



Grupo Nutresa S. A.

Estados financieros intermedios consolidados
condensados al 30 de septiembre de 2020 y
2019

(Información no auditada)

UN FUTURO
ENTRE TODOS





Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia

A los señores miembros de la Junta Directiva de Grupo Nutresa S. A.

Introducción

He revisado el estado de situación financiera consolidado adjunto de Grupo Nutresa S. A. al 30 de septiembre de 2020 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado en esa fecha, el estado consolidado de resultados integrales por el período de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2020, y el resumen de las políticas contables y otras notas explicativas. La Administración del Grupo es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera intermedia consolidada condensada de acuerdo con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia para estados financieros intermedios consolidados condensados. Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre dicha información financiera intermedia consolidada condensada con base en mi revisión.

Alcance de la revisión

Llevé a cabo mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Revisión de Trabajos 2410, “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la entidad”. Una revisión de información financiera intermedia consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los asuntos financieros y contables y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría de acuerdo con las normas de auditoría de información financiera aceptadas en Colombia, y por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Con base en mi revisión, nada ha llamado a mi atención que me haga pensar que la información financiera intermedia consolidada condensada que se adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada del Grupo al 30 de septiembre de 2020 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de nueve meses terminado en dicha fecha y los resultados de sus operaciones por el período de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2020, de conformidad con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia para estados financieros intermedios consolidados condensados.



A los señores miembros de la Junta Directiva de Grupo Nutresa S. A.

Asunto de énfasis

Llamo la atención sobre la Nota 23 a los estados financieros intermedios consolidados condensados, la cual indica que los ingresos del Grupo que podrían ser afectados por los impactos del COVID-19, a la fecha no superan el 15% de los ingresos anuales. Las autoridades nacionales y de los países donde el Grupo opera, han tomado medidas que implican el cierre de establecimientos y el decreto de cuarentena de la mayoría de la población, lo que podría tener más adelante efectos en las operaciones y en los estados financieros del Grupo. Esta situación está siendo evaluada constantemente por un Comité de Gestión multidisciplinario. Mi conclusión no es calificada con respecto a este asunto.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Juber Ernesto Carrión', written in a cursive style.

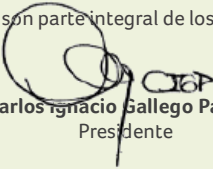
Juber Ernesto Carrión
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 86122-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S. A. S.
30 de octubre de 2020

Estado de Situación Financiera Consolidado

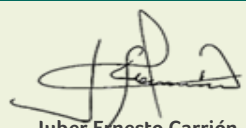
Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 (Valores expresados en millones de pesos colombianos)
(Información no auditada)

| | Notas | Septiembre 2020 | Diciembre 2019 |
|--|-------|----------------------|----------------------|
| ACTIVO | | | |
| Activo corriente | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | | \$ 887.040 | \$ 497.947 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto | 6 | 1.283.933 | 1.166.248 |
| Inventarios | | 1.450.968 | 1.248.128 |
| Activos biológicos | 7 | 111.524 | 96.632 |
| Otros activos | | 396.133 | 251.397 |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta | | 2.610 | 2.610 |
| Total activo corriente | | \$ 4.132.208 | \$ 3.262.962 |
| Activo no corriente | | | |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto | 6 | 24.681 | 25.409 |
| Inversiones en asociadas y negocios conjuntos | 8 | 200.462 | 193.360 |
| Otros activos financieros no corrientes | 9 | 2.203.143 | 3.511.768 |
| Propiedades, planta y equipo, neto | 10 | 3.468.841 | 3.400.057 |
| Activos por derechos de uso | 11 | 824.623 | 878.552 |
| Propiedades de inversión | | 10.629 | 79.489 |
| Plusvalía | 12 | 2.484.957 | 2.309.739 |
| Otros activos intangibles | | 1.334.645 | 1.248.973 |
| Activo por impuesto diferido | 13.4 | 712.543 | 654.496 |
| Otros activos | | 86.253 | 80.436 |
| Total activo no corriente | | \$ 11.350.777 | \$ 12.382.279 |
| TOTAL ACTIVOS | | \$ 15.482.985 | \$ 15.645.241 |
| PASIVO | | | |
| Pasivo corriente | | | |
| Obligaciones financieras | 14 | 643.104 | 527.196 |
| Pasivos por derechos de uso | 15 | 129.569 | 147.242 |
| Proveedores y cuentas por pagar | 16 | 1.251.503 | 1.235.133 |
| Impuesto sobre la renta e impuestos por pagar | 13.2 | 377.326 | 214.542 |
| Pasivo por beneficios a empleados | 17 | 248.565 | 191.864 |
| Provisiones | 18 | 3.473 | 1.948 |
| Otros pasivos | | 58.153 | 29.912 |
| Total pasivo corriente | | \$ 2.711.693 | \$ 2.347.837 |
| Pasivos no corriente | | | |
| Obligaciones financieras | 14 | 2.860.554 | 2.680.014 |
| Pasivos por derechos de uso | 15 | 731.022 | 745.313 |
| Proveedores y cuentas por pagar | 16 | 158 | 158 |
| Pasivo por beneficios a empleados | 17 | 194.646 | 189.295 |
| Pasivo por impuesto diferido | 13.4 | 1.012.651 | 984.035 |
| Provisiones | 18 | 13.110 | 13.238 |
| Otros pasivos | | - | 487 |
| Total pasivo no corriente | | \$ 4.812.141 | \$ 4.612.540 |
| TOTAL PASIVO | | \$ 7.523.834 | \$ 6.960.377 |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital emitido | | 2.301 | 2.301 |
| Prima en emisión de capital | | 546.832 | 546.832 |
| Reservas y utilidades acumuladas | | 4.006.713 | 3.802.402 |
| Otro resultado integral acumulado | | 2.878.012 | 3.770.027 |
| Utilidad del período | | 469.467 | 506.388 |
| Patrimonio atribuible a las participaciones controladoras | | \$ 7.903.325 | \$ 8.627.950 |
| Participaciones no controladoras | | 55.826 | 56.914 |
| TOTAL PATRIMONIO | | \$ 7.959.151 | \$ 8.684.864 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | \$ 15.482.985 | \$ 15.645.241 |

Las notas son parte integral de los estados financieros intermedios consolidados condensados.


Carlos Ignacio Gallego Pálacio
Presidente


Jaime León Montoya Vásquez
Contador General - T.P. 45056-T


Juber Ernesto Carrión
Revisor Fiscal - T.P. No. 86122-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S.A.S.
(Ver informe de revisión limitada de fecha
30 de octubre de 2020)

Estado de Resultados Integrales Consolidado

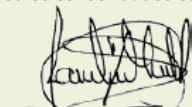
Del 1 de enero al 30 de septiembre (Valores expresados en millones de pesos colombianos)
(Información no auditada)

| | Notas | Enero-septiembre 2020 | Enero-septiembre 2019 |
|--|-------|--------------------------|--------------------------|
| Operaciones continuadas | | | |
| Ingresos operacionales provenientes de contratos con clientes | 5.1 | \$ 8.178.270 | \$ 7.200.036 |
| Costos de ventas | 20 | (4.742.499) | (4.009.757) |
| Utilidad bruta | | \$ 3.435.771 | \$ 3.190.279 |
| Gastos de administración | 20 | (358.476) | (324.826) |
| Gastos de venta | 20 | (2.119.836) | (2.044.499) |
| Gastos de producción | 20 | (147.900) | (113.611) |
| Diferencia en cambio de activos y pasivos operativos | 22.2 | 1.714 | 3.303 |
| Otros egresos netos operacionales | 21 | (11.354) | (1.572) |
| Utilidad operativa | | \$ 799.919 | \$ 709.074 |
| Ingresos financieros | | 15.345 | 15.851 |
| Gastos financieros | 14.7 | (220.124) | (223.778) |
| Dividendos | 9 | 69.269 | 61.516 |
| Diferencia en cambio de activos y pasivos no operativos | 22.2 | 5.953 | 6.743 |
| Participación en asociadas y negocios conjuntos | 8 | (6.023) | (1.670) |
| Otros ingresos | | 581 | 89 |
| Utilidad antes de impuesto de renta e interés no controlante | | \$ 664.920 | \$ 567.825 |
| Impuesto sobre la renta corriente | 13.3 | (217.444) | (143.469) |
| Impuesto sobre la renta diferido | 13.3 | 26.487 | 6.422 |
| Utilidad del período de operaciones continuadas | | \$ 473.963 | \$ 430.778 |
| Operaciones discontinuadas, después de impuestos | | (379) | (14.550) |
| Utilidad neta del período | | \$ 473.584 | \$ 416.228 |
| Resultado del período atribuible a: | | | |
| Participaciones controladoras | | \$ 469.467 | \$ 412.373 |
| Participaciones no controladoras | | 4.117 | 3.855 |
| Utilidad neta del período | | \$ 473.584 | \$ 416.228 |
| Utilidad por acción (*) | | | |
| Básica, atribuible a las participaciones controladoras (en pesos) | | 1.020,31 | 896,22 |
| (*) Calculados sobre 460.123.458 acciones, que no han tenido modificaciones durante el período cubierto por los presentes estados financieros. | | | |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL | | | |
| Partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del período: | | | |
| Ganancias (pérdidas) actuariales de planes de beneficios definidos | | \$ 2.985 | \$ (2.561) |
| Instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable | 9 | (1.311.256) | 66.620 |
| Impuesto diferido de los componentes que no serán reclasificados | | (1.800) | 807 |
| Total partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del período | | \$ (1.310.071) | \$ 64.866 |
| Partidas que pueden ser reclasificados posteriormente al resultado del período: | | | |
| Participación en el resultado integral de asociadas y negocios conjuntos | 8 | 8.741 | 1.810 |
| Diferencias en cambio por conversión de negocios en el extranjero | 22.1 | 411.464 | 159.916 |
| Cobertura de flujo de efectivo | 14.6 | 4.026 | 2.285 |
| Impuesto diferido de componentes que serán reclasificados | | (5.261) | (1.236) |
| Total partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del período | | \$ 418.970 | \$ 162.775 |
| Otro resultado integral, neto de impuestos | | \$ (891.101) | \$ 227.641 |
| RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO | | \$ (417.517) | \$ 643.869 |
| Resultado integral total atribuible a: | | | |
| Participaciones controladoras | | \$ (425.898) | \$ 639.368 |
| Participaciones no controladoras | | 8.381 | 4.501 |
| Resultado integral total | | \$ (417.517) | \$ 643.869 |

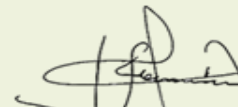
Las notas son parte integral de los estados financieros intermedios consolidados condensados.



Carlos Ignacio Gallego Palacio
Presidente



Jaime León Montoya Vásquez
Contador General - T.P. 45056-T



Juber Ernesto Carrión
Revisor Fiscal - T.P. No. 86122-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S.A.S.
(Ver informe de revisión limitada de fecha
30 de Octubre de 2020)

Estado de Resultados Integrales Consolidado

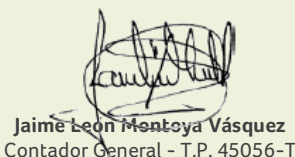
Del 1 de julio al 30 de septiembre (Valores expresados en millones de pesos colombianos)
(Información no auditada)

| | Notas | Julio-septiembre 2020 | Julio-septiembre 2019 |
|--|-------|--------------------------|--------------------------|
| Operaciones continuadas | | | |
| Ingresos operacionales provenientes de contratos con clientes | 5.1 | \$ 2.853.488 | \$ 2.553.619 |
| Costos de ventas | 20 | (1.674.132) | (1.426.054) |
| Utilidad bruta | | \$ 1.179.356 | \$ 1.127.565 |
| Gastos de administración | 20 | (120.091) | (111.656) |
| Gastos de venta | 20 | (736.941) | (727.342) |
| Gastos de producción | 20 | (58.421) | (40.710) |
| Diferencia en cambio de activos y pasivos operativos | 22.2 | 2.025 | (1.361) |
| Otros egresos netos operacionales | 21 | (2.853) | (2.746) |
| Utilidad operativa | | \$ 263.075 | \$ 243.750 |
| Ingresos financieros | | 5.643 | 8.737 |
| Gastos financieros | 14.7 | (65.093) | (76.301) |
| Dividendos | 9 | 575 | 13 |
| Diferencia en cambio de activos y pasivos no operativos | 22.2 | 6.074 | 7.478 |
| Participación en asociadas y negocios conjuntos | 8 | (255) | (770) |
| Otros egresos | | 581 | 89 |
| Utilidad antes de impuesto de renta e interés no controlante | | \$ 210.600 | \$ 182.996 |
| Impuesto sobre la renta corriente | 13.3 | (74.342) | (50.026) |
| Impuesto sobre la renta diferido | 13.3 | 6.148 | 13.497 |
| Utilidad del período de operaciones continuadas | | \$ 142.406 | \$ 146.467 |
| Operaciones discontinuadas, después de impuestos | | (115) | (13.694) |
| Utilidad neta del período | | \$ 142.291 | \$ 132.773 |
| Resultado del período atribuible a: | | | |
| Participaciones controladoras | | \$ 140.694 | \$ 131.453 |
| Participaciones no controladoras | | 1.597 | 1.320 |
| Utilidad neta del período | | \$ 142.291 | \$ 132.773 |
| Utilidad por acción (*) | | | |
| Básica, atribuible a las participaciones controladoras (en pesos) | | 305,77 | 285,69 |
| (*) Calculados sobre 460.123.458 acciones, que no han tenido modificaciones durante el período cubierto por los presentes estados financieros. | | | |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL | | | |
| Partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del período: | | | |
| Pérdidas actuariales de planes de beneficios definidos | | \$ (2.064) | \$ (1.048) |
| Instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable | 9 | 256.490 | (86.277) |
| Impuesto diferido de los componentes que no serán reclasificados | | 627 | 326 |
| Total partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del período | | \$ 255.053 | \$ (86.999) |
| Partidas que pueden ser reclasificados posteriormente al resultado del período: | | | |
| Participación en el resultado integral de asociadas y negocios conjuntos | 8 | 3.277 | 2.021 |
| Diferencias en cambio por conversión de negocios en el extranjero | 22.1 | 173.474 | 125.203 |
| Cobertura de flujo de efectivo | | (4.901) | 8.258 |
| Impuesto diferido de componentes que serán reclasificados | | (922) | (3.283) |
| Total partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del período | | \$ 170.928 | \$ 132.199 |
| Otro resultado integral, neto de impuestos | | \$ 425.981 | \$ 45.200 |
| RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO | | \$ 568.272 | \$ 177.973 |
| Resultado integral total atribuible a: | | | |
| Participaciones controladoras | | \$ 564.158 | \$ 176.092 |
| Participaciones no controladoras | | 4.114 | 1.881 |
| Resultado integral total | | \$ 568.272 | \$ 177.973 |

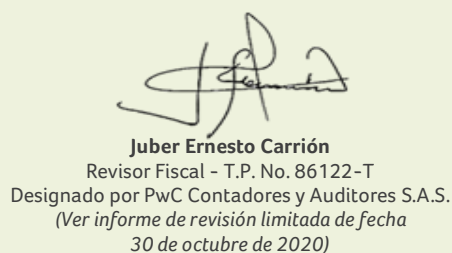
Las notas son parte integral de los estados financieros intermedios consolidados condensados.



