



# Informe anual 2020

Granja Solar Planta Galletería, Santander de Quilichao, Cauca.

# INFORMACIÓN ESTADÍSTICA CONSOLIDADA

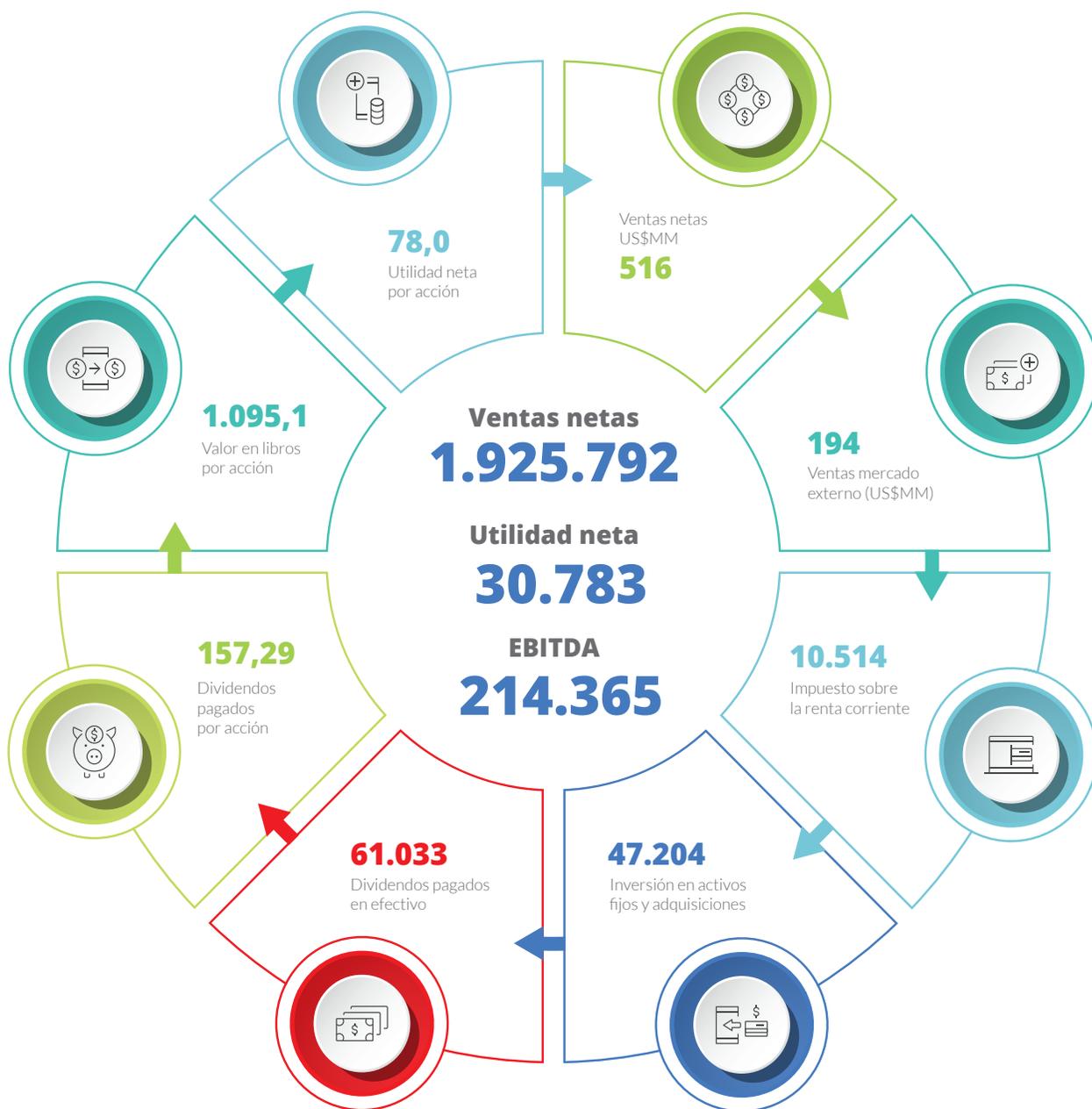
POR LOS PERÍODOS 2020 - 2016

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

	2020	2019	2018	2017	2016
Ventas netas	1.925.792	1.941.319	1.810.289	1.727.189	1.749.181
Ventas netas US\$MM	516	588	609	584	575
Ventas mercado externo (US\$MM)	194	226	240	224	210
Utilidad neta	30.783	60.315	40.702	33.246	57.248
EBITDA	214.365	234.380	215.475	204.492	218.875
Impuesto sobre la renta corriente	10.514	14.987	25.154	22.384	18.598
Inversión en activos fijos y adquisiciones	47.204	83.583	65.913	86.144	187.218
Dividendos pagados en efectivo	61.033	56.928	54.171	55.216	51.349
Dividendos pagados por acción	157,29	146,71	138,50	138,74	129,02
Valor en libros por acción	1.095,1	1.154,2	1.117,2	847,6	915,5
Utilidad neta por acción	78,0	153,8	328,9	83,5	134,4

# 2020

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



# CIFRAS COL \$ MILLONES

## VENTAS NETAS



## EBITDA



## UTILIDAD NETA



## INVERSIÓN EN ACTIVOS FIJOS Y ADQUISICIONES

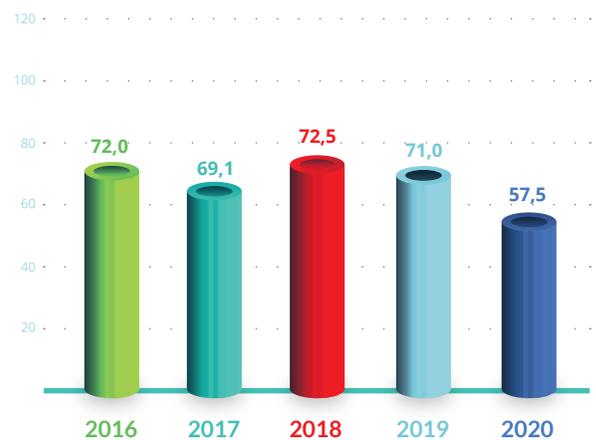


# CIFRAS USD MILLONES

## VENTAS NETAS



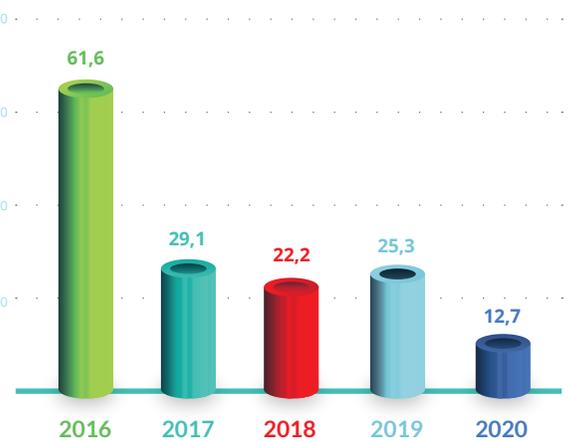
## EBITDA



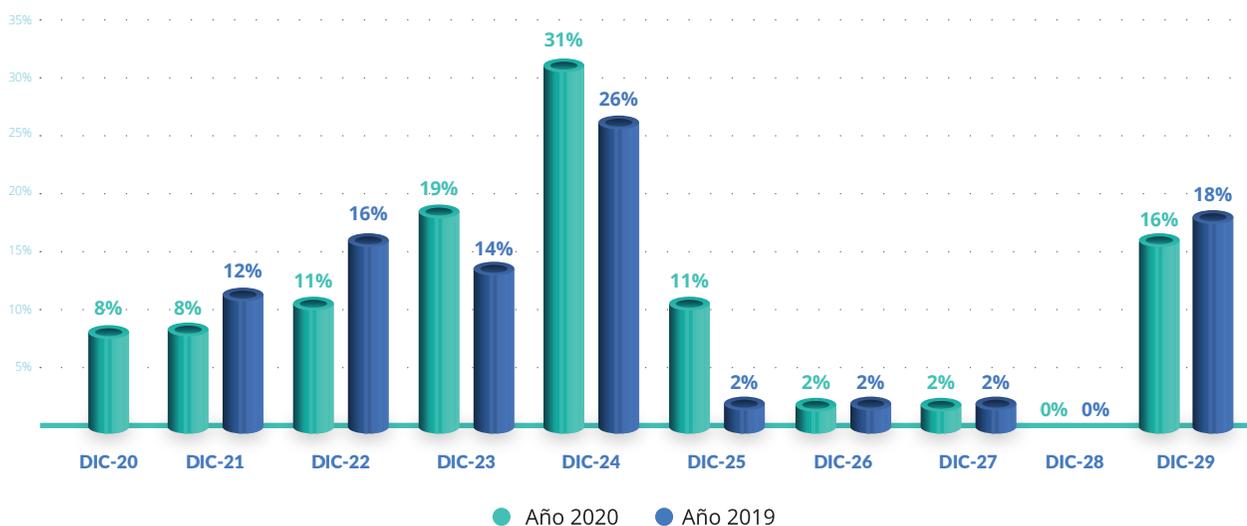
## UTILIDAD NETA



## INVERSIÓN EN ACTIVOS FIJOS Y ADQUISICIONES



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



## DEUDA NETA / EBITDA (Veces)





# CONTENIDO

---

<b>09</b>	Informe Especial y de Gestión
<b>25</b>	Estados Financieros Consolidados
<b>35</b>	Informe del Revisor Fiscal
<b>39</b>	Notas a los Estados Financieros Consolidados
<b>105</b>	Estados Financieros Separados
<b>117</b>	Informe del Revisor Fiscal
<b>121</b>	Notas a los Estados Financieros Separados
<b>181</b>	Resumen Informativo e Información Suplementaria

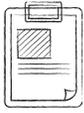




# Informe Especial Y DE GESTIÓN







## Informe de Gestión

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

### Señores Accionistas:

Conforme lo ordena el artículo 47 de la Ley 222 de 1995, modificado por el artículo 1º de la Ley 603 del 2000, nos complace presentar el informe del Grupo Empresarial Colombina, respecto a la evolución de los negocios y la situación económica, administrativa y jurídica a diciembre 31 del 2020, así como someter a su consideración los Estados Financieros Consolidados del Grupo Empresarial Colombina y Separados de Colombina S.A.

### El 2020 ha sido un período atípico por los efectos del coronavirus (Covid-19) en el ámbito mundial.

Finalizando el primer trimestre del 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró que el virus Covid-19 se caracterizaba como una pandemia. Esta declaración y el alto nivel de contagio detectado en varios países del mundo y el incremento de personas fallecidas a causa del virus, causó crisis en los sistemas de salud y la alarma mundial. Los gobiernos tomaron diferentes acciones para enfrentar la situación, siendo una de estas el confinamiento de los ciudadanos para evitar el colapso del sistema sanitario.

Adicional se decretaron medidas de bioseguridad con el fin de reducir los riesgos de contagio. Estas acciones de los gobiernos impactaron de manera importante en todos los ámbitos de la sociedad, entre ellos el comportamiento de la economía. Colombia al igual que muchos otros países vieron

afectado su crecimiento económico como consecuencia de esta crisis. La emergencia sanitaria y económica afectó en diferente magnitud a cada una de las variables de la economía.

El sector de alimentos en el cual participan las empresas del Grupo Empresarial Colombina no fue ajeno a los efectos negativos causados por la pandemia, principalmente en el segundo y tercer trimestre del año, cuando el Gobierno Nacional decretó la cuarentena más severa, reflejados en la caída de la demanda en algunos productos del portafolio de la Compañía. Sin embargo, en la medida que el confinamiento se flexibilizó, la economía se fue abriendo paulatinamente y los negocios registraron recuperación.

Debido a que el Grupo Colombina cuenta con una estructura de negocios diversificada, los efectos de la crisis fueron diferentes en las categorías de los productos que conforman su portafolio. Mientras que la demanda de algunos se redujo, para otros superó los planes, cumpliendo las metas de ventas por encima del presupuesto anual. Esta mezcla permitió que al cierre del período los ingresos totales de la Organización se mantuvieran en niveles satisfactorios, considerando la magnitud de la crisis que ha enfrentado el país y el mundo.

Los flujos de caja del período fueron positivos, la Compañía atendió adecuadamente sus compromisos con los colaboradores, el sector financiero, autoridades de impuestos y demás proveedores y acreedores. Estos resultados se lograron sin necesidad de recurrir a los beneficios y auxilios colocados por los gobiernos de diferentes países a las empresas.

Para el 2021, en línea con las expectativas de crecimiento de la economía colombiana, la Compañía estima recuperar la ruta de crecimiento que ha mantenido en los últimos años.

Las principales conclusiones sobre las evaluaciones realizadas por la Compañía, relacionadas con el impacto en los estados financieros por la emergencia sanitaria y económica son:

- La cartera mantuvo su buen comportamiento, sin presentar una afectación importante en los indicadores de rotación. No se presentaron indicadores de

deterioro a nivel individual en los clientes que fuese significativo.

- La rotación de los inventarios terminó con niveles adecuados. La rentabilidad en positivo no evidencia problemas en el valor neto de realización.
- La rentabilidad de las diferentes líneas no evidencia ningún riesgo en el valor recuperable de la propiedad, planta y equipo.
- Las propiedades de inversión y los activos financieros fueron valorados de acuerdo con su valor razonable, efectuándose los ajustes correspondientes. No hubo cambios significativos en el valor reconocido en los estados financieros.
- No se han identificado nuevos pasivos contingentes que cumplan las características para ser reconocidos como provisiones dentro de los pasivos de la Compañía.

Colombina no efectuó cambios durante el año 2020 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.

## Entorno Económico

La crisis originada por la pandemia afectó de manera importante el desempeño de la economía colombiana, la cual registró una contracción del (6,8%), el mayor descenso del PIB en los últimos 44 años.

La inflación cerró en 1,61% muy inferior a la registrada en los últimos años, pero explicada principalmente por la caída en el consumo de los hogares a causa de las pérdidas de empleo, que cerró con una tasa de desempleo del 15,9%.

En cuanto a la tasa de cambio, se registró una devaluación promedio del año del 13% del peso frente al dólar y con corte a diciembre 31 una devaluación del 4,7%.

Las expectativas para el 2021 están muy ligadas al éxito que logre el Gobierno en el control del virus mediante el programa para lograr un alto porcentaje de la población con acceso al plan de vacunación anunciado para iniciar a partir del primer trimestre del año y a las medidas que se ejecuten para reactivar la economía.

## Situación Financiera Del Grupo Colombina

A pesar de las dificultades que enfrentaron los negocios por la crisis que generó la pandemia, principalmente a partir del segundo trimestre del 2020, la Compañía mantuvo una adecuada solidez financiera, conservando en buen nivel los indicadores económicos claves, como se presentan a continuación:

	2020	2019
<b>Índices de liquidez:</b>		
• Razón corriente	1,22	1,13
• Prueba ácida	0,64	0,62
• Capital de trabajo / ventas	5,5%	3,0%
<b>Apalancamiento:</b>		
• Deuda neta / EBITDA	4,0	3,4

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:

## ◆ Resultado Consolidado

Los resultados financieros del Grupo Empresarial Colombina se afectaron de manera significativa por las medidas adoptadas por los gobiernos de los países donde tiene presencia, con el fin de proteger a la población a causa de la pandemia. En lo que se refiere a los ingresos, estas medidas afectaron el consumo de nuestros productos por las restricciones a la movilidad de las personas y en cuanto a los costos y gastos, significaron un crecimiento extraordinario por la adquisición de insumos para cumplir las medidas de bioseguridad. No obstante, con el respaldo de ustedes señores Accionistas y un gran esfuerzo del capital humano en todas las áreas de la Organización, el Grupo logró ingresos netos muy cercanos al año anterior, manteniendo las operaciones en todas sus plantas de manufactura y los procesos comerciales, logísticos y administrativos, sin alteración y cumpliendo las medias de bioseguridad. En lo que se refiere a la planta de personal, la Compañía adoptó las medidas de protección tanto en lo que se refiere a la salud de sus colaboradores como a la conservación de los empleos.

- A continuación, el resumen del resultado consolidado:

(Col \$Millones)

	2020	2019	Var. (%)
<b>Ingresos netos</b>	<b>\$ 1.925.792</b>	<b>\$ 1.941.319</b>	<b>(1) %</b>
Utilidad bruta	\$ 635.158	\$ 681.224	(7) %
Margen bruto	33,0%	35,0%	
<b>Utilidad operacional</b>	<b>\$ 109.244</b>	<b>\$ 156.425</b>	<b>(30) %</b>
Margen operacional	6,0%	8,0%	
Utilidad antes de impuestos	\$ 41.163	\$ 81.209	(49) %
<b>Utilidad neta</b>	<b>\$ 30.783</b>	<b>\$ 60.315</b>	<b>(49) %</b>
<b>EBITDA</b>	<b>\$ 214.365</b>	<b>\$ 234.380</b>	<b>(9) %</b>
Margen /ventas	11,1%	12,1%	

## Proyectos Corporativos de Alto Impacto

En el 2020 se lograron importantes avances en los siguientes proyectos estratégicos:

### ◆ Innovación en Productos

Las ventas de productos innovadores representaron el 19% de las ventas totales de los productos manufacturados por la Compañía, lo que es muy satisfactorio por su alta participación y por haber llegado al mercado internacional.

## ◆ Enfoque estratégico para la salud y nutrición

Conscientes de nuestra responsabilidad como industria líder de alimentos de mantener nuestra competitividad en un entorno altamente cambiante y acompañado de estrictas regulaciones en materia de salud y nutrición, nos hemos concentrado en los últimos años en la estrategia de ofrecer a nuestros consumidores productos alineados con las tendencias saludables y nutricionales.

**CLEAN & CLEAR** es el nombre de la metodología que nos permite de forma continua, ofrecer a nuestros consumidores un portafolio de productos con ingredientes saludables. Para ello nos enfocamos en las siguientes variables:

- Reducción del contenido de nutrientes críticos (grasas, azúcares, sodio).
- Eliminación de aditivos artificiales.
- Adición de nutrientes positivos.
- Reducción de aditivos sensibles, alérgenos y del número de ingredientes.

Durante el 2020 Colombina incrementó el número de referencias comercializadas con contenidos de alguna de estas iniciativas. Adicionalmente se incrementaron las declaraciones de salud y nutrición en un alto número de productos.

Estas mejoras aumentaron considera-

blemente los “Productos con Impacto Social Positivo” que en el 2020 pasaron a representar el 45% de las ventas, superando en 13 y 33 puntos al 2019 y 2018, respectivamente.

Consistentes con nuestra estrategia de salud y nutrición, también se incrementó la participación de las ventas de la Compañía de los productos con reducción en azúcar, sodio o grasas y productos que no contienen colorantes, saborizantes ni conservantes artificiales.

## ◆ Evolución digital

La Compañía continuó fortaleciendo su presencia digital en varios frentes, destacando la completa actualización del sitio web corporativo **www.colombina.com** bajo una plataforma DXP (Digital Experience Platform), la cual tuvo más de 2.3 millones de visitas.

Para destacar también la importante asignación de los recursos publicitarios en medios digitales, pasando de 24% en 2019 al 45% en 2020. Así mismo y con el objetivo de ingresar con nuestros productos más indulgentes a los hogares durante la pandemia, fue creada la plataforma “Foodies” Colombina, con la participación de más de 50 influenciadores enfocados en alimentación y la elaboración de cerca de 300 recetas que incluyeron productos de nuestro portafolio, lo que fue muy exitoso reflejándose en el buen desempeño de las ventas de esas categorías.

## 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

Este Negocio fue uno de los más afectados por la crisis de la pandemia, que ocasionó cambios en los hábitos del trabajo, estudio y actividad social en general. No obstante, se lograron ventas netas por \$690.393 millones, decreciendo (13%) y alcanzando un EBITDA por \$66.827 millones.

Entre las actividades de mayor impacto, destacamos:

- La celebración de 50 años de la marca líder Bon Bon Bum, con el lanzamiento del sabor a cereza intensa con muy buenos resultados en ventas. También se realizaron diferentes actividades en las redes sociales.
- La reactivación de Coffee Delight en su canal de Facebook y apertura de su canal de Instagram con nueva identidad visual, el eje central de la comunicación fue en torno a “Mejores Conversaciones” logrando un contenido propio y único de la marca.
- El liderazgo de Gomas en el segmento funcional con Colombina 100% y con 40% menos azúcar.
- Lanzamientos de Grissly Sour y Millows Paw Patrol con muy buena acogida.

## Chocolatería y pasabocas

El negocio alcanzó ventas por \$95.837 millones con un decrecimiento del 13% respecto al 2019 y generación de Ebitda por \$8.303 millones.

A pesar de las dificultades y limitaciones por

la pandemia, se ejecutaron algunas de las actividades comerciales y de mercadeo planeadas, siendo las de mayor impacto las realizadas con la marca Nucita con la actividad promocional “Nucistickers”, volviendo a llevar noticias con la marca a los niños y Chocobreak Megaball que continúa cautivando a los consumidores. Algunos lanzamientos que estaban planeados para el 2020 fueron postergados para el 2021, confiando en las mejores perspectivas de la actividad económica.

## Galletería

La unidad de negocio generó ingresos netos por \$465.164 millones, creciendo un 4% y un Ebitda por \$57.938 millones. Este resultado es muy satisfactorio, considerando la atipicidad del año y las medidas de los gobiernos que afectaron el consumo y la actividad en los canales de distribución.

A continuación, los aspectos a destacar en la gestión:

- El negocio de galletas de sal se consolidó como uno de los más importantes de la Unidad de Negocio con un crecimiento del 17% en los ingresos. También se destacó en este segmento el lanzamiento de la galleta Crakeñas Maíz Dulce, lo cual se reflejó en el fortalecimiento de la marca con un producto innovador.
- La participación en el segmento de galletas saludables, con Colombina 100%, continúa siendo muy importante para el negocio, se destacó también el liderazgo en galletas Wafer con el lanzamiento de la presentación Bridge Coffee Delight individual, fortaleciendo las ventas en el segmento tipo snacks.

El negocio Maquilas e Industriales presentó una importante evolución con un crecimiento del 16% en ventas, esto gracias a la calidad del producto, presentación y precio competitivo.

- En barquillos Piazza se logró una importante reformulación de producto y empaque lo que permitió mejorar la rentabilidad. La marca premium de Piazza continúa presentando un desempeño positivo y fortaleciendo la imagen en el canal Moderno.

## Conservas

El negocio registró el mayor crecimiento en el portafolio de productos de la Compañía, superando en un 15% a los ingresos netos del año anterior, con una facturación por \$173.877 millones y una generación de EBITDA por \$33.884 millones.

El excelente resultado se construyó a partir de marzo, 2020 cuando las restricciones de movilidad fueron más estrictas, lo que originó mayor tiempo de las familias en los hogares, disminución de las visitas al comercio con mayores compras de abastecimiento, el shopper regresó a las grandes cadenas como su principal canal de compra, la familia volvió a desayunar en casa y la cocina se convirtió en un medio de entretenimiento en especial con la preparación de recetas buscando la variedad en sabores y presentaciones.

Entre las actividades destacables, fue importante la finalización de la implementación de la plataforma Clean & Clear en el portafolio y el relanzamiento de las salsas listas: Napolitana, Tomate, cebolla y ajo y Bolognesa, Salsa para Carnes y Teriyaki en presentación Doy pack, Pure de frutas de

Colombina 100% y la línea Chipotle de Amazon. En el mercado internacional se reactivaron las ventas de la marca Amazon en el medio oriente y se realizó el lanzamiento de la nueva Amazon Ghost Pepper.

## Helados

Las ventas netas ascendieron a \$137.174 millones con un crecimiento del 1%. En cuanto a la rentabilidad, el negocio presentó un buen desempeño, logrando un EBITDA por \$19.047 millones.

Como hechos relevantes del 2020 destacamos:

- El fortalecimiento de la marca Colombina en el segmento de Helados para llevar a casa, incrementando los puntos de contacto con el shopper y proporcionando ideas que les permiten disfrutar nuestros productos en el hogar, logrando así un crecimiento en ventas del 30%. Igualmente, Colombina 100% duplicó las ventas frente al año anterior y aportando al crecimiento del negocio.
- En el segmento de Impulso, realizamos actividades a clientes y consumidores por medio de canales digitales, que permitieron hacer más frecuente el consumo de nuestros helados, llevándolos a nuevos espacios y ocasiones de consumo.
- También se realizaron con éxito los lanzamientos de los siguientes productos: En Colombina 100%, Helado con Yogurt y Fresa sin azúcar, en postres Trilogía de Chocolate y en el segmento de Impulso Chocobreak Frutal y Paleta Corazón como producto de temporada.

## Negocios de productos representados

Con el propósito de contribuir en el suministro de productos requeridos por la comunidad por la emergencia ocasionada por la pandemia, la Compañía adicionó a la canasta de los productos fabricados por terceros el “Alcohol San Martín”, mediante contrato suscrito con la Industria de Licores del Valle, para su comercialización.

El portafolio de los productos representados alcanzó un notorio crecimiento del 21% en los ingresos netos con una facturación por \$363.347 millones, ocasionado por un mayor consumo en los hogares de Atún y Sardinias Van Camp’s, Café Buen Día, Jugos Petit Cosecha Pura y Jugazzo y el nuevo producto “Alcohol San Martín”.

## Negocios en el Mercado Internacional

Como lo hemos mencionado en las líneas anteriores, la crisis ocasionada por la pandemia en el 2020 ha marcado un hito histórico por cuanto sus efectos han sido en el ámbito mundial. Por tanto, los efectos económicos también repercutieron en los países donde el Grupo Empresarial Colombina tiene presencia con organización directa o con distribuidores.

