.055	729
<b>TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS</b>	<b>\$ 36.400</b>	<b>\$ 30.167</b>

Durante este periodo se recuperó el saldo a favor por renta de \$24.752 correspondientes al año gravable 2020.

El saldo a favor del impuesto sobre la renta al cierre del año incluye \$25.734 correspondiente al año gravable 2021 y \$1.287 del año gravable 2011.



## Otros Activos Financieros

### a) Activos financieros medidos al valor razonable

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
INVERSIONES EN:		
Castilla Agrícola S.A.	\$ 55.282	\$ 53.968
Riopaila Castilla S.A.	53.830	50.423
Riopaila Agrícola S.A.	3.405	3.308
Lifit Inc.	1.278	1.278
<b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE</b>	<b>113.795</b>	<b>108.977</b>

### b) Derivados designados como instrumentos financieros registrados al valor razonable

Contratos forwards	48	814
Commodities	227	1
<b>TOTAL DERIVADOS</b>	<b>275</b>	<b>815</b>

### c) Otros activos financieros

Otros activos financieros	5	43
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>5</b>	<b>43</b>

### TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS

<b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>\$ 114.075</b>	<b>\$ 109.835</b>
<b>Porción corriente</b>	<b>275</b>	<b>852</b>
<b>Porción no corriente</b>	<b>113.800</b>	<b>108.983</b>

- 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 2021 se reconoció ajuste al valor razonable de estas inversiones, con cambio en resultados, conforme estudio preparado por la firma Valora Consultoría S.A.S., utilizando la metodología más apropiada para cada inversión, así:

Inversión en:	Método de valoración	Ajuste a vr. Razonable	
		2021	2020
Riopaila Castilla S.A.	Flujo de caja libre descontado	\$ 3.407	\$ 2.284
Castilla Agrícola S.A.	Valor liquidación activos	1.314	4.479
Riopaila Agrícola S.A.	Valor liquidación activos	97	176
		<b>\$ 4.818</b>	<b>\$ 6.939</b>

- b) La cuenta por cobrar de coberturas corresponde al estimado del valor razonable, de los forwards y commodities pendientes de vencimiento al corte del período.

## 10

### Inversiones en subsidiarias y asociadas

Subordinada	% Participación directa de la controladora	Inversión neta	
		2021	2020
Compañía de Alimentos del Pacífico S.A. y subsidiarias	96,00 %	\$ 227.858	\$ 184.469
Colombina del Cauca S.A.	94,94 %	214.496	166.286
Productos Lácteos Robín Hood S.A. y subsidiaria	94,90 %	25.079	21.398
Colombina USA Inc. y subsidiaria	100,00 %	20.989	23.788
Arlequín Comercial S.A. y subsidiarias	100,00 %	16.849	23.309
Chicles Colombina S.A.	94,90 %	13.281	13.274
Distribuidora Colombina Ltda.	75,92 %	13.191	12.524
Conservas Colombina S.A. La Constancia	94,00 %	8.377	10.264
Distribuidora Colombina del Ecuador S.A.	98,75 %	4.427	1.716
Colombina de Chile Ltda.	99,00 %	3.461	3.911
Colombina del Perú S.A.C.	99,97 %	3.365	2.714
Colombina de República Dominicana S.A.S.	99,00 %	2.453	4.088
Colcandy Ltda.	90,00 %	1.107	1.114
Colombina Energía S.A.S.	100,00 %	682	560
RALL-E LLC	100,00 %	390	0
<b>TOTAL INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS</b>		<b>\$ 556.005</b>	<b>\$ 469.415</b>

**A continuación, se detalla el movimiento de las inversiones:**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>SALDO INICIAL</b>	<b>\$ 469.415</b>	<b>\$ 472.046</b>
(+) Ingreso MPP	62.445	30.407
(-) Dividendos	(32.829)	(41.401)
(+) Variaciones Patrimoniales	60.402	8.982
(+) Capitalizaciones	374	0
(-) Retiro inversiones y otros	(3.802)	(619)
<b>SALDO FINAL</b>	<b>\$ 556.005</b>	<b>\$ 469.415</b>

En marzo de 2021 se realizó aporte de capital por USD 100.000, para la creación de la subsidiaria RALL-E LLC, ubicada en el estado de Delaware, Estados Unidos.

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

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Colombina del Cauca S.A.	\$ 31.330	\$ 40.088
Conservas Colombina S.A. La Constancia	1.499	1.313
<b>TOTAL DIVIDENDOS RECIBIDOS</b>	<b>\$ 32.829</b>	<b>\$ 41.401</b>

**b) Participación en las ganancias de subsidiarias**

Con la aplicación del Método de Participación Patrimonial se reconocieron las ganancias y pérdidas de las subsidiarias y asociadas así:

Subordinada y/o Asociada	Utilidad (Pérdida) reconocida	
	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Colombina del Cauca S.A.	\$ 52.736	\$ 35.457
Compañía de Alimentos del Pacífico S.A.	14.462	8.238
Distribuidora Colombina del Ecuador S.A.	3.528	(54)
Productos Lácteos Robín Hood S.A.	1.275	<b>\$ (37)</b>
Colombina del Perú S.A.C	1.043	(311)
Colombina de Chile Ltda.	765	(1.551)
Distribuidora Colombina Ltda.	671	(195)
Colombina Energía S.A.S.	122	81
RALL-E LLC	17	0
Chicles Colombina S.A.	7	38
Colombina de Puerto Rico LLC	0	(963)
Colcandy Ltda.	(7)	(2)
Conservas Colombina S.A.	(357)	(525)
Colombina de República Dominicana S.A.S.	(1.529)	(2.782)
Colombina USA Inc.	(1.669)	1.328
Arlequín Comercial S.A.	(8.619)	(8.315)
<b>TOTAL UTILIDAD RECONOCIDA</b>	<b>\$ 62.445</b>	<b>30.407</b>



## 11

## Propiedades, planta y equipo

	2021	2020
Costo	\$ 1.035.256	\$ 928.905
Depreciación acumulada y deterioro	(514.131)	(462.813)
<b>TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>\$ 521.125</b>	<b>\$ 466.092</b>

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

	2021	2020
Maquinaria y equipo	\$ 181.332	\$ 170.014
Muebles y enseres	7.931	3.535
Equipo de computo	90	147
Vehículos	1.789	1.492
<b>Maquinaria, enseres, vehículo y computo</b>	<b>191.142</b>	<b>175.188</b>
<b>Terrenos</b>	<b>25.394</b>	<b>18.725</b>
<b>Edificios</b>	<b>230.203</b>	<b>183.182</b>
Maquinaria en montaje	7.225	9.651
Construcciones en curso	5.393	4.053
<b>Propiedades en construcción y montaje</b>	<b>12.618</b>	<b>13.704</b>
Maquinaria por derechos de uso	21.412	24.744
Vehículo por derechos de uso	13.424	11.482
Edificios por derechos de uso	26.932	39.067
<b>Activos por derechos de uso</b>	<b>61.768</b>	<b>75.293</b>
<b>TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>\$ 521.125</b>	<b>\$ 466.092</b>