Carlos Ignacio Gallego Palacio
Presidente



Jaime León Montoya Vásquez
Contador General - T.P. 45056-T



Juber Ernesto Carrión
Revisor Fiscal - T.P. No. 86122-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S.A.S.
(Ver informe de revisión limitada de fecha
30 de octubre de 2020)

Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado

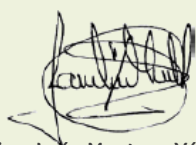
Del 1 de enero al 30 de septiembre (Valores expresados en millones de pesos colombianos)

| | Capital emitido | Prima en emisión de capital | Reservas y utilidades acumuladas | Utilidad del período | Otro resultado integral acumulado | Total patrimonio atribuible a las participaciones controladoras | Participaciones no controladoras | Total |
|--|-----------------|-----------------------------|----------------------------------|----------------------|-----------------------------------|---|----------------------------------|------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | 2.301 | 546.832 | 3.802.402 | 506.388 | 3.770.027 | 8.627.950 | 56.914 | 8.684.864 |
| Resultado del período | - | - | - | 469.467 | - | 469.467 | 4.117 | 473.584 |
| Otro resultado integral del período | - | - | - | - | (895.365) | (895.365) | 4.264 | (891.101) |
| Resultado integral del período | - | - | - | 469.467 | (895.365) | (425.898) | 8.381 | (417.517) |
| Traslado a resultados de ejercicios anteriores | - | - | 506.388 | (506.388) | - | - | - | - |
| Dividendos distribuidos en efectivo (Nota 19) | - | - | (298.712) | - | - | (298.712) | (4.552) | (303.264) |
| Adquisición de subsidiarias | - | - | - | - | - | - | (4.986) | (4.986) |
| Realizaciones de otros resultados integrales | - | - | (3.350) | - | 3.350 | - | - | - |
| Otros movimientos patrimoniales | - | - | (15) | - | - | (15) | 69 | 54 |
| Saldo al 30 de septiembre de 2020 | 2.301 | 546.832 | 4.006.713 | 469.467 | 2.878.012 | 7.903.325 | 55.826 | 7.959.151 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 | 2.301 | 546.832 | 3.552.827 | 505.308 | 3.683.175 | 8.290.443 | 44.288 | 8.334.731 |
| Resultado del período | - | - | - | 412.373 | - | 412.373 | 3.855 | 416.228 |
| Otro resultado integral del período | - | - | - | - | 226.995 | 226.995 | 646 | 227.641 |
| Resultado integral del período | - | - | - | 412.373 | 226.995 | 639.368 | 4.501 | 643.869 |
| Traslado a resultados de ejercicios anteriores | - | - | 505.308 | (505.308) | - | - | - | - |
| Dividendos distribuidos en efectivo (Nota 19) | - | - | (281.596) | - | - | (281.596) | (4.031) | (285.627) |
| Reclasificaciones | - | - | 26.748 | - | (26.748) | - | - | - |
| Otros movimientos patrimoniales | - | - | (481) | - | - | (481) | (16) | (497) |
| Saldo al 30 de septiembre de 2019 | 2.301 | 546.832 | 3.802.806 | 412.373 | 3.883.422 | 8.647.734 | 44.742 | 8.692.476 |

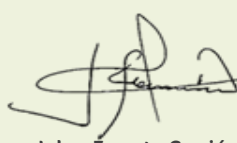
Las notas son parte integral de los estados financieros intermedios consolidados condensados.



Carlos Ignacio Gallego Palacio
Presidente



Jaime León Montoya Vásquez
Contador General - T.P. 45056-T



Juber Ernesto Carrión
Revisor Fiscal - T.P. No. 86122-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S.A.S.
(Ver informe de revisión limitada de fecha
30 de octubre de 2020)

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado

Del 1 de enero al 30 de septiembre (Valores expresados en millones de pesos colombianos)

| | Enero-septiembre 2020 | Enero-septiembre 2019 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Flujos de efectivo de actividades de operación | | |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y servicios | \$ 8.212.933 | \$ 7.058.181 |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | (5.947.998) | (5.117.735) |
| Pagos a y por cuenta de los empleados | (1.334.105) | (1.186.807) |
| Impuestos a las ganancias e impuesto a la riqueza pagados | (165.277) | (157.894) |
| Otras salidas de efectivo | (18.377) | (66.358) |
| Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación | \$ 747.176 | \$ 529.387 |
| Flujos de efectivo de actividades de inversión | | |
| Compra/venta otros Instrumentos de patrimonio | - | 5.164 |
| Compras de patrimonio de asociadas y negocios conjuntos (Nota 8) | (4.900) | (2.730) |
| Compras de propiedades, planta y equipo (Nota 10) | (157.229) | (152.728) |
| Importes procedentes de la venta de activos productivos | 19.912 | 9.434 |
| Adquisición de Intangibles y otros activos productivos | (21.531) | (16.288) |
| Dividendos recibidos (Notas 8 y 9) | 51.797 | 45.910 |
| Intereses recibidos | 11.739 | 7.937 |
| Pagos a terceros para obtener el control de subsidiarias | (12.883) | (405.994) |
| Otras entradas de efectivo | 3 | 124 |
| Flujos de efectivo netos usados en actividades de inversión | \$ (113.092) | \$ (509.171) |
| Flujos de efectivo de actividades de financiación | | |
| Importes procedentes de préstamos | 213.460 | 454.620 |
| Dividendos pagados (Nota 19) | (222.238) | (209.398) |
| Intereses pagados | (140.323) | (132.976) |
| Arrendamientos pagados | (117.452) | (111.857) |
| Comisiones y otros gastos financieros | (26.424) | (27.857) |
| Otras entradas de efectivo | 5.806 | 13.274 |
| Flujos de efectivo netos usados en actividades de financiación | \$ (287.171) | \$ (14.194) |
| Aumento de efectivo y equivalente al efectivo por operaciones | \$ 346.913 | \$ 6.022 |
| Flujos de efectivo de operaciones discontinuadas | 167 | (6.704) |
| Efecto de la variación en la tasa de cambio sobre el disponible | 42.013 | 15.873 |
| Aumento neto de efectivo y equivalente al efectivo | 389.093 | 15.191 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período | 497.947 | 347.520 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período | \$ 887.040 | \$ 362.711 |

Las notas son parte integral de los estados financieros intermedios consolidados condensados.



Carlos Ignacio Gallego Palacio
Presidente



Jaime León Montoya Vásquez
Contador General - T.P. 45056-T



Juber Ernesto Carrión
Revisor Fiscal - T.P. No. 86122-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S.A.S.
(Ver informe de revisión limitada de fecha
30 de octubre de 2020)

COMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Indicadores de seguimiento de la gestión

Grupo Nutresa evalúa su gestión de la sostenibilidad en las dimensiones económica, social y ambiental; para medir la gestión en la primera dimensión utiliza los indicadores de ventas totales, ventas en Colombia, ventas en el exterior y el EBITDA, entre otros.

Para Grupo Nutresa, el EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) se calcula eliminando de la utilidad operativa los cargos por depreciación y amortización, y la utilidad o pérdida no realizada por diferencia en cambio de activos y pasivos operativos. Se considera que el EBITDA es más significativo para los inversores porque proporciona un análisis del resultado operativo y de la rentabilidad de los segmentos, usando la misma medida utilizada por la Administración. Asimismo, el EBITDA permite comparar los resultados con los de otras compañías en la industria y en el mercado. Se utiliza el EBITDA para seguir la evolución del negocio y establecer los objetivos operacionales y estratégicos. El EBITDA es una medida comúnmente utilizada y extendida entre los analistas, inversores y otras partes interesadas en la industria. El EBITDA no es un indicador explícito definido como tal en las NIIF y puede, por tanto, no ser comparable con otros indicadores similares utilizados por otras compañías. El EBITDA no debe considerarse una alternativa a los ingresos operativos como indicador del resultado operativo, o como alternativa al flujo de efectivo de las actividades de explotación como medida de liquidez.

En la tabla siguiente se detalla la conciliación entre el EBITDA y el resultado operativo de Grupo Nutresa para el período cubierto por los estados financieros presentados:

| | Tercer trimestre | | Acumulado a septiembre | |
|---|------------------|----------------|------------------------|----------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Utilidad operativa | 263.075 | 243.750 | 799.919 | 709.074 |
| Depreciaciones y amortizaciones (Nota 20) | 72.324 | 67.943 | 215.428 | 197.481 |
| Depreciaciones por derechos de uso (Nota 20) | 30.239 | 30.769 | 92.153 | 87.158 |
| Diferencia en cambio no realizada de activos y pasivos operativos (Nota 22.2) | 4.893 | 1.996 | 9.353 | (1.261) |
| EBITDA (ver detalle por segmentos en Nota 5.2) | 370.531 | 344.458 | 1.116.853 | 992.452 |

Tabla 1

Gestión del capital

La creciente generación de valor es parte fundamental de los objetivos estratégicos trazados por el Grupo. Esto se traduce en la administración activa de la estructura de capital y el retorno de la inversión, la cual equilibra el crecimiento sostenido de las operaciones actuales, el desarrollo de los planes de negocio de las inversiones y el crecimiento por medio de adquisiciones de negocios en marcha.

En cada una de las inversiones se busca que el retorno sea superior al costo promedio ponderado de capital (WACC). La Administración evalúa periódicamente el retorno sobre el capital invertido de sus negocios y proyectos para verificar que están en línea con la estrategia de generación de valor.

Igualmente, para cada inversión se analizan las diferentes fuentes de financiación, internas y externas, buscando un perfil de duración adecuado para la inversión específica y la optimización del costo. En línea con su perfil de riesgo financiero moderado, la estructura de capital del Grupo apunta a obtener las más altas calificaciones de crédito.

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

Periodos intermedios de tres meses comprendidos entre el 1 de julio y el 30 de septiembre de 2020 y 2019, y de nueve meses comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2020 y 2019, excepto el Estado de Situación Financiera que se presenta para efectos de comparabilidad al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019. (Valores expresados en millones de pesos colombianos, excepto los valores en monedas extranjeras, tasa de cambio y cantidad de acciones).

Nota 1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

1.1 Entidad y objeto social de la matriz y las compañías subsidiarias

Grupo Nutresa S. A. y sus sociedades subsidiarias (en adelante, Grupo Nutresa, el Grupo, o Nutresa, indistintamente) constituyen un grupo integrado y diversificado de la industria de alimentos que opera principalmente en Colombia y Latinoamérica.

La sociedad matriz dominante es Grupo Nutresa S. A., una sociedad anónima de nacionalidad colombiana, constituida el 12 de abril de 1920, con domicilio principal en la ciudad de Medellín y con vigencia hasta el 12 de abril de 2050. El objeto social de la Compañía Matriz consiste en la inversión o aplicación de recursos o disponibilidades en empresas organizadas, bajo cualquiera de las formas autorizadas por la ley, sean nacionales o extranjeras, y que tengan por objeto la explotación de cualquier actividad económica lícita, o en bienes corporales o incorporales con la finalidad de precautelación del capital.

A continuación, se informa en relación con las compañías subsidiarias, el nombre, actividad principal, domicilio principal, moneda funcional y porcentaje de participación mantenido por Grupo Nutresa:

| Denominación | Actividad principal | Moneda funcional (*) | % Participación | |
|---|---|----------------------|-----------------|---------|
| | | | 2020 | 2019 |
| Colombia | | | | |
| Industria Colombiana de Café S. A. S. | Producción de café y productos relacionados. | COP | 100,00% | 100,00% |
| Compañía Nacional de Chocolates S. A. S. | Producción de chocolates, sus derivados y otros productos relacionados. | COP | 100,00% | 100,00% |
| Compañía de Galletas Noel S. A. S. | Producción de galletas, cereales, entre otros. | COP | 100,00% | 100,00% |
| Industria de Alimentos Zenú S. A. S. | Producción y comercialización de carnes y sus derivados. | COP | 100,00% | 100,00% |
| Productos Alimenticios Doria S. A. S. | Producción de pastas alimenticias, harinas y cereales. | COP | 100,00% | 100,00% |
| Molinos Santa Marta S. A. S. | Molituración de granos. | COP | 100,00% | 100,00% |
| Alimentos Cárnicos S. A. S. | Producción de carnes y sus derivados. | COP | 100,00% | 100,00% |
| Tropical Coffee Company S. A. S. | Montaje y explotación de industrias de café. | COP | 100,00% | 100,00% |
| Inverlogy S. A. S. | Producción o fabricación de material de empaque. | COP | 100,00% | 100,00% |
| Pastas Comarrico S. A. S. | Producción de pastas alimenticias, harinas y cereales. | COP | 100,00% | 100,00% |
| Novaventa S. A. S. | Comercialización de alimentos y otros artículos mediante canal de venta directa. | COP | 100,00% | 100,00% |
| La Recetta Soluciones Gastronómicas Integradas S. A. S. | Distribución de alimentos mediante canal institucional. | COP | 70,00% | 70,00% |
| Meals Mercadeo de Alimentos de Colombia S. A. S. | Producción y comercialización de helados, bebidas lácteas, entre otros. | COP | 100,00% | 100,00% |
| Servicios Nutresa S. A. S. | Prestación de servicios empresariales especializados. | COP | 100,00% | 100,00% |
| Setas Colombianas S. A. | Producción, procesamiento y comercialización de champiñones. | COP | 99,50% | 99,50% |
| Gestión Cargo Zona Franca S. A. S. | Prestación de servicios logísticos. | COP | 100,00% | 100,00% |
| Comercial Nutresa S. A. S. | Comercialización de productos alimenticios. | COP | 100,00% | 100,00% |
| Industrias Aliadas S. A. S. | Prestación de servicios relacionados con el café. | COP | 100,00% | 100,00% |
| Operar Colombia S. A. S. | Prestación de servicios de transporte y logística. | COP | 100,00% | 100,00% |
| Fideicomiso Grupo Nutresa | Gestión de recursos financieros. | COP | 100,00% | 100,00% |
| Fondo de Capital Privado "Cacao para el Futuro" – Compartimento A | Inversión en producción de cacao. | COP | 100,00% | 83,41% |
| IRCC S. A. S. - Industria de Restaurantes Casuales S. A. S. | Producción de alimentos y operación de establecimientos de alimentos al consumidor. | COP | 100,00% | 100,00% |
| LYC S. A. S. | Producción de alimentos y operación de establecimientos de alimentos al consumidor. | COP | 100,00% | 100,00% |
| PJ COL S. A. S. | Producción de alimentos y operación de establecimientos de alimentos al consumidor. | COP | 100,00% | 100,00% |
| New Brands S. A. | Producción de lácteos y helados. | COP | 100,00% | 100,00% |
| Schadel Ltda. Schalin Del Vecchio Ltda. | Producción de alimentos y operación de establecimientos de alimentos al consumidor. | COP | 99,88% | 99,88% |
| Tabelco S. A. S. | Producción de alimentos y operación de establecimientos de alimentos al consumidor. | COP | 100,00% | 100,00% |
| Productos Naturela S. A. S. | Producción y comercialización de alimentos saludables y funcionales. | COP | 60,00% | 60,00% |
| Atlantic FS S. A. S. | Comercialización de productos alimenticios | COP | 51,00% | 51,00% |
| Procesos VA S. A. S. | Procesamiento de productos cárnicos | COP | 100,00% | 100,00% |
| Chile | | | | |
| Tresmontes Lucchetti S. A. | Prestación de servicios empresariales especializados. | CLP | 100,00% | 100,00% |
| Nutresa Chile S. A. | Gestión financiera y de inversiones. | CLP | 100,00% | 100,00% |
| Tresmontes Lucchetti Agroindustrial S. A. | Producción agrícola e industrial. | CLP | 100,00% | 100,00% |
| Tresmontes Lucchetti Servicios S. A. | Gestión financiera y de inversiones. | CLP | 100,00% | 100,00% |
| Tresmontes S. A. | Producción y comercialización de alimentos. | CLP | 100,00% | 100,00% |
| Lucchetti Chile S. A. | Producción de pastas alimenticias, harinas y cereales. | CLP | 100,00% | 100,00% |
| Novaceites S. A. | Producción y comercialización de aceites vegetales. | CLP | 50,00% | 50,00% |
| Tresmontes Lucchetti Inversiones S. A. | Gestión financiera y de inversiones. | USD | 100,00% | 100,00% |