La Compañía acató las medidas emanadas de los gobiernos donde opera con estructura propia, siguiendo en especial las normas sobre bioseguridad y disposiciones para la comercialización de sus productos. No obstante, estas dificultades se lograron superar dando continuidad a los negocios y logrando ventas netas por \$722.134 millones que corresponden a un decrecimiento de solo el (3%), respecto al año anterior. Estos ingresos en dólares decrecieron un (14%) con una facturación por USD 194 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 negocios en estos mercados realizaron ventas por USD 74 millones, decreciendo (14%) frente al año anterior, principalmente como consecuencia de la pandemia del Covid-19 y las restricciones en los países que integran estos mercados.

- En Estados Unidos se logró una venta por USD 30 millones. Entre los hechos a destacar en este territorio, se logró la codificación de nuevos productos en Walmart, cadena minorista considerada como una de las más importantes en el mercado americano. Los productos codificados son: Bon Bon Bum, y Fun Mix. Igualmente, destacable el crecimiento de las ventas de las marcas Crakeñas y Coffee Delight.
- En la filial de República Dominicana se fortaleció la estructura comercial para atender los canales autoservicios

y TAT, también se codificaron nuevos clientes en los canales de Grandes Cadenas y Supermercados independientes y se amplió el portafolio en la categoría de Dulces, Gomas, Chocolates y Galletas. En el canal TAT se aumentó la cobertura a nivel nacional con la inclusión de nuevos distribuidores para dicho canal.

- La zona del Caribe presentó ventas por USD16 millones, muy similares al 2019. Un resultado muy positivo ya que esta región por ser tan dependiente del turismo y las remesas se vio muy afectada por la pandemia. El mercado de Haití presentó ventas por USD7 millones, con un crecimiento importante gracias a la estrategia de aprovechar la fortaleza del Distribuidor en ese país.
- En la filial de Puerto Rico se registraron ventas por USD4 millones. Este mercado continúa con una lenta recuperación luego de los efectos negativos del huracán y terremotos de años anteriores, sumados a la crisis económica por la pandemia. En el 2020 se realizaron ajustes a la estructura comercial para hacer más eficiente la atención a los canales y garantizar la rentabilidad de la filial. A mediados del segundo semestre se incluyó un nuevo Distribuidor para ampliar la cobertura en el canal tienda a tienda para atender gasolineras, droguerías y colmados.
- La zona de África logró ventas por USD11 millones. Nigeria se convirtió en el principal mercado de este continente presentando un crecimiento del 15% con facturación por USD3 millones. También en este año se

logró la apertura de dos nuevos mercados: Tanzania y Mauritania.

## ◆ España

Entre los hechos de mayor importancia ejecutados en este mercado se encuentran el fortalecimiento de las estructuras Comercial y de Mercadeo con la vinculación de ejecutivos de amplia experiencia en el consumo masivo. La ejecución de los planes de ventas se afectó por las frecuentes restricciones para la movilidad decretadas por el gobierno español. Sin embargo, se lograron ventas por €16 millones que equivalen a \$68.992 millones.

## ◆ Región Andina

La presencia de Colombina con organización propia en Ecuador, Perú y Chile y con distribuidor en Bolivia registró ventas por \$161.872 millones, equivalentes a USD43 millones, lo que representó un decrecimiento del (19%) respecto al año anterior. Igual a lo ocurrido en las otras regiones, el cumplimiento de las ventas presupuestadas se afectó principalmente por las situaciones derivadas por la pandemia.

## ◆ Centroamérica

Este mercado conformado por Guatemala, Panamá, Costa Rica, Honduras, El Salvador, Nicaragua y México alcanzó ventas por \$217.442 que corresponden a USD58 millones, inferior en un 13% frente al 2019, originado principalmente por la caída de la demanda por los confinamientos decretados en esos territorios.

## Recursos Humanos

El 2020 significó un esfuerzo adicional consistente en todas las actividades para desarrollar e implementar los protocolos de bioseguridad, políticas, procedimientos, entrenamiento y adecuaciones físicas, tanto en las plantas de manufactura como en el resto de la Organización, para garantizar la salud y bienestar de los colaboradores y la continuidad de los negocios, dando cumplimiento a la normatividad emanada del Ministerio de Salud.

Otras actividades relevantes fueron:

- Se realizaron las negociaciones colectivas con los sindicatos Sintracolombina subdirectiva de la Paila y Sintracolombina subdirectiva de la Constancia. Las dos negociaciones tienen vigencia del 1o de junio del 2020 al

31 mayo del 2023. Estos acuerdos se concretaron dentro de un excelente ambiente de respeto y transparencia entre las partes.

- La Compañía obtuvo el “Sello Oro de Equidad de Género”, otorgado por las Naciones Unidas y el Ministerio de Trabajo de Colombia, siendo la primera empresa del sector de alimentos en el país en recibir esta distinción.

- Se culminó la implementación de los programas de desarrollo para el personal de la Organización, a través de la Universidad Corporativa con la participación virtual de más de 5.000 colaboradores.

## 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 2020. Así mismo, éste se encuentra publicado en la página web de Colombina ([www.colombina.com](http://www.colombina.com)), en la sección de “Accionistas”. 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 2020

### ◆ Inicio de operaciones en 2021

- 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 de la Compañía en este primer mes del año se cumplió al 104% de lo presupuestado y creciendo 1% respecto al mismo periodo del 2020.

### ◆ Colombina recibió el ascenso a la categoría bronce en el anuario de sostenibilidad 2021 de S&P Global

Desde el 2014 la gestión de la Compañía ha sido reconocida al ser incluida en el Anuario de Sostenibilidad de S&P Global, el cual valora el desempeño de las organizaciones en materia social, ambiental y económica y hace parte de su misión evaluar la gestión sostenible de las compañías más grandes del planeta, y la encargada de elaborar el Dow Jones Sustainability Index, la publicación anual más completa en temas de sostenibilidad corporativa.

En la última versión de S&P, divulgada en febrero 2021, Colombina logró el ascenso a la categoría Bronce con una calificación de 100/100 en los temas de Salud y Nutrición, Reporte Ambiental y Reporte Social. En la evaluación anual de sostenibilidad participaron 61 industrias y más de 7.000 compañías, de las cuales 106 pertenecen al sector de alimentos.

## 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 2020 correspondieron a compras de bienes por \$568.623 millones, servicios por \$29.130 millones y ventas de producto terminado por \$268.548 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 2020 la controlante del Grupo Empresarial Colombina avaló obligaciones financieras de sus subordinadas del exterior por \$159.079 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 2020, el Grupo Empresarial Colombina no dejó de tomar decisiones por atender el interés o por influencia de alguna de sus compañías subordinadas, y ninguna de estas dejó de tomar decisiones por atender el interés o por influencia del Grupo Empresarial Colombina.

## Propiedad Intelectual, Derechos de Autor y Otras Obligaciones

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

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

## Situación Administrativa, Laboral y Jurídica

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

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

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

## Información del Artículo 446 del 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.

En un período con tantas dificultades originadas por la pandemia, los resultados aquí presentados se lograron por el decidido apoyo 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  
Juliana Gómez Caicedo  
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  
Hilda María Caicedo Capurro  
María Elvira Domínguez Lloreda  
Juan Ramón Guzmán Sánchez  
Juan Guillermo Salazar Vallecilla  
Federico Wartenberg Correa

Cali, febrero 24 de 2021



# Estados Financieros **CONSOLIDADOS**



# COLOMBINA S.A. Y SUBSIDIARIAS

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras expresadas en millones de pesos)

ACTIVOS		
	2020	2019
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 4)	\$ 66.121	\$ 60.731
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	183.119	204.326
Inventarios (Nota 6)	286.140	278.576
Activos por impuestos (Nota 7)	68.518	75.580
Otros activos financieros (Nota 8)	853	759
<b>Total activos corrientes</b>	<b>604.751</b>	<b>619.972</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
Propiedades, planta y equipo (Nota 10)	787.932	816.425
Propiedades de inversión (Nota 11)	53.064	50.209
Crédito mercantil (Nota 12)	9.953	9.953
Otros activos intangibles (Nota 13)	98.845	88.075
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	4.984	0
Activos por impuestos diferidos (Nota 20)	8.454	4.253
Otros activos financieros (Nota 8)	109.076	101.522
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>1.072.308</b>	<b>1.070.437</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$ 1.677.059</b>	<b>\$ 1.690.409</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros



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



**Mario Fernando Burbano R.**  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 84781-T

Designado por Deloitte & Touche  
Ver mi informe de feb. 25 de 2021



**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 2020 y 2019

(Cifras expresadas en millones de pesos)

### PASIVOS Y PATRIMONIO

	2020	2019
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Obligaciones financieras (Nota 15)	\$ 72.524	\$ 70.740
Cuentas comerciales por pagar y otras (Nota 16)	351.636	408.598
Pasivos por beneficios a empleados y otros (Nota 18)	20.853	20.985
Pasivos por impuestos (Nota 19)	27.324	24.134
Otros pasivos financieros (Nota 21)	9.104	9.445
Otros pasivos no financieros (Nota 22)	13.199	15.681
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>494.640</b>	<b>549.583</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Obligaciones financieras (Nota 15)	857.636	776.841
Cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 17)	20.153	25.615
Pasivos por beneficios a empleados y otros (Nota 18)	9.755	10.348
Pasivo por impuestos diferidos (Nota 20)	35.110	30.663
Otros pasivos no financieros (Nota 22)	48.819	64.248
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>971.473</b>	<b>907.715</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>1.466.113</b>	<b>1.457.298</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital	19.013	19.013
Utilidad del período	30.535	60.276
Ganancias Acumuladas (Nota 23)	8.692	11.511
Otras participaciones en el patrimonio (Nota 24)	148.923	138.791
<b>Patrimonio atribuible a propietarios de la controladora</b>	<b>207.163</b>	<b>229.591</b>
Participaciones no controladoras (Nota 9)	3.783	3.520
<b>Total patrimonio</b>	<b>210.946</b>	<b>233.111</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>\$ 1.677.059</b>	<b>\$ 1.690.409</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

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

**Mario Fernando Burbano R.**

Revisor Fiscal  
T.P. No. 84781-T  
Designado por Deloitte & Touche  
Ver mi informe de feb. 25 de 2021

**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 2020 y 2019

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	2020	2019
Ingresos por actividades ordinarias (Nota 25)	\$ 1.925.792	\$ 1.941.319
Costo de ventas	1.290.634	1.260.095
<b>Utilidad bruta</b>	<b>635.158</b>	<b>681.224</b>
Gastos de ventas (Nota 26)	(469.464)	(478.677)
Gastos de administración (Nota 27)	(78.953)	(71.231)
Otros ingresos y gastos de operación -neto (Nota 28)	22.503	25.109
<b>Utilidad operacional</b>	<b>109.244</b>	<b>156.425</b>
Gastos financieros (Nota 29)	(69.562)	(75.870)
Ingresos financieros (Nota 30)	947	808
Utilidad (pérdida) por diferencia en cambio no operacionales (Nota 31)	534	(154)
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>41.163</b>	<b>81.209</b>
(Gasto) por Impuesto de renta corriente (Nota 19)	(10.514)	(14.987)
Ingreso (gasto) por impuesto de renta diferido (Nota 20)	134	(5.907)
<b>Total (gasto) impuesto de renta</b>	<b>(10.380)</b>	<b>(20.894)</b>
<b>UTILIDAD NETA DEL PERIODO</b>	<b>30.783</b>	<b>60.315</b>
Resultado atribuible a propietarios de la controladora	30.535	60.276
Resultado atribuible a participaciones no controladoras	248	39
<b>UTILIDAD NETA DEL PERIODO</b>	<b>\$ 30.783</b>	<b>\$ 60.315</b>
<b>Utilidad por acción</b>	<b>\$ 79</b>	<b>\$ 155</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

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

**Mario Fernando Burbano R.**  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 84781-T

Designado por Deloitte & Touche  
Ver mi informe de feb. 25 de 2021

**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 2020 y 2019

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	2020	2019
<b>UTILIDAD NETA DEL PERIODO</b>	<b>\$ 30.783</b>	<b>\$ 60.315</b>
<b>Otro resultado integral que no se reclasificará a resultados</b>		
(Pérdidas) ganancias por revaluación de propiedades bienes raíces	(645)	9.284
Ganancias (pérdidas) planes de beneficios definidos	134	(224)
Ganancias (pérdidas) por traducción de moneda extranjera	11.593	(2.188)
<b>Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período</b>	<b>11.082</b>	<b>6.872</b>
<b>Otro resultado integral que puede ser reclasificado a resultados</b>		
(Pérdidas) ganancias por coberturas del flujo de efectivo	(950)	2.046
<b>Otro resultado integral</b>	<b>10.132</b>	<b>8.918</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERIODO</b>	<b>\$ 40.915</b>	<b>\$ 69.233</b>
Resultado atribuible a propietarios de la controladora	40.667	69.194
Resultado atribuible a participaciones no controladoras	248	39
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERIODO</b>	<b>\$ 40.915</b>	<b>\$ 69.233</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

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

**Mario Fernando Burbano R.**

Revisor Fiscal  
T.P. No. 84781-T  
Designado por Deloitte & Touche  
Ver mi informe de feb. 25 de 2021

**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 2020 y 2019

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	2020	2019
Flujos de efectivo por actividades de operación		
<b>Utilidad neta del ejercicio de la controladora</b>	<b>\$ 30.535</b>	<b>\$ 60.276</b>
Depreciaciones y amortizaciones	88.969	85.069
Gasto por intereses reconocidos en resultados	63.711	70.127
Efecto diferencia en cambio no realizada	2.870	(1.052)
Ganancia por revaluación de propiedad de inversión	(2.855)	(2.389)
Ganancia por ajuste a valor razonable de inversiones	(7.647)	(7.445)
Gasto del impuesto a las ganancias reconocido en resultados	10.380	20.894
Pérdida por deterioro reconocida sobre las cuentas por cobrar e inventarios	4.713	2.842
Pérdida por venta de propiedades, planta y equipo	457	1.223
<b>Subtotal</b>	<b>191.133</b>	<b>229.545</b>
Cambios en el capital de trabajo:		
Disminución en cuentas comerciales por cobrar	14.963	3.629
(Incremento) en otras cuentas por cobrar	(7.785)	(10)
(Incremento) en Inventarios	(10.259)	(17.825)
(Disminución) incremento en cuentas comerciales por pagar	(58.111)	91.213
(Disminución) incremento en otras cuentas por pagar	(4.314)	4.558
Aumento (disminución) en Impuestos	3.425	(10.537)
Incremento en otros pasivos	(613)	1.190
<b>Efectivo generado por las operaciones</b>	<b>128.439</b>	<b>301.763</b>
Intereses pagados	(65.529)	(73.887)
Impuesto a las ganancias reembolsado (pagado)	3.566	(36.257)
<b>Flujo neto de efectivo obtenido por actividades de operación</b>	<b>66.476</b>	<b>191.619</b>
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Adiciones de propiedades, planta y equipo	(47.204)	(66.425)
Venta de propiedades, planta y equipo	25	463
(Incremento) en otros activos e intangibles	(5.886)	(15.437)
<b>Flujo neto de efectivo (usado) en actividades de inversión</b>	<b>(53.065)</b>	<b>(81.399)</b>
Flujos de efectivo por actividades de financiación		
Aumento en obligaciones financieras	471.800	550.367
Pagos obligaciones financieras	(395.862)	(533.538)
Dividendos pagados	(61.033)	(56.928)
Pagos por arrendamiento	(18.211)	(14.041)
Acciones readquiridas	0	(17.158)
<b>Flujo de efectivo neto (usado) en actividades de financiación</b>	<b>(3.306)</b>	<b>(71.298)</b>
Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	10.105	38.922
Efecto de variación tasa de cambio del efectivo y equivalentes	(4.715)	(95)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período	60.731	21.904
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>	<b>\$ 66.121</b>	<b>\$ 60.731</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

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

**Mario Fernando Burbano R.**  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 84781-T

Designado por Deloitte & Touche  
Ver mi informe de feb. 25 de 2021

**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 2020 Y 2019

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	Capital en acciones	Ganancias acumuladas	Utilidad del período	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 2018</b>	<b>\$ 19.013</b>	<b>\$ 25.448</b>	<b>\$ 40.609</b>	<b>\$ 109.387</b>	<b>\$ (4.441)</b>	<b>\$ (2.183)</b>	<b>\$ 27.111</b>	<b>\$ 3.504</b>	<b>\$ 218.448</b>
Utilidad neta del período	0	0	60.276	0	0	0	0	0	60.276
Otro resultado integral del año	0	0	0	9.283	(224)	2.046	(2.188)	0	8.917
<b>Resultado integral total del período</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>60.276</b>	<b>9.283</b>	<b>(224)</b>	<b>2.046</b>	<b>(2.188)</b>	<b>0</b>	<b>69.193</b>
Dividendos Decretados	0	0	(56.928)	0	0	0	0	0	(56.928)
Otros movimientos patrimoniales	0	(3.118)	5.500	0	0	0	0	16	2.398
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>19.013</b>	<b>11.511</b>	<b>60.276</b>	<b>118.670</b>	<b>(4.665)</b>	<b>(137)</b>	<b>24.923</b>	<b>3.520</b>	<b>233.111</b>
Utilidad neta del período	0	0	30.535	0	0	0	0	0	30.535
Otro resultado integral del año	0	0	0	(645)	134	(950)	11.593	0	10.132
<b>Resultado integral total del período</b>	<b>0</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	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
Otros movimientos patrimoniales	0	(1.477)	(585)	0	0	0	0	263	(1.799)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>\$ 19.013</b>	<b>\$ 8.692</b>	<b>\$ 30.535</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>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

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

**Mario Fernando Burbano R.**  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 84781-T

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

Designado por Deloitte & Touche  
Ver mi informe de feb. 25 de 2021

# INDICADORES FINANCIEROS

A diciembre 31 de 2020 y 2019

## 1. ÍNDICES DE LIQUIDEZ

		2020	2019
Indica la capacidad de la Empresa para atender sus obligaciones a corto plazo, teniendo como respaldo sus activos corrientes:			
Razón corriente	Activo corriente / Pasivo corriente	1,22	1,13
Prueba ácida	(Activo cte - inventarios) / pasivo cte.	0,64	0,62
Solidez	Activo total / pasivo total	1,14	1,16
Capital de trabajo - neto	(CxC Clientes + invent.) - CxP Proveed.	\$ 106.123	\$ 57.430
Capital de trabajo sobre ventas	Capital de trabajo / ventas	5,5%	3,0%

## 2. RENDIMIENTO

		2020	2019
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., ingres extraord. EBITDA / Ventas	\$ 214.365 11,1%	\$ 234.380 12,1%
Margen bruto	Utilidad bruta / ventas netas	33,0%	35,1%
Margen operacional	Utilidad operacional / ventas netas	5,7%	8,1%
Margen neto de utilidad	Utilidad neta / ventas netas	1,6%	3,1%
Rendimiento del patrimonio	Utilidad neta / patrimonio inicial	13,3%	28,0%
Rendimiento del activo total	Utilidad neta / activo total	1,8%	3,6%

## 3. ÍNDICES DE ENDEUDAMIENTO

		2020	2019
Indica la parte de los activos de la Empresa, financiados por terceros:			
	Pasivo total / activo total	87,4%	86,2%

## 4. APALANCAMIENTO

		2020	2019
Indica la relación entre las ventas generadas por la Compañía y la deuda:			
Financiero total (veces)	Ventas / pasivo financiero	2,1	2,3
	Deuda neta / EBITDA	4,0	3,4

## 5. ROTACIÓN DE ACTIVOS

		2020	2019
Muestra la eficiencia con la cual se han empleado los activos de la Empresa:			
Rotación activos totales (veces)	Ventas / activos totales	1,1	1,1
Cartera (días)	365 / veces rotación de cartera	29	29
Inventarios (días)	365 / veces rotación de inventarios	81	81
Proveedores (días)	365 / veces rotación de proveedores	84	100

# CERTIFICACIÓN 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 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 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.**  
Gerente General



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

Cali, febrero 17 de 2021

## INFORME DEL REVISOR FISCAL

A los accionistas de

COLOMBINA S.A.

## 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 2020, los estados de resultado, de otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, los estados financieros consolidados adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2020, 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.

El Grupo al 31 de diciembre de 2020 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 también, registra intangibles de vida útil indefinida, que para su evaluación de deterioro determina su valor recuperable a partir del valor razonable o el valor en 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 de los instrumentos financieros de patrimonio y la evaluación de deterioro para intangibles de vida útil indefinida.
- 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 identifique situaciones que en mi criterio afecten la razonabilidad de la provisión adicional que fue constituida por el Grupo.

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

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

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

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

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

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

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

- 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 consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que exprese una opinión modificada. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden causar que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluó la presentación, estructura y contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtengo evidencia de auditoría suficiente y apropiada acerca de la información financiera de las entidades o actividades de negocios dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Soy responsable de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Sigo siendo el único responsable de mi opinión de auditoría.

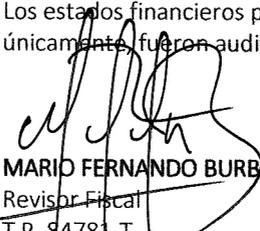
Comunico a los encargados de gobierno del Grupo, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planeados de la auditoría y los resultados significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno, si la hubiere, identificada durante la auditoría.

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 consolidados 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 por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, que se incluyen para propósitos comparativos únicamente, fueron auditados por mí y sobre los mismos expresé una opinión sin salvedades el 2 de marzo de 2020.

  
**MARIO FERNANDO BURBANO R.**

Revisor Fiscal

T.P. 84781-T

Designado por Deloitte & Touche Ltda.

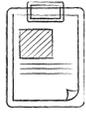
25 de febrero de 2021





Notas a los Estados  
**FINANCIEROS**  
**CONSOLIDADOS**





# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A diciembre 31 de 2020 y 2019

*(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 24 sociedades, 13 Compañías ubicadas en Colombia y 11 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 - NIF, 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 2019.

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 2496 de 2015** – Mediante el cual se establece que las inversiones en subordinadas deben contabilizarse en los libros de la matriz o controlante por el método de participación patrimonial para los estados financieros individuales separados, de acuerdo con el artículo 35 de la Ley 222 de 1995.

**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.

## 2.2. Bases de medición

Los Estados Financieros Consolidados 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 aprobados por el Comité de Auditoría y la Junta Directiva, el 17 y 24 de febrero de 2021, 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 2020

La Compañía implementó una serie de NIIF nuevas y modificadas, adoptadas por el Gobierno Nacional con el Decreto 2270 de 2019 las cuales son obligatorias y entraron a regir a partir del 1 de enero de 2020:

### CINIIF 23 - Incertidumbres frente a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias

Esta Interpretación entró en vigencia a nivel global en enero de 2019; en Colombia vigente a partir de 2020. Aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. En esta circunstancia, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes aplicando los requerimientos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinadas aplicando esta Interpretación.

Teniendo en cuenta los criterios y juicios en la determinación y reconocimiento de los impuestos de acuerdo con el marco definido por CINIIF 23, sobre la incertidumbre de impuesto a las ganancias, al 31 de diciembre de 2020, la Compañía no ha identificado situaciones que generen alta incertidumbre tributaria y que deban ser reconocidas contablemente.

### **Enmienda a la NIIF 9, NIC 39, y la NIIF 7 - Reforma de la Tasa de Interés de Referencia**

En septiembre de 2019, el IASB emitió el documento Interest Rate Benchmark Reform (enmiendas a la NIIF 9, NIC 39 e NIIF 7). Estas enmiendas, modifican requerimientos específicos de la contabilidad de coberturas, para permitir que la contabilidad de coberturas continúe para las coberturas afectadas durante el período de incertidumbre antes de que la cobertura de ítems o instrumentos afectados por la actual tasa de interés de referencia sea modificada como resultado de las reformas en marcha de la tasa de interés de referencia.

Estas modificaciones no son relevantes para la Compañía.

### **Otras NIIF nuevas y modificadas que son efectivas para los períodos de reporte que comiencen a partir del 1 de enero de 2020**

En el presente año, la Compañía ha aplicado las modificaciones e interpretaciones a NIIF abajo mencionadas emitidas por el Gobierno Nacional que son efectivas por el período de reporte que empiece a partir del 1 de enero de 2020. La adopción no ha tenido algún impacto material en las revelaciones o en las cantidades de estos estados financieros.

### **Modificaciones a las referencias del Marco Conceptual en las NIIF**

La Compañía ha adoptado las modificaciones incluidas en Modificaciones a las referencias del Marco Conceptual en las NIIF por primera vez en este año. Las modificaciones incluyen enmiendas derivadas a las normas afectadas que ahora se refieren al nuevo Marco Conceptual. No todas las modificaciones, sin embargo, actualizan dichos pronunciamientos con respecto a las referencias y frases del Marco Conceptual que se refieren al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a que versión del Marco Conceptual hacen referencia (el Marco Conceptual del IASB adoptado por el IASB en 2001, el Marco Conceptual del IASB de 2010, o el nuevo y revisado Marco Conceptual de 2018) o para indicar las definiciones de las normas que no han sido actualizadas con las nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Las normas que han tenido modificaciones son NIIF 2, NIIF 3, NIIF 6, NIIF 14, NIC 1, NIC 8, NIC 34, NIC 37, NIC 38, CINIIF 12, CINIIF 19, CINIIF 20, CINIIF 22, y SIC-32.

### **NIIF 3 - Combinaciones de Negocios**

La Compañía ha adoptado las siguientes modificaciones a la NIIF 3:

- Aclara que para ser considerado un negocio, un conjunto adquirido de actividades y activos debe incluir, como mínimo, una aporte y un proceso sustantivo donde estos contribuyan significativamente a la capacidad de crear productos;

- Restringe las definiciones de un negocio y de los productos al centrarse en los bienes y servicios proporcionados a los clientes y al eliminar la referencia a la capacidad de reducir costos;
- Elimina la evaluación de si los participantes del mercado son capaces de reemplazar cualquier insumo o proceso faltante y continuar produciendo productos;
- Agrega orientación y ejemplos ilustrativos para ayudar a las entidades a evaluar si se ha adquirido un proceso sustantivo;
- Agrega una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada de si un conjunto adquirido de actividades y activos no es un negocio.