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

COSTO						
	Maquinaria Enseres Vehículos Computo a valor costo	Edificaciones a costo revaluado	Propiedades en construcción y montaje a valor costo	Terrenos a costo revaluado	Activos por derechos de uso-Inmuebles y vehículos	TOTAL
<b>SALDO DICIEMBRE 31 DE 2019</b>	<b>\$ 518.188</b>	<b>\$ 208.434</b>	<b>\$ 24.089</b>	<b>\$ 18.725</b>	<b>\$ 131.388</b>	<b>\$ 900.824</b>
Adquisiciones diferentes a montajes y construcciones	2.738	70	0	0	1.951	4.759
Adquisiciones montajes y construcciones	0	0	25.429	0	0	25.429
Ventas	(472)	0	0	0	0	(472)
Retiros	(1.559)	0	0	0	(76)	(1.635)
Traslado	21.812	15.460	(35.814)	0	(1.458)	0
<b>SALDO DICIEMBRE 31 DE 2020</b>	<b>\$ 540.707</b>	<b>\$ 223.964</b>	<b>\$ 13.704</b>	<b>\$ 18.725</b>	<b>\$ 131.805</b>	<b>\$ 928.905</b>
Adquisiciones diferentes a montajes y construcciones	9.264	473	0	3.876	11.240	24.853
Adquisiciones montajes y construcciones	0	0	45.553	0	0	45.553
Ventas	(652)	0	0	0	0	(652)
Retiros	(3.821)	0	0	0	(3.656)	(7.477)
Traslado	38.118	9.109	(46.639)	0	(588)	0
Incremento revaluación	0	41.282	0	2.792	0	44.074
<b>SALDO DICIEMBRE 31 DE 2021</b>	<b>\$ 583.616</b>	<b>\$ 274.828</b>	<b>\$ 12.618</b>	<b>\$ 25.393</b>	<b>\$ 138.801</b>	<b>\$ 1.035.256</b>

DEPRECIACIÓN ACUMULADA				
	Maquinaria Enseres vehículos Computo a valor costo	Edificaciones a costo revaluado	Activos por derechos de uso-Inmuebles y vehículos	TOTAL
<b>SALDO DICIEMBRE 31 DE 2019</b>	<b>\$ (335.237)</b>	<b>\$ (32.939)</b>	<b>\$ (37.078)</b>	<b>\$ (405.254)</b>
Venta de activos fijos	329	0	0	329
Retiro de activos fijos	1.276	0	76	1.352
Perdida por deterioro	(19)	0	0	(19)
Traslados	(393)	(92)	485	0
Gasto por depreciación	(31.475)	(7.751)	(19.995)	(59.221)
<b>SALDO DICIEMBRE 31 DE 2020</b>	<b>\$ (365.519)</b>	<b>\$ (40.782)</b>	<b>\$ (56.512)</b>	<b>\$ (462.813)</b>
Venta de activos fijos	476	0	0	476
Retiro de activos fijos	3.436	0	251	3.687
Perdida por deterioro	(67)	0	0	(67)
Traslados	(344)	4	340	0
Gasto por depreciación	(30.455)	(3.847)	(21.112)	(55.414)
<b>SALDO DICIEMBRE 31 DE 2021</b>	<b>\$ (392.473)</b>	<b>\$ (44.625)</b>	<b>\$ (77.033)</b>	<b>\$ (514.131)</b>

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

	Años
Edificios	20 a 80
Maquinaria y equipo	10 a 21
Muebles	10
Equipo de Computo	3
Vehículos	4
ACTIVOS POR DERECHO DE USO	5 a 7
Edificios	3 a 7
Vehículos	

#### a) Terrenos y edificios registrados al costo revaluado

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



El avalúo, fue determinado utilizando el enfoque del costo, el cual refleja el importe que se requeriría en el momento presente para sustituir la capacidad de servicio de un activo (conocido como costo de reposición corriente).

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

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

De acuerdo con lo anterior la clasificación de los edificios es nivel 2.

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

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

	2021	2020
Terrenos	\$ 15.978	\$ 12.102
Edificios	104.849	133.822

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 2021 y 2020:

	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable 2021
Terreno	\$ 0	\$ 25.394	\$ 25.394
Edificio	230.203	0	230.203
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 230.203</b>	<b>\$ 25.394</b>	<b>\$ 255.597</b>

	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable 2020
Terreno	\$ 0	\$ 18.725	\$ 18.725
Edificio	183.182	0	183.182
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 183.182</b>	<b>\$ 18.725</b>	<b>\$ 201.907</b>

## b) Deterioro de activos

La Compañía realiza la prueba de deterioro de la maquinaria y equipos, 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 2021 y 2020 la Compañía presenta un saldo acumulado de pérdida por deterioro por \$90 y \$23 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:

	2021	2020
Formadora horizontal volpak SG420	\$ 35	\$ 0
Máquina llenadora	19	0
Envasadora horizontal	18	0
Equipos para maduración helados	6	12
Inkjet	5	0
Marmita de cocción	4	0
Compresor Gif 1500 para batidora scooping	3	4
Equipos para clean in place tetrapack	0	6
Otros menores	0	1
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 90</b>	<b>\$ 23</b>

### Compromisos de adquisición de activos

Al 31 de diciembre de 2021 la Compañía tenía el compromiso de compra de maquinaria para diferentes unidades de negocio por \$8.488 la cual ingresará en el 2022.



## 12 Propiedades de inversión

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



	2021	2020
PROPIEDAD DE INVERSIÓN:		
Terrenos	\$ 47.346	\$ 46.211
Edificios	7.183	6.853
<b>SALDO FINAL</b>	<b>\$ 54.529</b>	<b>\$ 53.064</b>
<b>SALDO AL INICIO DEL AÑO</b>	<b>53.064</b>	<b>50.209</b>
Revaluación terrenos y edificio en Bogotá	1.846	696
Revaluación terreno La Paila	123	0
(Devaluación) revaluación terrenos Gachancipá	(504)	2.159
<b>SALDO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>\$ 54.529</b>	<b>\$ 53.064</b>

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

La técnica utilizada en el último avalúo realizado en 2021 fue la misma metodología descrita en la Nota 11 para calcular el costo revaluado.

El detalle de las propiedades de inversión de la Compañía e información sobre la jerarquía de valor razonable al 31 de diciembre de 2021 se presentan a continuación:

	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable 2021
Terreno	\$ 0	\$ 47.346	\$ 47.346
Edificio	7.183	0	7.183
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 7.183</b>	<b>\$ 47.346</b>	<b>\$ 54.529</b>

El lote ubicado en Gachancipá (Cundinamarca) generó durante el año gastos por concepto de predial y mantenimiento por \$37.

El lote ubicado en La Paila originó gasto de impuesto predial por \$22 y no se generó ingresos por cuenta de participación en cosecha de caña.

El inmueble ubicado en la zona industrial de Bogotá generó gastos por concepto de impuesto predial, aseo, mantenimiento, servicios y seguridad por \$224.

## 13

### Crédito Mercantil

Corresponde a:

- ◆ Crédito mercantil por \$2.031 como resultado de la adquisición en 2007 del 61,6% de las cuotas de interés social de Distribuidora Colombina Ltda., por \$6.614.



- ◆ Crédito mercantil por \$7.498 que surgió por la adquisición en el 2013 del 94,9% de las acciones de Comexa de Colombia S.A. por \$8.595.

La vida útil del crédito mercantil es indefinida, por lo tanto, no se amortiza.

Se revela a continuación el resultado del costo del crédito mercantil de estas dos operaciones:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Costo	\$ 9.529	\$ 9.529
<b>SALDO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>\$ 9.529</b>	<b>\$ 9.529</b>

#### a) Asignación del crédito mercantil a los segmentos de operación

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

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Crédito Mercantil Negocio de productos representados	\$ 2.031	\$ 2.031
Crédito Mercantil Negocio de Conservas	7.498	7.498
<b>TOTAL CRÉDITO MERCANTIL</b>	<b>\$ 9.529</b>	<b>\$ 9.529</b>

#### b) Valoración Crédito Mercantil

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

La Compañía utiliza el modelo de evaluación de proyectos estándar de la organización con los siguientes supuestos:

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

Finalmente, el resultado de la valoración es comparado contra el valor en Libros para definir si existe o no deterioro del crédito mercantil.