Estados financieros intermedios consolidados condensados Tercer trimestre

| Denominación | Actividad principal | Moneda funcional (*) | % Participación | | |
|---|---|----------------------|----------------------|---------|---------|
| | | | 2020 | 2019 | |
| Costa Rica | | | | | |
| Compañía Nacional de Chocolates DCR, S. A. | Producción de chocolates y sus derivados. | CRC | 100,00% | 100,00% | |
| Compañía de Galletas Pozuelo DCR S. A. | Producción de galletas y otros relacionados. | CRC | 100,00% | 100,00% | |
| Compañía Americana de Helados S. A. | Producción y venta de helados. | CRC | 100,00% | 100,00% | |
| Servicios Nutresa CR S. A. | Prestación de servicios empresariales especializados. | CRC | 100,00% | 100,00% | |
| Guatemala | | | | | |
| Comercial Pozuelo Guatemala S. A. | Distribución y comercialización de productos alimenticios. | QTZ | 100,00% | 100,00% | |
| Distribuidora POPS S. A. | Comercialización de helados. | QTZ | 100,00% | 100,00% | |
| México | | | | | |
| Nutresa S. A. de C.V. | Producción y comercialización de productos alimenticios. | MXN | 100,00% | 100,00% | |
| Serer S. A. de C.V. | Servicios de personal. | MXN | 100,00% | 100,00% | |
| Servicios Tresmontes Lucchetti S. A. de C.V. | Prestación de servicios empresariales especializados. | MXN | 100,00% | 100,00% | |
| Tresmontes Lucchetti México S. A. de C.V. | Producción y comercialización de alimentos. | MXN | 100,00% | 100,00% | |
| TMLUC Servicios Industriales, S. A. de C.V. | Prestación de servicios empresariales especializados. | MXN | 100,00% | 100,00% | |
| Panamá | | | | | |
| Promociones y Publicidad Las Américas S. A. | Gestión financiera y de inversiones. | PAB | 100,00% | 100,00% | |
| Alimentos Cárnicos de Panamá S. A. | Producción de carnes y sus derivados. | PAB | 100,00% | 100,00% | |
| Comercial Pozuelo Panamá S. A. | Producción de galletas y otros relacionados. | PAB | 100,00% | 100,00% | |
| American Franchising Corp. (AFC) | Gestión financiera y de inversiones. | USD | 100,00% | 100,00% | |
| Aldage, Inc. | Gestión financiera y de inversiones. | USD | 100,00% | 100,00% | |
| LYC Bay Enterprise INC. | Gestión financiera y de inversiones. | USD | 100,00% | 100,00% | |
| Sun Bay Enterprise INC. | Gestión financiera y de inversiones. | USD | 100,00% | 100,00% | |
| El Corral Capital INC. | Gestión de franquicias de la industria alimenticia. | USD | 100,00% | 100,00% | |
| Estados Unidos de América | | | | | |
| Abimar Foods Inc. | Producción y comercialización de productos alimenticios. | USD | 100,00% | 100,00% | |
| Cordialsa Usa, Inc. | Comercialización de productos alimenticios. | USD | 100,00% | 100,00% | |
| Kibo Foods LLC | Producción y comercialización de productos alimenticios. | USD | 100,00% | 100,00% | |
| Cameron's Coffee & Distribution Company | Producción de café y productos relacionados. | USD | 100,00% | 100,00% | |
| CCDC OPCO Holding Corporation | Gestión financiera y de inversiones. | USD | 100,00% | 100,00% | |
| Otros países | | | | | |
| Denominación | Actividad principal | País de constitución | Moneda funcional (*) | 2020 | 2019 |
| TMLUC Argentina S. A. | Producción y comercialización de alimentos. | Argentina | ARS | 100,00% | 100,00% |
| Corporación Distribuidora de Alimentos S. A. (Cordialsa) | Comercialización de productos alimenticios. | Ecuador | USD | 100,00% | 100,00% |
| Comercial Pozuelo El Salvador S. A. de C.V. | Distribución y comercialización de productos alimenticios. | El Salvador | USD | 100,00% | 100,00% |
| Americana de Alimentos S. A. de C.V. | Comercialización de productos alimenticios. | El Salvador | USD | 100,00% | 100,00% |
| Comercial Pozuelo Nicaragua S. A. | Comercialización de productos alimenticios. | Nicaragua | NIO | 100,00% | 100,00% |
| Industrias Lácteas Nicaragua S. A. | Comercialización y gestión logística. | Nicaragua | NIO | 100,00% | 100,00% |
| Compañía Nacional de Chocolates del Perú S. A. | Producción de bebidas y alimentos. | Perú | PEN | 100,00% | 100,00% |
| Helados Bon S. A. | Producción y comercialización de helados, bebidas lácteas, entre otros. | República Dominicana | DOP | 81,18% | 81,18% |
| Compañía de Galletas Pozuelo de República Dominicana S.R.L. | Gestión financiera y de inversiones. | República Dominicana | DOP | 100,00% | 100,00% |
| Gabon Capital LTD. | Gestión financiera y de inversiones. | BVI | USD | 100,00% | 100,00% |
| Perlita Investments LTD. | Gestión financiera y de inversiones. | BVI | USD | 100,00% | 100,00% |

Tabla 2

(*) Ver en la Nota 22.1 la descripción de las siglas utilizadas para las monedas más representativas y sus principales impactos en los estados financieros de Grupo Nutresa.

Cambios en el perímetro de consolidación

Se presentaron los siguientes cambios en el perímetro de consolidación durante el período:

2020: El 1 de julio de 2020 Grupo Nutresa adquirió el 16,59% del Fondo del capital privado BTG Pactual Cacao - Compartimento A, correspondiente a 300.000 acciones por \$4.421.

2019: en diciembre se liquidó Comercializadora Tresmontes Lucchetti S. A. de C.V. En febrero se liquidó la Sociedad Colectiva Civil Inmobiliaria y Rentas Tresmontes Luchetti. En agosto, a través de Abimar Foods, Inc, se constituyó la compañía Kibo Foods LLC, una sociedad que tiene por objeto la producción por encargo a terceros y la comercialización de algunos productos del Grupo Empresarial en Estados Unidos. En septiembre se adquirió el 100% de participación, vía adquisición de acciones, por USD 117 millones (de cuales 4 corresponden a capital de trabajo) de CCDC OPCO Holding Corporation, dueña del 100% de Cameron's Coffee & Distribution Company, incorporando al consolidado de Grupo Nutresa los activos y pasivos de las compañías adquiridas al 31 de agosto de 2019 y sus resultados a partir del 1 de septiembre de 2019. En octubre de 2019 se adquirió el 51% de las acciones de Atlantic FS S. A. S. por \$47.124, dueña del 100% de Procesos V.A. S. A. S., incorporando al consolidado de Grupo Nutresa los activos y pasivos de las compañías adquiridas al 31 de octubre de 2019 y sus resultados a partir del 1 de noviembre de 2019.

Nota 2. BASES DE PREPARACIÓN

Los estados financieros intermedios consolidados condensados de Grupo Nutresa para el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2020 se han preparado de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera Aceptadas en Colombia, fundamentadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, marco de referencia

conceptual, los fundamentos de conclusión y las guías de aplicación autorizadas y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) hasta el año 2018 y otras disposiciones legales definidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

2.1 Bases de medición

Los estados financieros intermedios consolidados condensados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por la medición a valor razonable de ciertos instrumentos financieros como se describe en las políticas contables más adelante. Los importes en libros de los activos y pasivos reconocidos que han sido designados como partidas cubiertas en coberturas del valor razonable, que de otro modo se contabilizarían por su costo amortizado, se han ajustado para registrar los cambios en los valores razonables atribuibles a los riesgos que se cubren en las relaciones de cobertura eficaces.

2.2 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros intermedios consolidados condensados son presentados en pesos colombianos, que a la vez es la moneda funcional y la moneda de presentación de Grupo Nutresa. Sus cifras están expresadas en millones de pesos colombianos, excepto la utilidad básica por acción y la tasa representativa del mercado que se expresan en pesos colombianos, y las divisas (por ejemplo, dólares, euros, libras esterlinas, entre otros) que se expresan en unidades.

2.3 Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

Grupo Nutresa 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 doce 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 doce 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 liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación o lo mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación.

Nota 3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

3.1 Bases de consolidación

3.1.1 Inversiones en subsidiarias

Los estados financieros intermedios consolidados condensados incluyen la información financiera de Grupo Nutresa y sus compañías subsidiarias al 30 de septiembre de 2020 y su correspondiente información comparativa. Una subsidiaria es una entidad controlada por alguna de las empresas que conforman el Grupo Nutresa. El control existe cuando alguna de las empresas del Grupo tiene el poder para dirigir las actividades relevantes de la subsidiaria, que generalmente son las actividades de operación y financiación con el propósito de obtener beneficios de sus actividades y está expuesta, o tiene derecho, a los rendimientos variables de ésta.

Las políticas y prácticas contables son aplicadas en forma homogénea por la Compañía Matriz y sus compañías subsidiarias las cuales, para el caso de las compañías subsidiarias ubicadas en el exterior, no difieren sustancialmente de las prácticas contables utilizadas en los países de origen, y/o se ha efectuado su homologación para aquellas que generan un impacto significativo en los estados financieros consolidados.

Todos los saldos y transacciones entre subsidiarias, y las utilidades o pérdidas no realizadas fueron eliminados en el proceso de consolidación.

Los estados financieros de las subsidiarias se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha de adquisición hasta la fecha en la que Grupo Nutresa pierde su control; cualquier participación residual que retenga se mide a valor razonable; las ganancias o pérdidas que surjan de esta medición se reconocen en el otro resultado integral del período.

Los estados financieros separados anuales son los que sirven de base para la distribución de dividendos y otras apropiaciones por parte de los accionistas. Los estados financieros consolidados de fin de ejercicio se presentan a la Asamblea de Accionistas sólo con carácter informativo.

Consolidación de sociedades en las cuales Grupo Nutresa posee menos de la mayoría de los derechos de voto:

El Grupo considera que ejerce el control sobre las actividades relevantes de Novaceites S. A. a pesar de que la participación actual del 50% no le otorga la mayoría de los derechos de voto. Esta conclusión se basa en la composición del Directorio de Novaceites S. A., la vinculación de la Administración de TMLUC con la Gerencia General de la Compañía, y el nivel de involucramiento de TMLUC en sus procesos contables y comerciales.

Sociedades en las cuales Grupo Nutresa posee la mayoría de los derechos de voto, pero no tiene el control:

El Grupo considera que no ejerce el control sobre las actividades relevantes de Industrias Alimenticias Hermo de Venezuela S. A. y Cordials Noel Venezuela S. A. a pesar de poseer el 100% de la participación. Las condiciones cambiantes del mercado venezolano, incluyendo la regulación al mercado cambiario y el acceso limitado a la compra de divisas mediante los sistemas oficiales, sumado a otros controles gubernamentales como el control de precios y rentabilidad, importaciones, y leyes laborales, entre otros, limita la capacidad de mantener un nivel de producción normal, disminuye la capacidad de la Administración de tomar y ejecutar decisiones operativas, restringe la posibilidad de acceder a la liquidez resultante de esas operaciones, y la realización de estos beneficios a sus inversionistas en otros países a través del pago de dividendos. La Administración de Grupo Nutresa, considera que esta situación se mantendrá en el futuro previsible, y por lo tanto se configura una pérdida de control sobre dicha inversión de acuerdo con los postulados establecidos en la NIIF 10. Razones que sirvieron para soportar que a partir del 1 de octubre de 2016 estas inversiones se clasificaron como instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en el otro resultado integral.

Esta clasificación contable no compromete la operación productiva y comercial de Grupo Nutresa en Venezuela, su equipo de colaboradores, ni sus relaciones con clientes y proveedores.

3.1.2 Interés no controlador

Las participaciones no controladoras en los activos netos de las subsidiarias consolidadas se presentan de forma separada dentro del patrimonio de Grupo Nutresa. El resultado del período y el otro resultado integral también se atribuyen a las participaciones no controladoras y controladoras.

Las compras o ventas de participación en subsidiarias, a las participaciones no controladoras que no implican una pérdida de control, se reconocen directamente en el patrimonio.

Grupo Nutresa considera las transacciones con el interés minoritario como transacciones con los accionistas de la Compañía. Cuando se llevan a cabo adquisiciones del interés minoritario, la diferencia entre la contraprestación pagada y la participación adquirida sobre el valor en libros de los activos netos de la subsidiaria se reconocen como transacciones de patrimonio; por lo anterior, no se reconoce una plusvalía producto de esas adquisiciones.

3.2 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

Una asociada es una entidad sobre la cual Grupo Nutresa posee influencia significativa sobre las decisiones de política financiera y de operación, sin llegar a tener control o control conjunto. Un negocio conjunto es una entidad que Grupo Nutresa controla de forma conjunta con otros participantes, donde éstos mantienen un acuerdo contractual que establece el control conjunto sobre las actividades relevantes de la entidad.

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 asociada o negocio conjunto, se reconoce como plusvalía. La plusvalía se incluye en el valor en libros de la inversión, y no se amortiza ni se somete individualmente a pruebas de deterioro de su valor.

Los resultados, activos y pasivos de la asociada o negocio conjunto se incorporan en los estados financieros consolidados mediante el método de participación. Bajo este método la inversión se registra inicialmente al costo, y se ajusta con los cambios en la participación de Grupo Nutresa 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 o negocio conjunto que exceden la participación de Grupo Nutresa 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, se realizan los ajustes necesarios para homologar las políticas contables de la asociada o negocio conjunto con las de Grupo Nutresa, se incorpora la porción que le corresponde a Grupo Nutresa 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 Grupo Nutresa y la asociada o negocio conjunto, en la medida de la participación de Grupo Nutresa en la asociada o negocio conjunto. El método de participación se aplica desde la fecha de adquisición hasta cuando se pierde la influencia significativa o control conjunto sobre la entidad.

La participación en la utilidad o pérdida de una asociada o negocio conjunto se presenta en el estado de resultados integrales del período, neta de impuestos y participaciones no controladoras en las subsidiarias de la asociada o negocio conjunto; la participación en los cambios reconocidos directamente en el patrimonio y en el otro resultado integral de la asociada o negocio conjunto se presentan en el estado de cambios en el patrimonio y en el otro resultado integral, consolidados. Los dividendos recibidos en efectivo de la asociada o negocio conjunto se reconocen reduciendo el valor en libros de la inversión.

Grupo Nutresa analiza la existencia de indicadores de deterioro de valor y si es necesario reconoce en el resultado las pérdidas por deterioro en la inversión en la asociada o negocio conjunto.

Cuando se pierde la influencia significativa sobre la asociada o el control conjunto sobre el negocio conjunto, Grupo Nutresa mide y reconoce cualquier inversión residual que conserve en ella a su valor razonable. La diferencia entre el valor en libros de la asociada o negocio conjunto (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.

3.3 Políticas contables significativas

Grupo Nutresa y sus subsidiarias aplican las políticas y procedimientos contables de su matriz. A continuación, se detallan las políticas contables significativas que Grupo Nutresa aplica en la preparación de sus estados financieros consolidados:

3.3.1 Combinaciones de negocios y plusvalía

Se consideran combinaciones de negocios aquellas operaciones mediante las cuales se produce la unión de dos o más entidades o unidades económicas en una única entidad o grupo de sociedades.

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 la plusvalía como un activo en el estado de situación financiera consolidado.

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

La plusvalía 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, Grupo Nutresa 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.

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

Cuando la plusvalía forma parte de una unidad generadora de efectivo, y parte de la operación dentro de tal unidad se vende, la plusvalía asociada 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. La plusvalía 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.

3.3.2 Conversión de saldos y transacciones en 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 de cambio surgidas de activos y pasivos operativos, se reconoce en el estado de resultados como parte de los ingresos y egresos operacionales; las diferencias en cambio de otros activos y pasivos, se reconoce 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.

Subsidiarias extranjeras

Para la presentación de los estados financieros consolidados de Grupo Nutresa, la situación financiera y el resultado de las subsidiarias 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 la plusvalía 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 las subsidiarias en el extranjero se reconocen en el otro resultado integral, en una cuenta contable separada denominada “Conversión de estados financieros”; 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 la subsidiaria en el extranjero se reconoce en el resultado del período.

Principales monedas y tasas de cambio

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

| | | Septiembre 2020 | Diciembre 2019 | Septiembre 2019 | Diciembre 2018 |
|-----------------|-----|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| Balboa | PAB | 3.878,94 | 3.277,14 | 3.462,01 | 3.249,75 |
| Colón | CRC | 6,39 | 5,68 | 5,93 | 5,31 |
| Córdoba | NIO | 112,12 | 96,85 | 103,24 | 100,52 |
| Sol Peruano | PEN | 1.078,38 | 987,39 | 1.019,74 | 964,32 |
| Dólar | USD | 3.878,94 | 3.277,14 | 3.462,01 | 3.249,75 |
| Peso mexicano | MXN | 173,48 | 173,64 | 175,91 | 165,33 |
| Quetzal | GTQ | 498,19 | 425,67 | 447,55 | 420,03 |
| Peso dominicano | DOP | 66,35 | 61,88 | 66,13 | 64,64 |
| Peso chileno | CLP | 4,92 | 4,38 | 4,75 | 4,68 |
| Peso argentino | ARS | 50,96 | 54,71 | 60,40 | 85,95 |

Tabla 3

3.3.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de situación financiera y en el estado de flujos de efectivo 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 registran inicialmente al costo histórico, y se actualizan para reconocer su valor razonable a la fecha de cada período contable anual.