Las modificaciones son aplicadas prospectivamente a todas las combinaciones de negocios o adquisición de activos para los cuales la fecha de adquisición es en o después del 1 de enero de 2020.

### **Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 - Definición de materialidad**

La Compañía ha adoptado las modificaciones a la NIC 1 y la NIC 8 en el año. Las modificaciones hicieron la definición “material” en la NIC 1 más fácil de entender y no se pretende alterar el concepto subyacente de materialidad en las NIIF. El concepto de “oscurecer” la información material con información inmaterial ha sido incluido como parte de la nueva definición.

El umbral de la materialidad que influye en los usuarios ha sido cambiado de “podrían influenciar” a “razonablemente se espera que puedan influenciar”.

La definición de “material” en la NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición en la NIC 1. Además, el IASB modificó otras normas y el Marco Conceptual para contener una definición de “material” para asegurar consistencia.

### **2.7.2 Incorporadas en Colombia durante 2020**

Con el Decreto 1432 de noviembre de 2020, se modifica el anexo técnico compilatorio y actualizado 1 2019 del Decreto Único Reglamentario de las Normas de Contabilidad, de Información Financiera y de Aseguramiento de la Información para el grupo 1; Decreto 2420 de 2015, mediante la incorporación de la modificación a la NIIF 16, Arrendamientos: Reducciones del Alquiler Relacionadas con el Covid-19, que emitió el IASB en mayo de 2020, y que provee recursos prácticos para las concesiones de renta de los arrendatarios que ocurrieron como consecuencia directa del COVID-19, introduciendo así un expediente práctico para la NIIF 16. El expediente práctico permite a un arrendatario la elección de evaluar si una concesión de renta relacionada a COVID-19 es una modificación de arrendamiento. El arrendatario que haga esta elección deberá contabilizar cualquier cambio en los pagos de renta resultantes por la concesión de renta por COVID-19 aplicando la NIIF 16 como si el cambio no fuera una modificación al arrendamiento.

La adopción no ha tenido impacto material en las revelaciones o en las cifras de estos estados financieros.

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

En la fecha de autorización de estos Estados Financieros Consolidados, la Compañía no ha aplicado las siguientes Normas NIIF nuevas y modificadas que se han emitido pero que aún no están vigentes:

NIIF 10 e NIC 28 (modificaciones)	Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.
Modificaciones a NIC 1	Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.
Modificaciones a NIIF 3	Referencias al marco conceptual.
Modificaciones a NIC 16	Propiedad, Planta y Equipo - antes de ser utilizados.
Modificaciones a NIC 37	Contratos onerosos - costos de cumplir con un contrato.
Mejoras anuales a NIIF ciclo del 2018 - 2020	Modificaciones a NIIF 1 Primera adopción de las Normas Internacionales de Información financiera, NIIF 9 Instrumentos Financieros, NIIF 16 Arrendamientos y la NIC 41 Agricultura.
Modificaciones anuales a las normas NIIF 2018-2020	

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

### 2.8. Combinaciones de negocios

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

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

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

El Crédito Mercantil se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el valor de cualquier participación no controladora, y cuando es aplicable, el valor razonable de cualquier participación previamente mantenida en la adquirida, sobre el valor neto de los activos adquiridos, los pasivos y los pasivos contingentes asumidos en la fecha de adquisición. La ganancia o pérdida resultante de la medición de la participación previamente mantenida puede reconocerse en los resultados

del período o en el otro resultado integral, según proceda. En períodos anteriores sobre los que se informa, la adquirente pudo haber reconocido en otro resultado integral los cambios en el valor de su participación en el patrimonio de la adquirida. Si así fuera, el importe que fue reconocido en otro resultado integral deberá reconocerse sobre la misma base que se requeriría si la adquirente hubiera dispuesto directamente de la anterior participación mantenida en el patrimonio. Cuando la contraprestación transferida es inferior al valor razonable de los activos netos de la adquirida, la correspondiente ganancia es reconocida en el resultado del período, en la fecha de adquisición.

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.

El Crédito Mercantil adquirido en una combinación de negocios se asigna, en la fecha de adquisición, a las unidades generadoras de efectivo del Grupo, que se espera serán beneficiadas con la combinación, independientemente de si otros activos o pasivos de la adquirida se asignan a esas unidades.

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.

## 2.9. Moneda extranjera

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

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

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

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

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

Las diferencias cambiarias resultantes de la conversión de los negocios en el extranjero se reconocen en el otro resultado integral, en una cuenta contable separada denominada "(Pérdidas) ganancias por 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.

## 2.10. 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.

### 2.10.1. 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 acuerdos específicos que eliminan el riesgo de pérdida para excluirlos de los rangos, 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:

<b>Corriente</b>	<b>1-30 días</b>	<b>30-60 días</b>	<b>60-90 días</b>	<b>90-120 días</b>	<b>120-150 días</b>	<b>150-180 días</b>	<b>+ 180</b>
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 se considera incobrable, 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 5% 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.

### 2.10.2. 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.

### 2.10.3. 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.

### 2.10.4. 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, general-

mente, 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.

### 2.11. 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.

### 2.12. 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.

### 2.13. 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 infor-

ma, 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.

## 2.14. Arrendamientos

La Compañía 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, 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.

## 2.15. 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.

## 2.16. 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.

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”.

## 2.17. 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.

## 2.18. 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.

### 2.18.1. 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.

### 2.18.2. 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 reversen en el futuro cercano y los activos por impuestos diferidos relacionados con las inversiones en subsidiarias y asociadas,

se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias se revertirán en un futuro cercano y sea probable la disponibilidad de ganancias impositivas futuras contra las cuales se imputarán esas diferencias deducibles.

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

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el 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.

## 2.19. 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.

## 2.20. 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 con el empleado.

## 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.

## 2.21. 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.

## 2.22. 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.

### 2.23. 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:

	2020	2019
Efectivo en caja	\$ 1.586	\$ 1.753
Efectivo en bancos (*)	64.154	58.747
<b>TOTAL EFECTIVO</b>	<b>65.740</b>	<b>60.500</b>
Inversiones a corto plazo equivalentes al efectivo	381	231
<b>TOTAL EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>381</b>	<b>231</b>
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>\$ 66.121</b>	<b>\$ 60.731</b>

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

	2020		2019	
	Moneda extranjera	Col\$ Millones	Moneda extranjera	Col\$ Millones
Dólares (USD)	5.771.817	\$ 19.812	6.690.822	\$ 21.927
Euros (EUR)	1.026.037	4.322	1.620.137	5.965
Pesos Chilenos (CLP)	446.152.548	2.153	464.843.439	2.046
Soles (PEN)	1.432.344	1.358	468.319	462
Quetzales (GTQ)	6.047.337	2.663	1.995.377	849
Lempiras (HNL)	2.215.516	313	884.065	117
Pesos Dominicanos (DOP)	9.761.888	574	31.340.994	1.939
Colones (CRC)	22.378.995	124	15.426.956	88

## 5

### Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar

	2020	2019
<b>Cuentas por cobrar comerciales:</b>		
A clientes nacionales	\$ 75.232	\$ 79.372
A clientes del exterior (*)	88.256	95.164
Deterioro	(4.835)	(3.885)
<b>TOTAL CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR</b>	<b>158.653</b>	<b>170.651</b>
<b>Otras cuentas por cobrar</b>		
Recuperaciones y otros servicios	7.948	12.355
Anticipos a proveedores	8.363	9.993
A empleados	5.586	5.809
Gastos pagados por anticipado	5.999	4.982
Ingresos por cobrar y otros	1.558	540
Deterioro	(4)	(4)
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>29.450</b>	<b>33.675</b>
<b>TOTAL CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS POR COBRAR</b>	<b>\$ 188.103</b>	<b>\$ 204.326</b>
<b>Porción corriente</b>	<b>\$ 183.119</b>	<b>\$ 204.326</b>
<b>Porción no corriente</b>	<b>\$ 4.984</b>	<b>\$ 0</b>

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

	2020		2019	
	Moneda extranjera	Col\$ Millones	Moneda extranjera	Col\$ Millones
Dólares (USD)	17.675.981	\$ 60.673	19.318.513	\$ 63.309
Euros (EUR)	1.504.133	6.335	1.398.486	5.149
Pesos Chilenos (CLP)	895.480.009	4.322	920.647.855	4.052
Soles (PEN)	4.226.616	4.007	4.310.472	4.256
Quetzales (GTQ)	30.640.372	13.494	35.912.190	15.286
Colones (CRC)	536.510.212	2.983	587.630.583	3.340
Lempiras (HNL)	14.619.935	2.067	12.797.497	1.691

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 La 14 S.A. 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.

El período de crédito promedio en ventas es de 29 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.

La Compañía castiga una cuenta por cobrar comercial cuando cuenta con la evidencia de que el deudor se encuentra en incapacidad financiera para pagar y no existe una perspectiva realista de recuperación.

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 2020	Corriente	Menor a 30 días	Entre 31 - 60 días	Entre 61 - 90 días	Entre 91 - 120 días	Entre 120 - 150 días	Entre 15 - 180 días	Mayor a 180 días	TOTAL
Total cuentas comerciales por cobrar	128.463	20.025	1.663	945	1.524	1.255	1.047	8.566	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	120.181	19.251	1.120	196	167	165	149	4.568	145.796
<b>Tasa de pérdida esperada de crédito</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,2%</b>	<b>1%</b>	<b>10%</b>	<b>20%</b>	<b>50%</b>	<b>100%</b>	
<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>

Cuentas por cobrar comerciales									
31 DE DICIEMBRE DE 2019	Corriente	Menor a 30 días	Entre 31 - 60 días	Entre 61 - 90 días	Entre 91 - 120 días	Entre 120 - 150 días	Entre 15 - 180 días	Mayor a 180 días	TOTAL
Total cuentas comerciales por cobrar	136.149	27.223	4.744	775	253	218	98	5.076	174.536
Valor cuentas por cobrar aseguradas	(4.907)	1.857	1.374	467	18	5	(23)	1.494	285
Saldos de cuentas comerciales	141.056	25.366	3.370	308	235	213	121	3.582	174.251
Tasa de pérdida esperada de crédito	0,1%	0,1%	0,2%	1%	10%	20%	50%	100%	
Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito	141	25	7	3	24	43	61	3.582	3.885

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		
	2020	2019
<b>Saldo inicial</b>	\$ (3.885)	\$ (3.028)
Castigos	949	1.041
Incremento	(2.018)	(1.911)
Saldos recuperados	69	49
Ganancias y pérdidas en transacciones en moneda extranjera	50	(36)
<b>Saldo final</b>	\$ (4.835)	\$ (3.885)

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 sin correr riesgos.

En el 2020 la Compañía negoció \$234.945 por este concepto, y pagó una comisión promedio de 1,4%.

## 6

## Inventarios

	2020	2019
Producto terminado	\$ 148.891	\$ 147.854
Materias primas y materiales	77.927	69.640
Inventario en tránsito	31.266	35.330
Repuestos	26.066	22.460
Productos en proceso	3.532	4.278
Deterioro	(1.542)	(986)
<b>TOTAL INVENTARIO</b>	<b>\$ 286.140</b>	<b>\$ 278.576</b>
Movimiento del deterioro		
<b>Saldo inicial</b>	<b>\$ (986)</b>	<b>\$ (959)</b>
Incremento	(2.695)	(1.902)
Castigos	2.139	1.875
<b>Saldo Final</b>	<b>\$ (1.542)</b>	<b>\$ (986)</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 \$1.290.634 en 2020 y \$1.260.095 en 2019.

### Crterios para el registro del deterioro

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

## 7

## Activos por impuestos

	2020	2019
Saldo a favor por:		
(a) Renta	\$ 34.153	\$ 47.674
IVA	18.819	14.888
Otros anticipos	12.802	10.456
Industria y Comercio	1.508	1.359
Anticipo por Industria y Comercio	1.236	1.203
<b>TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS</b>	<b>\$ 68.518</b>	<b>\$ 75.580</b>

- a) Durante este periodo se recuperaron saldos a favor por renta por \$25.368, \$14.062 y \$779 correspondientes a los años gravables 2019, 2018 y 2017, respectivamente.

## 8

## Otros Activos Financieros

	2020	2019
<b>a) Activos financieros medidos al valor razonable</b>		
<b>Inversiones en:</b>		
Castilla Agrícola S.A.	\$ 53.968	\$ 49.489
Riopaila Castilla S.A.	50.423	48.139
Riopaila Agrícola S.A.	3.308	3.132
Liftit Inc.	1.278	570
<b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE</b>	<b>108.977</b>	<b>101.330</b>
<b>b) Derivados designados como instrumentos de cobertura de flujos de efectivo registrados al valor razonable</b>		
Commodities	814	41
Contratos forwards	1	681
<b>TOTAL DERIVADOS</b>	<b>815</b>	<b>722</b>
<b>c) Otros activos financieros</b>		
Otros activos financieros	131	214
Fructificar S.A.S.	0	12
Otras inversiones	6	3
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>137</b>	<b>229</b>
<b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>\$ 109.929</b>	<b>\$ 102.281</b>
<b>Porción corriente</b>	<b>\$ 853</b>	<b>\$ 759</b>
<b>Porción no corriente</b>	<b>\$ 109.076</b>	<b>\$ 101.522</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 2020 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	
		2020	2019
Castilla Agrícola S.A.	Valor liquidación activos	\$ 4.479	\$ 5.678
Riopaila Castilla S.A.	Flujo de caja libre descontado	2.284	1.683
Riopaila Agrícola S.A.	Valor liquidación activos	176	84
		<b>\$ 6.939</b>	<b>\$ 7.445</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

Subsidiaria	País	Objeto Social	Total empleados y trabajadores	% Participación de la controladora	
				2020	2019
<b>Colombina S.A.</b>	Colombia	Fabricación y comercialización de toda clase de productos alimenticios para consumo humano y animal.	5.377		
<b>Colombina del Cauca S.A.</b>	Colombia	Fabricación y comercialización de toda clase de productos alimenticios.	978	100,00%	100,00%
<b>Distribuidora Colombina Ltda.</b>	Colombia	Comercialización y venta de toda clase de productos alimenticios.	2	75,93%	75,93%
<b>Conservas Colombina S.A. La Constancia</b>	Colombia	Prestación de servicio intermedio de producción. Fabricación y comercialización de productos alimenticios.	0	100,00%	100,00%
<b>Productos Lácteos Robín Hood S.A. y subsidiaria</b>	Colombia	Prestación de servicio intermedios de producción, logístico, comercial y productivo.	141	100,00%	100,00%
<b>Chicles Colombina S.A.</b>	Colombia	Fabricación, y comercialización de toda clase de chicles.	0	100,00%	100,00%
<b>Candy Ltda.</b>	Colombia	Comercialización de toda clase de productos alimenticios.	0	100,00%	100,00%
<b>Colcandy Ltda.</b>	Colombia	Comercialización de toda clase de productos alimenticios.	0	100,00%	100,00%
<b>Pierrot Ltda.</b>	Colombia	Comercialización de toda clase de productos alimenticios.	0	100,00%	100,00%
<b>Coldis Ltda.</b>	Colombia	Comercialización de toda clase de productos alimenticios.	0	100,00%	100,00%
<b>Comexa de Colombia S.A.</b>	Colombia	Fabricación, comercialización, de productos deshidratados, salsas, conservas, congelados.	0	100,00%	100,00%
<b>Colombina Energía S.A.S.</b>	Colombia	Generación y comercialización de todo tipo de energía y la prestación de servicios conexos.	0	100,00%	100,00%
<b>Distribuidora Occidental S.A. - en liquidación</b>	Colombia	Hacerse socia, suscribir, adquirir, usufructuar o manejar acciones o intereses sociales.	0	100,00%	100,00%

Subsidiaria	País	Objeto Social	Total empleados y trabajadores	% Participación de la controladora	
				2020	2019
<b>Compañía de Alimentos del Pacífico S.A. y subsidiarias</b>	Guatemala	Producir, importar, exportar, comercializar, distribuir y vender todo tipo de alimentos y bebidas.	915	100,00%	100,00%
<b>Colombina de Venezuela C.A.</b>	Venezuela	Importar y comercializar productos alimenticios.	41	100,00%	100,00%
<b>Distribuciones Coldis de Venezuela C.A.</b>	Venezuela	Importar y comercializar productos alimenticios.	0	100,00%	100,00%
<b>Colombina USA Inc. y subsidiaria</b>	Estados Unidos	Distribución, compra y venta de derivados del azúcar, cacao, maíz y trigo.	14	100,00%	100,00%
<b>Arlequín Comercial S.A. y subsidiaria</b>	Panamá	Establecer, gestionar y llevar a cabo el negocio de una compañía financiera y de inversiones.	164	100,00%	100,00%
<b>Distribuidora Colombina del Ecuador S.A.</b>	Ecuador	Importación y comercialización de productos alimenticios.	86	100,00%	100,00%
<b>Colombina de Chile Ltda.</b>	Chile	Importación y comercialización de productos alimenticios.	62	100,00%	100,00%
<b>Colombina del Perú S.A.C.</b>	Perú	Importación y comercialización de productos alimenticios.	82	100,00%	100,00%
<b>Colombina HK Limited</b>	China	Realización de negocios propios. Abierta a todos los sectores incluyendo trading.	0	100,00%	100,00%
<b>Colombina de Puerto Rico LLC.</b>	Puerto Rico	Importación y comercialización de productos alimenticios.	15	100,00%	100,00%
<b>Colombina de República Dominicana S.A.S</b>	República Dominicana	Importación y comercialización de productos alimenticios.	48	100,00%	100,00%
<b>TOTAL</b>			<b>7.925</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	
		2020	2019	2020	2019	2020	2019
Distribuidora Colombina Ltda.	Colombia	24,07%	24,07%	\$ 248	\$ 39	\$ 3.783	\$ 3.520
<b>TOTAL</b>						<b>\$ 3.783</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.		
	2020	2019
Activos corrientes	\$ 13.067	\$ 5.125
Activos no corrientes	66.049	85.462
Pasivos corrientes	40.957	44.616
Pasivos no corrientes	22.439	31.344
Patrimonio atribuible a los controladores	11.936	11.106
Participaciones no controladoras	3.783	3.520
Ingreso	241.598	209.834
Gasto	240.569	209.670
<b>Ganancia del año</b>	<b>\$ 1.029</b>	<b>\$ 164</b>
Ganancia atribuible a los controladores de la compañía	781	125
Ganancia atribuible a las participaciones no controladoras	248	39
<b>Ganancia del año</b>	<b>\$ 1.029</b>	<b>\$ 164</b>

## 10

### Propiedades, planta y equipo

	2020	2019
Costo	\$ 1.499.749	\$ 1.441.789
Depreciación acumulada y deterioro	(711.817)	(625.364)
<b>TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>\$ 787.932</b>	<b>\$ 816.425</b>

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

	2020	2019
Maquinaria y equipo	\$ 285.070	\$ 295.836
Vehículos	21.377	16.751
Muebles y enseres	5.424	5.302
Equipo de computo	1.040	1.185
<b>Maquinaria, enseres, vehículo y computo</b>	<b>312.911</b>	<b>319.074</b>
<b>Edificios</b>	<b>305.664</b>	<b>287.749</b>
Construcciones en curso	4.480	8.976
Maquinaria en montaje	12.689	28.825
<b>Propiedades en construcción y montaje</b>	<b>17.169</b>	<b>37.801</b>
<b>Terrenos</b>	<b>60.945</b>	<b>57.363</b>
Arrendamiento financiero maquinaria	33.610	38.316
Vehículos bajo arrendamiento financiero	1.182	1.479
Edificio bajo arrendamiento financiero	0	827
<b>Bienes bajo arrendamiento financiero</b>	<b>34.792</b>	<b>40.622</b>
Vehículo en uso de terceros	45.532	60.751
Edificios en uso de terceros	10.919	13.065
<b>Activos por derechos de uso</b>	<b>56.451</b>	<b>73.816</b>
<b>TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>\$ 787.932</b>	<b>\$ 816.425</b>

Detalle del movimiento del costo y 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	Bienes bajo arrendamiento financiero a valor costo	Activos por derechos de uso-Inmuebles y vehículos	TOTAL
<b>Saldo diciembre 31 de 2018</b>	<b>\$ 809.937</b>	<b>\$ 330.907</b>	<b>\$ 27.969</b>	<b>\$ 49.518</b>	<b>\$ 69.021</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 1.287.352</b>
Adquisiciones diferentes a montajes y construcciones	6.315	6.203	45.002	7.712	1.193	93.970	160.395
Ventas	(1.669)	0	0	0	(93)	0	(1.762)
Retiros	(6.364)	0	(19)	0	0	0	(6.383)
Traslado	28.302	7.389	(35.110)	0	(905)	0	(324)
Efecto de las diferencias por conversión	2.101	318	(41)	133	0	0	2.511
<b>Saldo diciembre 31 de 2019</b>	<b>\$ 838.622</b>	<b>\$ 344.817</b>	<b>\$ 37.801</b>	<b>\$ 57.363</b>	<b>\$ 69.216</b>	<b>\$ 93.970</b>	<b>\$ 1.441.789</b>
Adquisiciones diferentes a montajes y construcciones	11.101	2.552	0	1.947	257	2.761	18.618
Adquisiciones montajes y construcciones	0	0	31.347	0	0	0	31.347
Ventas	(597)	0	0	0	0	0	(597)
Retiros	(2.909)	(29)	(3)	0	0	(2.460)	(5.401)
Traslado	32.475	21.262	(52.279)	0	(1.458)	0	0
Efecto de las diferencias por conversión	4.785	6.217	303	1.635	0	1.053	13.993
<b>Saldo septiembre 30 de 2020</b>	<b>\$ 883.477</b>	<b>\$ 374.819</b>	<b>\$ 17.169</b>	<b>\$ 60.945</b>	<b>\$ 68.015</b>	<b>\$ 95.324</b>	<b>\$ 1.499.749</b>

## DEPRECIACIÓN ACUMULADA

	Maquinaria Enseres vehículos Computo a valor costo	Edificaciones a costo revaluado	Bienes bajo arrendamiento financiero a valor costo	Activos por derechos de uso	TOTAL
<b>Saldo diciembre 31 de 2018</b>	<b>\$ (477.643)</b>	<b>\$ (46.485)</b>	<b>\$ (24.049)</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ (548.177)</b>
Venta de activos fijos	1.231	0	75	0	1.306
Retiro de activos fijos	5.153	0	0	0	5.153
Traslados	(556)	0	556	0	0
Perdida por deterioro	329	0	0	0	329
Gasto por depreciación	(47.747)	(10.506)	(5.176)	(20.154)	(83.583)
Efecto de las diferencias por conversión	(315)	(77)	0	0	(392)
<b>Saldo diciembre 31 de 2019</b>	<b>\$ (519.548)</b>	<b>\$ (57.068)</b>	<b>\$ (28.594)</b>	<b>\$ (20.154)</b>	<b>\$ (625.364)</b>
Venta de activos fijos	429	0	0	0	429
Retiro de activos fijos	2.130	0	0	496	2.626
Traslados	(390)	(95)	485	0	0
Perdida por deterioro	(140)	0	0	0	(140)
Gasto por depreciación	(49.796)	(11.508)	(5.114)	(19.123)	(85.541)
Efecto de las diferencias por conversión	(3.251)	(484)	0	(92)	(3.827)
<b>Saldo septiembre 30 de 2020</b>	<b>\$ (570.566)</b>	<b>\$ (69.155)</b>	<b>\$ (33.223)</b>	<b>\$ (38.873)</b>	<b>\$ (711.817)</b>

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

AÑOS	
Edificios	15 a 67
Maquinaria y equipo	10 a 21
Muebles	10
Equipo de Computo	3
Vehículos	4
<b>Activos por derecho de uso</b>	
Edificios	5 a 7
Vehículos	3 a 7

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

El costo revaluado de terrenos y edificios fue determinado por peritos independientes con base en avalúos realizados bajo normas internacionales en diciembre de 2018.

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:

	2020	2019
Terrenos	\$ 25.891	\$ 23.049
Edificios	221.608	201.325

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 2020 y 2019:

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

	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable 2019
Terreno	\$ 0	\$ 57.363	\$ 57.363
Edificio	287.750	0	287.750
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 287.750</b>	<b>\$ 57.365</b>	<b>\$ 345.113</b>

## b) Deterioro de activos

Se realiza prueba de deterioro de la maquinaria y equipos cuando existen 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.

Las Compañías del Grupo Empresarial, en el 2020 y 2019 registraron deterioro por \$249 y \$110 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:

	2020	2019
Máquina formadora y selladora	\$ 44	\$ 0
Plataforma en acero	37	45
Envasadora Standup Pouch Volpak	30	0
Peladora de recortes	29	0
Estibador Eléctrico	24	0
Detector de metal	20	25
Cava helados	12	14
Equipos para maduración Helados	11	0
Banda Enjuague - Paleta selladora - Tubería	9	0
Máquina Formadora Marca Wexxar	6	7
Equipos para Clean In Place (CIP) Tetrapak	6	0
Otros equipos	21	19
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 249</b>	<b>\$ 110</b>

### Compromisos de adquisición de activos

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía tenía compromisos de compra de maquinaria para diferentes unidades de negocio por \$13.558 la cual ingresará en 2021.