Al 31 de diciembre de 2021 se realizó prueba de deterioro sin evidenciar pérdida del valor.

## 14

## Otros activos intangibles

El Grupo empresarial compró en 2010 a Compañía del grupo Nestlé la marca Chocmelos, por \$3.742. Al 31 de diciembre de 2021 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 en 2021 para su amortización es de siete años. Durante el año 2021 se continuó realizando adiciones al proyecto de transformación tecnológica de nuevas aplicaciones.

A continuación, la composición de los Otros Activos Intangibles:

	2021	2020
<b>COSTO</b>		
Inversión para transformación tecnológica	\$ 23.043	\$ 21.048
Marca Chocmelos	3.742	3.742
Derechos del Hangar en Aeroclub del Pacifico	140	140
<b>TOTAL COSTO</b>	<b>\$ 26.925</b>	<b>\$ 24.930</b>
Amortización Inversión para transformación tecnológica	(2.331)	(1.442)
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS INTANGIBLES</b>	<b>\$ 24.594</b>	<b>\$ 23.488</b>
<b>MOVIMIENTO DE OTROS INTANGIBLES</b>		
<b>SALDO INICIAL</b>	<b>\$ 23.488</b>	<b>\$ 19.035</b>
Adición Inversión para transformación tecnológica	3.437	5.755
Amortización Inversión para transformación tecnológica	(2.331)	(1.442)
Compra derechos del Hangar en Aeroclub del Pacifico	0	140
<b>SALDO FINAL</b>	<b>\$ 24.594</b>	<b>\$ 23.488</b>

## 15

## Instrumentos financieros

## a) Gestión de riesgo de capital

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



De la financiación en pesos, el 38% corresponde a los bonos emitidos en 2019 por monto de \$300.000 y el 61% restante básicamente a deuda pactada en IBR.

La Compañía tiene un índice de endeudamiento total en un rango entre 72% - 74% 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 20% -26%.

La estrategia de crecimiento implementada por Colombina en los últimos años presionó los indicadores de apalancamiento; sin embargo, en 2021 el indicador deuda neta a EBITDA pasó de 4,9 en 2020 a 4,4 en 2021.

### Índice de endeudamiento

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

	2021	2020
Total	73,59 %	75,10 %
Corto plazo	25,57 %	20,62 %

### b) Categorías de instrumentos financieros

	2021	2020
<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>		
Cuentas por cobrar comerciales y partes relacionadas	\$ 380.424	\$ 342.637
Otros activos financieros	113.800	109.020
Efectivo y bancos	16.342	43.130
Instrumentos derivados en relaciones de cobertura	275	815
<b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>\$ 510.841</b>	<b>\$ 495.602</b>
<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS Y OTROS PASIVOS</b>		
Obligaciones financieras	\$ 781.613	\$ 781.328
Cuentas comerciales por pagar y partes relacionadas	497.707	385.878
Pasivos por arrendamientos	48.282	54.335
Instrumentos derivados en relaciones de cobertura	5.464	2.418
Otros pasivos financieros	11.667	5.895
<b>TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS Y OTROS PASIVOS</b>	<b>\$ 1.344.733</b>	<b>\$ 1.229.854</b>

### c) Objetivos de la gestión de riesgo financiero

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



La Compañía procura minimizar los efectos de dichos riesgos utilizando instrumentos financieros derivados para cubrir las exposiciones de riesgo. El uso de los derivados financieros se rige por las políticas de la Compañía aprobadas por la Junta Directiva, las cuales proveen principios escritos sobre el riesgo cambiario, riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y la inversión de exceso de liquidez. La Compañía no negocia instrumentos financieros.

Para esta gestión, existe un “Comité de Riesgo”, apoyado por los servicios de la firma Gestión de Riesgo S.A.S.

#### d) **Riesgo del mercado**

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

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

La Compañía ha venido aplicando las siguientes estrategias, con el fin de mantener una rotación de cartera en 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 acorda-

dos 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, no 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 \$538.880, 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 - IBRD - 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 derivados commodities y tasa de cambio son:

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

#### f) **Gestión de Coberturas Forward**

La Compañía contrata posiciones de cobertura a corto plazo (inferior a 1 año) a través de Forwards Non Delivery de tasa de cambio específicamente de exportaciones para cubrir las ventas al exterior ante futuros comportamientos revaloracionistas del Peso frente al Dólar, obligándose a vender en una fecha futura y a un precio determinado los montos contratados en Dólares con el intermediario financiero. Las necesidades de cobertura de la Compañía se establecen de acuerdo al modelo de riesgo cambiario proyectado por la Compañía a 1 año generalmente.

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

Estas transacciones se realizan bajo el amparo de un contrato marco (master agreement), elaborado por asociaciones profesionales de los agentes que operan en el mercado financiero internacional, debidamente firmados por el representante legal de la Compañía; pero cada operación genera un contrato adicional en donde se establecen, de común acuerdo, las condiciones especiales para dicha operación en los cuales se ha determinado una tasa futura basándose en la negociación de una tasa spot del momento de la negociación.

La Compañía realiza transacciones denominadas en moneda extranjera; en consecuencia, se generan exposiciones a fluctuaciones en la tasa de cambio. Las exposiciones a la tasa de cambio son manejadas dentro de los parámetros de las políticas aprobadas utilizando contratos sobre moneda extranjera.

## 16

### Obligaciones Financieras

	2021	2020
<b>A. BANCOS:</b>		
Préstamos ordinarios en pesos	\$ 458.345	\$ 453.901
Préstamos de corto plazo	537	0
<b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE</b>	<b>458.882</b>	<b>453.901</b>
<b>B. BONOS EMITIDOS:</b>		
Bonos ordinarios	300.000	300.000
<b>TOTAL BONOS EMITIDOS</b>	<b>300.000</b>	<b>300.000</b>
<b>C. OTRAS ENTIDADES FINANCIERAS:</b>		
Contratos de Lease Back	22.731	27.427
<b>TOTAL OTRAS ENTIDADES FINANCIERAS</b>	<b>22.731</b>	<b>27.427</b>
<b>TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>\$ 781.613</b>	<b>\$ 781.328</b>
<b>Porción corriente</b>	<b>\$ 25.396</b>	<b>\$ 11.421</b>
<b>Porción no corriente</b>	<b>\$ 756.217</b>	<b>\$ 769.907</b>

#### Resumen de condiciones de préstamos:

##### A. BANCOS:

- ◆ Los préstamos ordinarios en pesos vencen del 2024 al 2027, la tasa de interés promedio se encuentra entre el 3,0% y el 4,5% anual, pagadero en períodos vencidos.
- ◆ Los préstamos bancarios de corto plazo generan interés entre el 4,6 % y el 6,75%, anual, mes vencido durante el 2021.

### 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.

### 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 2022 y 2024 y a tasa de interés promedio del 3,96% anual pagadero en trimestres vencidos. La Compañía tiene opciones para comprar los equipos por un importe nominal (para maquinaria entre el 1% y 10%), al finalizar los contratos. Estas obligaciones son garantizadas por el título de propiedad del arrendador sobre los activos arrendados y la garantía de devolución.