3.3.4 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, Grupo Nutresa clasifica sus activos financieros para la medición posterior a costo amortizado o a valor razonable dependiendo del modelo de negocio de Grupo Nutresa para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales del instrumento; o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

(i) Activos financieros medidos a costo amortizado

Un activo financiero se mide posteriormente a costo amortizado, usando la tasa de interés efectiva, si el activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantenerlos para obtener los flujos de efectivo contractuales y los términos contractuales del mismo otorgan, en fechas específicas, flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el valor del capital pendiente. El importe en libros de estos activos se ajusta por cualquier estimación de pérdida crediticia esperada reconocida. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "intereses e ingresos similares" utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Grupo Nutresa ha definido que el modelo de negocio para los activos financieros es recibir los flujos de caja contractuales, razón por la cual son incluidos en esta categoría, el Grupo evalúa si los flujos de efectivo de los instrumentos financieros representan únicamente pagos de capital e intereses. Al realizar esta evaluación, el Grupo considera si los flujos de efectivo contractuales son consistentes con un acuerdo de préstamo básico, es decir, el interés incluye solo la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo, el riesgo crediticio, otros riesgos crediticios básicos y un margen de ganancia consistente con un acuerdo de préstamo básico. Cuando los términos contractuales introducen una exposición al riesgo o a la volatilidad y son inconsistentes con un acuerdo de préstamo básico, el activo financiero relacionado se clasifica y mide al valor razonable con cambios en resultados.

Las cuentas por cobrar por ventas se miden por el valor de los ingresos menos el valor de las pérdidas por deterioro esperadas, de acuerdo al modelo definido por el Grupo. Estas cuentas por cobrar se reconocen cuando todos los riesgos y beneficios se trasladan al tercero.

(ii) Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral

Los activos financieros que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para vender los activos, donde los flujos de efectivo de los activos representan solo pagos de principal e intereses, y que no son designados al valor razonable con cambios en resultados, se miden al valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Para las inversiones en instrumentos de patrimonio que no se mantienen para propósitos de negociación, Grupo Nutresa elige de manera irrevocable presentar las ganancias o pérdidas por la medición a valor razonable en otro resultado integral. En la disposición de las inversiones a valor razonable a través del otro resultado integral, el valor acumulado de las ganancias o pérdidas es transferido directamente a las ganancias retenidas y no se reclasifican al resultado del período. Los dividendos recibidos en efectivo de estas inversiones se reconocen en resultado del período.

Los valores razonables de las inversiones con cotización bursátil se basan en su precio de cotización vigente. Si el mercado para un instrumento financiero no es activo (o el instrumento no cotiza en bolsa) el Grupo establece su valor razonable usando técnicas de valuación. Estas técnicas incluyen el uso de los valores observados en transacciones recientes efectuadas bajo los términos de libre competencia, la referencia a otros instrumentos que son sustancialmente similares, análisis de flujos de efectivo descontados y modelos de opciones haciendo máximo uso de información de mercado y depositando el menor grado de confianza posible en información interna específica de la entidad.

(iii) Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en el resultado del período

Los activos financieros diferentes de aquellos medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral se miden posteriormente a valor razonable con cambios reconocidos en el resultado del período. Una pérdida o ganancia en un instrumento de deuda que se mide posteriormente al valor razonable con cambios en resultados y no es parte de una relación de cobertura se reconoce en el estado de resultados para el período en el que surge, a menos que surja de instrumentos de deuda que fueron designados al valor razonable o que no son mantenidos para negociar.

(iv) Deterioro de activos financieros al costo amortizado

El Grupo evalúa, de manera prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con los instrumentos de deuda contabilizados al costo amortizado y al valor razonable con cambios en otro resultado integral y con la exposición derivada de los compromisos de préstamo y los contratos de garantía financiera. El Grupo reconoce una provisión para pérdidas en cada fecha de presentación. La medición de las pérdidas crediticias esperadas refleja:

- Una cantidad imparcial y ponderada de probabilidad que se determina mediante la evaluación de un rango de posibles resultados;
- El valor del dinero en el tiempo; e

Estados financieros intermedios **consolidados condensados** Tercer trimestre

- Información razonable y respaldada disponible sin incurrir en costos o esfuerzos indebidos en la fecha de presentación acerca de hechos pasados, condiciones actuales y previsiones de condiciones económicas futuras.

(v) Baja en cuentas

Un activo financiero o una parte de él, es dado de baja del estado de situación financiera cuando se vende, transfiere, expiran o Grupo Nutresa 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 ha sido liquidada o 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 resultados integrales del periodo.

(vi) Modificación

En algunas circunstancias, la renegociación o modificación de los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero pueden llevar a la baja en cuentas de un activo financiero existente. Cuando la modificación de un activo financiero da lugar a la baja en cuentas de un activo financiero existente y el reconocimiento posterior de un activo financiero modificado, éste se considera un activo financiero nuevo. Por consiguiente, la fecha de la modificación se tratará como la fecha de reconocimiento inicial de ese activo financiero.

(vii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se miden posteriormente a costo amortizado, usando la tasa de interés efectiva. Los pasivos financieros incluyen saldos con proveedores y cuentas por pagar, obligaciones financieras, y otros pasivos financieros derivados. Esta categoría también incluye los instrumentos financieros derivados tomados por el Grupo y que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura eficaces.

Se clasifican como obligaciones financieras las obligaciones contraídas mediante la obtención de recursos provenientes de establecimientos de crédito, o de otras instituciones financieras del país o del exterior.

Los pasivos financieros se dan de baja en cuentas cuando están cancelados (es decir, cuando la obligación especificada en el contrato se cumpla, cancele o expire).

(viii) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informe el valor neto en el estado de situación financiera consolidado, solamente si (i) existe, en el momento actual, un derecho legalmente exigible de compensar los valores reconocidos, y (ii) existe la intención de liquidarlos por el valor neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

(ix) Instrumentos financieros derivados y coberturas

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

En el curso normal de los negocios las compañías realizan 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 entre otros, contratos swap, forward, opciones 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 del inventario.

Grupo Nutresa 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) y
- coberturas de una inversión neta en el extranjero.

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

3.3.5 Inventarios

Se clasifican como inventarios los bienes mantenidos para ser vendidos en el curso normal de la operación, en proceso de producción con vistas a esa venta o en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción, o en la prestación de servicios.

Los inventarios se valúan al menor entre el costo de adquisición o fabricación, y el valor neto realizable. El costo es determinado utilizando el método de costos promedio. El valor neto realizable es el precio estimado de venta del inventario dentro del curso normal de operaciones, disminuyendo los gastos variables de venta aplicables. Cuando el valor neto de realización está por debajo del costo en libros, se reconoce el deterioro como un ajuste en el estado de resultados disminuyendo el valor del inventario.

Los inventarios se valoran utilizando el método del promedio ponderado y su costo 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.

3.3.6 Activos biológicos

Los activos biológicos mantenidos por Grupo Nutresa se miden, desde su reconocimiento inicial, al valor razonable menos los gastos necesarios para realizar la venta; los cambios se reconocen en el estado de resultados del período. Los productos agrícolas que procedan de activos biológicos se miden a su valor razonable menos los gastos necesarios para la venta en el momento de la recolección o cosecha, cuando son trasladados al inventario.

Cuando su valor razonable no pueda ser medido de forma fiable, se medirán al costo y se evaluará permanentemente la existencia de indicadores de deterioro.

3.3.7 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo incluyen el importe de los terrenos, inmuebles, muebles, vehículos, maquinaria y equipo, equipos de informática y otras instalaciones de propiedad de las entidades consolidadas, y que son utilizados en el giro normal de los negocios del Grupo.

Las propiedades, planta y equipo se miden al costo, neto de la depreciación acumulada y de pérdidas por deterioro del valor acumuladas, si la hubiera. El costo incluye el precio de adquisición, los costos directamente relacionados a la ubicación del activo en el lugar y las condiciones necesarias para que opere en la forma prevista por Grupo Nutresa, los costos por préstamos de los proyectos de construcción que toman un período de un año o más para ser completados si se cumplen los requisitos de reconocimiento, y el valor presente del costo esperado para el desmantelamiento del activo después de su uso, si los criterios de reconocimiento para una provisión se cumplen.

Los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares se deducen del costo de adquisición del activo.

Para los componentes significativos de propiedades, planta y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, el Grupo da de baja el componente reemplazado y reconoce el componente nuevo como un activo con su correspondiente vida útil específica, y lo deprecia según corresponda. Del mismo modo, cuando se efectúa un mantenimiento de gran envergadura, su costo se reconoce como un reemplazo del importe en libros del activo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás gastos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen en los resultados a medida que se incurren.

Las mejoras sustanciales realizadas sobre propiedades de terceros se reconocen como parte de los activos fijos de Grupo Nutresa y se deprecian por el menor tiempo entre la vida útil de la mejora realizada o el plazo del arrendamiento.

La depreciación inicia cuando el activo está disponible para su uso y se calcula en forma lineal a lo largo de la vida útil estimada del activo de la siguiente manera:

| | |
|---------------------------------------|--------------|
| Edificios | 20 a 60 años |
| Maquinaria y equipo de producción (*) | 10 a 40 años |
| Equipo de transporte | 3 a 10 años |
| Equipos de cómputo | 3 a 10 años |
| Equipo de oficina | 5 a 10 años |

Tabla 4

(*) Alguna maquinaria vinculada con la producción es depreciada usando el método de horas producidas, según sea la forma más adecuada en la que se refleje el consumo de los beneficios económicos del activo.

Los valores residuales, vidas útiles y métodos de depreciación se revisan en cada cierre de ejercicio, y se ajustan prospectivamente en caso de que sea requerido. Los factores que pueden influenciar el ajuste son: cambios en el uso del activo, desgaste significativo inesperado, avances tecnológicos, cambios en los precios de mercado, entre otros.

Un componente de propiedades, planta y equipo o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculado como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe neto en libros del activo) se incluye en el estado de resultados del período.

En cada cierre contable, Grupo Nutresa, evalúa sus activos para identificar indicios, tanto externos como internos, de reducciones en sus valores recuperables. Si existen evidencias de deterioro, los bienes de uso son sometidos a pruebas para evaluar si sus valores contables son plenamente recuperables. De acuerdo con la NIC 36 "Deterioro de los activos" las pérdidas por reducciones en el valor recuperable son reconocidas por el monto en el cual el valor contable del activo (o grupo de activos) excede su valor recuperable (el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso) y es reconocido en el estado de resultados del período como deterioro de otros activos.

Cuando el valor en libros exceda al valor recuperable, se ajusta el valor en libros hasta su valor recuperable, modificando los cargos futuros en concepto de depreciación, de acuerdo con su nueva vida útil remanente.

Plantaciones en desarrollo: es una planta viva que se utiliza en la elaboración o suministro de productos agrícolas, se espera que produzca durante más de un periodo, y tiene una probabilidad remota de ser vendida como productos agrícolas, excepto por ventas incidentales de raleos y podas.

3.3.8 Activos y pasivos por derechos de uso

Un contrato de arrendamiento es un acuerdo por el cual un arrendador cede a un arrendatario, a cambio de un pago o una serie de pagos, el derecho a utilizar un activo durante un periodo de tiempo determinado.

El Grupo es arrendador y arrendatario de diversas propiedades, equipos y vehículos. Los contratos de arriendo generalmente se realizan por períodos fijos de 1 a 15 años, pero pueden tener opciones de extensión. Los términos de arrendamiento se negocian de forma individual y contienen una amplia gama de términos y condiciones diferentes.

Las opciones de extensión y terminación incluidas en los arrendamientos del Grupo se utilizan para maximizar la flexibilidad operativa en términos de gestión de contratos. La mayoría de las opciones de extensión y terminación mantenidas son ejercitables de manera simultánea por el Grupo y por la contraparte respectiva.

Contabilidad del arrendatario

Los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo correspondiente en la fecha en que el activo arrendado está disponible para su uso por el Grupo. Cada pago de arrendamiento se asigna entre el pasivo y el costo financiero. El costo financiero se carga a los resultados durante el periodo de arrendamiento a fin de producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada período. El activo por derecho de uso se deprecia durante la vida útil más corta del activo y el plazo de arrendamiento en línea recta.

Los activos y pasivos que surgen de un arrendamiento son medidos inicialmente sobre una base de valor presente. Los pasivos por arrendamientos incluyen el valor presente neto de los siguientes pagos de arrendamiento:

- Pagos fijos (incluyendo pagos fijos sustanciales), menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar
- Pago de arrendamiento variable basado en un índice o tasa
- Montos que se espera que pague el arrendatario bajo garantías de valor residual
- El precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción, y
- Pagos de multas por finalizar el arrendamiento, si la condición del arrendamiento refleja que el arrendatario ejerció esa opción.

Los pagos por arrendamientos se descuentan utilizando una tasa de descuento, que se calcula con la tasa de interés de cada país, contemplando la duración del contrato y la clase de activo.

Los activos de derechos de uso se miden al costo y comprenden lo siguiente:

- El monto de la medición inicial del pasivo por arrendamiento
- Todo pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio
- Todo costo inicial directo, y
- Costos de desmantelamiento y restauración.

Los pagos asociados con arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen bajo el método lineal como un gasto en el estado de resultados. Los arrendamientos a corto plazo tienen un plazo de 12 meses o menos. Los activos de bajo valor comprenden los equipos de cómputo y artículos pequeños del mobiliario de oficina.

Los periodos promedios de depreciación para los activos por derecho de uso son:

| | |
|-----------------------------------|-------------|
| Edificios | 7 a 15 años |
| Maquinaria y equipo de producción | 3 a 4 años |
| Equipo de transporte | 5 a 10 años |

Tabla 5

Los efectos de la implementación de la norma deben ser vistos en las notas 11, 15 y 18.

Contabilidad del arrendador

Cuando los activos son arrendados bajo la modalidad de arrendamiento financiero, el valor presente de los pagos futuros del arrendamiento se reconoce como una cuenta por cobrar. La diferencia entre el importe bruto a cobrar y el valor presente de la cuenta por cobrar se reconoce como ingresos financieros.

La cuenta por cobrar es amortizada asignando cada uno de los cánones entre los ingresos financieros y la amortización del capital en cada período contable, de tal manera que el reconocimiento de los ingresos financieros refleje en cada uno de los periodos, una tasa de rendimiento constante sobre la inversión financiera neta que el arrendador ha realizado en el arrendamiento financiero.

Cuando los activos son arrendados en régimen de arrendamiento operativo, el activo se incluye en el estado de situación financiera según la naturaleza del bien. Los ingresos de arrendamientos operativos se reconocen durante el término del contrato de arrendamiento sobre una base de línea recta.

3.3.9 Propiedades de inversión

Se reconocen como propiedades de inversión los terrenos y edificios que tiene Grupo Nutresa con el fin de obtener una renta o plusvalía, en lugar de mantenerlas para su uso o venta en el curso ordinario de las operaciones.

Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo. El costo de adquisición de una propiedad de inversión comprende su precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible. El costo de una propiedad de inversión autoconstruida es su costo a la fecha en que la construcción o desarrollo estén terminados.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se miden al costo neto de la depreciación acumulada y de pérdidas por deterioro del valor acumuladas, si las hubiera.

La depreciación se calcula en forma lineal a lo largo de la vida útil estimada del activo entre 20 y 60 años. Los valores residuales y las vidas útiles se revisan y ajustan prospectivamente en cada cierre de ejercicio, en caso de que sea requerido.

Las propiedades de inversión se dan de baja, ya sea en el momento de su disposición, o cuando se retira del uso en forma permanente, y no se espera ningún beneficio económico futuro. La diferencia entre el producido neto de la disposición y el valor en libros del activo se reconoce en resultado del período en el que fue dado de baja.

Se realizan transferencias a, o desde, las propiedades de inversión, solamente cuando exista un cambio en su uso. Para el caso de una transferencia desde una propiedad de inversión hacia propiedad, planta y equipo, el costo tomado en cuenta para su contabilización posterior es el valor en libros a la fecha del cambio de uso.

3.3.10 Activos intangibles

Un activo intangible es un activo identificable, de carácter no monetario y sin apariencia física. Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente a su costo. El costo de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios es su valor razonable a la fecha de adquisición. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos cualquier amortización y cualquier pérdida acumuladas por deterioro del valor.

Las vidas útiles de los activos intangibles se determinan como finitas o indefinidas. Los activos intangibles con vidas útiles finitas se amortizan a lo largo de su vida útil de forma lineal y se evalúan para determinar si tuvieron algún deterioro de valor, siempre que haya indicios de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El período de amortización y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos al cierre de cada período. Los cambios en la vida útil esperada o en el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros del activo se contabilizan al cambiar el período o método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto por amortización de activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado de resultados integrales del período. La vida útil de los activos intangibles con vida finita está comprendida entre 3 y 99 años.