11

### Propiedades de inversión

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

	2020	2019
Propiedad de inversión:		
Terrenos	\$ 46.211	\$ 43.600
Edificios	6.853	6.609
<b>Saldo final</b>	<b>\$ 53.064</b>	<b>\$ 50.209</b>
<b>Saldo al inicio del año</b>	<b>50.209</b>	<b>47.496</b>
Revaluación terrenos Gachancipá	696	1.746
Revaluación terrenos y edificio en Bogotá	2.159	643
Adiciones edificio en Bogotá	0	324
<b>Saldo al final del año</b>	<b>\$ 53.064</b>	<b>\$ 50.209</b>

## Medición del valor razonable de las propiedades de inversión

La técnica utilizada en el último avalúo realizada en 2020 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 2020 se presenta a continuación:

	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable 2020
Terreno	\$ 0	\$ 46.211	\$ 46.211
Edificio	6.853	0	6.853
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 6.853</b>	<b>\$ 46.211</b>	<b>\$ 53.064</b>

El lote ubicado en Gachancipá (Cundinamarca) generó durante el año gastos por concepto de predial y mantenimiento por \$32.

El lote ubicado en La Paila originó gasto de impuesto predial por \$21 y generó un ingreso por cuenta de participación en cosecha de caña por \$11.

El inmueble ubicado en la zona industrial de Bogotá generó gastos por concepto de impuesto predial, aseo, mantenimiento, servicios y seguridad por \$161.

## 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:

	2020	2019
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:

	2020	2019
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 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 2020 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 2019 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 2019 se determinó el monto recuperable utilizando la metodología de flujo de caja descontado, con el cual no se evidenció deterioro en el valor.

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

En el 2020 se culminó con el proyecto de transformación digital consistente en la implementación de la solución tecnológica SAP S4/Hana correspondiente a compra de licencia de software, consultoría y todos los costos incurridos en el proyecto de implementación. En agosto 2020, con la salida en vivo del proyecto, se inició la amortización con una vida útil definida de cinco años.

A continuación, la composición de los Otros Activos Intangibles:

	2020	2019
<b>Costo</b>		
Marcas	\$ 76.766	\$ 68.604
Inversión para transformación digital - S4/Hana	21.048	15.293
Base de datos de clientes y acuerdo de no competencia	8.771	8.771
Derechos del Hangar en Aeroclub del Pacífico	140	0
<b>TOTAL COSTO</b>	<b>106.725</b>	<b>92.668</b>
Amortización de base de datos de clientes y acuerdo de no competencia	(6.438)	(4.593)
Amortización Inversión para transformación digital - S4/Hana	(1.442)	0
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS INTANGIBLES</b>	<b>\$ 98.845</b>	<b>\$ 88.075</b>
<b>Movimiento de otros intangibles</b>		
<b>Saldo inicial</b>	<b>\$ 88.075</b>	<b>\$ 75.470</b>
Adición inversión para transformación digital - S4/Hana	5.755	15.010
Amortización de base de datos de clientes y acuerdo de no competencia	(1.845)	(1.816)
Amortización inversión para transformación digital - S4/Hana	(1.442)	0
Ajuste por traducción marcas Fiesta Colombina S.L.U. y Capsa S.A.	8.162	(589)
Compra derechos del Hangar en Aeroclub del Pacífico	140	0
<b>Saldo Final</b>	<b>\$ 98.845</b>	<b>\$ 88.075</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 91% en pesos, 2% en dólares, 5% en euros y 3% en otras monedas. De la financiación en pesos, el 36% corresponde a los bonos emiti-

dos en 2019 por \$300.000 y el 64% restante básicamente a deuda pactada en IBR.

El Grupo tiene un índice de endeudamiento del 86%, 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 30% - 40%.

La estrategia de crecimiento implementada por Colombina en los últimos años presionó los indicadores de apalancamiento; en 2020 el indicador deuda neta a EBITDA pasó de 3,4 en 2019 a 4,0 en 2020.

## Indicé de endeudamiento

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

	2020	2019
Total	87,42%	86,09%
Corto plazo	29,49%	32,52%

## b) Categorías de instrumentos financieros

	2020	2019
<b>Activos financieros</b>		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	\$ 181.639	\$ 203.862
Otros activos financieros	115.539	101.985
Efectivo y bancos	66.121	60.731
Instrumentos derivados en relaciones de cobertura	853	760
<b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>\$ 364.152</b>	<b>\$ 367.338</b>
<b>Obligaciones financieras y otros</b>		
Obligaciones financieras	930.160	847.581
Cuentas comerciales por pagar y partes relacionadas	371.789	434.213
Pasivos por arrendamientos	62.018	79.929
Otros pasivos financieros	6.652	8.470
Instrumentos derivados en relaciones de cobertura	2.452	975
<b>TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS Y OTROS</b>	<b>\$ 1.373.071</b>	<b>\$ 1.371.168</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 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 29 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 de crédito real, al encontrarse respaldadas con una garantía mobiliaria sin tenencia, con el cliente La 14 S.A.

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 \$381.713 millones, como apoyo de liquidez en caso de requerirlo.

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

#### e) Gestión de riesgo cambiario

La Compañía ha adoptado dos tipos de derivados:

- 1 Futuros y opciones sobre commodities como instrumentos de cobertura para cubrirse ante las fluctuaciones en los precios de las materias primas y,

- 2 Forward para cubrimiento en riesgos de la volatilidad en el mercado de divisas.

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

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

#### f) Gestión de Coberturas Forward:

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

Esta modalidad de cobertura se caracteriza porque es netamente financiera, liquidando la operación en moneda legal mediante el cálculo de la diferencia entre el precio pactado y la tasa de cambio del día hábil siguiente al vencimiento del contrato.

En caso de que dicha tasa sea mayor al precio pactado, el comprador recibirá la diferencia, en caso contrario será el vendedor quien la reciba.

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

## 15

## Obligaciones Financieras

	2020	2019
<b>A. BANCOS:</b>		
Préstamos ordinarios en pesos colombianos	\$ 510.329	\$ 402.357
Préstamos ordinarios en euros	42.910	48.995
Préstamos ordinarios en dólares	16.198	30.172
Préstamos ordinarios en quetzales	21.708	26.217
Préstamos ordinarios en pesos chilenos	5.067	869
Préstamos ordinarios en soles	1.423	0
Préstamos ordinarios en pesos dominicanos	0	826
Préstamos de corto plazo	0	605
<b>TOTAL BANCOS</b>	<b>597.635</b>	<b>510.041</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 arrendamiento	32.525	37.540
<b>TOTAL OTRAS ENTIDADES FINANCIERAS</b>	<b>32.525</b>	<b>37.540</b>
<b>TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>\$ 930.160</b>	<b>\$ 847.581</b>
<b>Porción corriente</b>	<b>\$ 72.524</b>	<b>\$ 70.740</b>
<b>Porción no corriente</b>	<b>\$ 857.636</b>	<b>\$ 776.841</b>

## Resumen de condiciones de préstamos:

## A BANCOS:

- Los préstamos ordinarios en pesos colombianos vencen del 2021 al 2027, la tasa de interés promedio se encuentra entre el 4% y el 7% anual, pagadero en períodos vencidos.
- Los préstamos ordinarios en euros vencen del 2021 al 2025, pagadero en períodos vencidos, con tasa de interés del Euribor + 1% y Euribor + 2% de diferencial.

- Los préstamos ordinarios en dólares vencen en el 2021, con tasa de interés promedio del 3,0% al 6,0% anual, pagadero en periodos vencidos.
- Los préstamos ordinarios en quetzales vencen del 2021 al 2024, con tasa de interés promedio del 6,0% al 8,0% 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 soles vencen en el 2023, la tasa de interés promedio se encuentra entre el 1,14% anual, pagadero en periodos vencidos.
- Los préstamos bancarios de corto plazo generan interés entre el 6,25% y el 9,30%, anual, mes vencido durante el 2019.

## 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 en arrendamiento maquinaria y equipo y vehículos, a un plazo de 5 y 4 años, respectivamente, con vencimientos en el 2022 y a tasa de interés promedio entre 6,51% y 6,69% anual pagadero en trimestres vencidos. La Compañía tiene opciones para comprar los equipos por un importe nominal (para maquinaria entre el 1% y 10% y para vehículos del 10%), al finalizar los contratos. Las obligaciones por arrendamientos financieros son garantizadas por el título de propiedad del arrendador sobre los activos arrendados y la garantía de devolución.

	Pagos mínimos de arrendamiento		Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento	
	2020	2019	2020	2019
1 año o menos	\$ 13.964	\$ 5.261	\$ 13.298	\$ 4.926
Entre 1 y 5 años	20.192	37.019	19.227	32.614
	<b>34.156</b>	<b>42.280</b>	<b>32.525</b>	<b>37.540</b>
<b>Menos:</b> cargos de financiamiento futuros	1.631	4.740	0	0
Valor presente de pagos mínimos de arrendamiento	<b>\$ 32.525</b>	<b>\$ 37.540</b>	<b>\$ 32.525</b>	<b>\$ 37.540</b>
Incluidos en los estados financieros en:				
Obligaciones financieras corrientes			\$ 13.298	\$ 4.926
Obligaciones financieras no corrientes			19.227	32.614
<b>TOTAL</b>			<b>\$ 32.525</b>	<b>\$ 37.540</b>

## 16 Cuentas por pagar comerciales y otras

	2020	2019
Cuentas comerciales por pagar nacionales	\$ 240.455	\$ 291.226
Cuentas comerciales por pagar del exterior	93.231	100.571
<b>TOTAL CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR</b>	<b>333.686</b>	<b>391.797</b>
Otras cuentas por pagar		
Deducciones y retenciones de nómina por pagar	3.971	3.664
Anticipos recibidos de clientes	2.047	1.280
Otras cuentas por pagar	11.932	11.857
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS</b>	<b>\$ 351.636</b>	<b>\$ 408.598</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

	2020	2019
Cuentas por pagar a partes relacionadas:		
Accionistas	20.153	25.615
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS</b>	<b>\$ 20.153</b>	<b>\$ 25.615</b>

## 18 Pasivos por beneficios a empleados y otros

	2020	2019
Plan de beneficios por retiro definidos	\$ 9.676	\$ 10.235
Cesantías Consolidadas e Intereses	8.579	7.807
Vacaciones y Primas Vacac. Consolidadas	7.505	7.981
Prima Quinquenal	2.425	2.399
Indemnizaciones - Comisiones y Bonificaciones	2.127	2.370
Otras obligaciones por beneficios	94	329
Otros por contingencias laborales	200	200
Salarios por pagar	2	12
<b>Total Beneficios a Empleados</b>	<b>30.608</b>	<b>31.333</b>
<b>Porción corriente</b>	<b>\$ 20.853</b>	<b>\$ 20.985</b>
<b>Porción no corriente</b>	<b>\$ 9.75</b>	<b>\$ 10.348</b>

El gasto total por beneficios a empleados fue de \$337.876 y \$320.969 en 2020 y 2019 respectivamente, que afectaron el costo de venta y los gastos operacionales de administración y ventas.

### Planes de beneficio por retiro

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

El gasto total reconocido en el estado de resultados de \$17.907 representa las contribuciones que las Compañías deben pagar a dichos planes a las tasas estableci-

das en las normas colombianas. Al 31 de diciembre de 2020 se encuentra pendiente de pago \$1.511 correspondientes a los aportes del año 2020. 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 Mercer Colombia Ltda. y Actuaría Consultores Cía. Ltda. para Ecuador al cierre de cada período. El pasivo y el costo de los servicios del período corriente se calcularon utilizando el método denominado "Unidad de Crédito Proyectado".

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

	Colombia		Ecuador	
	2020	2019	2020	2019
Tasa de descuento	6,50%	6,25%	3,13%	4,21%
Tasa esperada de incremento salarial	3,00%	3,50%	3,00%	3,00%
Tasa de inflación	3,00%	3,50%	-0,90%	0,27%
Tasa de rotación	0%	0%	11,18%	11,19%

Longevidad promedio de la edad de retiro para pensionados actuales, se toma con base en la tasa de mortalidad para los rangos de edad entre 30 y 110 años.

### TABLA DE HIPÓTESIS DEMOGRÁFICAS

PORCENTAJE DE MORTALIDAD		
EDAD	HOMBRES	MUJERES
30	0,084%	0,047%
35	0,111%	0,062%
40	0,155%	0,087%
45	0,225%	0,126%
50	0,335%	0,187%
55	0,505%	0,283%
60	0,766%	0,429%
65	1,274%	0,686%
70	2,113%	1,135%
80	5,371%	3,275%
90	12,785%	9,572%
100	29,395%	28,343%
110	100,00%	100,00%

## Información de los participantes del Plan

El personal jubilado o beneficiario en Colombia:

	Participantes	
	2020	2019
Número de personas	37	41
Edad promedio	83	83
Pensión anual promedio	\$ 37	\$ 27

El personal con reserva de jubilación patronal en Ecuador:

	Participantes	
	2020	2019
Personal activo al final del período	86	86
Edad promedio personal activos	38	37
Ingreso mensual promedio personal activo	USD 1.044	USD 1.156

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

	2020	2019
<b>Componente del Gasto contable:</b>		
Costo neto por intereses	\$ 593	\$ 694
<b>Nuevas mediciones sobre el pasivo por beneficio definido neto:</b>		
Ganancias (pérdidas) actuariales derivadas de cambios en las presunciones financieras	(655)	812
Efecto de la experiencia del plan	491	(546)
<b>Gasto total por beneficios definidos</b>	<b>\$ (164)</b>	<b>\$ 266</b>

	2020	2019
<b>Conciliación de los pasivos netos por beneficios por retiro definidos</b>		
Pasivos netos por beneficios definidos al inicio del período	\$ 10.235	\$ 10.315
Costo por beneficio definidos reconocidos en resultados	593	694
Total de remediciones reconocidas en patrimonio	(164)	266
<b>Flujo de efectivo:</b>		
Beneficios pagados del plan	(988)	(1.040)
<b>Pasivos netos por beneficios definidos al final del período</b>	<b>\$ 9.676</b>	<b>\$ 10.235</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:

	2020	2019
Valor actual de la obligación por beneficios por retiro definidos	\$ 9.676	\$ 10.235
<b>Pasivo neto derivado de la obligación por beneficios definidos</b>	<b>\$ 9.676</b>	<b>\$ 10.235</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 del cálculo actuarial fiscal por \$7.734 se obtuvo mediante utilización de tasas definidas en la reglamentación del Decreto tributario 1625 de 2016, mientras que el cálculo bajo NIIF por \$8.667 se basa en tasas de mercado como lo establece la NIC 19.

## 19

## Pasivos por impuestos

	2020	2019
Pasivos por impuesto corriente		
IVA	\$ 10.176	\$ 5.091
Industria y Comercio	10.194	10.159
Retención en la fuente a terceros	6.298	6.674
Impuesto a las ganancias por pagar	656	2.210
<b>TOTAL PASIVO POR IMPUESTO CORRIENTE</b>	<b>\$ 27.324</b>	<b>\$ 24.134</b>

## Impuesto a las Ganancias Reconocido en el Estado de Resultados

	2020	2019
Impuesto corriente		
Impuesto sobre la renta año actual	\$ 9.635	\$ 14.721
Impuesto sobre la renta años anteriores	879	266
<b>GASTO POR IMPUESTO CORRIENTE</b>	<b>10.514</b>	<b>14.987</b>
Impuesto diferido		
Por impuesto de renta con respecto al año actual	(134)	5.907
<b>GASTO POR IMPUESTO DIFERIDO</b>	<b>(134)</b>	<b>5.907</b>
<b>TOTAL GASTO DE IMPUESTOS RELACIONADO CON OPERACIONES QUE CONTINÚAN</b>	<b>\$ 10.380</b>	<b>\$ 20.894</b>

	2020	2019
<b>Utilidad antes de impuesto</b>	<b>\$ 41.163</b>	<b>\$ 81.209</b>
Gasto del impuesto a las ganancias	18.366	34.180
<b>Efecto impositivo de los ingresos no fiscales o que no son gravados o están exentos de impuestos:</b>		
Ingreso por Método de Participación	(14.445)	(19.411)
Dividendos no gravados o exentos	(14.118)	(13.487)
Ingresos por revaluaciones y utilidad no realizada que no es fiscal	(3.163)	(3.206)
Otros	(3.126)	(3.070)
<b>Efecto impositivo de gastos que no son deducibles al determinar la ganancia gravable:</b>		
Diferencia en cambio filiales del exterior	1.899	664
Gravamen a los movimientos financieros	976	864
Gastos de ejercicios de años anteriores	393	297
Provisiones y pasivos estimados	(4)	(19)
Impuestos asumidos	366	426
Gastos pagados en el exterior	1.583	782
Donaciones	1.382	759
Pérdida por Método de Participación	4.715	2.571
Efecto neto en la aplicación NIIF 16 activos arrendados	437	1.106
Otros gastos no deducibles	619	(489)
<b>Efecto de ingresos fiscales:</b>		
Dividendos y participaciones	13.248	13.328
Otros ingresos fiscales	253	276
Ingresos por revaluaciones y utilidad no realizada que no es fiscal	0	519
Efecto de pérdidas fiscales no utilizadas y compensaciones fiscales no reconocidas como activos por impuesto diferido	(424)	0
Efecto de la diferencia entre la utilidad del libro fiscal y la utilidad del libro NIF	562	563
Efecto de la diferencia entre la pérdida fiscal y la renta presuntiva	148	(382)
Efecto de la amortización de los escudos fiscales	(30)	(1.549)
Otros Impuestos Diferidos reconocidos en el estado de resultados	135	5.907
	<b>9.502</b>	<b>20.629</b>
<b>Ajustes reconocidos en el año actual con respecto a impuesto corriente de años anteriores</b>	878	266
<b>GASTO DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS RECONOCIDO EN LOS RESULTADOS</b>	<b>\$ 10.380</b>	<b>\$ 20.894</b>

## 20

## Pasivos por impuestos diferidos

	2020	2019
Impuesto diferido activo	\$ 8.454	\$ 4.253
Impuesto diferido pasivo	(35.110)	(30.663)
<b>TOTAL IMPUESTO DIFERIDO</b>	<b>\$ (26.656)</b>	<b>\$ (26.410)</b>

2020	Saldo de apertura	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Saldo de cierre
<b>IMPUESTO DIFERIDO (PASIVO)/ACTIVO RELACIONADO CON:</b>				
Coberturas del 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>

2019	Saldo de apertura	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Saldo de cierre
IMPUESTO DIFERIDO (PASIVO)/ACTIVO RELACIONADO CON:				
Coberturas del flujo de efectivo	\$ 950	\$ 184	\$ (864)	\$ 270
Inversiones en Asociadas	(59)	(0)	0	(60)
Propiedades, planta y equipos - Revaluación	(27.807)	2.085	9.283	(16.439)
Propiedades, planta y equipos - Otros	(6.592)	(10.406)	0	(16.999)
Activos intangibles	744	(720)	0	24
Activos Fijos disponibles para la venta	(3.527)	2.218	0	(1.309)
Ingresos diferidos	227	(53)	0	174
Provisiones y Pasivos Estimados	6.084	(2.412)	0	3.672
Provisión de Cartera	347	425	0	773
Provisión de Inventarios	248	30	0	278
Pasivo por Calculo Actuarial	1.004	7	247	1.258
Otros Pasivos	(924)	494	0	(430)
Otros: Cargos Diferidos Fiscales	(28)	237	0	209
	<b>\$ (29.333)</b>	<b>\$ (7.910)</b>	<b>\$ 8.666</b>	<b>\$ (28.578)</b>
Pérdidas fiscales	\$ 164	\$ 1.854	\$ 0	\$ 2.018
Exceso de Renta Presuntiva sobre Renta Liquida	0	149	0	150
	<b>\$ 164</b>	<b>\$ 2.004</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 2.168</b>
<b>Total impuesto diferido</b>	<b>\$ (29.168)</b>	<b>\$ (5.907)</b>	<b>\$ 8.666</b>	<b>\$ (26.410)</b>

## 21

## Otros pasivos financieros

	2020	2019
Derivados designados como instrumentos de cobertura de flujo de efectivo registrados al valor razonable		
Commodities	\$ 62	\$ 281
Contratos forwards	2.356	559
Swap	34	135
<b>TOTAL DERIVADOS</b>	<b>2.452</b>	<b>975</b>
Otros pasivos financieros		
Pasivos financieros - Intereses	6.649	7.810
Otros pasivos con terceros	3	660
<b>OTROS PASIVOS FINANCIEROS</b>	<b>\$ 6.652</b>	<b>\$ 8.470</b>
<b>TOTAL OTROS PASIVOS FINANCIEROS</b>	<b>\$ 9.104</b>	<b>\$ 9.445</b>

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

Al cierre de 2020 se ha disminuido en un 8% las toneladas de materia prima cubiertas con commodities con respecto al corte de diciembre 2019, 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 29% en dólares cubiertos con forwards y la devaluación del 5% al cierre de diciembre con respecto al mismo mes del año 2019, impactaron en la valoración de las posiciones pendientes de liquidar.

## 22

## Otros pasivos no financieros

	2020	2019
Pasivos por arrendamiento - derechos de uso	\$ 62.018	\$ 79.929
<b>TOTAL OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS</b>	<b>62.018</b>	<b>79.929</b>
<b>Porción corriente</b>	<b>\$ 13.199</b>	<b>\$ 15.681</b>
<b>Porción no corriente</b>	<b>\$ 48.819</b>	<b>\$ 64.248</b>

El pasivo por derechos de uso corresponde al reconocimiento de las obligaciones originadas por los contratos de arrendamientos de bienes muebles e inmuebles que cumplan los requisitos de la NIIF 16 - Arrendamientos.

## 23

## Ganancias acumuladas

	2020	2019
Reserva Legal	\$ 9.515	\$ 9.355
Reserva para protección de activos	342	342
Reserva para proyectos de adquisición de maquinaria	113.105	114.607
Aplicación impuesto a la riqueza	(2.734)	(2.734)
<b>Total Reservas</b>	<b>120.228</b>	<b>121.570</b>
Adopción NIIF y otros resultados acumulados	(111.536)	(110.059)
<b>TOTAL GANANCIAS ACUMULADAS</b>	<b>\$ 8.692</b>	<b>\$ 11.511</b>

## 24

## Otras participaciones en el patrimonio

	2020	2019
a) Superávit de revaluación	\$ 118.025	\$ 118.670
b) Cobertura de flujo de efectivo	(1.087)	(138)
Resultados por planes de beneficios definidos	(4.531)	(4.664)
Conversión de negocios en el extranjero	36.516	24.923
<b>TOTAL OTRAS PARTICIPACIONES DEL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 148.923</b>	<b>\$ 138.791</b>

a) Superávit de revaluación		
	2020	2019
<b>Saldo al inicio del año</b>	<b>\$ 118.670</b>	<b>\$ 109.387</b>
Pasivo por impuesto diferido surgido sobre la revaluación	(645)	9.283
<b>Saldo al final del año</b>	<b>\$ 118.025</b>	<b>\$ 118.670</b>

b) Reservas de coberturas del flujo de efectivo		
	2020	2019
<b>Saldo al inicio del año</b>	<b>\$ (138)</b>	<b>\$ (2.183)</b>
Pérdida en liquidación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(803)	1.301
Contratos sobre moneda extranjera	(3.059)	1.996
Contratos de commodities	2.377	(530)
Contratos Swap	119	142
Impuesto a las ganancias relacionado con las ganancias/pérdidas reconocidas en otro resultado integral	416	(864)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>\$ (1.087)</b>	<b>\$ (138)</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:

	2020	2019
Gasto por contratos de cobertura de divisas	\$ (1.223)	\$ 1.189
Mayor costo de ventas por contratos de cobertura de commodities	2.026	(2.490)
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 803</b>	<b>\$ (1.301)</b>

Cobertura	Cantidad de Contratos	Valor Cubierto	(Pérdida) ganancia Valoración \$
Commodities:			
Maíz	11	3.810 TON	191
Azúcar	20	6.550 TON	300
Trigo	11	5.443 TON	177
Aceite de Palma	20	1.525 TON	41
Aceite de soya	20	272 TON	43
Forwards	19	USD 14.500.000	(2.355)
<b>TOTAL</b>	<b>101</b>		<b>(1.603)</b>

## 25

## Ingresos de actividades ordinarias

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

	2020	2019
Ventas Nacionales	\$ 1.384.883	\$ 1.394.259
Descuentos	(172.547)	(189.710)
Devolución	(8.678)	(8.661)
<b>TOTAL VENTAS NETAS NACIONALES</b>	<b>1.203.658</b>	<b>1.195.888</b>
Ventas de Exportación (US\$194 millones en 2020 y US\$226 millones en 2019)	722.134	745.431
<b>TOTAL INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>\$ 1.925.792</b>	<b>\$ 1.941.319</b>

## 26 Gastos de ventas

	2020	2019
Beneficios a empleados	\$ 145.231	\$ 141.175
Fletes y gastos portuarios	115.572	115.765
Publicidad, promociones y otros	59.209	69.673
Personal temporal	30.670	29.187
Depreciaciones	27.671	28.218
Suministros	17.150	17.935
Otros servicios	15.436	14.524
Operador logístico	12.639	11.410
Impuestos	10.600	10.456
Otros gastos	10.430	10.666
Honorarios	8.338	9.726
Arrendamientos	6.046	5.396
Gastos de viaje	3.415	6.925
Seguros	2.818	2.752
Comisiones	2.060	1.860
Convenciones	1.860	2.692
Regalías	319	317
<b>TOTAL GASTOS DE VENTAS</b>	<b>\$ 469.464</b>	<b>\$ 478.677</b>

## 27 Gastos de administración

	2020	2019
Beneficios a empleados	\$ 36.939	\$ 31.438
Mantenimiento	10.410	9.892
Servicios	6.371	6.216
Impuesto a las transacciones financieras	6.146	5.264
Honorarios	5.806	5.594
Depreciaciones	4.182	3.613
Amortizaciones	3.289	1.817
Otros gastos generales	3.013	3.953
Seguros	1.546	1.192
Gastos de viaje	514	1.442
Arrendamiento	491	499
Impuestos	246	311
<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>\$ 78.953</b>	<b>\$ 71.231</b>