## 17

### Cuentas comerciales por pagar y otras

	2021	2020
Cuentas comerciales por pagar nacionales	\$ 250.785	\$ 194.837
Cuentas comerciales por pagar del exterior (*)	25.074	17.733
<b>TOTAL CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR</b>	<b>275.859</b>	<b>212.570</b>
<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>		
Deducciones y retenciones de nómina por pagar	1.662	\$ 1.318
Anticipos recibidos de clientes	1.050	1.848
Otras cuentas por pagar	5.013	3.899
<b>TOTAL CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS</b>	<b>\$ 283.584</b>	<b>219.635</b>
<b>(*) Incluye:</b>		
<b>USD</b>	<b>6.099.870</b>	<b>5.070.031</b>
<b>EUR</b>	<b>171.380</b>	<b>71.502</b>
<b>GBP</b>	<b>726</b>	<b>8.572</b>

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

## 18

### Cuentas por pagar a partes relacionadas

	2021	2020
<b>CUENTAS POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS:</b>		
Cuentas por pagar a subsidiarias y accionistas	\$ 214.123	\$ 166.243
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS</b>	<b>214.123</b>	<b>166.243</b>
<b>Porción corriente</b>	<b>\$ 121.960</b>	<b>\$ 69.758</b>
<b>Porción no corriente</b>	<b>\$ 92.163</b>	<b>\$ 96.485</b>

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.

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>a) Cuentas por pagar por compra de productos</b>		
Distribuidora Colombina Ltda.	\$ 74.698	\$ 71.631
Colombina del Cauca S.A.	104.443	60.040
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 179.141</b>	<b>\$ 131.671</b>
<b>b) Otras cuentas por pagar</b>		
Chicles Colombina S.A.	\$ 8.690	\$ 8.388
Productos Lácteos Robín Hood S.A.	3.841	3.292
Fuerza Logística de Distribución S.A.S.	2.097	1.080
Colombina Candy Inc.	1.155	1.018
Arlequín Comercial S.A.	402	345
Colcandy Ltda.	360	267
Compañía de Alimentos del Pacífico S.A.	418	22
Coldis C.A. Venezuela	8	7
<b>TOTAL</b>	<b>16.971</b>	<b>14.419</b>
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR A SUBSIDIARIAS a) y b)</b>	<b>196.112</b>	<b>146.090</b>
Accionistas	18.011	20.153
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS</b>	<b>\$ 214.123</b>	<b>\$ 166.243</b>

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

## 19

### Pasivos por beneficios a empleados

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Plan de beneficios por retiro definidos	\$ 7.358	\$ 7.326
Cesantías consolidadas e Intereses	6.675	6.575
Vacaciones y primas vacac. consolidadas	4.120	5.206
Prima quinquenal	2.682	2.425
Indemnizaciones- comisiones y bonificaciones	2.097	348
Otros por contingencias laborales	0	200
<b>TOTAL BENEFICIOS A EMPLEADOS</b>	<b>22.932</b>	<b>22.080</b>
<b>Porción corriente</b>	<b>\$ 14.551</b>	<b>\$ 13.529</b>
<b>Porción no corriente</b>	<b>\$ 8.381</b>	<b>\$ 8.551</b>

El gasto total por beneficios a empleados fue de \$198.238 y \$195.376 en 2021 y 2020 respectivamente, que afectaron el costo de venta y los gastos operacionales de administración y ventas.



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

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

El beneficio por el primer aporte monetario de \$41 se ha registrado como otros ingresos en resultados.

### **Planes de beneficio por retiro**

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

El gasto total reconocido en el estado de ganancias o pérdidas de \$14.290 representa las contribuciones que la Compañía debe pagar a dichos planes a las tasas establecidas en las normas colombianas. Al 31 de diciembre de 2021 se encuentra pendiente de pago \$1.283 correspondientes a los aportes del año 2021. Los montos fueron cancelados después de la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

### **Plan de beneficios por retiro definidos**

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

El beneficio es pagado como una pensión mensual, la Compañía paga 14 mesadas pensionales por año, la pensión no puede ser menor a un salario mínimo mensual.

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

	Valuación al	
	2021	2020
Tasas de descuento	6,75 %	6,50 %
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	
	2021	2020
Número de personas	31	31
Edad promedio	79,6	78,8
Pensión anual promedio	\$ 34	\$ 33

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:

	2021	2020
COMPONENTE DEL GASTO CONTABLE:		
Costo neto por intereses	\$ 445	\$ 466
NUEVAS MEDICIONES SOBRE EL PASIVO POR BENEFICIO DEFINIDO NETO:		
Ganancias actuariales derivadas de cambios en las presunciones financieras	(2)	(548)
Efecto de la experiencia del plan	646	471
<b>Pérdida (ganancia) actuarial por beneficios definidos</b>	<b>644</b>	<b>(77)</b>
CONCILIACIÓN DE LOS PASIVOS NETOS POR BENEFICIOS POR RETIRO DEFINIDOS:		
Pasivos netos por beneficios definidos al inicio del período	\$ 7.326	\$ 7.986
Costo por beneficio definidos reconocidos en resultados	445	466
Remediones reconocidas en ori	644	(77)
FLUJO DE EFECTIVO:		
Beneficios pagados del plan	(1.057)	(1.049)
<b>PASIVOS NETOS POR BENEFICIOS DEFINIDOS AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<b>\$ 7.358</b>	<b>\$ 7.326</b>

Las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos neto se incluyen en Otro Resultado Integral.

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

	2021	2020
Valor actual de la obligación por beneficios por retiro definidos	\$ 7.358	\$ 7.326
<b>PASIVO NETO DERIVADO DE LA OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS</b>	<b>\$ 7.358</b>	<b>\$ 7.326</b>



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

La diferencia entre los cálculos actuariales fiscal y bajo NIIF se basan en la normatividad aplicada para cada cálculo, el valor del cálculo actuarial fiscal por \$6.561 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 \$7.358 se basa en tasas de mercado como lo establece la NIC 19.



## Pasivos por impuestos

	2021	2020
PASIVOS POR IMPUESTO CORRIENTE		
Industria y Comercio	\$ 7.236	\$ 6.240
Retención en la fuente a terceros	6.307	4.674
IVA	0	7.635
Impuesto al consumo	7	7
<b>TOTAL PASIVO POR IMPUESTO CORRIENTE</b>	<b>\$ 13.550</b>	<b>\$ 18.556</b>

### Impuesto a las ganancias reconocido en ganancias o pérdidas

	2021	2020
IMPUESTO CORRIENTE		
Impuesto sobre la renta año actual	\$ 617	\$ 747
Impuesto sobre la renta años anteriores	(592)	507
<b>GASTO POR IMPUESTO CORRIENTE</b>	<b>25</b>	<b>1.254</b>
IMPUESTO DIFERIDO		
Por Impuesto de renta con respecto al año actual	4.860	2.409
<b>GASTO POR IMPUESTO DIFERIDO</b>	<b>4.860</b>	<b>2.409</b>
<b>TOTAL GASTO DE IMPUESTOS RELACIONADO CON OPERACIONES QUE CONTINÚAN</b>	<b>\$ 4.885</b>	<b>\$ 3.663</b>





	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO</b>	<b>\$ 63.389</b>	<b>\$ 33.912</b>
Gasto del impuesto a las ganancias calculado al 31 % y 32 %	19.650	10.852
<b>EFFECTO IMPOSITIVO DE LOS INGRESOS NO FISCALES O QUE NO SON GRAVADOS O ESTÁN EXENTOS DE IMPUESTOS:</b>		
Ingreso por Método de Participación	(23.134)	(14.445)
Dividendos no gravados o exentos	(10.554)	(13.439)
Diferencia en cambio causada	(6.218)	0
Ingresos por revaluaciones y utilidad no realizada	(769)	(3.163)
Otros	(214)	(3.097)
<b>EFFECTO IMPOSITIVO DE GASTOS QUE NO SON DEDUCIBLES AL DETERMINAR LA GANANCIA GRAVABLE:</b>		
Diferencia en cambio filiales del exterior	1.640	1.913
Perdida por Método de Participación	3.776	4.715
Gastos pagados en el exterior	1.536	1.583
Gravamen a los movimientos financieros	937	976
Impuestos asumidos	400	338
Gastos de ejercicios de años anteriores	44	307
Donaciones	1.091	1.319
Otros gastos no deducibles	(1.186)	(997)
Efecto neto de la aplicación NIIF 16- activos arrendados	18	409
<b>EFFECTO DE INGRESOS FISCALES:</b>		
Dividendos y Participaciones	10.425	13.248
Otros ingresos fiscales	75	228
Diferencia en cambio pagada	1.345	0
Efecto de la amortización de escudos fiscales	0	0
Otros impuestos diferidos reconocidos en el estado de resultados	4.860	2.409
	<b>5.476</b>	<b>3.156</b>
Ajustes reconocidos en el año actual con respecto a impuesto corriente de años anteriores	(592)	507
<b>GASTO DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS RECONOCIDO EN LOS RESULTADOS</b>	<b>\$ 4.885</b>	<b>\$ 3.663</b>