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas no se amortizan, sino que se someten a pruebas anuales para determinar si sufrieron un deterioro de valor, ya sea en forma individual o a nivel de la unidad generadora de efectivo. La evaluación de la vida indefinida se revisa en forma anual para determinar si dicha evaluación sigue siendo válida. En caso de no serlo, el cambio de la vida útil de indefinida a finita se realiza en forma prospectiva contra los resultados del período.

Las ganancias o pérdidas que surgen cuando se da de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el valor obtenido en la disposición y el valor en libros del activo, y se reconoce en el estado de resultados del período.

Costos de investigación y desarrollo

Los costos de investigación se contabilizan como gastos a medida que se incurre en ellos. Los desembolsos directamente relacionados con el desarrollo en un proyecto individual se reconocen como activo intangible cuando Grupo Nutresa puede demostrar:

- La factibilidad técnica de finalizar el activo intangible para que esté disponible para su uso o venta;
- Su intención de finalizar el activo y su capacidad de utilizar o vender el activo;
- Cómo el activo generará beneficios económicos futuros;
- La disponibilidad de recursos para finalizar el activo; y
- La capacidad de medir de manera fiable el desembolso durante el desarrollo.

En el estado de situación financiera, los activos que surgen de desembolsos por desarrollo se contabilizan al costo menos la amortización y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

La amortización del activo comienza cuando el desarrollo ha sido completado y el activo se encuentra disponible para ser utilizado. Se amortiza a lo largo del período del beneficio económico futuro esperado. Durante el período de desarrollo el activo se somete a pruebas de deterioro anuales para determinar si existe pérdida de su valor.

Los costos de investigación y los costos de desarrollo que no califican para su capitalización se contabilizan como gastos en el resultado del período.

3.3.11 Deterioro de valor de activos no financieros, unidades generadoras de efectivo y plusvalía

Grupo Nutresa evalúa si existe algún indicio de que un activo o unidad generadora de efectivo pueda estar deteriorado en su valor; y estima el valor recuperable del activo o unidad generadora de efectivo, en el momento en que detecta un indicio de deterioro, o anualmente (al 31 de diciembre) para la plusvalía, activos intangibles con vida útil indefinida y los que aún no se encuentran en uso.

Grupo Nutresa, utiliza su juicio en la determinación de las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) para efectos de las pruebas de deterioro de valor, y ha definido como UGE's las entidades legalmente constituidas dedicadas a la producción, asignando a cada una de ellas los activos

netos de las entidades legalmente constituidas dedicadas a la prestación de servicios a las unidades productoras (en forma transversal o individual). La evaluación del deterioro se realiza al nivel de la UGE o Grupo de UGE's que contiene el activo a evaluar.

El valor recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los gastos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos; en este caso el activo deberá agruparse a una unidad generadora de efectivo. Cuando el valor en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo exceda su valor recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce el valor a su monto recuperable.

Al calcular el valor en uso o el valor razonable, los flujos de efectivo estimados, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento que refleja las consideraciones de mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la aplicación del valor razonable se descontarán los gastos de disposición.

Las pérdidas por deterioro del valor de operaciones continuadas se reconocen en el estado de resultados integrales del período en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro atribuibles a una unidad generadora de efectivo se asignan inicialmente a la plusvalía y una vez agotado éste, de forma proporcional, con base en el valor en libros de cada activo, a los demás activos no corrientes de la unidad generadora de efectivo.

El deterioro del valor para la plusvalía se determina evaluando el valor recuperable de cada unidad generadora de efectivo (o grupo de unidades generadoras de efectivo) a las que se relaciona la plusvalía. Las pérdidas por deterioro de valor relacionadas con la plusvalía no se pueden revertir en períodos futuros.

Para los activos en general, excluida la plusvalía, al final de cada período, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existe tal indicio, Grupo Nutresa efectúa una estimación del valor recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el valor recuperable de un activo desde la última vez en que se reconoció la última pérdida por deterioro del valor. La reversión se limita de manera tal que el valor en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el valor en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para el activo en los años anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados integrales del período.

3.3.12 Impuestos

Comprende el valor de los gravámenes de carácter general obligatorio a favor del Estado y a cargo de las compañías, por concepto de las liquidaciones privadas que se determinan sobre las bases impositivas del período fiscal, de acuerdo con las normas tributarias del orden nacional y territorial que rigen en cada uno de los países donde operan las subsidiarias de Grupo Nutresa.

a) Impuesto sobre la renta

(i) Corriente

Los activos y pasivos corrientes por el impuesto sobre la renta del período se miden por los valores que se espera recuperar o pagar a la autoridad fiscal. El gasto por impuesto sobre la renta se reconoce en el impuesto corriente de acuerdo con la depuración efectuada entre la renta fiscal y la utilidad o pérdida contable afectada por la tarifa del impuesto sobre la renta del año corriente y conforme con lo establecido en las normas tributarias de cada país. Las tasas y las normativas fiscales utilizadas para computar dichos valores son aquellas que estén aprobadas al final del período sobre el que se informa, en los países en los que Grupo Nutresa opera y genera utilidades imponibles. Los activos y los pasivos corrientes por el impuesto sobre la renta 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.

(ii) Diferido

El impuesto sobre la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo calculado sobre las diferencias temporarias entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. 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 de la plusvalía.

Los pasivos por impuestos diferidos relacionados con las inversiones en asociadas y participaciones en negocios conjuntos, 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 asociadas y participaciones en negocios conjuntos, 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. Los pasivos por impuestos diferidos relacionados con la plusvalía se reconocen en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias se revertan en el futuro.

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 dicho impuesto. 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.

Estados financieros intermedios **consolidados condensados**

Tercer trimestre

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas fiscales que se espera se apliquen 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.

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 o directamente en el patrimonio.

3.3.13 Beneficios a empleados

a) Beneficios de corto plazo

Son beneficios (diferentes de los beneficios por terminación) que se espera liquidar totalmente antes de los doce meses siguientes al final del período anual sobre el que se informa en el que los empleados hayan prestado los servicios relacionados. Los beneficios de corto plazo se reconocen en la medida en que los empleados prestan el servicio, por el valor esperado a pagar.

b) Otros beneficios a los empleados a largo plazo

Son retribuciones (diferentes de los beneficios post-empleo y de los beneficios por terminación) cuyo pago no vence dentro de los doce (12) meses siguientes al cierre del período anual en el cual los empleados han prestado sus servicios, tales como prima de antigüedad, sistema de compensación variable e intereses a las cesantías retroactivas. 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.

c) Pensiones y otros beneficios post-empleo

(i) Planes de contribuciones definidas

Los aportes a los planes de contribuciones definidas se reconocen como gastos en el estado de resultados integrales a medida que se devenga la aportación de estos.

(ii) Planes de beneficios definidos

Son planes de beneficios post-empleo aquellos en los que Grupo Nutresa tiene la obligación legal o implícita de responder por los pagos de los beneficios que quedaron a su cargo. Las compañías subsidiarias con domicilio en Colombia, Ecuador, México y Perú tienen pasivo actuarial por disposición legal.

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, de venta y de distribución, 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.

d) Beneficios por terminación

Son proporcionados por la terminación del período de empleo como consecuencia de la decisión de la entidad de resolver el contrato del empleado antes de la fecha normal de retiro; o la decisión del empleado de aceptar una oferta de beneficios a cambio de la terminación de un contrato de empleo. Los beneficios por terminación se medirán de acuerdo con lo establecido en las normas legales y los acuerdos establecidos entre Grupo Nutresa y el empleado en el momento en que se publique oficialmente la decisión de terminar el vínculo laboral con el empleado.

3.3.14 Provisiones, pasivos y activos contingentes

a) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando, como consecuencia de un suceso pasado, Grupo Nutresa tiene una obligación presente, legal o implícita, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con certeza.

En los casos en los que Grupo Nutresa espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, el reembolso se reconoce como un activo separado, únicamente en los casos en que tal reembolso sea prácticamente cierto.

Las provisiones se miden por la mejor estimación de la Administración de los desembolsos requeridos para liquidar la obligación presente. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultados integrales del período, neto de todo reembolso. El aumento de la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

b) Pasivos contingentes

Las obligaciones posibles que surgen de eventos pasados y cuya existencia será confirmada solamente por la ocurrencia o no ocurrencia de uno a más eventos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de Grupo Nutresa o las obligaciones presentes, que surgen de

eventos pasados, pero que no es probable, sino posible, que una salida de recursos que incluye beneficios económicos sea requerida para liquidar la obligación o el monto de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad, no se reconocen en el estado de situación financiera, en cambio se revelan como pasivos contingentes.

c) Activos contingentes

Los activos de naturaleza posible, surgidos a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia, o en su caso por la no ocurrencia, de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de Grupo Nutresa, no se reconocen en el estado de situación financiera, en cambio se revelan como activos contingentes cuando es probable su ocurrencia. Cuando el hecho contingente sea cierto se reconoce el activo y el ingreso asociado en el resultado del período.

3.3.15 Ingresos ordinarios

Activos de contratos

Un activo de contrato es el derecho del Grupo a recibir un pago a cambio de bienes o servicios que el Grupo ha transferido a un cliente, cuando ese derecho está supeditado a otra cosa que no sea el paso del tiempo (por ejemplo, la facturación o entrega de otros elementos parte del contrato). El Grupo percibe los activos de contratos como activos corrientes, ya que se espera realizarlos dentro del ciclo operativo normal.

Los costos de contratos elegibles para capitalización como costos incrementales al obtener un contrato se reconocen como un activo de contrato. Los costos de suscripción de contratos se capitalizan al ser incurridos si el Grupo espera recuperar dichos costos. Los costos de suscripción de contratos constituyen activos no corrientes en la medida que se espera recibir los beneficios económicos de dichos activos en un período mayor a doce meses. Los contratos se amortizan de forma sistemática y consistente con la transferencia al cliente de los servicios una vez se han reconocido los ingresos correspondientes. Los costos de suscripción de contratos capitalizados se deterioran si el cliente se retira o si el monto en libros del activo supera la proyección de los flujos de caja descontados que están relacionados con el contrato.

Pasivos de contratos

Los pasivos de contratos constituyen la obligación del Grupo a transferir bienes o servicios a un cliente, por los cuales el Grupo ha recibido un pago por parte del cliente final o si el monto está vencido.

Grupo Nutresa reconoce los ingresos provenientes de contratos con clientes con base en lo establecido en la NIIF 15:

- **Identificación de contratos con clientes:** un contrato se define como un acuerdo entre dos o más partes, el cual crea derechos y obligaciones exigibles y establece criterios que se deben cumplir para cada contrato.
- **Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato:** una obligación de desempeño es una promesa en un contrato con un cliente para la transferencia de un bien o servicio.
- **Determinación del precio de la transacción:** el precio de la transacción es el monto del pago al que el Grupo espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes o servicios prometidos a un cliente, sin tener en cuenta los montos recibidos en representación de terceros.
- **Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato:** en un contrato que tiene más de una obligación de desempeño, Grupo Nutresa distribuye el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño en montos que representen el monto de la consideración a la que el Grupo espera tener derecho a cambio de cumplir cada obligación de desempeño.
- Reconocimiento de ingresos cuando (o a medida que) Grupo Nutresa cumple una obligación de desempeño.

Grupo Nutresa cumple sus obligaciones de desempeño en un punto específico del tiempo.

El ingreso se mide con base en la consideración especificada en el contrato con el cliente, y excluye los montos recibidos en representación de terceros. El Grupo reconoce ingresos cuando transfiere el control sobre un bien. El ingreso se presenta neto del impuesto al valor agregado (IVA), reembolsos y descuentos y tras eliminar las ventas al interior del Grupo.

El Grupo evalúa sus planes de ingreso con base en criterios específicos para determinar si actúa como principal o como agente.

El ingreso se reconoce en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia el Grupo y si es posible medir de forma confiable los ingresos y costos, en caso de que los haya.

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

a) Venta de bienes

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando el control sobre los productos ha sido transferido.

b) Prestación de servicios

Los ingresos procedentes de la prestación de servicios se reconocen cuando estos son prestados o en función al grado de terminación (o grado de avance) de los contratos.

c) Fidelización clientes

El Grupo otorga puntos a sus clientes por compras, bajo el programa de plan de fidelización, los cuales pueden ser canjeados en el futuro por premios como productos de hogar, viajes, anchetas, decoración del hogar, descuentos, entre otros. Los puntos son medidos a su valor razonable, el cual corresponde al valor del punto percibido por el cliente, considerando las diferentes estrategias de redención. El valor razonable del punto se calcula al final de cada período contable. La obligación de proporcionar estos puntos es registrada en el pasivo como un ingreso diferido y corresponde a la porción de beneficios pendientes por redimir valorados a su valor razonable.

3.3.16 Gastos de producción

Se registran en cuentas de gastos de producción los costos indirectos que no hayan contribuido a dar a los inventarios su condición y ubicación actual y que no son necesarios para el proceso productivo.

3.3.17 Subvenciones

Las subvenciones del Gobierno se reconocen cuando existe seguridad razonable de que éstas se recibirán y de que se cumplirán todas las condiciones ligadas a ellas. Cuando la subvención se relaciona con una partida de gastos, se reconoce como ingresos sobre una base sistemática a lo largo de los períodos en los que los costos relacionados que se pretenden compensar se reconocen como gasto. Cuando la subvención se relaciona con un activo, se contabiliza como un ingreso diferido y se reconoce en resultados sobre una base sistemática a lo largo de la vida útil estimada del activo correspondiente.

3.3.18 Valor razonable

Es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado independientes, en la fecha de la medición.

Grupo Nutresa utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y para las cuales se tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

El valor razonable se determina:

- Con base en precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que el Grupo puede acceder en la fecha de la medición (nivel 1).
- Con base en técnicas de valuación comúnmente usadas por los participantes del mercado que utilizan variables distintas de los precios cotizados que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente (nivel 2).
- Con base en técnicas de valuación internas de descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valoración, utilizando variables estimadas por Grupo Nutresa no observables para el activo o pasivo, en ausencia de variables observadas en el mercado (nivel 3).

Los juicios incluyen datos tales como el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito y la volatilidad. Los cambios en las hipótesis acerca de estos factores podrían afectar al valor razonable resultante de los instrumentos financieros.

3.3.19 Segmentos de operación

Un segmento operativo es un componente de Grupo Nutresa que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos de las actividades ordinarias e incurrir en costos y gastos, sobre el cual se dispone de información financiera y cuyos resultados de operación son revisados regularmente por la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación de Grupo Nutresa, que es su Junta Directiva, para decidir sobre la asignación de los recursos a los segmentos y evaluar su rendimiento.

La información financiera de los segmentos operativos se prepara bajo las mismas políticas contables utilizadas en la elaboración de los estados financieros consolidados de Grupo Nutresa.

Se presenta información financiera por separado para aquellos segmentos de operación que superan los límites cuantitativos del 10% de los ingresos, EBITDA y resultado operacional, así como los segmentos de información considerados relevantes para la toma de decisiones por parte de la Junta Directiva; los demás segmentos de presentan agrupados en una categoría de “Otros segmentos”.

3.3.20 Utilidad básica por acción

Las utilidades básicas por acción se calculan dividiendo el resultado del período atribuible a los tenedores de acciones ordinarias entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

El promedio de las acciones en circulación para los períodos terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019 fue de 460.123.458.

Para calcular las utilidades por acción diluidas, se ajusta el resultado del período atribuible a los tenedores de acciones ordinarias, y el promedio ponderado del número de acciones en circulación por todos los efectos dilusivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales.

3.3.21 Importancia relativa o materialidad

La información es material si su omisión, inexactitud u ocultamiento puede influir razonablemente en las decisiones que toman los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general, con base en estos, los cuales proporcionan información financiera sobre una entidad informante específica. La materialidad o la importancia relativa depende de la naturaleza o magnitud de la información, o de ambas. La entidad evalúa si la información en cuestión, individualmente o en combinación con otra, es material o tiene importancia relativa en el contexto de sus estados financieros tomados en su conjunto.

3.4 Cambios en políticas contables

La CINIIF 23 fue emitida en mayo de 2017 y compilada en el Decreto 2270 del 13 de diciembre de 2019. Esta interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. 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, al 30 de septiembre de 2020, no se han identificado situaciones que generen incertidumbre tributaria y que deban ser reconocidas contablemente, de acuerdo con el marco definido por CINIF 23.