## 28

## Otros ingresos y gastos de operación

	2020	2019
<b>Otros Ingresos de actividades de operación:</b>		
Por recuperaciones de otros costos	\$ 10.370	\$ 13.215
Por ajuste valor razonable de activos financieros	7.647	7.445
Aprovechamientos	2.961	4.190
Ganancia por cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión	2.855	2.389
Dividendos de participación de patrimonio	597	458
Otros ingresos	5.361	4.660
<b>TOTAL OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN</b>	<b>29.791</b>	<b>32.357</b>
<b>Ingresos por arrendamientos operativos:</b>		
Propiedad de inversión	7	(224)
Regalías	59	16
<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>	<b>\$ 29.857</b>	<b>\$ 32.149</b>
<b>Otros gastos de operación:</b>		
Donaciones en efectivo	3.070	2.409
Venta de activos	1.399	1.292
Demandas y litigios	359	433
Otros gastos	2.526	2.906
<b>TOTAL OTROS GASTOS</b>	<b>\$ 7.354</b>	<b>\$ 7.040</b>
<b>TOTAL OTROS INGRESOS Y GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>\$ 22.503</b>	<b>\$ 25.109</b>

## 29

## Gastos financieros

	2020	2019
Intereses por préstamos bancarios	\$ 37.218	\$ 43.076
Intereses por bonos	18.000	15.456
Intereses en pasivos por derechos de uso (NIIF 16)	4.285	5.586
Intereses obligaciones arrendamiento entidades financieras	2.032	3.354
Otros gastos por interés	2.176	2.655
<b>TOTAL GASTOS POR INTERESES</b>	<b>63.711</b>	<b>70.127</b>
Otros costos financieros	5.851	5.743
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>\$ 69.562</b>	<b>\$ 75.870</b>

### 30 Ingresos financieros

	2020	2019
Ingresos por intereses:		
Depósitos bancarios	\$ 159	\$ 162
Otros préstamos y partidas por cobrar	788	646
<b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>\$ 947</b>	<b>\$ 808</b>

### 31 Utilidades (pérdidas) por diferencia en cambio y posición monetaria neta

	2020	2019
Utilidades (pérdidas) por diferencia en cambio	\$ 534	\$ (154)

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		Venta de Producto Terminado	
	2020	2019	2020	2019
Colombina del Cauca S.A.	\$ 327.100	\$ 314.966	\$ 5.682	\$ 3.838
Distribuidora Colombina Ltda.	241.523	209.628	0	0
Colombina Candy Co.	0	0	88.105	85.788
Distribuidora Colombina del Ecuador S.A.	0	0	55.920	62.205
Compañía de Alimentos del Pacífico S.A. Capsa	0	0	42.706	25.085
Colombina del Perú S.A.C.	0	0	22.525	25.263
Colombina de Chile Ltda.	0	0	23.938	23.513
Colombina de Puerto Rico LLC.	0	0	9.980	13.957
Fiesta Colombina S.L.U.	0	0	4.403	2.527
Colombina de República Dominicana S.A.S.	0	0	9.259	6.047
<b>TOTAL TRANSACCIONES DE COMPRA Y VENTA</b>	<b>\$ 568.623</b>	<b>\$ 524.594</b>	<b>\$ 262.518</b>	<b>\$ 248.223</b>

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

	Cuentas por cobrar a partes relacionadas		Cuentas por pagar a partes relacionadas	
	2020	2019	2020	2019
Distribuidora del Ecuador S.A.	\$ 16.733	\$ 13.186	\$ 0	\$ 0
Colombina del Perú S.A.C.	6.163	6.140	0	0
Colombina de Chile Ltda.	5.050	6.112	0	0
Compañía de Alimentos del Pacífico S.A. Capsa	4.558	2.053	0	0
Colombina de Puerto Rico LLC.	2.652	4.281	0	0
Fiesta Colombina S.L.U.	1.645	1.614	0	0
Colombina de República Dominicana S.A.S.	1.434	790	0	0
Colombina de Venezuela C.A.	1.400	114	0	0
Negocios Centroamericanos S.A. - Panamá	1.350	1.793	0	0
Productos Alimenticios Procalidad S.A. - Costa Rica	858	1.222	0	0
Procalidad de El Salvador S.A. de C.V.	847	964	0	0
Negocios Centroamericanos S.A. de C.V. - Honduras	186	70	0	0
Colombina Usa Inc.	139	0	0	0
Coldis C.A. Venezuela	0	222	0	0
Colombina del Cauca S.A.	0	0	(60.040)	(69.098)
Distribuidora Colombina Ltda.	0	0	(71.631)	(83.453)
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 43.015</b>	<b>\$ 38.515</b>	<b>\$ (131.671)</b>	<b>\$ (152.551)</b>

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

	Cuentas por cobrar a partes relacionadas		Cuentas por pagar a partes relacionadas	
	2020	2019	2020	2019
Arlequín Comercial S.A.	\$ 115.595	\$ 113.541	\$ 0	\$ 0

**d) Cuentas por cobrar y pagar por préstamos**

	Cuentas por cobrar a partes relacionadas		Cuentas por pagar a partes relacionadas	
	2020	2019	2020	2019
Fiesta Colombina S.L.U.	\$ 38.547	\$ 17.131	\$ 0	\$ 0
Arlequín Comercial S.A.	17.007	13.188	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 55.554</b>	<b>\$ 30.319</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>

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

	Cuentas por cobrar a partes relacionadas		Cuentas por pagar a partes relacionadas	
	2020	2019	2020	2019
Conservas Colombina S.A. La Constancia	\$ 10.193	\$ 8.747	\$ 0	\$ 0
Comexa de Colombia S.A.	1.728	1.966	0	0
Colombina Energía S.A.S. ESP.	6.839	1.473	0	0
Pierrot USA Inc.	1.038	991	0	0
Candy Ltda.	213	217	0	0
Coldis Ltda.	185	190	0	0
Pierrot Ltda.	184	188	0	0
Coldis C.A. Venezuela	0	0	(7)	(7)
Compañía de Alimentos del Pacífico S.A.	0	0	(22)	0
Colcandy Ltda.	0	0	(267)	(187)
Arlequín Comercial S.A.	0	0	(345)	(329)
Fuerza Logística de Distribución S.A.S.	0	0	(1.080)	(1.069)
Productos Lácteos Robin Hood S.A.	0	0	(3.292)	(2.493)
Chicles Colombina S.A.	0	0	(8.388)	(8.096)
Colombina Candy Inc.	0	0	(1.018)	(15.314)
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 20.380</b>	<b>\$ 13.772</b>	<b>\$ (14.419)</b>	<b>\$ (27.495)</b>
Accionistas	87	134	(20.153)	(25.615)
<b>TOTAL</b>	<b>234.631</b>	<b>196.281</b>	<b>(166.243)</b>	<b>(205.661)</b>

A continuación, se presenta el detalle de las Cuentas por cobrar Arlequín Comercial S.A. y Fiesta Colombina S.L.U.

a) Arlequín Comercial S.A.		
Tasa	Monto inicial	Vencimiento
DTF vigente	\$ 108.425	Enero de 2026
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

## b) Fiesta Colombina S.L.U.

Tasa	Monto inicial	Vencimiento
1,70%	€ 800.000	Agosto de 2022
2,00%	€ 1.000.000	Febrero de 2021
2,00%	€ 1.500.000	Agosto de 2022
1,70%	€ 1.300.000	Diciembre de 2022
1,70%	€ 2.000.000	Febrero de 2023
1,70%	€ 2.400.000	Febrero de 2023

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 clave de la gerencia

Conformado por el Grupo de Vicepresidentes y Gerentes Corporativos.

	2020	2019
Préstamos a personal clave de la Gerencia	\$ 89	\$ 236

## g) Compensación del personal directivo de la Controladora

La compensación del Presidente Ejecutivo y Vicepresidentes fue así:

	2020	2019
Compensación del personal directivo	\$ 6.770	\$ 8.410

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:

	2020	2019
<b>Servicios y arrendamientos pagados:</b>		
Fuerza Logística de Distribución S.A.S.	\$ 26.896	\$ 25.809
Chicles Colombina S.A.	377	377
Comexa de Colombia S.A.	238	255
Conservas Colombina S.A. La Constancia	75	92
<b>TOTAL SERVICIOS Y ARRENDAMIENTOS PAGADOS</b>	<b>\$ 27.586</b>	<b>\$ 26.533</b>
<b>Prestación de servicios de producción:</b>		
Productos Lácteos Robín Hood S.A.	\$ 1.356	\$ 1.356
Comexa de Colombia S.A.	188	217
<b>TOTAL PRESTACIÓN DE SERVICIO DE PRODUCCIÓN</b>	<b>\$ 1.544</b>	<b>\$ 1.573</b>
<b>TOTAL COMPRAS POR SERVICIOS</b>	<b>\$ 29.130</b>	<b>\$ 28.106</b>
<b>Intereses recibidos:</b>		
Arlequín Comercial S.A.	\$ 2.428	\$ 5.351
<b>TOTAL INTERESES RECIBIDOS</b>	<b>\$ 2.428</b>	<b>\$ 5.351</b>
<b>Recuperación de gastos y servicios:</b>		
Colombina del Cauca S.A.	\$ 815	\$ 1.023
Fuerza Logística de Distribución S.A.S.	82	59
Comexa de Colombia S.A.	26	29
Distribuidora Colombina Ltda.	1	3
<b>TOTAL RECUPERACIONES DE GASTOS Y SERVICIOS</b>	<b>\$ 924</b>	<b>\$ 1.114</b>
<b>Arrendamientos recibidos:</b>		
Colombina del Cauca S.A.	\$ 2.760	\$ 2.760
<b>TOTAL ARRENDAMIENTOS RECIBIDOS</b>	<b>\$ 2.760</b>	<b>\$ 2.760</b>
<b>Intereses recibidos por Puerto Rico de:</b>		
Arlequín Comercial S.A.	\$ 19	\$ 17
<b>TOTAL INTERESES RECIBIDOS</b>	<b>\$ 19</b>	<b>\$ 17</b>
<b>Venta de materia prima neta:</b>		
Colombina del Cauca S.A.	\$ 605	\$ 750
<b>TOTAL VENTA MATERIA PRIMA NETA</b>	<b>\$ 605</b>	<b>\$ 750</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. España	BBVA	26-feb-21	€ 16.800.000	\$ 70.762
Fiesta Colombina S.L.U. España	Santander	20-may-21	€ 2.500.000	10.530
Distribuidora Colombina del Ecuador S.A.	Produbanco	15-may-21	U\$ 1.435.000	4.926
Distribuidora Colombina de Ecuador S.A.	Produbanco	30-abr-21	U\$ 2.565.000	8.804
Colombina Candy Company Inc.	JP Morgan	31-ago-21	U\$ 7.000.000	24.027
Colombina de Chile Ltda.	Santander	10-jun-21	U\$ 300.000	1.030
Colombina del Cauca S.A.	Bancolombia	23-ago-27		14.000
Colombina del Cauca S.A.	Banco de Bogotá	07-jun-24		25.000
			<b>U\$ 11.300.000</b>	<b>\$ 159.079</b>
			<b>€ 19.300.000</b>	

## 33

## Pasivos contingentes

	2020	2019
Pasivos contingentes incurridos:		
(a) Litigios laborales	\$ 790	\$ 1.150
(b) Otras contingencias	25.174	25.174
<b>TOTAL PASIVOS CONTINGENTES</b>	<b>\$ 25.964</b>	<b>\$ 26.324</b>

## a) Litigios Laborales:

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

## b) Procesos tributarios aduaneros, así:

Procesos por \$23.675 mediante los cuales la DIAN, 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 cierre del año está pendiente decisión del Consejo de Estado, por recurso interpuesto por la DIAN.

Dos procesos por \$1.118 y \$381 mediante los cuales la DIAN, realizó cargos a la Compañía en 2012 pretendiendo imponer sanciones por diferencia en el porcentaje de arancel en importación de leche, a pesar de corresponder éste a la propia liquidación de la DIAN. Al cierre del año el proceso por \$1.118 se encuentra en el Tribunal Contencioso Administrativo del Valle.

Con respecto al segundo proceso que asciende a \$381, el 04 de agosto de 2020, el Tribunal emitió sentencia mediante la cual negó las pretensiones de Colombina S.A. contra la DIAN y la condenó en costas. En virtud de lo anterior, el pasado 20 de agosto de 2020 la Compañía presentó el recurso de apelación en contra del referido fallo, quedando pendiente la decisión.

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

## 34

### Contratos de arrendamientos

#### a) La Compañía como arrendatario - Acuerdos de arrendamiento

Los contratos de arrendamientos operativos que no cumplen con la política para el reconocimiento como activos y pasivos por derecho de uso de acuerdo a la NIIF 16 por ser inferiores a un año o el monto del activo arrendado no supera el valor establecido para cada tipo de activo, se continúan reconociendo como gastos operacionales del período y se detallan a continuación:

Pagos reconocidos como gastos		
	2020	2019
Pagos de arrendamiento	\$ 12.681	\$ 11.711

## 35

### Información por segmentos

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

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

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

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

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

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

**Conservas:** Productos manufacturados en la Planta ubicada en Tulúa, 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	
	2020	2019	2020	2019
Dulcería	\$ 690.393	\$ 792.929	\$ 18.844	\$ 58.768
Chocolatería	95.837	110.776	1.279	7.450
Galletería	465.164	449.367	35.936	44.989
Conservas	173.877	151.181	26.249	20.192
Helados	137.174	136.050	4.261	4.617
Representados	363.347	301.016	22.675	20.408
<b>Operaciones que continúan</b>	<b>\$ 1.925.792</b>	<b>\$ 1.941.319</b>	<b>\$ 109.244</b>	<b>\$ 156.425</b>
Otras ganancias y pérdidas			534	(154)
Ingresos financieros			947	808
Costos financieros			(69.562)	(75.870)
<b>Utilidad antes de impuestos</b>			<b>\$ 41.163</b>	<b>\$ 81.209</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		
	2020	2019
<b>Activos por segmentos</b>		
Dulcería	\$ 343.271	\$ 353.625
Chocolatería	37.696	51.353
Galletería	203.245	216.162
Helados	64.733	89.433
Conservas	74.262	87.791
Representados	22.852	24.886
<b>Activos por segmento totales</b>	<b>746.059</b>	<b>823.251</b>
No asignados	930.997	867.158
<b>Activos consolidados</b>	<b>\$ 1.677.056</b>	<b>\$ 1.690.409</b>
<b>Pasivos por segmentos</b>		
Dulcería	383.959	356.729
Chocolatería	49.155	45.207
Galletería	221.198	196.380
Conservas	78.274	89.591
Helados	104.299	93.947
Representados	53.184	56.318
<b>Pasivos por segmentos totales</b>	<b>890.069</b>	<b>838.172</b>
No asignados	576.044	619.126
<b>Pasivos consolidados</b>	<b>\$ 1.466.113</b>	<b>\$ 1.457.298</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	
	2020	2019	2020	2019
Dulcería	\$ 35.412	\$ 33.283	\$ 26.970	\$ 34.174
Chocolatería	7.021	6.973	1.362	2.653
Galletería	20.558	18.939	5.161	8.557
Helados	14.295	16.302	1.532	3.104
Conservas	7.013	6.087	2.078	4.306
Representados	4.670	3.485	0	0
<b>TOTAL POR SEGMENTOS</b>	<b>\$ 88.969</b>	<b>\$ 85.069</b>	<b>\$ 37.104</b>	<b>\$ 52.795</b>
No Asignados			10.100	10.744
<b>TOTAL</b>			<b>\$ 47.204</b>	<b>\$ 63.539</b>

### Efecto en resultados por el deterioro reconocido en el año con respecto a propiedades, planta y equipos:

	2020	2019
Conservas	\$ 93	\$ 16
Helados	16	6
Dulcería	52	48
Galletería	0	259
<b>Total</b>	<b>\$ 161</b>	<b>\$ 329</b>

### Información geográfica

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

	2020	2019
Colombia	\$ 1.203.658	\$ 1.195.888
USA y otros mercados internacionales	267.842	276.734
Centroamérica	217.437	214.677
Región Andina	159.081	170.707
ENAM	77.774	83.313
<b>Total Ingresos</b>	<b>\$ 1.925.792</b>	<b>\$ 1.941.319</b>

### Información sobre clientes principales

En los ingresos que surgen de ventas de productos por \$1.925.792 en 2020 y \$1.941.319 en 2019, ningún cliente representa el 10% o más de los ingresos totales.

## 36

### Eventos relevantes

Durante 2020 el mundo estuvo expuesto a la crisis generada producto de la pandemia del Covid-19. Esta situación, impactó de manera importante todos los ámbitos de la sociedad, entre ellos el comportamiento de la economía. Colombia al igual que muchos otros países vieron afectado su crecimiento económico como consecuencia de esta situación. La emergencia sanitaria y económica afectó en diferente magnitud los diversos sectores de la economía.

El sector de alimentos en el cual participa el Grupo Empresarial Colombina, no fue ajeno a los efectos económicos derivados de la crisis. Al inicio de la crisis, cuando el Gobierno Nacional decretó la cuarentena y se cerraron varios sectores de la economía, se sintió el impacto más fuerte, sin embargo, en la medida que la economía se fue abriendo paulatinamente, los resultados se recuperaron.

Para Colombina el efecto fue diferente en las categorías de productos que comercializa. Algunos productos vieron más afectada la demanda que otros, incluso algunos crecieron por encima del presupuesto anual, pero en general todos mantuvieron niveles aceptables de demanda, si se tiene en cuenta la magnitud de la crisis que ha enfrentado el país.

Al finalizar el año, la empresa no alcanzó los resultados presupuestados. Si bien la venta se mantuvo en niveles similares a los de 2019, la utilidad operacional y la utilidad neta se vieron disminuidas con relación al año anterior, pero siempre con resultados positivos.

Para 2021, en línea con las expectativas de crecimiento de la economía Colombiana, la Compañía espera recuperar la ruta de crecimiento que ha mantenido en los últimos años.

Los flujos de caja del año 2020 fueron positivos, la Compañía atendió adecuadamente sus compromisos con los colaboradores, el sector financiero, autoridades de impuestos y demás proveedores y acreedores.

Las principales conclusiones sobre las evaluaciones realizadas por la Compañía, relacionadas con el impacto de la emergencia sanitaria y económica, en los estados financieros en 2020 son:

- La cartera mantuvo su buen comportamiento, sin presentar una afectación en los indicadores de rotación. No se presentaron indicadores de deterioro a

nivel individual en los clientes que fuese significativo.

- La rotación de los inventarios terminó con niveles adecuados. La rentabilidad en positivo no evidencia problemas en el valor neto de realización.

- La rentabilidad de las diferentes líneas no evidencia problemas en el valor recuperable de la propiedad, planta y equipo.

Las propiedades de inversión y los activos financieros fueron valorados de acuerdo con su valor razonable, efectuándose los ajustes correspondientes. No hubo cambios significativos en el valor reconocido en los estados financieros.

- No se han identificado nuevos pasivos contingentes que cumplan las características para ser reconocidos como provisiones dentro de los pasivos de la Compañía.

Colombina no efectuó cambios durante el año 2020 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.

## 37

### Hechos posteriores

No se han presentado hechos materiales significativos entre el 31 de diciembre de 2020 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 2020 y 2019

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

### ACTIVOS

	2020	2019
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 4)	\$ 43.130	\$ 42.053
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	103.022	119.488
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 6)	80.604	62.054
Inventarios (Nota 7)	159.020	155.508
Activos por impuestos (Nota 8)	30.167	41.738
Otros activos financieros (Nota 9)	852	760
<b>Total activos corrientes</b>	<b>416.795</b>	<b>421.601</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
Inversiones en subsidiarias y asociadas (Nota 10)	469.415	472.046
Propiedades, planta y equipo (Nota 11)	466.092	495.570
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 6)	154.027	134.227
Propiedades de inversión (Nota 12)	53.064	50.209
Crédito mercantil (Nota 13)	9.529	9.529
Otros activos intangibles (Nota 14)	23.488	19.035
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	4.984	0
Otros activos financieros (Nota 9)	108.983	101.347
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>1.289.582</b>	<b>1.281.963</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$ 1.706.377</b>	<b>\$ 1.703.564</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

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

**Mario Fernando Burbano R.**

Revisor Fiscal  
T.P. No. 84781-T  
Designado por Deloitte & Touche  
Ver mi informe de feb. 25 de 2021

**Carlos A. Jurado B.**

Contador  
T.P. No. 3713-T

# COLOMBINA S.A.

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

### PASIVOS Y PATRIMONIO

	2020	2019
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Obligaciones financieras (Nota 16)	\$ 11.421	\$ 5.081
Cuentas comerciales por pagar y otras (Nota 17)	219.635	261.145
Cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 18)	69.758	85.486
Pasivos por beneficios a empleados y otros (Nota 19)	13.529	13.823
Pasivos por impuestos (Nota 20)	18.556	13.900
Otros pasivos financieros (Nota 22)	8.313	8.108
Otros pasivos no financieros (Nota 23)	10.655	12.350
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>351.867</b>	<b>399.893</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Obligaciones financieras (Nota 16)	769.907	660.869
Cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 18)	96.485	120.175
Pasivos por beneficios a empleados y otros (Nota 19)	8.551	8.987
Pasivo por impuestos diferidos (Nota 21)	10.944	8.977
Otros pasivos no financieros (Nota 23)	43.680	56.788
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>929.567</b>	<b>855.796</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>1.281.434</b>	<b>1.255.689</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital, acciones autorizadas 600.000.000; valor nominal por acción \$49, Acciones suscritas y pagadas 388.028.232	19.013	19.013
Utilidad del período	30.249	59.691
Reservas (Nota 24)	120.227	121.569
Otras participaciones en el patrimonio (Nota 25)	255.454	247.602
<b>Total patrimonio</b>	<b>424.943</b>	<b>447.875</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>\$ 1.706.377</b>	<b>\$ 1.703.564</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

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

**Mario Fernando Burbano R.**

Revisor Fiscal  
T.P. No. 84781-T  
Designado por Deloitte & Touche  
Ver mi informe de feb. 25 de 2021

**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 2020 y 2019

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

	2020	2019
Ingresos por actividades ordinarias (Nota 26)	\$ 1.587.148	\$ 1.578.009
Costo de ventas	1.164.116	1.134.087
<b>Utilidad bruta</b>	<b>423.032</b>	<b>443.922</b>
Gastos de ventas (Nota 27)	(338.806)	(349.594)
Gastos de administración (Nota 28)	(49.671)	(45.576)
Otros ingresos y gastos de operación - neto (Nota 29)	21.233	21.775
<b>Utilidad operacional</b>	<b>55.788</b>	<b>70.527</b>
Participación en las ganancias de subsidiarias (Nota 10)	30.407	51.032
Gastos financieros (Nota 30)	(58.665)	(62.846)
Ingresos financieros (Nota 31)	3.231	6.119
Utilidad (pérdida) por diferencia en cambio no operacionales (Nota 32)	3.151	(560)
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>33.912</b>	<b>64.272</b>
(Gasto) por impuesto de renta corriente (Nota 20)	(1.254)	(1.985)
(Gasto) por impuesto de renta diferido (Nota 20)	(2.409)	(2.596)
<b>Total (Gasto) impuesto de renta</b>	<b>(3.663)</b>	<b>(4.581)</b>
<b>UTILIDAD NETA DEL PERIODO</b>	<b>\$ 30.249</b>	<b>\$ 59.691</b>
<b>Utilidad por acción (Nota 35)</b>	<b>\$ 78</b>	<b>\$ 154</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

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

**Mario Fernando Burbano R.**

Revisor Fiscal  
T.P. No. 84781-T  
Designado por Deloitte & Touche  
Ver mi informe de feb. 25 de 2021

**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 2020 y 2019

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	2020	2019
<b>UTILIDAD NETA DEL PERIODO</b>	<b>\$ 30.249</b>	<b>\$ 59.691</b>
<b>Otro resultado integral que no se reclasificará a resultados</b>		
(Pérdida) ganancias por revaluación de propiedades bienes raíces	105)	7.383
Ganancias (pérdidas) por planes de beneficios definidos	16	(56)
<b>Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período</b>	<b>(89)</b>	<b>7.327</b>
<b>Otro resultado integral que puede ser reclasificado a resultados</b>		
(Pérdidas) ganancias por coberturas del flujo de efectivo	(1.040)	1.937
Efecto de variaciones patrimoniales en inversiones por método de participación	8.981	2.358
<b>Total otro resultado integral que puede ser reclasificado al resultado del período</b>	<b>7.941</b>	<b>4.295</b>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>	<b>7.852</b>	<b>11.622</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERIODO</b>	<b>\$ 38.101</b>	<b>\$ 71.313</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

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

**Mario Fernando Burbano R.**  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 84781-T  
Designado por Deloitte & Touche  
Ver mi informe de feb. 25 de 2021