### DECLARACIONES DE RENTA

- ◆ Las declaraciones tributarias por los años 2020, 2019, 2018 y 2017 se encuentran sujetas a revisión por parte de las autoridades de impuestos.
- ◆ Las declaraciones por los años 2016, 2015 y 2013 están en discusión en la vía contenciosa administrativa.
- ◆ La declaración de renta por el año gravable 2012 y 2011 se encuentra en el Consejo de Estado.

◆ Los demás años gravables se encuentran en firme.

Las tasas efectivas del impuesto sobre la renta del año corriente fueron del 9% y 8% en el 2021 y 2020 respectivamente, siendo inferiores a las tasas nominales del 31% y 32%, principalmente por las diferencias entre la utilidad contable y la fiscal según la normatividad vigente.

**Ley 2155 de 2021** – El Gobierno Nacional expidió la Ley 2155 de 2021 denominada “Ley de inversión social”, que incorpora, entre otras, la siguiente disposición desde el 1 de enero de 2022:

Impuesto sobre la Renta y Complementarios – La tarifa sobre la renta gravable a las entidades en Colombia, obligadas a presentar declaración de renta será del 35% para el año gravable 2022 y siguientes.

Las instituciones financieras deberán liquidar 3 puntos porcentuales adicionales al impuesto de renta y complementarios, cuando la renta gravable sea igual o superior a 120.000 UVT, para los años gravables 2022, 2023, 2024 y 2025. Esta sobretasa está sometida a un anticipo del 100% que deberá pagarse en dos cuotas iguales.

Adicionalmente, se elimina la posibilidad de tomar como descuento tributario del impuesto a la renta el 100% del impuesto de industria y comercio, avisos y tableros (ICA) a partir del año gravable 2022, siendo procedente el 50% de este impuesto.

### PRECIOS DE TRANSFERENCIA

A diciembre 31 de 2021, 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 2021 y los resultados del 2020 y años anteriores, se considera que no se requerirán ajustes que afecten la provisión de impuesto de renta del año.

## 21

### Pasivos por impuestos diferidos

	2021	2020
Impuesto diferido activo	\$ 50.050	\$ 43.718
Impuesto diferido pasivo	(86.385)	(54.662)
<b>TOTAL IMPUESTO DIFERIDO</b>	<b>\$ (30.336)</b>	<b>\$ (10.944)</b>



## 2021

### IMPUESTO DIFERIDO (PASIVO)/ACTIVO RELACIONADO CON:

	Saldo de apertura	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Saldo de cierre
Coberturas de flujo de efectivo	\$ 481	\$ 0	\$ 1.349	\$ 1.830
Inversiones en Asociadas	(65)	3	0	(62)
Propiedades, planta y equipos - Revaluación	(6.867)	910	(16.222)	(22.179)
Propiedades, planta y equipos - Otros	(7.342)	(5.281)	0	(12.623)
Activos intangibles	(2.740)	(2.265)	0	(5.005)
Activos Fijos disponibles para la venta	(223)	869	0	646
Ingresos diferidos	106	(2.283)	0	(2.177)
Provisiones y Pasivos Estimados	3.386	2.550	0	5.936
Provisión de Cartera	747	519	0	1.266
Provisión de Inventarios	346	54	0	400
Pasivo por Calculo Actuarial	1.225	0	341	1.566
Otros Pasivos	0	65	0	65
Otros: Cargos Diferidos Fiscales	1	0	0	1

**\$ (10.944)    \$ (4.860)    \$ (14.532)    \$ (30.336)**

### TOTAL IMPUESTO DIFERIDO

**\$ (10.944)    \$ (4.860)    \$ (14.532)    \$ (30.336)**

## 2020

### IMPUESTO DIFERIDO (PASIVO)/ACTIVO RELACIONADO CON:

	Saldo de apertura	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Saldo de cierre
Coberturas de flujo de efectivo	\$ 35	\$ 0	\$ 446	\$ 481
Inversiones en Asociadas	6	(71)	0	(65)
Propiedades, planta y equipos - Revaluación	(7.475)	713	(105)	(6.867)
Propiedades, planta y equipos - Otros	(5.381)	(1.961)	0	(7.342)
Activos intangibles	(2.629)	(111)	0	(2.740)
Activos Fijos disponibles para la venta	(1.309)	1.086	0	(223)
Ingresos diferidos	85	21	0	106
Provisiones y Pasivos Estimados	3.907	(521)	0	3.386
Provisión de Cartera	831	(84)	0	747
Provisión de Inventarios	224	122	0	346
Pasivo por Calculo Actuarial	1.124	0	101	1.225
Otros Pasivos	196	(196)	0	0
Otros: Cargos Diferidos Fiscales	1	0	0	1

**\$ (10.385)    \$ (1.001)    \$ 442    \$ (10.944)**

Pérdidas fiscales  
Exceso de Renta Presuntiva sobre Renta Liquida

\$ 1.398    \$ (1.398)    \$ 0    \$ 0  
10    (10)    0    0

**\$ 1.408    \$ (1.408)    \$ 0    \$ 0**

### TOTAL IMPUESTO DIFERIDO

**\$ (8.977)    \$ (2.409)    \$ 442    \$ (10.944)**



## 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:

	2021	2020
Subsidiarias locales	\$ (221.620)	\$ (162.951)
Subsidiarias extranjeras	(177.698)	(160.254)
Otros	(112.372)	(107.495)
	<b>\$ (511.690)</b>	<b>\$ (430.700)</b>



## Otros pasivos financieros

	2021	2020
DERIVADOS DESIGNADOS COMO INSTRUMENTOS FINANCIEROS REGISTRADOS AL VALOR RAZONABLE		
Contratos forwards	\$ 5.290	\$ 2.356
Commodities	174	62
<b>DERIVADOS</b>	<b>5.464</b>	<b>2.418</b>
OTROS PASIVOS FINANCIEROS		
Pasivos financieros - Intereses	7.959	5.893
Otros pasivos con terceros	3.708	2
<b>OTROS PASIVOS FINANCIEROS</b>	<b>11.667</b>	<b>5.895</b>
<b>TOTAL OTROS PASIVOS FINANCIEROS</b>	<b>\$ 17.131</b>	<b>\$ 8.313</b>

Los instrumentos financieros (forwards y commodities) se miden al valor razonable. Se reconoce el efecto en los resultados, en el momento de la liquidación del instrumento.

Al cierre de 2021 se ha disminuido en un 60% las toneladas de materia prima cubiertas con commodities con respecto al corte de diciembre 2020, por tanto, las pérdidas estimadas son menores debido a los precios pactados en comparación a los precios de mercado. Por el contrario, el incremento del 94% en dólares cubiertos con forwards y la devaluación del 16% al cierre de diciembre con respecto al mismo mes del año 2020, impactaron en la valoración de las posiciones pendientes de liquidar.