Nota 4. JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros consolidados del Grupo requiere que la Administración deba realizar juicios, estimaciones y supuestos contables que afectan los montos de ingresos y gastos, activos y pasivos, y revelaciones relacionadas como así también la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. El Grupo ha basado sus supuestos y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los presentes estados financieros consolidados. En este sentido, la incertidumbre sobre tales supuestos y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes significativos a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

En la aplicación de las políticas contables del Grupo, la Administración ha realizado los siguientes juicios y estimaciones, que tienen efecto significativo sobre los importes reconocidos en los presentes estados financieros consolidados:

- Elegir apropiadamente los modelos y suposiciones para la medición de la pérdida crediticia esperada.
- Establecer grupos de activos financieros similares con el fin de medir la pérdida crediticia esperada.
- Determinación del tiempo de cumplimiento de las obligaciones de desempeño.
- Evaluación de la existencia de indicadores de deterioro de valor para los activos, la plusvalía y valoración de activos para determinar la existencia de pérdidas de deterioro de valor (activos financieros y no financieros).
- Hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de las obligaciones post-empleo y de largo plazo con los empleados.
- Vida útil y valores residuales de las propiedades, planta y equipo e intangibles.
- Supuestos utilizados para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.
- Determinación de la existencia de arrendamientos financieros u operativos, en función de la transferencia de riesgos y beneficios de los activos arrendados.
- Recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Determinación de control, influencia significativa o control conjunto sobre una inversión.

En el proceso de aplicación de NIIF 16, el Grupo consideró los siguientes juicios relevantes:

Actividades de arrendamiento del Grupo y cómo se contabilizan: El Grupo arrienda varias propiedades, equipos y vehículos. Los contratos de arriendo se realizan normalmente para periodos entre 1 y 15 años. Las condiciones de arrendamiento se negocian de manera individual y contienen un amplio rango de diferentes términos y condiciones. Los contratos de arrendamiento no imponen ningún convenio, pero los activos arrendados no pueden utilizarse como garantía para fines de préstamos.

Pagos variables de arrendamiento: Algunos arrendamientos de bienes contienen condiciones de pagos variables relacionados con los ingresos generados por locales. Los pagos variables de arrendamiento que dependen de los ingresos se reconocen en el estado de resultados en el periodo en el que la condición que desencadena dichos pagos ocurre.

Opciones de extensión y terminación de arrendamientos: Las opciones de extensión y terminación están incluidas en los contratos de arrendamientos del Grupo. Estas condiciones se usan para maximizar la flexibilidad operacional en términos de manejo de contratos. La mayoría de las opciones de extensión y terminación mantenidas son ejercidas por el Grupo y por el arrendador.

Plazos de los arrendamientos: Al determinar el plazo del arrendamiento, la gerencia considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión, o no ejercer una opción de terminación. La evaluación se revisa si ocurre un evento o un cambio significativos en las circunstancias que afecta esta evaluación.

Tasa de descuento: El Grupo determinó la tasa de descuento con base en la tasa de su endeudamiento incremental. En el proceso de determinación se consideró la duración de los arrendamientos, la naturaleza y la calidad de las garantías colaterales y los entornos económicos en los que el Grupo opera. Esta tasa es revisada anualmente y ajustada cuando presente variaciones significativas.

Provisión de desmantelamiento: La provisión es establecida considerando las intervenciones que debe realizar el Grupo en los bienes inmuebles para dejarlos en las condiciones en las que le fue entregado y las obligaciones contractuales con el arrendador. La provisión es revisada y ajustada anualmente.

Nota 5. SEGMENTOS DE OPERACIÓN

Los segmentos de operación reflejan la estructura de Grupo Nutresa y la forma en que la Administración, en especial la Junta Directiva, evalúa la información financiera para la toma de decisiones en materia operativa. Para la Administración, los negocios son considerados combinando áreas geográficas y tipo de productos. Los segmentos para los cuales se presenta información financiera son:

- **Cárnicos:** producción y comercialización de carnes procesadas (salchichas, salchichones, jamones, mortadelas y hamburguesas), carnes maduradas (jamón serrano, chorizo español, salami), platos listos congelados, productos larga vida (enlatados) y champiñones.
- **Galletas:** producción y comercialización de galletas dulces de las líneas saborizadas, cremadas y wafers, saladas tipo cracker y pasabocas, y de alimentos saludables y funcionales.
- **Chocolates:** producción y comercialización de chocolatinas, chocolate (en barra y modificadores), golosinas de chocolate, pasabocas, barras de cereal y nueces.
- **TMLUC:** es la sigla de Tresmontes Lucchetti. En esta unidad de negocio se producen y comercializan: bebidas instantáneas frías, pastas, café, snacks, aceites comestibles, jugos, sopas, postres y té.

Estados financieros intermedios consolidados condensados

Tercer trimestre

- **Café:** producción y comercialización de cafés tostados y molidos, café soluble (en polvo, granulado y liofilizado) y extractos de café.
- **Alimentos al consumidor:** formatos establecidos para venta directa al consumidor como restaurantes y heladerías. Se ofrecen productos como hamburguesas, carnes preparadas, pizzas, helados y yogures.
- **Helados:** incluye paletas de agua o leche, conos, litros de helados, postres, vasos y galletas de helado.
- **Pastas:** se producen y comercializan en Colombia pastas alimenticias en los formatos de corta, larga, al huevo, con verduras, con mantequilla e instantáneas.

La Junta Directiva supervisa los resultados operativos de las unidades de negocio de manera separada con el propósito de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y evaluar su rendimiento financiero. El rendimiento financiero de los segmentos se evalúa sobre la base de los ingresos operacionales y el EBITDA generado, los cuales, se miden de forma uniforme con los estados financieros consolidados. Las operaciones de financiación, inversión y la gestión de impuestos son administrados de manera centralizada, por lo tanto, no son asignados a los segmentos de operación.

Los informes de gestión y los que resultan de la contabilidad del Grupo, utilizan en su preparación las mismas políticas descritas en la nota de criterios contables y no existen diferencias a nivel total entre las mediciones de los resultados, respecto de los criterios contables aplicados.

Las transacciones entre segmentos corresponden principalmente a ventas de productos terminados, materias primas y servicios. El precio de venta entre segmentos corresponde al costo del producto ajustado con un margen de utilidad. Estas transacciones se eliminan en el proceso de consolidación de estados financieros.

Los activos y pasivos son gestionados por la Administración de cada una de las subsidiarias de Grupo Nutresa; no se realiza asignación por segmentos.

No existen clientes individuales cuyas transacciones representen más del 10% de los ingresos de Grupo Nutresa.

5.1 Ingresos operacionales provenientes de contratos con clientes:

Los ingresos son reconocidos una vez se ha transferido el control al cliente. Algunos bienes son vendidos con descuentos que se reconocen en el momento en que se factura el ingreso y otros con el cumplimiento de metas por parte del cliente. Los ingresos se reconocen netos de estos descuentos. La experiencia acumulada se utiliza para estimar y proporcionar los descuentos, utilizando el método del valor esperado, y los ingresos solo se reconocen en la medida en que sea muy probable que no se produzca una reversión significativa. Se reconoce un pasivo de reembolso (incluido en las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar) por los descuentos por volumen esperados pagaderos a los clientes en relación con las ventas realizadas hasta el final del período del informe. Ningún elemento de financiamiento se considera presente, ya que las ventas se realizan con un plazo de crédito que en algunos casos puede llegar hasta 90 días, lo que es consistente con la práctica del mercado. Grupo Nutresa no reconoce garantía sobre los productos que comercializa. Al 30 de septiembre de 2020 y 2019 el Grupo no incurrió en costos incrementales para obtener contratos con sus clientes, ni en otros costos asociados a la ejecución del contrato.

a) Ingreso de actividades ordinarias por segmentos

| | Tercer trimestre | | | | | | Acumulado a septiembre | | | | | |
|-------------------------|-------------------|------------------|-----------------|---------------|------------------|------------------|------------------------|------------------|-----------------|---------------|------------------|------------------|
| | Clientes externos | | Inter-segmentos | | Total | | Clientes externos | | Inter-segmentos | | Total | |
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Galletas | 577.083 | 528.642 | 5.338 | 2.894 | 582.421 | 531.536 | 1.679.233 | 1.482.155 | 8.329 | 8.470 | 1.687.562 | 1.490.625 |
| Cárnicos | 531.662 | 465.704 | 9.559 | 11.491 | 541.221 | 477.195 | 1.555.210 | 1.359.970 | 17.994 | 30.865 | 1.573.204 | 1.390.835 |
| Chocolates | 469.637 | 445.916 | 16.860 | 8.151 | 486.497 | 454.067 | 1.253.926 | 1.214.953 | 26.998 | 26.304 | 1.280.924 | 1.241.257 |
| Café | 399.648 | 320.878 | 4.219 | 4.655 | 403.867 | 325.533 | 1.193.091 | 853.892 | 7.629 | 8.955 | 1.200.720 | 862.847 |
| TMLUC | 292.181 | 256.604 | 2.593 | 576 | 294.774 | 257.180 | 868.310 | 794.967 | 3.584 | 2.217 | 871.894 | 797.184 |
| Alimentos al consumidor | 148.611 | 205.542 | 40 | - | 148.651 | 205.542 | 442.829 | 591.967 | 91 | - | 442.920 | 591.967 |
| Helados | 121.686 | 126.311 | 1.889 | 306 | 123.575 | 126.617 | 347.749 | 348.990 | 2.162 | 601 | 349.911 | 349.591 |
| Pastas | 104.643 | 89.972 | 383 | 139 | 105.026 | 90.111 | 306.530 | 253.071 | 513 | 1.489 | 307.043 | 254.560 |
| Otros | 208.337 | 114.050 | - | - | 208.337 | 114.050 | 531.392 | 300.071 | - | - | 531.392 | 300.071 |
| Total segmentos | 2.853.488 | 2.553.619 | 40.881 | 28.212 | 2.894.369 | 2.581.831 | 8.178.270 | 7.200.036 | 67.300 | 78.901 | 8.245.570 | 7.278.937 |
| Ajustes y eliminaciones | | | | | (40.881) | (28.212) | | | | | (67.300) | (78.901) |
| Consolidado | | | | | 2.853.488 | 2.553.619 | | | | | 8.178.270 | 7.200.036 |

Tabla 6

b) Información por áreas geográficas

El desglose de las ventas realizadas a clientes externos, detallado por las principales ubicaciones geográficas donde el Grupo opera, fue el siguiente:

Estados financieros intermedios **consolidados condensados**
Tercer trimestre

| | Tercer trimestre | | Acumulado a septiembre | |
|-------------------------------|------------------|------------------|------------------------|------------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Colombia | 1.701.836 | 1.569.583 | 4.859.475 | 4.481.527 |
| Estados Unidos | 343.922 | 241.784 | 1.007.715 | 637.692 |
| Centroamérica | 284.839 | 250.990 | 836.620 | 707.623 |
| Chile | 206.513 | 179.377 | 614.037 | 558.405 |
| México | 77.273 | 91.672 | 232.721 | 268.157 |
| Perú | 66.711 | 61.531 | 160.613 | 151.438 |
| República Dominicana y Caribe | 49.709 | 50.709 | 137.640 | 138.331 |
| Ecuador | 41.269 | 38.356 | 114.993 | 105.011 |
| Otros | 81.416 | 69.617 | 214.456 | 151.852 |
| Total | 2.853.488 | 2.553.619 | 8.178.270 | 7.200.036 |

Tabla 7

La información de las ventas se realiza considerando la ubicación geográfica del cliente final.

c) Información por tipos de productos

Dado que algunos segmentos de operación se definen también como ubicación geográfica, se presentan los ingresos por ventas a clientes externos por categoría de productos:

| | Tercer trimestre | | Acumulado a septiembre | |
|--------------------|------------------|------------------|------------------------|------------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Alimentos | 1.422.098 | 1.506.775 | 4.151.326 | 3.754.991 |
| Bebidas | 704.811 | 578.993 | 2.103.182 | 1.688.769 |
| Golosinas y snacks | 440.257 | 462.804 | 1.191.805 | 1.268.974 |
| Otros | 286.322 | 5.047 | 731.957 | 487.302 |
| Total | 2.853.488 | 2.553.619 | 8.178.270 | 7.200.036 |

Tabla 8

d) Calendario de reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias:

Grupo Nutresa transfiere los bienes que comercializa en un momento concreto en el tiempo. No posee obligaciones de desempeño que se satisfagan a lo largo del tiempo. Los contratos que posee el Grupo con sus clientes son de corto plazo.

5.2 EBITDA

| | Tercer trimestre | | | | | | | |
|-------------------------|--------------------|----------------|---|---------------|---|--------------|----------------|----------------|
| | Utilidad operativa | | Depreciaciones y amortizaciones (Nota 20) | | Diferencia en cambio no realizada de activos y pasivos operativos (Nota 22) | | EBITDA | |
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Galletas | 61.743 | 55.113 | 15.246 | 13.932 | 2.237 | 1.175 | 79.226 | 70.220 |
| Cárnicos | 52.390 | 32.257 | 15.232 | 14.503 | 260 | 123 | 67.882 | 46.883 |
| Chocolates | 52.792 | 51.721 | 12.562 | 12.460 | 620 | 705 | 65.974 | 64.886 |
| Café | 40.903 | 38.146 | 11.579 | 8.410 | (1.554) | (1.725) | 50.928 | 44.831 |
| TMLUC | 27.845 | 25.933 | 11.023 | 12.510 | (79) | (211) | 38.789 | 38.232 |
| Alimentos al consumidor | (10.253) | 22.589 | 21.436 | 19.972 | (13) | 114 | 11.170 | 42.675 |
| Helados | 13.316 | 12.458 | 6.983 | 8.743 | 103 | 53 | 20.402 | 21.254 |
| Pastas | 14.113 | 4.147 | 3.206 | 3.004 | 1.475 | 335 | 18.794 | 7.486 |
| Otros | 10.226 | 1.386 | 5.296 | 5.178 | 1.844 | 1.427 | 17.366 | 7.991 |
| Total segmentos | 263.075 | 243.750 | 102.563 | 98.712 | 4.893 | 1.996 | 370.531 | 344.458 |

Tabla 9

| | Acumulado a septiembre | | | | | | | |
|-------------------------|------------------------|----------------|---|----------------|---|----------------|------------------|----------------|
| | Utilidad operativa | | Depreciaciones y amortizaciones (Nota 20) | | Diferencia en cambio no realizada de activos y pasivos operativos (Nota 22) | | EBITDA | |
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Galletas | 193.635 | 173.940 | 45.440 | 39.757 | 1.858 | (67) | 240.933 | 213.630 |
| Cárnicos | 174.213 | 115.456 | 45.493 | 42.549 | (1.371) | (985) | 218.335 | 157.020 |
| Chocolates | 143.535 | 145.852 | 36.572 | 36.215 | 1.489 | 271 | 181.596 | 182.338 |
| Café | 155.075 | 83.032 | 34.267 | 23.296 | (2.753) | (779) | 186.589 | 105.549 |
| TMLUC | 86.047 | 76.020 | 33.007 | 37.187 | 115 | (463) | 119.169 | 112.744 |
| Alimentos al consumidor | (31.270) | 67.247 | 66.432 | 60.950 | 114 | 46 | 35.276 | 128.243 |
| Helados | 36.261 | 24.720 | 20.890 | 24.494 | 100 | (29) | 57.251 | 49.185 |
| Pastas | 38.759 | 20.985 | 9.572 | 8.464 | 1.702 | 123 | 50.033 | 29.572 |
| Otros | 3.664 | 1.822 | 15.908 | 11.727 | 8.099 | 622 | 27.671 | 14.171 |
| Total segmentos | 799.919 | 709.074 | 307.581 | 284.639 | 9.353 | (1.261) | 1.116.853 | 992.452 |

Tabla 10

Nota 6. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan a continuación:

| | Septiembre 2020 | Diciembre 2019 |
|--|--------------------|-------------------|
| Clientes | 1.192.790 | 1.134.929 |
| Cuentas por cobrar a trabajadores | 37.646 | 35.219 |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas | 12.572 | 16.548 |
| Préstamos a particulares | 856 | 573 |
| Dividendos por cobrar (Nota 9) | 33.362 | 15.373 |
| Otras cuentas por cobrar | 71.000 | 10.868 |
| Deterioro de valor | (39.612) | (21.853) |
| Total deudores y cuentas por cobrar | 1.308.614 | 1.191.657 |
| Porción corriente | 1.283.933 | 1.166.248 |
| Porción no corriente | 24.681 | 25.409 |

Tabla 11

Para garantizar el cobro de las deudas comerciales y otras cuentas por cobrar se constituyen pagarés en blanco con cartas de instrucciones, se solicitan anticipos, garantías bancarias y en algunos casos garantías prendarias. Para las deudas de los empleados se constituyen hipotecas, prendas y se suscriben pagarés.