**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 2020 y 2019

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	2020	2019
Flujos de efectivo por actividades de operación		
<b>UTILIDAD NETA DEL PERIODO</b>	<b>\$ 30.249</b>	<b>\$ 59.691</b>
Depreciación de propiedades, planta y equipo	59.221	59.531
Participación en el resultado de las asociadas y subsidiarias	(29.788)	(56.717)
Gasto por intereses reconocidos en resultados	53.997	58.144
Amortización intangibles	1.442	0
Gasto del impuesto a las ganancias reconocido en resultados	3.663	4.581
Ganancia por revaluación de propiedades de inversión	(2.855)	(2.389)
Ganancia por ajuste a valor razonable de inversiones	(7.647)	(7.445)
Pérdida por deterioro de propiedades, planta y equipo y otros activos	30	(51)
Pérdida por deterioro reconocida sobre las cuentas por cobrar e inventarios	2.619	3.358
Pérdida en venta de propiedades, planta y equipo	268	1.001
Efecto diferencia en cambio no realizada	0	142
<b>Subtotal</b>	<b>111.199</b>	<b>119.846</b>
Cambios en el capital de trabajo:		
Disminución (incremento) en cuentas comerciales por cobrar	6.396	(3.686)
(Incremento) en otras cuentas por cobrar	(15.649)	(958)
(Incremento) en inventarios	(5.541)	(8.108)
(Disminución) incremento en cuentas comerciales por pagar	(42.220)	57.387
(Disminución) incremento en otras cuentas por pagar	(15.018)	(1.091)
Incremento (disminución) en impuestos por pagar	4.109	(1.759)
(Disminución) incremento en otros pasivos	(834)	400
<b>Efectivo generado por las operaciones</b>	<b>42.442</b>	<b>162.032</b>
Intereses pagados	(54.712)	(61.974)
Impuesto a las ganancias pagado	11.820	(24.866)
<b>Flujo neto de efectivo (usado) obtenido por actividades de operación</b>	<b>(450)</b>	<b>75.192</b>
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Dividendos recibidos de las asociadas y subsidiarias	41.401	40.388
Adiciones de propiedades, planta y equipo	(28.494)	(37.981)
Venta de propiedades, planta y equipo	158	162
(Incremento) en cuentas por cobrar a subsidiarias	(19.800)	(18.936)
(Incremento) de intangibles y otros activos	(5.895)	(15.580)
<b>Flujo neto de efectivo obtenido (usado) por actividades de inversión</b>	<b>(12.630)</b>	<b>31.947</b>
Flujos de efectivo por actividades de financiación		
Aumento en obligaciones financieras	366.161	438.803
Pagos obligaciones financieras	(250.783)	(390.258)
(Disminución) incremento en cuentas por pagar a subsidiarias	(23.690)	28.045
Pagos arrendamientos derechos de uso	(16.497)	(10.644)
Dividendos pagados	(61.033)	(56.928)
Acciones readquiridas	0	(17.158)
<b>Flujo de efectivo neto obtenido (usado) en actividades de financiación</b>	<b>14.158</b>	<b>(8.140)</b>
Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	1.078	35.105
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	42.053	6.947
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>	<b>\$ 43.130</b>	<b>\$ 42.053</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

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

**Mario Fernando Burbano R.**  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 84781-T

Designado por Deloitte & Touche  
Ver mi informe de feb. 25 de 2021

**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 2020 Y 2019

(Cifras expresadas en millones de pesos)

	Capital en acciones	Reservas	Utilidad del periodo	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 2018</b>	\$ 19.013	\$ 50.887	\$ 127.610	\$ 57.636	\$ (3.717)	\$ 160.862	\$ 23.218	\$ (2.019)	\$ 433.490
Utilidad neta del período	0	0	59.691	0	0	0	0	0	59.691
Otro resultado integral del año	0	0	0	7.383	(56)	0	2.358	1.937	11.622
<b>Resultado integral total del período</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>59.691</b>	<b>7.383</b>	<b>(56)</b>	<b>0</b>	<b>2.358</b>	<b>1.937</b>	<b>71.313</b>
Apropiación de reservas	0	81.501	(81.501)	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	(56.928)	0	0	0	0	0	(56.928)
Liberación reserva para pago dividendos	0	(10.819)	10.819	0	0	0	0	0	0
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>19.013</b>	<b>121.569</b>	<b>59.691</b>	<b>65.019</b>	<b>(3.773)</b>	<b>160.862</b>	<b>25.576</b>	<b>(82)</b>	<b>447.875</b>
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>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

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

**Mario Fernando Burbano R.**  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 84781-T

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

Designado por Deloitte & Touche  
Ver mi informe de feb. 25 de 2021

# COLOMBINA S.A.

## INDICADORES FINANCIEROS

A diciembre 31 de 2020 y 2019

### 1. ÍNDICES DE LIQUIDEZ

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

		2020	2019
Razón corriente	Activo corriente / Pasivo corriente	1,18	1,05
Prueba ácida	(Activo cte - inventarios) / pasivo cte.	0,73	0,67
Solidez	Activo total / pasivo total	1,33	1,36
Capital de trabajo - neto	(CxC Clientes + invent.) - CxP Proveed.	\$ 74.180	\$ 38.760
Capital de trabajo sobre ventas	Capital de trabajo / ventas	4,7%	2,5%

### 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	\$ 149.579 9,4%	\$ 178.860 11,3%
Margen bruto	Utilidad bruta / ventas netas	26,7%	28,1%
Margen operacional	Utilidad operacional / ventas netas	3,5%	4,5%
Margen neto de utilidad	Utilidad neta / ventas netas	1,9%	3,8%
Rendimiento del patrimonio	Utilidad neta / patrimonio inicial	6,8%	13,8%
Rendimiento del activo total	Utilidad neta / activo total	1,8%	3,5%

### 3. ÍNDICES DE ENDEUDAMIENTO

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

Índice de endeudamiento	Pasivo total / activo total	75,1%	73,7%
-------------------------	-----------------------------	-------	-------

### 4. APALANCAMIENTO

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

Financiero total (veces)	Ventas / pasivo financiero	2,0	2,4
	Deuda neta / EBITDA	4,9	3,5

### 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	0,9	0,9
Cartera (días)	365 / veces rotación de cartera	24	25
Inventarios (días)	365 / veces rotación de inventarios	50	50
Proveedores (días)	CxP Proveedores / (costo de ventas /365)	56	69

# CERTIFICACIÓN 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 2020 y 2019, se han verificado las afirmaciones contenidas en ellos, conforme a las disposiciones legales y que dichos estados financieros han sido tomados fielmente de los libros contables de Colombina S.A., por consiguiente:

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



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



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

Cali, febrero 17 de 2021

# 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 2020 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 2020 y 2019 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 17 de 2021

# 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:

- 1** Que durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020, 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.
- 2** Tampoco se presentaron durante el período 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 17 de 2021

## 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 adjuntos de **COLOMBINA S.A.** (en adelante “la Entidad”), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, 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 2020, 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.

La Entidad al 31 de diciembre de 2020 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 identifique situaciones que en mi criterio afecten la razonabilidad de la provisión adicional que fue constituida por la Entidad.

## **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 administración de riesgos, 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.
- Evalué 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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, que se incluyen para propósitos comparativos únicamente, fueron auditados por mí y sobre los mismos expresé una opinión sin salvedades el 2 de marzo de 2020.

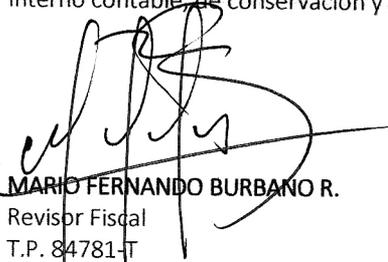
## INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

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 2020, 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 2020, en mi concepto, nada ha llamado mi atención que me haga pensar que: a) los actos de los administradores de la Entidad no se ajustan a los estatutos y/o a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y b) no existen o no son adecuadas las medidas de control interno contable, de conservación y custodia de los bienes de la Entidad o de terceros que estén en su poder.



**MARIO FERNANDO BURBANO R.**

Revisor Fiscal

T.P. 84781-T

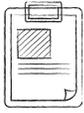
Designado por Deloitte & Touche Ltda.

25 de febrero de 2021

# Notas a los Estados **FINANCIEROS SEPARADOS**







# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

A diciembre 31 de 2020 y 2019

(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 2270 de 2019 y anteriores, prepara sus estados financieros de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia - NIF, 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 2019.

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 2496 de 2015** - Mediante el cual se establece que las inversiones en subordinadas deben contabilizarse en los libros de la matriz o controlante por el método de participación patrimonial para los estados financieros individuales separados, de acuerdo con el artículo 35 de la Ley 222 de 1995.

**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.

## 2.2. Bases de medición

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

El valor razonable es el precio que se recibiría al vender un activo o se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado usando otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de estos, si los participantes del mercado toman en cuenta esas características al valorarlo a la fecha de medición. El valor razonable para efectos de medición y/o revelación en estos estados financieros separados se determina sobre esa base, las transacciones de arrendamiento, dentro del alcance de la NIIF 16 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 aprobados por el Comité de Auditoría y la Junta Directiva, en reuniones realizadas el 17 y 24 de febrero de 2021 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 2020

La Compañía implementó una serie de NIIF nuevas y modificadas, adoptadas por el Gobierno Nacional con el Decreto 2270 de 2019 las cuales son obligatorias y entraron a regir a partir del 1 de enero de 2020:

#### **CINIIF 23 - Incertidumbres frente a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias**

Esta Interpretación entró en vigencia a nivel global en enero de 2019; en Colombia vigente a partir de 2020. Aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. En esta circunstancia, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes aplicando los requerimientos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinadas aplicando esta Interpretación.

Teniendo en cuenta los criterios y juicios en la determinación y reconocimiento de los impuestos de acuerdo con el marco definido por CINIIF 23, sobre la incertidumbre de impuesto a las ganancias, al 31 de diciembre de 2020, la Compañía no ha identificado situaciones que generen alta incertidumbre tributaria y que deban ser reconocidas contablemente.

#### **Enmienda a la NIIF 9, NIC 39, y la NIIF 7 - Reforma de la Tasa de Interés de Referencia**

En septiembre de 2019, el IASB emitió el documento Interest Rate Benchmark Reform (enmiendas a la NIIF 9, NIC 39 e NIIF 7). Estas enmiendas, modifican requerimientos específicos de la contabilidad de coberturas, para permitir que la contabilidad de coberturas continúe para las coberturas afectadas durante el período de incertidumbre antes de que la cobertura de ítems o instrumentos afectados por la actual tasa de interés de referencia sea modificada como resultado de las reformas en marcha de la tasa de interés de referencia.

Estas modificaciones no son relevantes para la Compañía en la medida que no realiza operaciones de cobertura para su exposición a tasas de interés de referencia.

#### **Otras NIIF nuevas y modificadas que son efectivas para los períodos de reporte que comiencen a partir del 1 de enero de 2020**

En el presente año, la Compañía ha aplicado las modificaciones e interpretaciones a NIIF abajo mencionadas emitidas por el Gobierno Nacional que son efectivas por el período de reporte que empiece a partir del 1 de enero de 2020. La adopción no ha tenido algún impacto material en las revelaciones o en las cantidades de estos estados financieros.

## Modificaciones a las referencias del Marco Conceptual en las NIIF

La Compañía ha adoptado las modificaciones incluidas en Modificaciones a las referencias del Marco Conceptual en las NIIF por primera vez en este año. Las modificaciones incluyen enmiendas derivadas a las normas afectadas que ahora se refieren al nuevo Marco Conceptual. No todas las modificaciones, sin embargo, actualizan dichos pronunciamientos con respecto a las referencias y frases del Marco Conceptual que se refieren al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a que versión del Marco Conceptual hacen referencia (el Marco Conceptual del IASC adoptado por el IASB en 2001, el Marco Conceptual del IASB de 2010, o el nuevo y revisado Marco Conceptual de 2018) o para indicar las definiciones de las normas que no han sido actualizadas con las nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Las normas que han tenido modificaciones son NIIF 2, NIIF 3, NIIF 6, NIIF 14, NIC 1, NIC 8, NIC 34, NIC 37, NIC 38, CINIIF 12, CINIIF 19, CINIIF 20, CINIIF 22, y SIC-32.

### NIIF 3 – Combinaciones de Negocios

La Compañía ha adoptado las siguientes modificaciones a la NIIF 3:

- Aclara que para ser considerado un negocio, un conjunto adquirido de actividades y activos debe incluir, como mínimo, una aporte y un proceso sustantivo donde estos contribuyan significativamente a la capacidad de crear productos;
- Restringe las definiciones de un negocio y de los productos al centrarse en los bienes y servicios proporcionados a los clientes y al eliminar la referencia a la capacidad de reducir costos;

- Elimina la evaluación de si los participantes del mercado son capaces de reemplazar cualquier insumo o proceso faltante y continuar produciendo productos;
- Agrega orientación y ejemplos ilustrativos para ayudar a las entidades a evaluar si se ha adquirido un proceso sustantivo;
- Agrega una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada de si un conjunto adquirido de actividades y activos no es un negocio.

Las modificaciones son aplicadas prospectivamente a todas las combinaciones de negocios o adquisición de activos para los cuales la fecha de adquisición es en o después del 1 de enero de 2020.

### Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 – Definición de materialidad

La Compañía ha adoptado las modificaciones a la NIC 1 y la NIC 8 en el año. Las modificaciones hicieron la definición “material” en la NIC 1 más fácil de entender y no se pretende alterar el concepto subyacente de materialidad en las NIIF. El concepto de “oscurecer” la información material con información inmaterial ha sido incluido como parte de la nueva definición.

El umbral de la materialidad que influye en los usuarios ha sido cambiado de “podrían influenciar” a “razonablemente se espera que puedan influenciar”.

La definición de “material” en la NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición en la NIC 1. Además, el IASB modificó otras normas y el Marco Conceptual para contener una definición de “material” para asegurar consistencia.

### 2.6.2. Incorporadas en Colombia durante 2020

Con el Decreto 1432 de noviembre de 2020, se modifica el anexo técnico compilatorio y actualizado 1 2019 del Decreto Único Reglamentario de las Normas de Contabilidad, de Información Financiera y de Aseguramiento de la Información para el grupo 1; Decreto 2420 de 2015, mediante la incorporación de la modificación a la NIIF 16, Arrendamientos: Reducciones del Alquiler Relacionadas con el Covid-19, que emitió el IASB en mayo de 2020, y que provee recursos prácticos para las concesiones de renta de los arrendatarios que ocurrieron como consecuencia directa

del COVID-19, introduciendo así un expediente práctico para la NIIF 16. El expediente práctico permite a un arrendatario la elección de evaluar si una concesión de renta relacionada a COVID-19 es una modificación de arrendamiento. El arrendatario que haga esta elección deberá contabilizar cualquier cambio en los pagos de renta resultantes por la concesión de renta por COVID-19 aplicando la NIIF 16 como si el cambio no fuera una modificación al arrendamiento.

La adopción no ha tenido impacto material en las revelaciones o en las cifras de estos estados financieros.

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

En la fecha de autorización de estos Estados Financieros Separados, la Compañía no ha aplicado las siguientes Normas NIIF nuevas y modificadas que se han emitido pero que aún no están vigentes:

NIIF 10 e NIC 28 (modificaciones)	Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.
Modificaciones a NIC 1	Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.
Modificaciones a NIIF 3	Referencias al marco conceptual.
Modificaciones a NIC 16	Propiedad, Planta y Equipo - antes de ser utilizados.
Modificaciones a NIC 37	Contratos onerosos - costos de cumplir con un contrato.
Mejoras anuales a NIIF ciclo del 2018 - 2020	Modificaciones a NIIF 1 Primera adopción de las Normas Internacionales de Información financiera, NIIF 9 Instrumentos Financieros, NIIF 16 Arrendamientos y la NIC 41 Agricultura.
Modificaciones anuales a las normas NIIF 2018-2020	

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.

**b)** Préstamos y cuentas por cobrar que son activos financieros con derecho a recibir unos pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo y que se incluyen en el activo corriente, excepto por aquellos que excedan los 12 meses a partir de la emisión del estado de situación financiera, en cuyo caso se clasifican como activos no corrientes.

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

El análisis de deterioro para reconocimiento de las pérdidas esperadas se efectúa aplicando el enfoque simplificado, el reconocimiento se efectúa para las cuentas por cobrar comercia-

les, 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 acuerdos específicos que eliminan el riesgo de pérdida para excluirlos de los rangos, 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:

<b>Corriente</b>	<b>1-30 días</b>	<b>30-60 días</b>	<b>60-90 días</b>	<b>90-120 días</b>	<b>120-150 días</b>	<b>150-180 días</b>	<b>+ 180</b>
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 se considera incobrable, 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 5% 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 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 periodos 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, de acuerdo con lo exigido por el art. 35 de la Ley 222 de 1995 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 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, 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 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 de los activos identificables, los pasivos asumidos y cualquier participación no controladora en la entidad adquirida.

El crédito mercantil es monitoreado a nivel de la unidad generadora de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo; 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.

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

## 2.15. Otros activos intangibles

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

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

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

## 2.16. Impuestos

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

### 2.16.1. Impuesto de renta

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

### 2.16.2. Impuesto diferido

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

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

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

vas futuras contra las cuales se imputarán esas diferencias deducibles.

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

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

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

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

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

## 2.17. Deterioro del valor de los activos

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

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

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

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

## 2.18. Beneficios a empleados

Los beneficios a los empleados comprenden todas las retribuciones que la Compañía

proporciona a los trabajadores a cambio de sus servicios.

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

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

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

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

## 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 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.

### Ingresos por regalías

c) 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:

	2020	2019
Efectivo en caja	\$ 1.063	\$ 1.075
Efectivo en bancos (*)	41.686	40.747
<b>TOTAL EFECTIVO</b>	<b>42.749</b>	<b>41.822</b>
Inversiones a corto plazo equivalentes al efectivo	381	231
<b>TOTAL EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>381</b>	<b>231</b>
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>\$ 43.130</b>	<b>\$ 42.053</b>

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

	2020		2019	
	Moneda extranjera	Col\$ Millones	Moneda extranjera	Col\$ Millones
Dólares (USD)	3.109.170	\$ 10.672	4.821.224	\$ 15.800

## 5 Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar

	2020	2019
<b>Cuentas por cobrar comerciales:</b>		
A clientes nacionales	\$ 72.922	\$ 79.372
A clientes del exterior (*)	19.890	23.207
Deterioro	(3.114)	(3.052)
<b>TOTAL CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR</b>	<b>89.698</b>	<b>99.527</b>
<b>Otras cuentas por cobrar</b>		
Recuperaciones y otros servicios	5.748	9.176
Anticipos a proveedores	4.455	3.168
Gastos pagados por anticipado	3.680	3.542
A empleados	4.347	3.999
Ingresos por cobrar y otros	78	76
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>18.308</b>	<b>19.961</b>
<b>TOTAL CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS POR COBRAR</b>	<b>\$ 108.006</b>	<b>\$ 119.488</b>
<b>Porción corriente</b>	<b>\$ 103.022</b>	<b>\$ 119.488</b>
<b>Porción no corriente</b>	<b>\$ 4.984</b>	<b>\$ 0</b>

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

	2020		2019	
	Moneda extranjera	Col\$ Millones	Moneda extranjera	Col\$ Millones
Dólares (USD)	5.580.335	\$ 19.154	6.971.663	\$ 22.847
Euros (EUR)	174.163	734	100.602	370

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 La 14 S.A., 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.

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

La Compañía castiga una cuenta por cobrar comercial cuando cuenta con la evidencia que el deudor se encuentra en incapacidad financiera para pagar y no existe una perspectiva realista de recuperación.

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 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	1.383	15.435
Saldos de cuentas comerciales	63.348	10.143	539	113	82	116	57	2.979	77.376
<b>Tasa de pérdida esperada de crédito</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,2%</b>	<b>1%</b>	<b>10%</b>	<b>20%</b>	<b>50%</b>	<b>100%</b>	
Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito	63	10	1	1	8	23	28	2.979	3.114

Cuentas por cobrar comerciales									
31 DE DICIEMBRE DE 2019	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	79.491	14.795	2.774	737	196	166	16	4.404	102.579
Valor cuentas por cobrar aseguradas	(4.995)	1.857	1.374	467	18	5	0	1.513	239
Saldos de cuentas comerciales	84.486	12.938	1.400	270	178	161	16	2.891	102.340
<b>Tasa de pérdida esperada de crédito</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,2%</b>	<b>1%</b>	<b>10%</b>	<b>20%</b>	<b>50%</b>	<b>100%</b>	
Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito	84	13	3	3	18	32	8	2.891	3.052

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		
	2020	2019
<b>Saldo inicial</b>	<b>\$ (3.052)</b>	<b>\$ (1.885)</b>
Castigos	528	699
Incremento	(590)	(1.866)
<b>Saldo final</b>	<b>\$ (3.114)</b>	<b>\$ (3.052)</b>

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

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

En el 2020 la Compañía negoció \$213.855 por este concepto.

## 6

### Cuentas por cobrar a partes relacionadas

	2020	2019
Cuentas por cobrar a partes relacionadas:		
(*) Cuentas por cobrar a subsidiarias	\$ 234.544	\$ 196.147
Cuenta por cobrar Accionistas	87	134
<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR A PARTES RELACIONADAS</b>	<b>234.631</b>	<b>196.281</b>
<b>Porción corriente</b>	<b>\$ 80.604</b>	<b>\$ 62.054</b>
<b>Porción no corriente</b>	<b>\$ 154.027</b>	<b>\$ 134.227</b>

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

	2020	2019
<b>a) Cuentas por cobrar por venta de producto</b>		
Distribuidora Colombina del Ecuador S.A.	\$ 16.733	\$ 13.186
Colombina del Perú S.A.C.	6.163	6.140
Colombina de Chile Ltda.	5.050	6.112
Compañía de Alimentos del Pacífico S.A. Capsa	4.558	2.053
Colombina de Puerto Rico LLC	2.652	4.281
Fiesta Colombina S.L.U.	1.645	1.614
Colombina de República Dominicana S.A.S.	1.434	790
Colombina de Venezuela C.A.	1.400	114
Negocios Centroamericanos S.A.- Panamá	1.350	1.793
Productos Alimenticios Procalidad S.A.- Costa Rica	858	1.222
Procalidad de El Salvador S.A. de C.V.	847	964
Negocios Centroamericanos S.A. de C.V.- Honduras	186	70
Colombina USA Inc.	139	0
Coldis C.A. Venezuela	0	222
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 43.015</b>	<b>\$ 38.515</b>
<b>b) Cuentas por cobrar por venta de inversiones</b>		
Arlequín Comercial S.A. (a)	\$ 115.595	\$ 113.541
<b>c) Cuentas por cobrar por préstamos</b>		
Fiesta Colombina S.L.U. (b)	\$ 38.547	\$ 17.131
Arlequín Comercial S.A. (a)	17.007	13.188
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 55.554</b>	<b>\$ 30.319</b>

A continuación, se presenta el detalle de las Cuentas por cobrar Arlequín Comercial S.A. y Fiesta Colombina S.L.U.

## (a) Arlequín Comercial S.A.

Tasa	Monto inicial	Vencimiento
DTF vigente	\$ 108.425	Enero de 2026
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

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

Tasa	Monto inicial	Vencimiento
1,70%	€ 800.000	Agosto de 2022
2,00%	€ 1.000.000	Febrero de 2021
2,00%	€ 1.500.000	Agosto de 2022
1,70%	€ 1.300.000	Diciembre de 2022
1,70%	€ 2.000.000	Febrero de 2023
1,70%	€ 2.400.000	Febrero de 2023

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	2020	2019
Conservas Colombina S.A. La Constancia	\$ 10.193	\$ 8.747
Colombina Energía S.A.S. E.S.P.	6.839	1.473
Comexa de Colombia S.A.	1.728	1.966
Pierrot USA Inc.	1.038	991
Candy Ltda.	213	217
Coldis Ltda.	185	190
Pierrot Ltda.	184	188
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 20.380</b>	<b>\$ 13.772</b>
<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR A SUBSIDIARIAS</b>	<b>\$ 234.544</b>	<b>\$ 196.147</b>

## 7

## Inventarios

	2020	2019
Producto terminado	\$ 77.143	\$ 83.399
Materias primas y materiales	47.197	39.400
Inventario en tránsito	15.427	15.810
Repuestos	17.439	14.057
Productos en proceso	2.961	3.583
Deterioro	(1.147)	(741)
<b>TOTAL INVENTARIO</b>	<b>\$ 159.020</b>	<b>\$ 155.508</b>
Movimiento del deterioro		
<b>Saldo inicial</b>	<b>\$ (741)</b>	<b>\$ (820)</b>
Incremento	(2.029)	(1.492)
Castigos	1.623	1.571
<b>Saldo Final</b>	<b>\$ (1.147)</b>	<b>\$ (741)</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 \$1.164.116 en 2020 y \$ 1.134.087 en 2019.

### Criterios para el registro del deterioro.

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

## 8

### Activos por impuestos

	2020	2019
Saldo a favor por:		
a) Renta	\$ 26.039	\$ 38.806
Industria y Comercio	686	672
IVA descontable en renta por adquisición de activos	2.713	1.569
Anticipo por Industria y Comercio	729	691
<b>TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS</b>	<b>\$ 30.167</b>	<b>\$ 41.738</b>

- a) Durante este período se recuperaron saldos a favor por renta de \$23.760 y \$12.916, correspondientes al año gravable 2019 y 2018. El saldo a favor del impuesto sobre la renta al cierre del año incluye \$24.752 correspondiente al año gravable 2020 y \$1.287 del año gravable 2011.