## 23

## Otros pasivos no financieros

	2021	2020
Pasivos por arrendamiento - derechos de Uso	\$ 48.282	\$ 54.355
<b>TOTAL OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS</b>	<b>48.282</b>	<b>54.355</b>
<b>Porción corriente</b>	<b>\$ 14.266</b>	<b>\$ 10.655</b>
<b>Porción no corriente</b>	<b>\$ 34.016</b>	<b>\$ 43.680</b>

El pasivo por derechos de uso corresponde al reconocimiento de las obligaciones originadas por los contratos de arrendamiento de bienes muebles e inmuebles que cumplan los requisitos de la NIIF 16- Arrendamientos. El plazo promedio de arrendamiento es de 3 años para el 2021 y 2020.

El gasto por intereses por pasivos por arrendamiento – derechos de uso a diciembre 2021 es de \$3.205.

## 24

## Reservas

	2021	2020
Legal	\$ 9.515	\$ 9.515
Para protección de activos	341	341
Para proyectos de adquisición de maquinaria, no gravada	46.125	78.376
Para proyectos de adquisición de maquinaria, gravada	34.729	34.729
Aplicación impuesto a la riqueza	(2.734)	(2.734)
<b>TOTAL RESERVAS</b>	<b>\$ 87.976</b>	<b>\$ 120.227</b>

Debidamente autorizada por la Asamblea Ordinaria de Accionistas de marzo 18 de 2021, para el pago de dividendos se liberó Reserva para proyectos de adquisición de maquinaria no gravada por \$1.919. En Asamblea General de Accionistas en reunión extraordinaria de noviembre 3 de 2021, para el pago de dividendos se autorizó liberar Reserva para proyectos de adquisición de maquinaria no gravada por \$30.332.

## 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.



	2021	2020
Saldo al inicio del año	\$ 9.515	\$ 9.355
Aumento reserva legal	0	160
<b>SALDO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>\$ 9.515</b>	<b>\$ 9.515</b>



## Otras participaciones en el patrimonio

	2021	2020
a) Superávit de revaluación	\$ 92.766	\$ 64.914
b) Reservas de cobertura de flujos de efectivo	(3.359)	(1.122)
Pérdidas por planes de beneficios definidos	(4.060)	(3.757)
Variaciones ORI método de participación	94.959	34.557
Ajustes de adopción NIIF	160.862	160.862
<b>TOTAL OTRAS PARTIDAS DEL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 341.168</b>	<b>\$ 255.454</b>

### a) Superávit de revaluación

	2021	2020
<b>SALDO AL INICIO DEL AÑO</b>	<b>\$ 64.914</b>	<b>\$ 65.019</b>
Incremento sobre la revaluación de propiedades	44.074	0
Pasivo por impuesto diferido surgido sobre la revaluación	(16.222)	(105)
<b>SALDO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>\$ 92.766</b>	<b>\$ 64.914</b>

### b) Reservas de Cobertura de flujo de efectivo

	2021	2020
<b>SALDO AL INICIO DEL AÑO</b>	<b>\$ (1.122)</b>	<b>\$ (82)</b>
Utilidad en liquidación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.	(7.794)	(803)
Contratos sobre moneda extranjera	(1.453)	(3.060)
Contratos de commodities	5.660	2.377
Impuesto a las ganancias relacionado con las ganancias/pérdidas reconocidas en otro resultado integral	1.350	446
<b>SALDO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>\$ (3.359)</b>	<b>\$ (1.122)</b>

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:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Ingreso (gasto) por contratos de cobertura de divisas	\$ 1.434	\$ (1.223)
Menor costo de ventas por contratos de cobertura de commodities	6.360	2.026
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 7.794</b>	<b>\$ 803</b>

<b>Cobertura</b>	<b>Cantidad de Contratos</b>	<b>Valor Cubierto</b>	<b>(Pérdida) ganancia Valoración \$</b>
COMMODITIES:			
Maíz	33	4.191 TON	227
Azúcar	50	2.475 TON	(149)
Aceite de soya	15	408 TON	(25)
Forwards	29	USD 28.100.000	(5.242)
<b>TOTAL</b>	<b>127</b>		<b>(5.189)</b>



## 26 Ingresos de actividades ordinarias

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

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Ventas Nacionales	\$ 1.503.341	\$ 1.390.569
Descuentos	(187.277)	(172.500)
Devolución	(7.216)	(8.678)
<b>TOTAL VENTAS NETAS NACIONALES</b>	<b>1.308.848</b>	<b>1.209.391</b>
Ventas de Exportación (US\$111 millones en 2021 y US\$105 millones en 2020)	435.659	377.757
<b>TOTAL INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>\$ 1.744.507</b>	<b>\$ 1.587.148</b>



27

## Gastos de ventas

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Fletes y gastos portuarios	\$ 107.856	\$ 89.443
Beneficios a empleados	95.362	94.195
Publicidad, promociones y otros	58.514	46.173
Personal temporal	25.216	27.875
Depreciaciones	23.764	24.034
Suministros	16.562	15.617
Otros servicios	10.359	10.127
Impuestos	8.260	7.077
Honorarios	5.873	5.587
Operador logístico	5.006	5.252
Otros gastos	4.724	3.289
Arrendamientos	3.172	4.644
Seguros	2.283	2.031
Gastos de viaje	1.585	1.409
Regalías	263	319
Convenciones	235	1.734
<b>TOTAL GASTOS DE VENTAS</b>	<b>\$ 369.034</b>	<b>\$ 338.806</b>

28

## Gastos de administración

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Beneficios a empleados	\$ 17.986	\$ 19.313
Mantenimiento	14.039	9.956
Impuesto transacciones financieras	6.045	6.099
Servicios	4.688	4.631
Honorarios	3.047	3.228
Amortizaciones	2.332	1.442
Otros gastos generales	1.932	1.683
Seguros	1.178	965
Depreciaciones	1.142	1.418
Gastos de viaje	535	425
Impuestos	227	203
Arrendamiento	200	308
<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>\$ 53.351</b>	<b>\$ 49.671</b>

## 29

## Otros ingresos y gastos de operación

	2021	2020
<b>OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Por recuperaciones de otros costos	\$ 8.994	\$ 9.963
Por ajuste valor razonable de activos financieros	4.818	7.647
Otros ingresos	7.280	4.146
Por cambio en el valor razonable de la propiedad de inversión	1.465	2.855
Dividendos de participación de patrimonio	415	597
<b>TOTAL OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN</b>	<b>22.972</b>	<b>25.208</b>
<b>INGRESOS POR ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS:</b>		
Arrendamiento de maquinaria	1.704	2.760
Propiedad de inversión	6	6
<b>TOTAL INGRESOS POR ARRENDAMIENTO Y REGALÍAS</b>	<b>1.710</b>	<b>2.766</b>
<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>	<b>\$ 24.682</b>	<b>\$ 27.974</b>
<b>OTROS GASTOS DE OPERACIÓN</b>		
Donaciones en efectivo	2.811	3.053
Costos asociados a maquinaria arrendada	1.144	1.428
Otros gastos	676	1.647
Venta de activos	429	268
Demandas y litigios	92	345
<b>TOTAL OTROS GASTOS</b>	<b>\$ 5.152</b>	<b>\$ 6.741</b>
<b>TOTAL OTROS INGRESOS Y GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>\$ 19.530</b>	<b>\$ 21.233</b>

## 30

## Gastos financieros

	2021	2020
Intereses por préstamos bancarios	\$ 22.665	\$ 28.521
Intereses por bonos	16.904	18.000
Intereses en pasivos por derechos de uso (NIIF 16)	3.205	3.746
Intereses obligaciones arrendamiento entidades financieras	984	1.722
Otros gastos por interés	1.624	2.008
<b>TOTAL DE GASTOS POR INTERESES</b>	<b>45.382</b>	<b>53.997</b>
Otros costos financieros	4.225	4.668
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>\$ 49.607</b>	<b>\$ 58.665</b>

## 31

### Ingresos financieros

INGRESOS POR INTERESES:  
Otros préstamos, depósitos y partidas por cobrar

**TOTAL INGRESOS FINANCIEROS**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	\$ 4.698	\$ 3.231
	<b>\$ 4.698</b>	<b>\$ 3.231</b>

## 32

### Utilidades por diferencia en cambio no operacionales

**UTILIDADES POR DIFERENCIA EN CAMBIO DE  
ACTIVOS Y PASIVOS NO OPERACIONALES**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	\$ 4.942	\$ 3.151

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 período.