De acuerdo con la evaluación realizada por el Grupo sobre la pérdida esperada y el análisis de cartera al 30 de septiembre de 2020, no se encuentra evidencia objetiva de que los saldos por cobrar vencidos presenten riesgos crediticios significativos que impliquen ajustes al deterioro registrado en los estados financieros en esa fecha.

Nota 7. ACTIVOS BIOLÓGICOS

A continuación, se detallan los activos biológicos:

| | Septiembre 2020 | Diciembre 2019 |
|-----------------------------|--------------------|-------------------|
| Activos biológicos – Reses | 46.192 | 44.554 |
| Activos biológicos – Cerdos | 61.719 | 48.378 |
| Plantaciones forestales | 3.613 | 3.700 |
| Total | 111.524 | 96.632 |

Tabla 12

A continuación, se presentan las cantidades y ubicación principal de los activos biológicos:

| | Cantidades | | Ubicación |
|--|-------------------------|-------------------------|---|
| | Septiembre 2020 | Diciembre 2019 | |
| Activos biológicos – Reses ⁽¹⁾ | 26.725 Uds. | 27.971 Uds. | Antioquia, Córdoba, Cesar, Santander, Sucre y Caldas - Colombia |
| Activos biológicos - Cerdos ⁽¹⁾ | 109.665 Uds. | 95.319 Uds. | Antioquia y Caldas - Colombia |
| | 11.499 Uds. | 11.008 Uds. | Provincia de Oeste - Panamá |
| Plantaciones forestales | | | |
| Cultivos de champiñones ⁽²⁾ | 41.080 mts ² | 41.080 mts ² | Yarumal - Colombia |

Tabla 13

(1) La actividad ganadera y porcícola en Colombia es realizada mediante las figuras de granjas propias, granjas en participación y granjas arrendadas; su producción es utilizada como materia prima para el desarrollo de los productos del negocio cárnico.

Los cerdos y reses en Colombia se miden al valor razonable, utilizando como referencia los valores de mercado publicados por la Asociación Nacional de Porcicultores y las subastas en las ferias ganaderas en cada localidad; esta medición se ubica en el nivel 2 de jerarquía de valor razonable de la NIIF 13. Al 30 de septiembre de 2020, el precio por kilo promedio de los cerdos en pie utilizados en la valoración fue de \$5.789^(*) (diciembre 2019: \$5.894^(*)); para las reses se utilizó un precio promedio por kilo de \$4.943^(*) a septiembre 30 de 2020 (diciembre 2019: \$4.243^(*)).

Los cerdos que se producen en Panamá ascendían a \$8.642 en septiembre 30 de 2020 (diciembre 2019: \$5.386), y se miden desde su reconocimiento inicial bajo el modelo del costo, teniendo en cuenta que no se cuenta con un mercado activo en dicho país.

(*) En pesos colombianos.

(2) Los cultivos de champiñones, ubicados en Yarumal – Colombia, son utilizados por Setas Colombianas S. A. en su proceso productivo, para ser comercializados en diferentes presentaciones. Se mide bajo el modelo del costo, teniendo en cuenta que no existe un mercado activo para estos cultivos y que el ciclo productivo es de corto plazo, cercano a los 90 días.

Estados financieros intermedios **consolidados condensados**
Tercer trimestre

La utilidad del período por los cambios en el valor razonable menos el costo de venta de los activos biológicos a septiembre 30 de 2020 fue de \$2.120 (septiembre 30 de 2019: pérdida \$2.918) y se incluye en el estado de resultados como ingresos operacionales.

Al final del período sobre el que se informa y el período comparativo, no existen restricciones sobre la titularidad de los activos biológicos del Grupo, ni compromisos contractuales significativos para su desarrollo o adquisición, y no se han pignorado como garantía para el cumplimiento de deudas.

Nota 8. INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

Las inversiones en asociadas y negocios conjuntos se presentan a continuación:

| | País | % participación | Septiembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---|-----------|-----------------|-----------------|----------------|
| Asociadas | | | | |
| Bimbo de Colombia S.A. | Colombia | 40% | 136.681 | 139.121 |
| Dan Kaffe Sdn. Bhd | Malasia | 44% | 37.167 | 31.291 |
| Estrella Andina S.A.S. | Colombia | 30% | 10.799 | 10.924 |
| Wellness Food Company S.A.S. | Colombia | 20% | 609 | 613 |
| Negocios conjuntos | | | | |
| Oriental Coffee Alliance Sdn. Bhd | Malasia | 50% | 12.599 | 11.411 |
| Oriental Coffe Alliance Inc. | Filipinas | 50% | 2.607 | - |
| Total asociadas y negocios conjuntos | | | 200.462 | 193.360 |

Tabla 14

| | | | Tercer trimestre | | | | | |
|---|----------|-----------------|----------------------|---|---|----------------------|---|---|
| | | | 2020 | | | 2019 | | |
| | País | % participación | Dividendos recibidos | Participación en el resultado del período | Participación en el otro resultado integral | Dividendos recibidos | Participación en el resultado del período | Participación en el otro resultado integral |
| Asociadas | | | | | | | | |
| Bimbo de Colombia S. A. | Colombia | 40% | - | (480) | 465 | - | (731) | (751) |
| Dan Kaffe Sdn. Bhd | Malasia | 44% | (516) | 702 | 2.233 | (643) | 469 | 2.072 |
| Estrella Andina S. A. S. | Colombia | 30% | - | (315) | - | - | (345) | - |
| Wellness Food Company S. A. S. | Colombia | 20% | - | 2 | - | - | (8) | - |
| Negocios conjuntos | | | | | | | | |
| Oriental Coffee Alliance Sdn. Bhd | Malasia | 50% | - | (164) | 579 | - | (155) | 700 |
| Total asociadas y negocios conjuntos | | | (516) | (255) | 3.277 | (643) | (770) | 2.021 |

Tabla 15

| | | | Acumulado a septiembre | | | | | |
|---|----------|-----------------|------------------------|---|---|----------------------|---|---|
| | | | 2020 | | | 2019 | | |
| | País | % participación | Dividendos recibidos | Participación en el resultado del período | Participación en el otro resultado integral | Dividendos recibidos | Participación en el resultado del período | Participación en el otro resultado integral |
| Asociadas | | | | | | | | |
| Bimbo de Colombia S.A. | Colombia | 40% | - | (4.300) | 1.860 | - | (704) | (411) |
| Dan Kaffe Sdn. Bhd | Malasia | 44% | (516) | 1.090 | 5.302 | (643) | 1.116 | 1.672 |
| Estrella Andina S.A.S. | Colombia | 30% | - | (2.418) | - | - | (1.311) | - |
| Wellness Food Company S.A.S. | Colombia | 20% | - | (4) | - | - | (8) | - |
| Negocios conjuntos | | | | | | | | |
| Oriental Coffee Alliance Sdn. Bhd | Malasia | 50% | - | (391) | 1.579 | - | (763) | 549 |
| Total asociadas y negocios conjuntos | | | (516) | (6.023) | 8.741 | (643) | (1.670) | 1.810 |

Tabla 16

Bimbo de Colombia S. A. es una sociedad anónima con domicilio en Tenjo-Colombia dedicada principalmente a elaboración de productos de panadería.

Dan Kaffe Sdn. Bhd es una sociedad con domicilio en Johor Bahru - Malasia dedicada a la producción de extracto congelado de café y café instantáneo seco. Es un aliado estratégico para el negocio de café por sus altos estándares de producción, ubicación ideal y potencial de crecimiento, ya que permite combinar la experiencia de clase mundial de Colcafé en el café soluble con profundo conocimiento del socio japonés del mercado asiático, el sabor y los ingredientes, tecnologías avanzadas, capacidades de aprovisionamiento de materias primas y red comercial generalizada en toda la región.

Estrella Andina S. A. S. es una sociedad simplificada por acciones domiciliada en Bogotá - Colombia dedicada a la comercialización de comidas preparadas en tiendas de café.

Estados financieros intermedios consolidados condensados Tercer trimestre

Wellness Food Company S. A. S. es una sociedad por acciones simplificadas con domicilio en Itagüí - Colombia dedicada principalmente a la elaboración de productos lácteos y otros tipos de expendio de comidas preparadas.

Oriental Coffee Alliance Sdn. Bhd es una sociedad con domicilio en Kuala Lumpur – Malasia dedicada a la venta de productos de Dan Kaffé Malaysia (DKM), así como la de algunos productos de Colcafé y del Grupo en el continente asiático. Esta asociación con Mitsubishi Corporation le permite a Grupo Nutresa avanzar en los objetivos inicialmente trazados con la adquisición de DKM, de ampliar su papel en la industria global del café, diversificar la producción y el origen de sus cafés solubles, e incursionar en el mercado de rápido crecimiento de café en Asia.

Oriental Coffee Alliance, Inc. es una sociedad con domicilio en Taguig – Filipinas, conformada con el objetivo de participar, realizar y desarrollar los negocios de compra, venta, distribución, comercialización, celebrar todo tipo de contratos de exportación, importación, compra, adquisición, venta y demás disposiciones por cuenta propia como principal o representativo como representantes de manufactura, intermediario de mercancías, indentador, comerciante a comisión, factores o agentes en el envío de productos relacionados con el café, incluyendo pero no limitado a café instantáneo, productos listos para beber, extracto de café y café tostado y molido, pero excluyendo granos verdes para proporcionar dirección, supervisión y apoyo, incluidos, entre otros, marketing y ventas, a las afiliadas y / o subsidiarias incorporadas, incluidas las futuras afiliadas y / o subsidiarias que puedan incorporarse, que realizarán los negocios de fabricación y comercialización; y desarrollar oportunidades comerciales relacionadas con el café y otros productos alimenticios en países asiáticos y en otros lugares. Esta Compañía hace parte de la estrategia de Grupo Nutresa de asociación con Mitsubishi Corporation, la cual le permite avanzar en los objetivos inicialmente trazados con la adquisición de DKM de incursionar en el mercado, el cual es de rápido crecimiento de café en Asia.

A continuación, se presenta el movimiento del valor en libros las inversiones en asociadas y negocios conjuntos:

| | 2020 | 2019 |
|---|----------------|----------------|
| Saldo al 1 de enero | 193.360 | 192.795 |
| Incremento de aportes ⁽¹⁾ | 4.900 | 2.731 |
| Dividendos recibidos ⁽²⁾ | (516) | (643) |
| Participación en el resultado del periodo | (6.023) | (1.670) |
| Participación en el otro resultado integral | 8.741 | 1.810 |
| Saldo al 30 de septiembre | 200.462 | 195.023 |

Tabla 17

(1) En junio de 2019 Grupo Nutresa invirtió \$630 en la compañía Wellness Food Company S. A. S. En febrero de 2019, se realizó una ampliación del capital de Estrella Andina S. A. S., en la cual, Grupo Nutresa invirtió \$2.100, sin generar cambios en el porcentaje de participación, los cuales se pagaron en su totalidad.

En julio de 2020, Industria Colombiana de Café S.A.S. realizó una inversión de \$2.607 en Oriental Coffee Alliance Inc en Filipinas con una participación del 50% y en junio de 2020, se realizó una ampliación del capital de Estrella Andina S. A. S., por \$2.293, sin generar cambios en el porcentaje de participación, los cuales se pagaron en su totalidad.

(2) Al 30 de septiembre de 2020 se recibió \$516 (2019: \$643) por concepto de dividendos de la asociada Dan Kaffé Sdn. Bhd.

Ninguna de las asociadas y negocios conjuntos mantenidos por el Grupo se encuentra listada en un mercado de valores, por lo tanto, no existe un precio de mercado cotizado y comparable para la inversión.

Nota 9. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Grupo Nutresa clasifica como instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable con cargo a los otros resultados integrales las inversiones de portafolio que no son mantenidas para negociar.

El resultado del período incluye los ingresos por los dividendos sobre dichos instrumentos y que son reconocidos por Nutresa 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. Los otros resultados integrales incluyen las variaciones en el valor razonable de estos instrumentos financieros.

El detalle de los instrumentos financieros se presenta a continuación:

| Valor en libros | Número de acciones ordinarias poseídas | % de participación en el total de acciones ordinarias | Septiembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---|--|---|------------------|------------------|
| Grupo de Inversiones Suramericana S. A. | 61.021.436 | 13,01% | 1.258.262 | 2.074.729 |
| Grupo Argos S. A. | 79.804.628 | 12,36% | 925.733 | 1.420.522 |
| Otras sociedades | - | - | 19.148 | 16.517 |
| | | | 2.203.143 | 3.511.768 |

Tabla 18

Estados financieros intermedios **consolidados condensados**
Tercer trimestre

| | Tercer trimestre | | | | Acumulado a septiembre | | | |
|---|------------------------|---|------------------------|--|------------------------|--|------------------------|---|
| | 2020 | | 2019 | | 2020 | | 2019 | |
| | Ingreso por dividendos | Utilidad por medición a valor razonable | Ingreso por dividendos | Pérdida por medición a valor razonable | Ingreso por dividendos | Pérdida por medición a valor razonable | Ingreso por dividendos | Utilidad por medición a valor razonable |
| Grupo de Inversiones Suramericana S. A. | - | 120.822 | - | (67.124) | 38.687 | (816.467) | 33.562 | 53.851 |
| Grupo Argos S. A. | - | 135.668 | - | (19.153) | 30.007 | (494.789) | 27.931 | 12.769 |
| Otras sociedades | 575 | - | 13 | - | 575 | - | 23 | - |
| | 575 | 256.490 | 13 | (86.277) | 69.269 | (1.311.256) | 61.516 | 66.620 |

Tabla 19

El valor del dividendo por acción decretado para el año 2020 por parte de Grupo de Inversiones Suramericana S. A. fue de \$583 pesos anuales por acción, pagaderos de forma trimestral por valor de \$145,75 y un dividendo extraordinario exigible y pagado en efectivo \$51 pesos por cada acción en una sola cuota el 1 de julio de 2020. Por su parte, Grupo Argos S. A. decretó dividendos por \$376 pesos anuales por acción, pagaderos trimestralmente por valor de \$94 pesos.

Para el 2019 el valor anual por acción fue de \$350 pesos (\$87,50 pesos trimestrales) para Grupo Argos S. A. y de \$550 pesos (\$137,50 pesos trimestrales) para Grupo de Inversiones Suramericana S. A.

El ingreso por dividendos reconocidos a septiembre de 2020 para las inversiones de portafolio corresponde principalmente al total del dividendo anual decretado por los emisores, por lo que se espera ingresos similares para el restante del año.

Al 30 de septiembre de 2020 se encuentra por cobrar por concepto de dividendos de instrumentos financieros \$33.362 (diciembre 2019 - \$15.373).

Los dividendos recibidos generaron un efecto en el flujo de efectivo al 30 de septiembre de 2020 de \$51.281 (2019: \$45.267).

En enero de 2019 se realizó venta de 365.114 acciones de instrumentos de patrimonio de Grupo de Inversiones Suramericana S. A. por \$11.880.

A 30 de septiembre de 2020 existían prendas sobre 20.786.846 (diciembre de 2019: 26.686.846) acciones de Grupo de Inversiones Suramericana S. A. a favor de entidades financieras en Colombia como garantía de obligaciones contraídas por Grupo Nutresa y sus subsidiarias.

Medición al valor razonable

El valor razonable de las acciones que cotizan en bolsa y que son clasificadas como de alta bursatilidad se determina con base en el precio de cotización en la Bolsa de Valores de Colombia; esta medición se ubica en la jerarquía 1 establecida por la NIIF 13 para la medición del valor razonable. En esta categoría se ubican las inversiones poseídas por Grupo Nutresa en Grupo de Inversiones Suramericana S. A. y Grupo Argos S. A. Esta medición se realiza mensualmente y a septiembre 30 de 2020 generó una pérdida de \$1.311.256 (diciembre 2019: utilidad por \$186.697 y septiembre 2019: utilidad por \$66.620) reconocido en los otros resultados integrales. Para el caso de las otras inversiones, cuando su valor en libros sea material, se realizará la medición anual utilizando técnicas de valoración reconocidas y aceptadas bajo la NIIF 13.