## 9

### Otros Activos Financieros

	2020	2019
a) Activos financieros medidos al valor razonable		
Inversiones en:		
Castilla Agrícola S.A.	\$ 50.423	\$ 49.489
Riopaila Castilla S.A.	53.968	48.139
Riopaila Agrícola S.A.	3.308	3.132
Liftit Inc.	1.278	570
<b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE</b>	<b>108.977</b>	<b>101.330</b>
b) Derivados designados como instrumentos de cobertura de flujos de efectivo registrados al valor razonable		
Contratos forwards	814	41
Commodities	1	681
<b>TOTAL DERIVADOS</b>	<b>815</b>	<b>722</b>
c) Otros activos financieros		
Fructificar S.A.S.	0	12
Otros activos financieros	43	43
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>43</b>	<b>55</b>
<b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>\$ 109.835</b>	<b>\$ 102.107</b>
<b>Porción corriente</b>	<b>\$ 852</b>	<b>\$ 760</b>
<b>Porción no corriente</b>	<b>\$ 108.983</b>	<b>\$ 101.347</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 2020 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	
		2020	2019
Castilla Agrícola S.A.	Valor liquidación activos	\$ 4.479	\$ 5.678
Riopaila Castilla S.A.	Flujo de caja libre descontado	2.284	1.683
Riopaila Agrícola S.A.	Valor liquidación activos	176	84
		<b>\$ 6.939</b>	<b>\$ 7.445</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

- a) Inversiones en subsidiarias

Subsidiaria	% Participación directa de la controladora	Inversión neta	
		2020	2019
Compañía de Alimentos del Pacífico S.A. y subsidiarias	96,00%	\$ 184.469	\$ 171.769
Colombina del Cauca S.A.	94,94%	166.286	171.269
Colombina USA Inc. y subsidiaria	100,00%	23.788	21.997
Arlequín Comercial S.A. y subsidiarias	100,00%	23.309	27.263
Productos Lácteos Robín Hood S.A. y subsidiaria	94,90%	21.398	21.710
Chicles Colombina S.A.	94,90%	13.274	13.236
Distribuidora Colombina Ltda.	75,92%	12.524	12.670
Conservas Colombina S.A. La Constancia	94,00%	10.264	12.072
Colombina de República Dominicana S.A.S.	99,00%	4.088	7.074
Colombina de Chile Ltda.	99,00%	3.911	6.035
Colombina del Perú S.A.C.	99,97%	2.714	2.764
Distribuidora Colombina del Ecuador S.A.	98,75%	1.716	1.752
Colcandy Ltda.	90,00%	1.114	1.116
Colombina Energía S.A.S.	100,00%	560	479
Colombina de Puerto Rico LLC	100,00%	0	840
<b>TOTAL INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS</b>		<b>\$ 469.415</b>	<b>\$ 472.046</b>

A continuación, se detalla el movimiento de las inversiones:

	2020	2019
<b>Saldo inicial</b>	<b>\$ 472.046</b>	<b>\$ 453.360</b>
(+) Ingreso MPP	30.407	51.032
(-) Dividendos recibidos	(41.401)	(40.388)
(+) Variaciones Patrimoniales	8.982	2.358
(-) Retiro inversiones y otros	(619)	5.684
<b>Saldo final</b>	<b>\$ 469.415</b>	<b>\$ 472.046</b>

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

Dividendos recibidos	2020	2019
Colombina del Cauca S.A.	\$ 40.088	\$ 37.398
Productos Lácteos Robín Hood S.A.	1.313	1.140
Conservas Colombina S.A. La Constancia	0	1.845
Distribuidora Colombina del Ecuador S.A.	0	5
<b>TOTAL DIVIDENDOS RECIBIDOS</b>	<b>\$ 41.401</b>	<b>\$ 40.388</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:

Subsidiaria	Utilidad (Pérdida) reconocida	
	2020	2019
Colombina del Cauca S.A.	\$ 35.457	\$ 45.630
Compañía de Alimentos del Pacífico S.A.	8.238	7.402
Colombina USA Inc.	1.328	4.336
Colombina Energía S.A.S.	81	(21)
Chicles Colombina S.A.	38	(39)
Colcandy Ltda.	(2)	(4)
Productos Lácteos Robín Hood S.A.	(37)	80
Distribuidora Colombina del Ecuador S.A.	(54)	508
Distribuidora Colombina Ltda.	(195)	360
Colombina del Perú S.A.C.	(311)	505
Conservas Colombina S.A.	(525)	(581)
Colombina de Puerto Rico	(963)	(255)
Colombina de Chile Ltda.	(1.551)	(1.527)
Colombina de República Dominicana S.A.S.	(2.782)	(992)
Arlequín Comercial S.A.	(8.315)	(4.370)
<b>TOTAL UTILIDAD RECONOCIDA</b>	<b>\$ 30.407</b>	<b>\$ 51.032</b>

## 11

## Propiedades, planta y equipo

	2020	2019
Costo	\$ 928.905	\$ 900.824
Depreciación acumulada y deterioro	(462.813)	(405.254)
<b>TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>\$ 466.092</b>	<b>\$ 495.570</b>

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

	2020	2019
Maquinaria y equipo	\$ 170.014	\$ 178.343
Muebles y enseres	3.535	3.278
Equipo de computo	147	243
Vehículos	1.492	1.087
<b>Maquinaria, enseres, vehículo y computo</b>	<b>175.188</b>	<b>182.951</b>
<b>Edificios</b>	<b>183.182</b>	<b>175.495</b>
Maquinaria bajo arrendamiento financiero	24.744	28.277
Vehículos bajo arrendamiento financiero	1.183	1.479
Edificios bajo arrendamiento financiero	0	829
<b>Equipos bajo arrendamientos financiero</b>	<b>25.927</b>	<b>30.585</b>
Maquinaria en montaje	9.651	15.925
Construcciones en curso	4.053	8.164
<b>Propiedades en construcción y montaje</b>	<b>13.704</b>	<b>24.089</b>
<b>Terrenos</b>	<b>18.725</b>	<b>18.725</b>
Vehículo en uso de terceros	10.299	12.772
Edificios en uso de terceros	39.067	50.953
<b>Activos por derechos de uso</b>	<b>49.366</b>	<b>63.725</b>
<b>TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>\$ 466.092</b>	<b>\$ 495.570</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	Equipos bajo arrendamiento financiero a valor costo	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 2018</b>	<b>\$ 499.066</b>	<b>\$ 202.121</b>	<b>\$ 51.410</b>	<b>\$ 18.289</b>	<b>\$ 17.381</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 788.267</b>
Adquisiciones diferentes a montajes y construcciones	4.078	336	1.193	0	1.344	0	86.733
Adquisiciones montajes y construcciones	0	0	0	31.030	0	0	31.030
Ventas	(1.660)	0	(93)	0	0	0	(1.753)
Retiros	(3.129)	0	0	0	0	0	(3.129)
Traslado	19.833	5.977	(904)	(25.230)	0	0	(324)
<b>Saldo diciembre 31 de 2019</b>	<b>\$ 518.188</b>	<b>\$ 208.434</b>	<b>\$ 51.606</b>	<b>\$ 24.089</b>	<b>\$ 18.725</b>	<b>\$ 79.782</b>	<b>\$ 900.824</b>
Adquisiciones diferentes a montajes y construcciones	2.737	70	257	0	0	1.694	4.759
Adquisiciones montajes y construcciones	0	0	0	25.429	0	0	25.429
Ventas	(472)	0	0	0	0	0	(472)
Retiros	(1.559)	0	0	0	0	(76)	(1.635)
Traslado	21.812	15.460	(1.458)	(35.814)	0	0	0
<b>Saldo diciembre 31 de 2020</b>	<b>\$ 540.707</b>	<b>\$ 223.964</b>	<b>\$ 50.405</b>	<b>\$ 13.705</b>	<b>\$ 18.725</b>	<b>\$ 81.400</b>	<b>\$ 928.905</b>

DEPRECIACIÓN ACUMULADA					
	Maquinaria Enseres vehículos Computo a valor costo	Edificaciones a costo revaluado	Equipos bajo arrendamiento financiero a valor costo	Activos por derechos de uso-Inmuebles y vehículos	TOTAL
<b>Saldo diciembre 31 de 2018</b>	<b>\$ (306.201)</b>	<b>\$ (25.643)</b>	<b>\$ (17.649)</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ (349.493)</b>
Venta de activos fijos	1.222	0	75	0	1.297
Retiro de activos fijos	2.422	0	0	0	2.422
Disminución Deterioro	51	0	0	0	51
Traslados	(556)	0	556	0	0
Gasto por depreciación	(32.175)	(7.296)	(4.003)	(16.057)	(59.531)
<b>Saldo diciembre 31 de 2019</b>	<b>\$ (335.237)</b>	<b>\$ (32.939)</b>	<b>\$ (21.021)</b>	<b>\$ (16.057)</b>	<b>\$ (405.254)</b>
Venta de activos fijos	329	0	0	0	329
Retiro de activos fijos	1.276	0	0	76	1.352
Deterioro	(19)	0	0	0	(19)
Traslados	(393)	(92)	485	0	0
Gasto por depreciación	(31.475)	(7.751)	(3.942)	(16.053)	(59.221)
<b>Saldo diciembre 31 de 2020</b>	<b>\$ (365.519)</b>	<b>\$ (40.782)</b>	<b>\$ (24.478)</b>	<b>\$ (32.034)</b>	<b>\$ (462.813)</b>

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

	AÑOS
Edificios	15 a 67
Maquinaria y equipo	10 a 21
Muebles	10
Equipo de Computo	3
Vehículos	4
<b>Activos por derecho de uso</b>	
Edificios	5 a 7
Vehículos	3 a 7

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

El costo revaluado de terrenos y edificios fue determinado por peritos independientes con base en avalúos realizados bajo normas internacionales en diciembre de 2018.

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:

	2020	2019
Terrenos	\$ 12.102	\$ 12.102
Edificios	133.822	123.761

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 2020 y 2019:

	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>

	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable 2019
Terreno	\$ 0	\$ 18.725	\$ 18.725
Edificio	175.496	0	175.496
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 175.496</b>	<b>\$ 18.725</b>	<b>\$ 194.221</b>

## b) Deterioro de activos

La Compañía realiza la prueba de deterioro de la maquinaria y equipos cuando existen 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 2020 y 2019 la Compañía presenta un saldo de pérdida por deterioro por \$23 y \$4 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:

	2020	2019
Equipos para maduración helados Medellín	\$ 12	\$ 0
Equipos para Clean in Place Tetrapack	6	0
Compresor Gif 1500 para batidora Scooping	4	0
Otros menores	1	4
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 23</b>	<b>\$ 4</b>

## Compromisos de adquisición de activos

Al 31 de diciembre de 2020 la Compañía tenía el compromiso de compra de maquinaria para diferentes unidades de negocio por \$12.628 la cual ingresará en el 2021.

12

## Propiedades de inversión

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

	2020	2019
Propiedad de inversión:		
Terrenos	\$ 46.211	\$ 43.600
Edificios	6.853	6.609
<b>Saldo final</b>	<b>\$ 53.064</b>	<b>\$ 50.209</b>
<b>Saldo al inicio del año</b>	50.209	47.496
Revaluación terrenos y edificio en Bogotá	696	643
Revaluación terrenos Gachancipá	2.159	1.746
Adiciones edificio en Bogotá	0	324
<b>Saldo al final del año</b>	<b>\$ 53.064</b>	<b>\$ 50.209</b>

## Medición del valor razonable de las propiedades de inversión

La técnica utilizada en el último avalúo realizado en 2020 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 2020 se presentan a continuación:

	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable 2020
Terreno	\$ 0	\$ 46.211	\$ 46.211
Edificio	6.853	0	6.853
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 6.853</b>	<b>\$ 46.211</b>	<b>\$ 53.064</b>

El lote ubicado en Gachancipá (Cundinamarca) generó durante el año gastos por concepto de predial y mantenimiento por \$32.

El lote ubicado en La Paila originó gasto de impuesto predial por \$21 y generó un ingreso por cuenta de participación en cosecha de caña por \$11.

El inmueble ubicado en la zona industrial de Bogotá generó gastos por concepto de impuesto predial, aseo, mantenimiento, servicios y seguridad por \$161.

## 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:

	2020	2019
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:

	2020	2019
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 2020 se realizó prueba de deterioro sin evidenciar pérdida del valor.

## 14

### 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 2019 se determinó el monto recuperable utilizando el método de Relief From Royalty, con la cual no se evidencia deterioro en el valor.

En el 2020 se culminó el proyecto de transformación digital consistente en la implementación de la solución tecnológica SAP S4/Hana correspondiente a compra de licencia de software, consultoría y todos los costos incurridos en el proyecto de implementación. En agosto 2020, con la salida en vivo del proyecto, se inició la amortización con una vida útil definida de cinco años.

A continuación, la composición de los Otros Activos Intangibles:

	2020	2019
<b>Costo</b>		
Marca Chocmelos	\$ 3.742	\$ 3.742
Inversión para transformación digital -S4/Hana	21.048	15.293
Derechos del Hangar en Aeroclub del Pacífico	140	0
<b>TOTAL COSTO</b>	<b>\$ 24.930</b>	<b>\$ 19.035</b>
Amortización Inversión para transformación digital - S4/Hana	(1.442)	0
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS INTANGIBLES</b>	<b>\$ 23.488</b>	<b>\$ 19.035</b>
<b>Movimiento de otros intangibles</b>		
<b>Saldo inicial</b>	<b>\$ 19.035</b>	<b>\$ 4.025</b>
Adición Inversión para transformación digital -S4/Hana	5.755	15.010
Amortización Inversión para transformación digital -S4/Hana	(1.442)	0
Compra derechos del Hangar en Aeroclub del Pacífico	140	0
<b>Saldo Final</b>	<b>\$ 23.488</b>	<b>\$ 19.035</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 62% restante básicamente a deuda pactada en IBR.

La Compañía tiene un índice de endeudamiento total en un rango entre 72% - 75% 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 20% -24%.

La estrategia de crecimiento implementada por Colombina en los últimos años presionó los indicadores de apalancamiento; sin embargo, en 2020 el indicador deuda neta a EBITDA pasó de 3,5 en 2019 a 4,9 en 2020.

### Índice de endeudamiento

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

	2020	2019
Total	74,97%	73,61%
Corto plazo	20,67%	23,48%

### b) Categorías de instrumentos financieros

	2020	2019
<b>Activos financieros</b>		
Cuentas por cobrar comerciales y partes relacionadas	\$ 342.637	\$ 315.769
Otros activos financieros	109.020	101.385
Efectivo y bancos	43.130	42.053
Instrumentos derivados en relaciones de cobertura	815	722
<b>TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>\$ 495.602</b>	<b>\$ 459.929</b>
<b>Obligaciones financieras y otros pasivos</b>		
Obligaciones financieras	\$ 781.328	\$ 665.950
Cuentas comerciales por pagar y partes relacionadas	385.878	466.806
Pasivos por arrendamientos	54.335	69.138
Otros pasivos financieros	2.418	7.268
Instrumentos derivados en relaciones de cobertura	5.895	840
<b>TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS Y OTROS PASIVOS</b>	<b>\$ 1.229.854</b>	<b>\$ 1.210.002</b>

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

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

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

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

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

Las actividades de la Compañía 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 24 días, incrementar la cartera corriente, y tener la menor cartera vencida a más de 90 días:

- 1 En el canal Moderno y el canal Tradicional se tienen acordados descuentos financieros por pronto pago y acuerdos de factoring con

varias entidades financieras, realizando ventas de facturas en firme, logrando mejorar la liquidez.

- 2 La Compañía busca mantener los días de rotación, el más alto nivel de cartera corriente, el menor nivel de cartera en mora y lograr mensualmente los objetivos de la cuota de recaudos.
- 3 Las cuentas por cobrar comerciales están reconocidas inicialmente a su valor nominal que se aproxima a su valor razonable debido a que su promedio de cobro es de 24 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 de crédito real, al encontrarse respaldadas con una garantía mobiliaria sin tenencia, con el cliente La 14 S.A.

La liquidez se sustenta en la generación de flujo de caja operativo (FCO) adecuada, y las inversiones menores de capital previstas a corto plazo. Colombina tiene acceso al mercado de títulos de deuda y cuenta con líneas de crédito disponibles no comprometidas por \$381.713, como apoyo de liquidez en caso de requerirlo.

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

### Gestión de riesgo cambiario

e)

La Compañía ha adoptado dos tipos de derivados:

- 1 Futuros y opciones como instrumentos de cobertura para cubrirse ante la 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.

### Gestión de Coberturas Forward

f)

La Compañía contrata posiciones de cobertura a corto plazo (inferior a 1 año) a través de Forwards Non Delivery de tasa de cambio específicamente de exportaciones para cubrir

las ventas al exterior ante futuros comportamientos revaluacionistas del Peso frente al Dólar, obligándose a vender en una fecha futura y a un precio determinado los montos contratados en Dólares con el intermediario financiero. Las necesidades de cobertura de la Compañía se establecen de acuerdo al modelo de riesgo cambiario proyectado por la Compañía a 1 año generalmente.

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

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

La Compañía realiza transacciones denominadas en moneda extranjera; en consecuencia, se generan exposiciones a fluctuaciones en la tasa de cambio.

Las exposiciones a la tasa de cambio son manejadas dentro de los parámetros de las políticas aprobadas utilizando contratos sobre moneda extranjera.

## 16

## Obligaciones Financieras

	2020	2019
<b>A. BANCOS:</b>		
Préstamos ordinarios en pesos	\$ 453.901	\$ 333.357
Préstamos de corto plazo	0	605
<b>TOTAL BANCOS</b>	<b>453.901</b>	<b>333.962</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 arrendamiento	27.427	31.988
<b>TOTAL OTRAS ENTIDADES FINANCIERAS</b>	<b>27.427</b>	<b>31.988</b>
<b>TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>\$ 781.328</b>	<b>\$ 665.950</b>
<b>Porción corriente</b>	<b>\$ 11.421</b>	<b>\$ 5.081</b>
<b>Porción no corriente</b>	<b>\$ 769.907</b>	<b>\$ 660.869</b>

## Resumen de condiciones de préstamos:

**A** BANCOS:

- Los préstamos ordinarios en pesos vencen del 2021 al 2027, la tasa de interés promedio se encuentra entre el 4% y el 7% anual, pagadero en períodos vencidos.
- Los préstamos bancarios de corto plazo generan interés entre el 6,25 % y el 9,30%, anual, mes vencido durante el 2019.

**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 en arrendamiento maquinaria y equipo y vehículos, con entidades financieras, a un plazo de 5 años, respectivamente, con vencimientos en el 2022 y a tasa de interés promedio del 4,83% anual pagadero en trimestres vencidos. La Compañía tiene opciones para comprar los equipos por un importe nominal (para maquinaria entre el 1% y 10% y para vehículos del 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.

	Pagos mínimos de arrendamiento		Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento	
	2020	2019	2020	2019
1 año o menos	\$ 11.980	\$ 4.780	\$ 11.421	\$ 4.476
Entre 1 y 5 años	16.790	31.244	16.006	27.512
	<b>\$ 28.770</b>	<b>\$ 36.024</b>	<b>\$ 27.427</b>	<b>\$ 31.988</b>
<b>Menos:</b> cargos de financiamiento futuros	1.343	4.036	0	0
Valor presente de pagos mínimos de arrendamiento	<b>\$ 27.427</b>	<b>\$ 31.988</b>	<b>\$ 27.427</b>	<b>\$ 31.988</b>
Incluidos en los estados financieros en:				
Obligaciones financieras corrientes			\$ 11.421	\$ 4.476
Obligaciones financieras no corrientes			16.006	27.512
<b>TOTAL</b>			<b>\$ 27.427</b>	<b>\$ 31.988</b>

## 17

### Cuentas comerciales por pagar y otras

	2020	2019
Cuentas comerciales por pagar nacionales	\$ 194.837	\$ 234.600
Cuentas comerciales por pagar del exterior (*)	17.733	20.188
<b>TOTAL CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR</b>	<b>212.570</b>	<b>254.788</b>
Otras cuentas por pagar		
Deducciones y retenciones de nómina por pagar	1.318	1.331
Anticipos recibidos de clientes	1.848	1.143
Otras cuentas por pagar	3.899	3.883
<b>TOTAL CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS</b>	<b>\$ 219.635</b>	<b>\$ 261.145</b>
<b>(*) Incluye:</b>	<b>USD 5.070.031</b>	<b>USD 5.808.340</b>
	<b>EUR 71.502</b>	<b>EUR 277.332</b>
	<b>GBP 8.572</b>	<b>GBP 26.475</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

	2020	2019
Cuentas por pagar a partes relacionadas:		
(*) Cuentas por pagar a subsidiarias y accionistas	\$ 166.243	\$ 205.661
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS</b>	<b>166.243</b>	<b>205.661</b>
<b>Porción corriente</b>	<b>\$ 69.758</b>	<b>\$ 85.486</b>
<b>Porción no corriente</b>	<b>\$ 96.485</b>	<b>\$ 120.175</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.

	2020	2019
a) Cuentas por pagar por compra de productos		
Distribuidora Colombina Ltda.	\$ 71.631	\$ 83.453
Colombina del Cauca S.A.	60.040	69.098
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 131.671</b>	<b>\$ 152.551</b>
b) Otras cuentas por pagar		
Chicles Colombina S.A.	\$ 8.388	\$ 8.096
Productos Lácteos Robín Hood S.A.	3.292	2.493
Fuerza Logística de Distribución S.A.S.	1.080	1.069
Colombina Candy Inc.	1.018	15.314
Arlequín Comercial S.A.	345	329
Colcandy Ltda.	267	187
Compañía de Alimentos del Pacífico S.A.	22	0
Coldis C.A. Venezuela	7	7
<b>TOTAL</b>	<b>14.419</b>	<b>27.495</b>
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR A SUBSIDIARIAS a) y b)</b>	<b>146.090</b>	<b>180.046</b>
Accionistas	20.153	25.615
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS</b>	<b>\$ 166.243</b>	<b>\$ 205.661</b>

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.

## 19

## Pasivos por beneficios a empleados

	2020	2019
Plan de beneficios por retiro definidos	\$ 7.326	\$ 7.986
Cesantías consolidadas e Intereses	6.575	5.994
Vacaciones y primas vacac. consolidadas	5.206	5.574
Prima quinquenal	2.425	2.399
Indemnizaciones - comisiones y bonificaciones	348	657
Otros por contingencias laborales	200	200
<b>TOTAL BENEFICIOS A EMPLEADOS</b>	<b>22.080</b>	<b>22.810</b>
<b>Porción corriente</b>	<b>\$ 13.529</b>	<b>\$ 13.823</b>
<b>Porción no corriente</b>	<b>\$ 8.551</b>	<b>\$ 8.987</b>

El gasto total por beneficios a empleados fue de \$195.376 y \$189.479 en 2020 y 2019 respectivamente, que afectaron el costo de venta y los gastos operacionales de administración y ventas.

### Planes de beneficio por retiro

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

El gasto total reconocido en el estado de ganancias o pérdidas de \$14.383 representa las contribuciones que la Compañía debe pagar a dichos planes a las tasas establecidas en las normas colombianas. Al 31 de diciembre de 2020 se encuentra pendiente de pago

\$1.257 correspondientes a los aportes del año 2020. 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 Mercer Colombia Ltda., al cierre de cada período. El pasivo y el costo de los servicios del período corriente se calcularon utilizando el método denominado "Unidad de Crédito 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	
	2020	2019
Tasas de descuento	6,50%	6,25%
Tasas esperadas de incremento salarial	3,00%	3,50%
Tasas de inflación	3,00%	3,50%

## Información de los participantes del Plan

El personal jubilado o beneficiarios:

	Participantes	
	2020	2019
Número de personas	31	34
Edad promedio	79	79
Pensión anual promedio	\$ 33	\$ 30

La Longevidad promedio de la edad de retiro para pensionados actuales, se toma con base en la tasa de mortalidad para los rangos de edad entre 30 y 110 años.

### TABLA DE HIPÓTESIS DEMOGRÁFICAS

PORCENTAJE MORTALIDAD		
EDAD	HOMBRES	MUJERES
30	0,084%	0,047%
35	0,111%	0,062%
40	0,155%	0,087%
45	0,225%	0,126%
50	0,335%	0,187%
55	0,505%	0,283%
60	0,766%	0,429%
65	1,274%	0,686%
70	2,113%	1,135%
80	5,371%	3,275%
90	12,785%	9,572%
100	29,395%	28,343%
110	100,00%	100,00%

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

	2020	2019
<b>Componente del Gasto contable:</b>		
Costo neto por intereses	\$ 466	\$ 572
<b>Nuevas mediciones sobre el pasivo por beneficio definido neto:</b>		
Ganancias y pérdidas actuariales derivadas de cambios en las presunciones financieras	(548)	683
Efecto de la experiencia del plan	471	(607)
<b>Gasto total por beneficios definidos</b>	<b>\$ (77)</b>	<b>\$ 76</b>

	2020	2019
<b>Conciliación de los pasivos netos por beneficios por retiro definidos</b>		
Pasivos netos por beneficios definidos al inicio del período	\$ 7.986	\$ 8.363
Costo por beneficio definidos reconocidos en resultados	466	572
<b>Total de remediciones reconocidas en ORI</b>	<b>\$ (77)</b>	<b>\$ 76</b>
<b>Flujo de efectivo:</b>		
Beneficios pagados del plan	(1.049)	(1.025)
<b>Pasivos netos por beneficios definidos al final del período</b>	<b>\$ 7.326</b>	<b>\$ 7.986</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:

	2020	2019
Valor actual de la obligación por beneficios por retiro definidos	\$ 7.326	\$ 7.986
<b>Pasivo neto derivado de la obligación por beneficios definidos</b>	<b>\$ 7.326</b>	<b>\$ 7.986</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 \$6.539 se obtuvo mediante utilización de tasas definidas en la reglamentación del Decreto tributario 1625 de 2016, mientras que el cálculo bajo NIIF por \$7.326 se basa en tasas de mercado como lo establece la NIC 19.