## 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	
	2021	2020
Colombina del Cauca S.A.	\$ 391.517	\$ 327.100
Distribuidora Colombina Ltda.	209.947	241.523
<b>TOTAL TRANSACCIONES DE COMPRA</b>	<b>\$ 601.464</b>	<b>\$ 568.623</b>



Venta de Producto Terminado		
	2021	2020
Distribuidora Colombina del Ecuador S.A.	\$ 75.224	\$ 55.920
Colombina Candy Co.	71.762	88.105
Compañía de Alimentos del Pacifico S.A. Capsa	64.857	42.706
Colombina del Perú S.A.C.	31.506	22.525
Colombina de Chile Ltda.	29.921	23.938
Colombina de Venezuela C.A.	12.512	6.030
Colombina de Puerto Rico LLC.	12.285	9.980
Colombina de República Dominicana S.A.S.	8.168	9.259
Fiesta Colombina S.L.U.	6.256	4.403
Colombina del Cauca S.A.	5.858	5.682
<b>TOTAL TRANSACCIONES DE VENTA</b>	<b>\$ 318.349</b>	<b>\$ 268.548</b>

**b) Préstamos a personal directivo de la Admón.**

Conformado por el Grupo de Vicepresidentes y Gerentes Corporativos.

	2021	2020
Préstamos a personal directivo de la Admón.	\$ 523	\$ 89

**c) Compensación del personal directivo de la Controladora**

La compensación del Presidente Ejecutivo y vicepresidentes fue así:

	2021	2020
Compensación del personal	\$ 7.034	\$ 7.598

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:



	2021	2020
<b>SERVICIOS Y ARRENDAMIENTOS PAGADOS:</b>		
Fuerza Logística de Distribución S.A.S.	\$ 29.102	\$ 26.896
Chicles Colombina S.A.	377	377
Comexa de Colombia S.A.	193	238
Conservas Colombina S.A. La Constancia	39	75
<b>TOTAL SERVICIOS Y ARRENDAMIENTOS PAGADOS</b>	<b>\$ 29.711</b>	<b>\$ 27.586</b>
<b>PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE PRODUCCIÓN:</b>		
Productos Lácteos Robín Hood S.A.	1.356	1.356
Comexa de Colombia S.A.	142	188
<b>TOTAL PRESTACIÓN DE SERVICIO DE PRODUCCIÓN</b>	<b>\$ 1.498</b>	<b>\$ 1.544</b>
<b>TOTAL COMPRAS POR SERVICIOS</b>	<b>\$ 31.209</b>	<b>\$ 29.130</b>
<b>INTERESES RECIBIDOS:</b>		
Arlequín Comercial S.A.	\$ 3.917	\$ 2.428
<b>TOTAL INTERESES RECIBIDOS</b>	<b>\$ 3.917</b>	<b>\$ 2.428</b>
<b>RECUPERACIÓN DE GASTOS Y SERVICIOS:</b>		
Colombina del Cauca S.A.	\$ 941	\$ 815
Fuerza Logística de Distribución S.A.S.	47	82
Comexa de Colombia S.A.	0	26
Distribuidora Colombina Ltda.	0	1
<b>TOTAL RECUPERACIONES DE GASTOS Y SERVICIOS</b>	<b>\$ 988</b>	<b>\$ 924</b>
<b>ARRENDAMIENTOS RECIBIDOS:</b>		
Colombina del Cauca S.A.	\$ 1.704	\$ 2.760
<b>TOTAL ARRENDAMIENTOS RECIBIDOS</b>	<b>\$ 1.704</b>	<b>\$ 2.760</b>
<b>VENTA DE MATERIA PRIMA NETA:</b>		
Colombina del Cauca S.A.	\$ 872	\$ 605
<b>TOTAL VENTA MATERIA PRIMA NETA</b>	<b>\$ 872</b>	<b>\$ 605</b>

### e) Garantías sobre préstamos

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

Subsidiaria	Banco	Vencimiento	Monto	Col \$
Fiesta Colombina S.L.U.	BBVA	04-mar-24	€ 4.514.286	\$ 20.355
Fiesta Colombina S.L.U.	Santander	18-mar-26	€ 2.500.000	11.273
Colombina Candy Inc.	JP Morgan	31-may-22	U\$ 3.000.000	11.944
Colombina de Chile Ltda.	Santander	10-jun-22	U\$ 300.000	1.194
Colombina del Cauca S.A.	Bancolombia	11-nov-24	U\$	10.000
Colombina del Cauca S.A.	Banco de Bogotá	07-jun-24	U\$	25.000
			<b>U\$ 3.300.000</b>	
			<b>€ 7.014.286</b>	<b>\$ 79.766</b>

## 34

### Dividendos decretados

El 18 de marzo de 2021 en reunión ordinaria de la Asamblea de Accionistas se decretó un dividendo extraordinario no gravable de \$42,90 por acción, que se pagó en dinero en una cuota, el 30 de marzo de 2021, por un monto de \$16.646 y un dividendo no gravable de \$40 por acción, pagaderos en 3 cuotas mensuales entre abril y junio 2021 por un monto de \$15.521.

El 3 de noviembre de 2021, en reunión extraordinaria de la Asamblea General de Accionistas se decretó dividendo extraordinario no gravable de \$58,22 por acción que se pagó en dinero en una cuota, el 30 de noviembre de 2021, por un monto de \$22.591 y un dividendo extraordinario no gravable de \$19,95 por acción, que se pagó en dinero en dos cuotas mensuales el 10 de noviembre de 2021 y el 07 de diciembre de 2021, por un monto de \$7.741.

## 35

### Utilidad por acción

	2021	2020
Provenientes de operaciones que continúan	\$ 151	\$ 78
<b>UTILIDAD POR ACCIÓN</b>	<b>\$ 151</b>	<b>\$ 78</b>
Ganancias usadas en el cálculo de ganancias por acción básicas provenientes de la utilidad neta del período	\$ 58.504	\$ 30.249
Número de acciones ordinarias para propósitos de las ganancias por acción básicas	388.028.232	388.028.232

## 36

### Pasivos contingentes

	2021	2020
PASIVOS CONTINGENTES INCURRIDOS:		
(a) Litigios laborales	\$ 530	\$ 550
(b) Otras contingencias	24.962	25.174
<b>TOTAL PASIVOS CONTINGENTES</b>	<b>\$ 25.492</b>	<b>\$ 25.724</b>



**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 media en ser cobradas.

**b) Procesos tributarios aduaneros, así:**

Procesos por \$23.675 mediante los cuales la DIAN, realizó cargos a la Compañía en el 2005, pretendiendo imponer sanciones por importación de aceites sin haber presentado Licencia Previa, requisito que, a juicio de la DIAN, era necesario en la importación de estos productos. La Compañía no ha registrado provisión por estos hechos porque existe sentencia del Tribunal Contencioso Administrativo del Valle, declarando la nulidad de los actos administrativos de la DIAN. Al corte de diciembre 2021 está pendiente decisión del Consejo de Estado.

Procesos por \$1.287 mediante los cuales la DIAN, realizó cargos a la Compañía en 2015 pretendiendo imponer sanciones por impuesto de renta del año gravable 2011. La Compañía no registró provisión porque cuenta con los argumentos para su defensa, sin embargo, en este caso la DIAN está interpretando erróneamente la normatividad establecida; por tanto, la posibilidad de éxito podría clasificarse como probable. En todo caso, se pone de manifiesto que la decisión definitiva corresponderá al Consejo de Estado.

La Compañía no registró provisión porque considera que cuenta con los argumentos sólidos para su defensa.



## Eventos relevantes

La economía de Colombia creció 10,6% en el 2021, superando las estimaciones del Banco Mundial, tanto para Colombia, como la estimada para América Latina en el mismo periodo.

Este despegue económico ha estado impulsado por el consumo de los hogares, el principal motor de la recuperación.

También afirma el Banco Mundial sobre Colombia, en su informe “un plan de reforma fiscal aprobado en septiembre, junto con una regla fiscal restablecida después de una suspensión de dos años debido a la pandemia, proporciona un marco para la consolidación fiscal en el mediano plazo”. Indica que la recuperación de este año estuvo impulsada por las condiciones externas favorables y





diversos acontecimientos relacionados con la pandemia. “La cantidad de nuevos casos de covid-19 disminuyó drásticamente en toda la región durante la segunda mitad del año; sin embargo, volvieron a aumentar a fines de diciembre, a pesar del avance en el proceso de vacunación”.

Adicional al positivo reporte del Banco Mundial, es importante mencionar que el buen repunte de la economía se logró a pesar de las graves consecuencias generadas por los “bloqueos”, originados por el prolongado paro en gran parte del territorio colombiano, ocurrido en el segundo trimestre del año. Haber superado los momentos difíciles que soportó la sociedad en general, motivó a los empresarios colombianos para continuar avanzando en la generación de empleo y desarrollando programas de bienestar para la comunidad.

En el balance del 2021 fue reconocido el papel del empresariado como un hecho contundente para la recuperación de la economía, marcado por una actitud solidaria y consciente de las necesidades de la sociedad. En la mesa de concertación sobre el salario mínimo, se llegó a un acuerdo elevándolo a \$1.000.000, al igual que al auxilio de transporte en el 10.07%. También acompañaron los empresarios el programa gremial para proteger a trabajadores, comunidades y sus familias, adquiriendo 2.100.000 dosis de vacunas contra el COVID, complementando el plan nacional de vacunación del Gobierno.

Otro hecho de impacto económico relevante en el año, lo constituyó la normalización de la política monetaria por parte del Emisor. Durante el 2020, considerado el período más difícil por la pandemia, el Banco de la República tomó la decisión de dar mayor liquidez al mercado, bajando la tasa de interés de referencia a 1,75%, conservándolo por doce meses consecutivos. Al iniciar la reactivación económica, la Junta Directiva del Emisor decidió empezar a normalizar la política monetaria. En octubre del 2021, el Banco elevó la tasa en 50 puntos, ubicándolo en 2,50% y en su reunión de diciembre, decidió subirla hasta 3%, como una medida para intentar atajar la inflación. Los analistas del mercado pronostican una tasa entre 4,75 y 5,25 para el cierre del 2022.

En lo que se refiere a la tasa de cambio, al cierre del año el peso colombiano registró una devaluación frente al dólar del 16%, siendo la más alta de la región, superada solo por Chile que arrojó 19,5%. Mientras que en términos de la tasa promedio del 2021, el peso colombiano solo se devaluó un 1,4%.

Respecto a la inflación, Colombia no fue exento de las presiones globales, adicionales a las internas, principalmente en alza de los fletes y costos logísticos, escasez de insumos intermedios y de bienes finales. Muchas fuerzas convergen hacia una creciente presión inflacionaria, que al cierre del año registró una inflación del 5,62% siendo la más alta de los últimos cinco años.



Colombina no efectuó cambios durante el 2021 en sus políticas contables, particularmente los criterios de reconocimiento y medición de los activos y pasivos, así como tampoco en los criterios de estimaciones contables. Tampoco se han realizado cambios en la presentación de las cuentas en los estados financieros y se han hecho todas las revelaciones requeridas de acuerdo con los marcos normativos contables en Colombia, incluyendo los casos donde es necesario explicar algún cambio material en la variación de las cifras de los estados financieros.



## Hechos posteriores

No se han presentado hechos materiales significativos entre el 31 de diciembre de 2021 y la fecha de este informe que deban ser revelados.







# Resumen Informativo e Información Suplementaria



## RESUMEN INFORMATIVO

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

	2021	2020
Activos totales	\$ 1.918.212	\$ 1.706.377
Pasivo total	1.411.551	1.281.434
Ventas netas	1.744.507	1.587.148
Utilidad neta del ejercicio	58.504	30.249
Valor patrimonial de la acción	1.306	1.095
<b>ACCIONES:</b>		
Acciones en circulación	388.028.232	388.028.232
Valor nominal	49	49
<b>BALANCE:</b>		
Cuentas por cobrar a clientes	126.228	127.730
Inventarios	205.189	159.020
Activos corrientes	493.024	416.795
Activos fijos netos	521.125	466.092
Obligaciones Financieras corto plazo	25.396	11.421
Pasivos corrientes	490.438	351.867
Pasivos por beneficios a empleados largo plazo	8.381	8.551
Patrimonio	506.661	424.943
<b>CAPITAL:</b>		
Autorizado	29.400	29.400
Suscrito y pagado	19.013	19.013
<b>DIVIDENDOS:</b>		
Decretados	62.500	61.033
Pagados	62.500	61.033
Decretado por acción	161,07	157,29
Fecha de pago (mensual, el día)	7	7

# INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Cifras expresadas en millones de pesos)



## INFORMACIÓN REQUERIDA EN LA RESOLUCIÓN No. 400 DE 1995 DE LA SUPERINTENDENCIA FINANCIERA

1

Colombina S.A. es garante de obligaciones financieras de las subsidiarias del exterior por \$79.766, las cuales se referencian en la Nota 33 de los Estados Financieros adjuntos.

2

Existen procesos judiciales de carácter tributario y civil contra la Compañía por cuantías cercanas al 5% de su patrimonio, sobre las cuales se hace referencia en la Nota 36 de los estados financieros adjuntos.

3

En todo momento la Compañía ha cumplido con todas sus obligaciones mercantiles y legales.

4

La Compañía planea para el año 2022 realizar las inversiones normales requeridas por la operación, las cuales han sido incluidas en el presupuesto anual.

5

No se efectuaron ventas o enajenación de bienes que representen más del 10% de los activos totales de la Compañía.

6

No se presentaron huelgas de trabajadores, sin embargo, se presentaron “bloques” originados por el prolongado paro en gran parte del territorio colombiano, ocurrido en el segundo trimestre del año, lo que implicó cese de actividades de las plantas de manufactura ubicadas en territorio colombiano.

7

Durante el año 2021 la Asamblea General de Accionistas decretó un dividendo extraordinario no gravable de \$42,90 por acción por un monto de \$16.646 y un dividendo no gravable de \$40 por acción, por un monto de \$15.521.

En reunión extraordinaria la Asamblea General de Accionistas decretó un dividendo extraordinario no gravable de \$58,22 por acción por un monto de \$22.591 y un dividendo no gravable de \$19,95 por un monto de \$7.741.