## 20

## Pasivos por impuestos

	2020	2019
Pasivos por impuesto corriente		
Industria y Comercio	\$ 6.240	\$ 6.299
Retención en la fuente a terceros	4.674	5.458
IVA	7.635	2.138
Impuesto al consumo	7	5
<b>TOTAL PASIVO POR IMPUESTO CORRIENTE</b>	<b>\$ 18.556</b>	<b>\$ 13.900</b>

## Impuesto a las ganancias reconocido en el Estado de Resultados

	2020	2019
Impuesto corriente		
Impuesto sobre la renta año actual	\$ 147	\$ 1.811
Impuesto sobre la renta años anteriores	507	174
<b>GASTO POR IMPUESTO CORRIENTE</b>	<b>1.254</b>	<b>1.985</b>
Impuesto diferido		
Por Impuesto de renta con respecto al año actual	2.409	2.596
<b>GASTO POR IMPUESTO DIFERIDO</b>	<b>2.409</b>	<b>2.596</b>
<b>TOTAL GASTO DE IMPUESTOS RELACIONADO CON OPERACIONES QUE CONTINÚAN</b>	<b>\$ 3.663</b>	<b>\$ 4.581</b>

	2020	2019
<b>Utilidad antes de impuesto</b>	<b>\$ 33.912</b>	<b>\$ 64.272</b>
Gasto del impuesto a las ganancias calculado al 32 % y 33%	10.852	21.210
<b>Efecto impositivo de los ingresos no fiscales o que no son gravados o están exentos de impuestos:</b>		
Ingreso por Método de Participación	(14.445)	(19.411)
Dividendos no gravados o exentos	(13.439)	(13.479)
Ingresos por revaluaciones y utilidad no realizada que no es fiscal	(3.163)	(3.206)
Otros	(3.097)	(2.078)
<b>Efecto impositivo de gastos que no son deducibles al determinar la ganancia gravable:</b>		
Diferencia en cambio filiales del exterior	1.913	1.183
Perdida por Método de Participación	4.715	2.571
Gastos pagados en el exterior	1.583	782
Gravamen a los movimientos financieros	976	860
Impuestos asumidos	338	425
Gastos de ejercicios de años anteriores	307	225
Donaciones	1.319	752
Otros gastos no deducibles	(997)	(1.088)
Efecto neto de la aplicación NIIF 16- activos arrendados	409	1.040
<b>Efecto de ingresos fiscales:</b>		
Dividendos y Participaciones	13.248	13.328
Otros ingresos fiscales	228	246
Efecto de la amortización de escudos fiscales	0	(1.549)
Otros impuestos diferidos reconocidos en el estado de resultados	2.409	2.596
	<b>3.156</b>	<b>4.407</b>
Ajustes reconocidos en el año actual con respecto a impuesto corriente de años anteriores	507	174
<b>Gasto de impuesto a las ganancias reconocido en los resultados</b>	<b>\$ 3.663</b>	<b>\$ 4.581</b>

## DECLARACIONES DE RENTA

- Las declaraciones tributarias por los años 2019, 2018 y 2017 se encuentran sujetas a revisión por parte de las autoridades de impuestos.
- Las declaraciones por los años 2016, 2015, 2013 y 2012 están en discusión en la vía contenciosa administrativa.
- La declaración de renta por el año gravable 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 7% y 9% en el 2020 y 2019 respectivamente, siendo inferiores a las tasas nominales del 32% y 33%, principalmente por las diferencias entre la utilidad contable y la fiscal según la normatividad vigente.

## PRECIOS DE TRANSFERENCIA

A diciembre 31 de 2020, 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 2020 y los resultados del 2019 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

	2020	2019
Impuesto diferido activo	\$ 43.718	\$ 45.878
Impuesto diferido pasivo	(54.662)	(54.854)
<b>TOTAL IMPUESTO DIFERIDO</b>	<b>\$ (10.944)</b>	<b>\$ (8.977)</b>

2020	Saldo de apertura	Reconocido en otros resultados	Reconocido en otro resultado integral	Saldo de cierre
Impuesto diferido (pasivo)/activo relacionado con:				
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
	<b>\$ (10.385)</b>	<b>\$ (1.001)</b>	<b>\$ 442</b>	<b>\$ (10.944)</b>
Pérdidas fiscales	\$ 1.398	\$ (1.398)	\$ 0	\$ 0
Exceso de Renta Presuntiva sobre Renta Liquida	10	(10)	0	0
	<b>\$ 1.408</b>	<b>\$ (1.408)</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>
<b>TOTAL IMPUESTO DIFERIDO</b>	<b>\$ (8.977)</b>	<b>\$ (2.409)</b>	<b>\$ 442</b>	<b>\$ (10.944)</b>

2019	Saldo de apertura	Reconocido en otros resultados	Reconocido en otro resultado integral	Saldo de cierre
Impuesto diferido (pasivo)/activo relacionado con:				
Coberturas de flujo de efectivo	\$ 865	\$ 0	\$ (830)	\$ 35
Inversiones en Asociadas	6	0	0	6
Propiedades, planta y equipos - Revaluación	(16.904)	2.046	7.383	(7.475)
Propiedades, planta y equipos - Otros	1.487	(6.868)	0	(5.381)
Activos intangibles	(2.128)	(501)	0	(2.629)
Activos Fijos disponibles para la venta	(3.527)	2.218	0	(1.309)
Ingresos diferidos	136	(51)	0	85
Provisiones y Pasivos Estimados	5.616	(1.709)	0	3.907
Provisión de Cartera	429	402	0	831
Provisión de Inventarios	248	(24)	0	224
Pasivo por Calculo Actuarial	937	0	187	1.124
Otros Pasivos	(37)	233	0	196
Otros: Cargos Diferidos Fiscales	(248)	249	0	1
	<b>\$ (13.120)</b>	<b>\$ (4.004)</b>	<b>\$ 6.740</b>	<b>\$ (10.385)</b>
Pérdidas fiscales	\$ 0	\$ 1.398	\$ 0	\$ 1.398
Exceso de Renta Presuntiva sobre Renta Liquida	0	10	0	10
	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 1.408</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 1.408</b>
<b>TOTAL IMPUESTO DIFERIDO</b>	<b>\$ (13.120)</b>	<b>\$ (2.596)</b>	<b>\$ 6.740</b>	<b>\$ (8.977)</b>

### Diferencias temporarias gravables no reconocidas asociadas con inversiones y participaciones:

Las diferencias temporarias relacionadas con las inversiones en subsidiarias y asociadas para los cuales no se han reconocido pasivos por impuesto diferido se atribuyen a lo siguiente:

	2020	2019
Subsidiarias locales	\$ (162.951)	\$ (162.120)
Subsidiarias extranjeras	(160.254)	(138.084)
Otros	(107.495)	(101.364)
	<b>\$ (430.700)</b>	<b>\$ (401.568)</b>

## 22 Otros pasivos financieros

	2020	2019
Derivados designados como instrumentos de cobertura de flujo de efectivo registrados al valor razonable		
Contratos forwards	\$ 2.356	\$ 559
Commodities	62	281
<b>DERIVADOS</b>	<b>2.418</b>	<b>840</b>
Otros pasivos financieros		
Pasivos financieros - Intereses	5.893	6.609
Otros pasivos con terceros	2	659
<b>OTROS PASIVOS FINANCIEROS</b>	<b>5.895</b>	<b>7.268</b>
<b>TOTAL OTROS PASIVOS FINANCIEROS</b>	<b>\$ 8.313</b>	<b>\$ 8.108</b>

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

Al cierre de 2020 se ha disminuido en un 8% las toneladas de materia prima cubiertas con commodities con respecto al corte de diciembre 2019 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 29% en dólares cubiertos con forwards y la devaluación del 5% al cierre de diciembre con respecto al mismo mes del año 2019 impactaron en la valoración de las posiciones pendientes de liquidar.

## 23 Otros pasivos no financieros

	2020	2019
Pasivos por arrendamiento - derechos de Uso	\$ 54.355	\$ 69.138
<b>TOTAL OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS</b>	<b>54.355</b>	<b>69.138</b>
<b>Porción corriente</b>	<b>\$ 10.655</b>	<b>\$ 12.350</b>
<b>Porción no corriente</b>	<b>\$ 43.680</b>	<b>\$ 56.788</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.

## 24 Reservas

	2020	2019
Legal	\$ 9.515	\$ 9.355
Para protección de activos	341	341
Para proyectos de adquisición de maquinaria, no gravada	78.376	79.878
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>\$ 120.227</b>	<b>\$ 121.569</b>

Debidamente autorizada por la Asamblea Ordinaria de Accionistas de marzo 19 de 2020, se incrementó la Reserva Legal en \$160, y se liberó Reserva para proyectos de adquisición de maquinaria no gravada por \$1.502.

### 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.

	2020	2019
<b>Saldo al inicio del año</b>	<b>\$ 9.355</b>	<b>\$ 9.355</b>
Aumento reserva legal	160	0
<b>Saldo al final del año</b>	<b>\$ 9.515</b>	<b>\$ 9.355</b>

## 25 Otras participaciones en el patrimonio

	2020	2019
a) Superávit de revaluación	\$ 64.914	\$ 65.019
b) Reservas de cobertura de flujo de efectivo	(1.122)	(82)
Resultados por planes de beneficios definidos	(3.758)	(3.773)
Superávit Método de Participación Patrimonial	34.558	25.576
Ajustes de adopción NIIF	160.862	160.862
<b>TOTAL OTRAS PARTICIPACIONES DEL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 255.454</b>	<b>\$ 247.602</b>

### a) Superávit de revaluación

	2020	2019
<b>Saldo al inicio del año</b>	<b>\$ 65.019</b>	<b>\$ 57.636</b>
Pasivo por impuesto diferido surgido sobre la revaluación	(105)	7.383
<b>Saldo al final del año</b>	<b>\$ 64.914</b>	<b>\$ 65.019</b>

## b) Reservas de Cobertura de flujo de efectivo

	2020	2019
<b>Saldo al inicio del año</b>	\$ (82)	\$ (2.019)
Pérdida en liquidación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(803)	1.301
Contratos sobre moneda extranjera	(3.060)	1.996
Contratos de commodities	2.377	(530)
Impuesto a las ganancias relacionado con las ganancias/pérdidas reconocidas en otro resultado integral	446	(830)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>\$ (1.122)</b>	<b>\$ (82)</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:

	2020	2019
Gasto por contratos de cobertura de divisas	\$ (1.223)	\$ 1.189
Mayor costo de ventas por contratos de cobertura de commodities	2.026	(2.490)
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 803</b>	<b>\$ (1.301)</b>

Cobertura	Cantidad de Contratos	Valor Cubierto	(Pérdida) ganancia Valoración \$
<b>Commodities:</b>			
Maíz	11	3.810 TON	191
Azúcar	20	6.550 TON	300
Trigo	11	5.443 TON	177
Aceite de Palma	20	1.525 TON	41
Aceite de soya	20	272 TON	43
Forwards	19	USD 14.500.000	(2.355)
<b>TOTAL</b>	<b>101</b>		<b>(1.603)</b>

## 26

### Ingresos de actividades ordinarias

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

	2020	2019
Ventas Nacionales	\$ 1.390.569	\$ 1.397.099
Descuentos	(172.500)	(189.725)
Devolución	(8.678)	(8.659)
<b>TOTAL VENTAS NETAS NACIONALES</b>	<b>\$ 1.209.391</b>	<b>\$ 1.198.715</b>
Ventas de Exportación (US \$105 millones en 2020 y US\$115 millones en 2019)	377.757	379.294
<b>TOTAL INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>\$ 1.587.148</b>	<b>\$ 1.578.009</b>

27

## Gastos de ventas

	2020	2019
Beneficios a empleados	\$ 94.195	\$ 93.337
Fletes y gastos portuarios	89.443	89.444
Publicidad, promociones y otros	46.173	53.772
Personal temporal	27.875	27.535
Depreciaciones	24.034	24.588
Suministros	15.617	16.262
Otros servicios	10.127	9.379
Impuestos	7.077	7.086
Honorarios	5.587	6.544
Otros gastos	3.289	5.186
Operador logístico	5.252	4.349
Arrendamientos	4.644	3.967
Gastos de viaje	1.409	3.826
Convenciones	1.734	2.066
Seguros	2.031	1.936
Regalías	319	317
<b>TOTAL GASTOS DE VENTAS</b>	<b>\$ 338.806</b>	<b>\$ 349.594</b>

28

## Gastos de administración

	2020	2019
Beneficios a empleados	\$ 19.313	\$ 17.095
Mantenimiento	9.956	9.471
Impuesto transacciones financieras	6.099	5.215
Servicios	4.631	4.503
Honorarios	3.228	3.752
Otros gastos generales	1.683	2.084
Depreciaciones	1.418	1.263
Amortizaciones	1.442	0
Seguros	965	629
Gastos de viaje	425	1.097
Arrendamiento	308	273
Impuestos	203	194
<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>\$ 49.671</b>	<b>\$ 45.576</b>

## 29

## Otros ingresos y gastos de operación

	2020	2019
Otros Ingresos de actividades de operación:		
Por recuperaciones de otros costos	\$ 9.963	\$ 13.108
Por ajuste valor razonable de activos financieros	7.647	7.445
Otros ingresos	4.146	3.324
Por cambio en el valor razonable de la propiedad de inversión	2.855	2.389
Dividendos de participación de patrimonio	597	458
<b>TOTAL OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN</b>	<b>25.208</b>	<b>26.724</b>
Ingresos por arrendamientos operativos:		
Arrendamiento de maquinaria	2.760	2.760
Propiedad de inversión	6	7
<b>TOTAL INGRESOS POR ARRENDAMIENTO Y REGALÍAS</b>	<b>2.766</b>	<b>2.767</b>
<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>	<b>\$ 27.974</b>	<b>\$ 29.491</b>
Otros gastos de operación:		
Donaciones en efectivo	3.053	2.405
Costos asociados a maquinaria arrendada	1.428	2.312
Otros gastos	1.615	1.660
Venta de activos	300	1.046
Demandas y litigios	345	293
<b>TOTAL OTROS GASTOS</b>	<b>\$ 6.741</b>	<b>\$ 7.716</b>
<b>TOTAL OTROS INGRESOS Y GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>\$ 21.233</b>	<b>\$ 21.775</b>

## 30

## Gastos financieros

	2020	2019
Intereses por préstamos bancarios	\$ 28.521	\$ 32.421
Intereses por bonos	18.000	15.456
Intereses obligaciones arrendamiento entidades financieras	1.722	2.949
Intereses en pasivos por derechos de uso (NIIF 16)	3.746	4.829
Otros gastos por interés	2.008	2.489
<b>TOTAL DE GASTOS POR INTERESES</b>	<b>53.997</b>	<b>58.144</b>
Otros costos financieros	4.668	4.702
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>\$ 58.665</b>	<b>\$ 62.846</b>

### 31 Ingresos financieros

	2020	2019
Ingresos por intereses:		
Otros préstamos y partidas por cobrar	\$ 3.072	\$ 5.958
Depósitos bancarios	159	161
<b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>\$ 3.231</b>	<b>\$ 6.119</b>

### 32 Utilidades (pérdidas) por diferencia en cambio no operacionales

	2020	2019
<b>Utilidades (pérdidas) por diferencia en cambio de activos y pasivos no operacionales</b>	<b>\$ 3.150</b>	<b>\$ (560)</b>

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		Venta de Producto Terminado	
	2020	2019	2020	2019
Colombina del Cauca S.A.	\$ 327.100	\$ 314.966	\$ 5.682	\$ 3.838
Distribuidora Colombina Ltda.	241.523	209.628	0	0
Colombina Candy Co.	0	0	88.105	85.788
Distribuidora Colombina del Ecuador S.A.	0	0	55.920	62.205
Colombina de Venezuela C.A.	0	0	6.030	1.316
Compañía de Alimentos del Pacífico S.A. Capsa	0	0	42.706	25.085
Colombina del Perú S.A.C.	0	0	22.525	25.263
Colombina de Chile Ltda.	0	0	23.938	23.513
Colombina de Puerto Rico LLC.	0	0	9.980	13.957
Fiesta Colombina S.L.U.	0	0	4.403	2.527
Colombina de República Dominicana S.A.S.	0	0	9.259	6.047
<b>TOTAL TRANSACCIONES DE COMPRA Y VENTA</b>	<b>\$ 568.623</b>	<b>\$ 524.594</b>	<b>\$ 268.548</b>	<b>\$ 249.539</b>

**b) Préstamos a personal clave de la gerencia**

Conformado por el Grupo de Vicepresidentes y Gerentes Corporativos.

	2020	2019
<b>Préstamos a personal clave de la Gerencia</b>	<b>\$ 89</b>	<b>\$ 236</b>

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

La compensación del Presidente Ejecutivo y vicepresidentes fue así:

	2020	2019
<b>Compensación del personal</b>	<b>\$ 6.770</b>	<b>\$ 8.410</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.

**d) Otras transacciones con partes relacionadas**

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

	2020	2019
<b>Servicios y arrendamientos pagados:</b>		
Fuerza Logística de Distribución S.A.S.	\$ 26.896	\$ 25.809
Chicles Colombina S.A.	377	377
Comexa de Colombia S.A.	238	255
Conservas Colombina S.A. La Constancia	75	92
<b>TOTAL SERVICIOS Y ARRENDAMIENTOS PAGADOS</b>	<b>\$ 27.586</b>	<b>\$ 26.533</b>
<b>Prestación de servicios de producción:</b>		
Productos Lácteos Robín Hood S.A.	\$ 1.356	\$ 1.356
Comexa de Colombia S.A.	188	217
<b>TOTAL PRESTACIÓN DE SERVICIO DE PRODUCCIÓN</b>	<b>\$ 1.544</b>	<b>\$ 1.573</b>
<b>TOTAL COMPRAS POR SERVICIOS</b>	<b>29.130</b>	<b>28.106</b>
<b>Intereses recibidos:</b>		
Arlequín Comercial S.A.	\$ 2.428	\$ 5.351
<b>TOTAL INTERESES RECIBIDOS</b>	<b>\$ 2.428</b>	<b>\$ 5.351</b>

	2020	2019
<b>Recuperación de gastos y servicios:</b>		
Colombina del Cauca S.A.	\$ 815	\$ 1.023
Fuerza Logística de Distribución S.A.S.	82	59
Comexa de Colombia S.A.	26	29
Distribuidora Colombina Ltda.	1	3
<b>TOTAL RECUPERACIONES DE GASTOS Y SERVICIOS</b>	<b>\$ 924</b>	<b>\$ 1.114</b>
<b>Arrendamientos recibidos:</b>		
Colombina del Cauca S.A.	\$ 2.760	\$ 2.760
<b>TOTAL ARRENDAMIENTOS RECIBIDOS</b>	<b>\$ 2.760</b>	<b>\$ 2.760</b>
<b>Venta de materia prima neta:</b>		
Colombina del Cauca S.A.	\$ 605	\$ 750
<b>TOTAL VENTA MATERIA PRIMA NETA</b>	<b>\$ 605</b>	<b>\$ 750</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	26-feb-21	€ 16.800.000	\$ 70.762
Fiesta Colombina S.L.U.	Santander	20-may-21	€ 2.500.000	10.530
Distribuidora Colombina del Ecuador S.A.	Produbanco	15-may-21	U\$ 1.435.000	4.926
Distribuidora Colombina del Ecuador S.A.	Produbanco	30-abr-21	U\$ 2.565.000	8.804
Colombina Candy Inc.	JP Morgan	18-ago-21	U\$ 7.000.000	24.027
Colombina de Chile Ltda.	Santander	10-jun-21	U\$ 300.000	1.030
Colombina del Cauca S.A.	Bancolombia	23-ago-27		14.000
Colombina del Cauca S.A.	Banco de Bogotá	07-jun-24		25.000
			<b>U\$ 11.300.000</b>	<b>\$ 159.079</b>
			<b>€ 19.300.000</b>	

## 34

### Dividendos decretados

En marzo 2020 se decretó un dividendo extraordinario no gravable de \$39,30 por acción, que se pagó en dinero en una cuota, el 30 de marzo de 2020, por un monto de \$15.250 y un dividendo no gravable de \$117,99 por acción, pagaderos en 9 cuotas mensuales entre abril y diciembre 2020 por un monto de \$45.783.

En marzo 2019 se decretó un dividendo extraordinario no gravable de \$45,01 por acción, que se pagó en dinero en una cuota, el 29 de marzo de 2019, por un monto de \$17.465 y un dividendo no gravable de \$101,7 por acción, por un monto total de \$39.462.

## 35 Utilidad por acción

	2020	2019
Provenientes de operaciones que continúan	\$ 78	\$ 154
<b>UTILIDAD POR ACCIÓN</b>	<b>\$ 78</b>	<b>\$ 154</b>
Ganancias usadas en el cálculo de ganancias por acción básicas provenientes de la utilidad neta del período	\$ 30.248	\$ 59.691
Número de acciones ordinarias para propósitos de las ganancias por acción básicas	388.028.232	388.028.232

## 36 Pasivos contingentes

	2020	2019
Pasivos contingentes incurridos:		
(a) Litigios laborales	\$ 550	\$ 910
(b) Otras contingencias	25.174	25.174
<b>TOTAL PASIVOS CONTINGENTES</b>	<b>\$ 25.724</b>	<b>\$ 26.084</b>

### a) Litigios Laborales:

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

### b) Procesos tributarios aduaneros, así:

Procesos por \$23.675 mediante los cuales la DIAN, 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 31 de 2020 está pendiente decisión del Consejo de Estado, por recurso interpuesto por la DIAN.

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

Al cierre del año el proceso por \$1.118 se encuentra en el Tribunal Contencioso Administrativo del Valle.

Con respecto al segundo proceso que asciende a \$381, el 04 de agosto de 2020, el Tribunal emitió sentencia mediante la cual negó las pretensiones de Colombina S.A. contra la DIAN y la condenó en costas. En virtud de lo anterior, el pasado 20 de agosto de 2020 la Compañía presentó el recurso de apelación en contra del referido fallo, quedando pendiente la decisión.

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

## 37 Contratos de arrendamientos

### La Compañía como arrendatario - Acuerdos de arrendamiento

Los contratos de arrendamientos operativos que no cumplen con la política para el reconocimiento como activos y pasivos por derecho de uso de acuerdo con la NIIF 16 por ser inferiores a un año o el monto del activo arrendado no supera el valor establecido para cada tipo de activo, se continúan reconociendo como gastos operacionales del período y se detallan a continuación:

Pagos reconocidos como gastos		
	2020	2019
Pagos de arrendamiento	\$ 7.552	\$ 6.993

## 38 Eventos relevantes

Durante 2020 el mundo estuvo expuesto a la crisis generada producto de la pandemia del Covid-19. Esta situación, impactó de manera importante todos los ámbitos de la sociedad, entre ellos el comportamiento de la economía. Colombia al igual que muchos otros países vieron afectado su crecimiento económico como consecuencia de esta situación. La emergencia sanitaria y económica afectó en diferente magnitud los diversos sectores de la economía.

El sector de alimentos en el cual participa el Grupo Empresarial Colombina, no fue ajeno a los efectos económicos derivados de la crisis. Al inicio de la crisis, cuando el Gobierno Nacional decretó la cuarentena y se cerraron varios sectores de la economía, se sintió el impacto más fuerte, sin embargo, en la medida que la economía se fue abriendo paulatinamente, los resultados se recuperaron.

Para Colombina el efecto fue diferente en las categorías de productos que comercializa. Algunos productos vieron más afectada la demanda que otros, incluso algunos crecieron por encima del presupuesto anual, pero en general todos mantuvieron niveles aceptables de demanda, si se tiene en cuenta la magnitud de la crisis que ha enfrentado el país.

Al finalizar el año, la empresa no alcanzó los resultados presupuestados. Si bien la venta se mantuvo en niveles similares a los de 2019, la utilidad operacional y la utilidad neta se vieron disminuidas con relación al año anterior, pero siempre con resultados positivos.

Para 2021, en línea con las expectativas de crecimiento de la economía Colombiana, la Compañía espera recuperar la ruta de crecimiento que ha mantenido en los últimos años.

Los flujos de caja del año 2020 fueron positivos, la Compañía atendió adecuadamente sus compromisos con los colaboradores, el sector financiero, autoridades de impuestos y demás proveedores y acreedores.

Las principales conclusiones sobre las evaluaciones realizadas por la Compañía, relacionadas con el impacto de la emergencia sanitaria y económica, en los estados financieros en 2020 son:

- La cartera mantuvo su buen comportamiento, sin presentar una afectación en los indicadores de rotación. No se presentaron indicadores de deterioro a

nivel individual en los clientes que fuese significativo.

- La rotación de los inventarios terminó con niveles adecuados. La rentabilidad en positivo no evidencia problemas en el valor neto de realización.

- La rentabilidad de las diferentes líneas no evidencia problemas en el valor recuperable de la propiedad, planta y equipo.

Las propiedades de inversión y los activos financieros fueron valorados de acuerdo con su valor razonable, efectuándose los ajustes correspondientes. No hubo cambios significativos en el valor reconocido en los estados financieros.

- No se han identificado nuevos pasivos contingentes que cumplan las características para ser reconocidos como provisiones dentro de los pasivos de la Compañía.

Colombina no efectuó cambios durante el año 2020 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.

39

## Hechos posteriores

No se han presentado hechos materiales significativos entre el 31 de diciembre de 2020 y la fecha de este informe que deban ser revelados.





# Resumen Informativo **E INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA**



# RESUMEN INFORMATIVO

## AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

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

	2020	2019
Activos totales	\$ 1.706.377	\$ 1.703.564
Pasivo total	1.281.434	1.255.689
Ventas netas	1.587.148	1.578.009
Utilidad neta del ejercicio	30.249	59.691
Valor patrimonial de la acción	1.095	1.154
<b>ACCIONES:</b>		
Acciones en circulación	388.028.232	388.028.232
Valor nominal	49	49
<b>BALANCE:</b>		
Cuentas por cobrar a clientes	127.730	138.041
Inventarios	159.020	155.508
Activos corrientes	416.795	421.601
Activos fijos netos	466.092	495.570
Obligaciones Financieras corto plazo	11.421	5.081
Pasivos corrientes	351.867	399.893
Pasivos por beneficios a empleados largo plazo	8.551	8.987
Patrimonio	424.943	447.875
<b>CAPITAL:</b>		
Autorizado	29.400	29.400
Suscrito y pagado	19.013	19.013
<b>DIVIDENDOS:</b>		
Decretados	61.033	56.928
Pagados	61.033	56.928
Decretado por acción	157,29	146,71
Fecha de pago (mensual, el día)	7	7

# INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(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 \$159.079, 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 6% 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 2021 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 u otros eventos que implicaran algún cese de actividades de la Compañía.
- 7 Durante el año 2020 la Asamblea General de Accionistas decretó un dividendo extraordinario no gravable de \$39,30 por acción por un monto de \$15.250 y un dividendo no gravable de \$117,99 por acción, por un monto de \$45.783.



**Colombina**  
El sabor es infinito