A continuación, se presenta el valor por acción utilizado en la valoración de las inversiones cotizadas en la Bolsa de Valores de Colombia:

| Precio por acción (en pesos) | Septiembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---|-----------------|----------------|
| Grupo de Inversiones Suramericana S. A. | 20.620 | 34.000 |
| Grupo Argos S. A. | 11.600 | 17.800 |

Tabla 20

Las inversiones en otras sociedades clasificadas en esta categoría son medidas al valor razonable, en una base no recurrente, sólo cuando se encuentra disponible un valor de mercado. La Compañía considera que esta omisión a la medición recurrente de estas inversiones es inmaterial para la presentación de los estados financieros de Grupo Nutresa.

No se han realizado cambios en la jerarquía de valor razonable para la medición de estas inversiones, ni cambios en las técnicas de valoración utilizadas.

Nota 10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

A continuación, se presenta el movimiento de las propiedades, planta y equipo durante el período:

| | Terrenos | Edificios | Maquinaria y equipo de producción | Equipo de transporte | Equipo de cómputo | Equipo de oficina | Mejoras en propiedad ajena | Activos en curso | Plantaciones en Desarrollo | Total |
|--|----------------|----------------|-----------------------------------|----------------------|-------------------|-------------------|----------------------------|------------------|----------------------------|------------------|
| Costo | 783.133 | 930.254 | 2.861.144 | 30.989 | 48.272 | 56.996 | 167.413 | 172.865 | 12.872 | 5.063.938 |
| Depreciaciones y/o deterioro | (340) | (243.616) | (1.258.026) | (21.047) | (32.482) | (38.361) | (70.009) | - | - | (1.663.881) |
| Saldo al 1 de enero de 2020 | 782.793 | 686.638 | 1.603.118 | 9.942 | 15.790 | 18.635 | 97.404 | 172.865 | 12.872 | 3.400.057 |
| Adquisiciones | - | 662 | 10.304 | 403 | 1.590 | 511 | 7.399 | 135.502 | - | 156.371 |
| Retiros | - | - | (2.050) | (137) | (13) | (203) | (187) | - | - | (2.590) |
| Depreciación | - | (26.814) | (149.452) | (3.182) | (4.792) | (4.371) | (15.708) | - | - | (204.319) |
| Deterioro | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Traslados | 34.276 | 12.788 | 88.535 | 183 | (741) | 1.746 | 1.041 | (139.599) | - | (1.771) |
| Efecto de las diferencias por conversión | 20.815 | 25.409 | 63.282 | 1.200 | 625 | 1.626 | 2.028 | 5.250 | - | 120.235 |
| Capitalizaciones y consumo | - | - | - | - | - | - | - | - | 858 | 858 |
| Costo | 838.286 | 984.796 | 3.082.100 | 34.623 | 51.207 | 63.746 | 176.094 | 174.018 | 13.730 | 5.418.600 |
| Depreciaciones y/o deterioro | (402) | (286.113) | (1.468.363) | (26.214) | (38.748) | (45.802) | (84.117) | - | - | (1.949.759) |
| Saldo al 30 de septiembre de 2020 | 837.884 | 698.683 | 1.613.737 | 8.409 | 12.459 | 17.944 | 91.977 | 174.018 | 13.730 | 3.468.841 |
| Costo | 786.484 | 929.129 | 2.630.897 | 26.697 | 43.347 | 61.115 | 145.627 | 134.808 | 11.943 | 4.770.047 |
| Depreciaciones y/o deterioro | (337) | (211.256) | (1.044.339) | (17.615) | (27.578) | (39.962) | (52.596) | - | - | (1.393.683) |
| Saldo al 1 de enero de 2019 | 786.147 | 717.873 | 1.586.558 | 9.082 | 15.769 | 21.153 | 93.031 | 134.808 | 11.943 | 3.376.364 |
| Adquisiciones | - | 1.720 | 10.174 | 3.528 | 1.903 | 393 | 7.943 | 125.909 | - | 151.570 |
| Retiros | (2.917) | (2.412) | (8.924) | (101) | (34) | (20) | - | (215) | - | (14.623) |
| Depreciación | - | (25.692) | (142.193) | (3.094) | (3.803) | (4.642) | (12.928) | - | - | (192.352) |
| Traslados | - | 1.217 | 101.082 | 1.307 | (506) | 1.426 | 812 | (101.573) | - | 3.765 |
| Adquisición de subsidiarias | - | - | 22.296 | - | 1.595 | 45 | 3.315 | 4.541 | - | 31.792 |
| Efecto de las diferencias por conversión | 10.459 | 13.857 | 28.813 | 441 | 168 | 814 | 676 | 2.775 | - | 58.003 |
| Capitalizaciones y consumo | - | - | - | - | - | - | - | - | 1.158 | 1.158 |
| Costo | 794.048 | 948.037 | 2.842.671 | 32.471 | 47.634 | 66.401 | 159.992 | 166.245 | 13.101 | 5.070.600 |
| Depreciaciones y/o deterioro | (359) | (241.474) | (1.244.865) | (21.308) | (32.542) | (47.232) | (67.143) | - | - | (1.654.923) |
| Saldo al 30 de septiembre de 2019 | 793.689 | 706.563 | 1.597.806 | 11.163 | 15.092 | 19.169 | 92.849 | 166.245 | 13.101 | 3.415.677 |

Tabla 21

(*) Las plantaciones de cacao propias, son experimentales y tienen como finalidad fomentar el desarrollo del cultivo de cacao a través de sistemas agroforestales (Cacao – Maderables) con los agricultores del país.

Actualmente se tiene un área sembrada de aproximadamente 170 hectáreas, de un proyecto que alcanzará en 2022, alrededor de 200 hectáreas cultivadas. La planta logra su máxima producción a los 7 años aproximadamente, con dos cosechas al año y una vida útil esperada de 25 años. La Administración del Grupo estableció que el proyecto, no ha alcanzado su nivel óptimo de operación y puesta a punto, con lo cual, en diciembre de 2017, la Compañía aplicó la enmienda a la NIC 41 Agricultura y a la NIC 16 Propiedad, planta y equipo, que da a las plantas productoras el tratamiento de propiedad, planta y equipo; como parte de este cambio en políticas contables, se trasladó a propiedad, planta y equipo el valor correspondiente al costo histórico de las plantaciones en el momento de la reclasificación.

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 no se tienen propiedades, planta y equipo en garantía.

Nota 11. ACTIVOS POR DERECHOS DE USO

A continuación, se presenta el movimiento de los activos por derechos de uso:

| | Edificios | Equipo de transporte | Maquinaria y equipo de producción | Total |
|--|----------------|----------------------|-----------------------------------|----------------|
| Saldo al 1 de enero de 2020 | 814.953 | 46.557 | 17.042 | 878.552 |
| Nuevos contratos (*) | 27.087 | 2.466 | 3.439 | 32.992 |
| Retiros | (17.329) | (740) | (318) | (18.387) |
| Depreciación | (71.869) | (12.727) | (7.557) | (92.153) |
| Efecto de las diferencias por conversión | 22.590 | 59 | 970 | 23.619 |
| Saldo al 30 de septiembre de 2020 | 775.432 | 35.615 | 13.576 | 824.623 |

| | Edificios | Equipo de transporte | Maquinaria y equipo de producción | Total |
|--|----------------|----------------------|-----------------------------------|----------------|
| Adopción por primera vez | 887.180 | 56.536 | 21.064 | 964.780 |
| Saldo al 1 de enero de 2019 | 887.180 | 56.536 | 21.064 | 964.780 |
| Nuevos contratos (*) | 12.418 | 4.938 | 3.966 | 21.322 |
| Retiros | (844) | (331) | (221) | (1.396) |
| Depreciación | (69.344) | (13.082) | (4.732) | (87.158) |
| Efecto de las diferencias por conversión | (762) | (37) | (60) | (859) |
| Saldo al 30 de septiembre de 2019 | 828.648 | 48.024 | 20.017 | 896.689 |

Tabla 22

(*) Incluye actualización de los cánones de arrendamiento variable basado en un índice o en una tasa.

Nota 12. PLUSVALÍA

El movimiento del valor en libros de las plusvalías asignadas a cada uno de los segmentos del Grupo fue el siguiente:

| Segmento reportable | UGE | Saldo al 1 de enero de 2020 | Adiciones | Diferencias por conversión | Saldo al 30 de septiembre 2020 |
|-------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-----------|----------------------------|--------------------------------|
| Alimentos al consumidor | Grupo El Corral | 534.811 | - | - | 534.811 |
| | Grupo Pops | 170.494 | - | - | 170.494 |
| | Helados Bon | 51.530 | - | - | 51.530 |
| Café | CCDC OPCO Holding Corporation | 249.333 | - | 45.786 | 295.119 |
| | Industrias Aliadas S. A. S. | 4.313 | - | - | 4.313 |
| Cárnico | Setas Colombianas S. A. | 906 | - | - | 906 |
| Chocolates | Nutresa de México | 188.012 | - | 7.661 | 195.673 |
| | Abimar Foods Inc. | 96.546 | - | - | 96.546 |
| Galletas | Galletas Pozuelo | 36.291 | - | 4.526 | 40.817 |
| | Productos Naturela S. A. S. | 1.248 | - | - | 1.248 |
| Otros | Atlantic FS S. A. S. | 34.830 | 83 | - | 34.913 |
| TMLUC | Grupo TMLUC | 941.425 | - | 117.162 | 1.058.587 |
| | | 2.309.739 | 83 | 175.135 | 2.484.957 |

Tabla 23

Nota 13. IMPUESTO SOBRE LA RENTA E IMPUESTOS POR PAGAR

13.1 Normatividad aplicable

Las disposiciones fiscales vigentes y aplicables establecen que las tasas nominales de impuesto sobre la renta para Grupo Nutresa son las siguientes:

| Impuesto de renta % | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|---------------------|------|------|------|------|------|------|
| Colombia | 33,0 | 32,0 | 31,0 | 30,0 | 30,0 | 30,0 |
| Chile | 27,0 | 27,0 | 27,0 | 27,0 | 27,0 | 27,0 |
| Costa Rica | 30,0 | 30,0 | 30,0 | 30,0 | 30,0 | 30,0 |
| Ecuador | 25,0 | 25,0 | 25,0 | 25,0 | 25,0 | 25,0 |
| El Salvador | 30,0 | 30,0 | 30,0 | 30,0 | 30,0 | 30,0 |
| Estados Unidos | 21,0 | 21,0 | 21,0 | 21,0 | 21,0 | 21,0 |
| Guatemala | 25,0 | 25,0 | 25,0 | 25,0 | 25,0 | 25,0 |

Estados financieros intermedios **consolidados condensados** Tercer trimestre

| Impuesto de renta % | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| México | 30,0 | 30,0 | 30,0 | 30,0 | 30,0 | 30,0 |
| Nicaragua | 30,0 | 30,0 | 30,0 | 30,0 | 30,0 | 30,0 |
| Panamá | 25,0 | 25,0 | 25,0 | 25,0 | 25,0 | 25,0 |
| Perú | 29,5 | 29,5 | 29,5 | 29,5 | 29,5 | 29,5 |
| República Dominicana | 27,0 | 27,0 | 27,0 | 27,0 | 27,0 | 27,0 |

Tabla 24

a) Colombia:

La depuración de la renta fiscal tiene como base el reconocimiento de los ingresos y gastos devengados contablemente, a excepción de los contemplados expresamente en la normativa, tales como: el momento de la realización para algunos ingresos, no deducibilidad de la diferencia en cambio no realizada, limitación en la deducción por atenciones a los empleados, clientes y proveedores, topes en las tasas de depreciación anual, cambios en la realización para el reconocimiento fiscal del plan de fidelización de clientes y la opción de tomar el valor pagado por impuesto de industria y comercio como deducción del 100% o como descuento tributario del 50%.

Por otra parte, las donaciones realizadas a las entidades pertenecientes al régimen tributario especial no son deducibles, pero se permite un descuento tributario del 25% sobre el valor donado, el cual no puede exceder del 25% del impuesto sobre la renta a cargo en el respectivo año gravable.

La renta presuntiva aplicable al año 2020 es del 0.5% (2019: 1.5%)

La firmeza de las declaraciones tributarias es de 3 años, sin embargo, para las empresas sometidas al régimen de precios de transferencia, la firmeza es de 5 años y las declaraciones que originen o compensen pérdidas fiscales quedarán en firme en 12 años.

b) Chile

En Chile, la ley de impuesto de renta incluye sistemas separados para las "rentas de capital" y las "rentas de trabajo". Las primeras se gravan con el Impuesto de Primera Categoría, que afecta principalmente a empresas. Este impuesto tiene una tasa fija de 27% sobre la base imponible, la cual se calcula efectuándose aumentos o disminuciones ordenados por la ley a la utilidad del periodo. El impuesto que se pague de esta manera es imputable contra el Adicional, que grava las rentas de fuente chilena, de personas naturales y jurídicas que residen fuera del país, según sea el caso. Las pérdidas fiscales se arrastran al periodo siguiente como parte de las deducciones.

c) México:

El impuesto sobre la renta (ISR) grava la renta neta obtenida tanto por sociedades residentes como no residentes, con reglas específicas para cada una de ellas. La tasa de impuesto de renta de México es del 30%, la cual se aplica sobre el resultado fiscal del ejercicio, resultante de restar de los ingresos devengados en el periodo (incluyendo las ganancias de capital), los gastos incurridos para su generación (que se justifiquen a través de facturas u otros documentos legalmente aceptados) y las pérdidas fiscales pendientes de compensación de los últimos 10 años.

d) Costa Rica

El impuesto sobre la renta se calcula sobre la utilidad neta del ejercicio, que es el resultado de los ingresos brutos menos los costos y los gastos útiles y necesarios para generar la utilidad. La provisión para impuestos sobre la renta llevada a resultados incluye, el impuesto corriente gravable sobre la renta del ejercicio y el impuesto diferido aplicable a las diferencias temporarias entre partidas contables y fiscales. La deducción de intereses no bancarios se encuentra limitada a un 20% de la utilidad antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones (UAIIDA).

La tasa de impuesto a la renta es del 30% y la tarifa a las rentas y ganancias de capital es del 15%. Las pérdidas fiscales pueden ser compensadas en los 3 años siguientes a su generación.

e) Panamá

El impuesto sobre la renta corriente está sometido a una tasa del 25% sobre la renta neta gravable con base al monto que resulte mayor entre:

- La renta neta gravable que resulta de deducir de la renta gravable del contribuyente las rebajas concedidas mediante regímenes de fomento o producción y los arrastres de pérdidas legalmente autorizados, este cálculo se conocerá como el método de tradicional.
- La renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el 4.67% (este cálculo se conocerá como el CAIR –Cálculo alterno).

Las declaraciones de impuesto sobre la renta están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los 3 últimos años.

De acuerdo con la legislación fiscal panameña vigente, las empresas están exentas del pago de impuesto de renta por concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, los intereses ganados sobre valores del Estado panameño y las inversiones en títulos valores emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá.

Las pérdidas fiscales pueden ser deducibles del beneficio imponible de los cinco años siguientes, el 20% cada año, pero limitado al 50% del resultado fiscal de cada año.

Estados financieros intermedios consolidados condensados

Tercer trimestre

f) Ecuador

El impuesto de renta está sometido a una tasa del 25% aplicable a la base imponible, que incluye la totalidad de ingresos gravados disminuidos con las devoluciones, descuentos, costos, gastos y deducciones imputables a tales ingresos y que se hayan realizado con el fin de obtener, mejorar o mantener los ingresos sujetos a impuesto de renta.

Las pérdidas fiscales pueden compensarse con las utilidades gravables dentro de los cinco años siguientes, sin que exceda del 25% de las utilidades obtenidas en cada año.

g) Estados Unidos

El impuesto sobre la renta corriente está sometido a una tasa del 21% sobre la renta gravable del ejercicio. Adicionalmente, aplica el impuesto especial sobre utilidades mantenidas en el exterior del 15% si se mantienen en efectivo y del 8% si se encuentran invertidas en activos.

h) Perú

El impuesto sobre la renta se calcula a una tarifa de 29.5%, sobre las utilidades fiscales del periodo, depurados acorde a la normativa vigente.

La autoridad tributaria del país tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las correspondientes ganancias calculado por la compañía, durante los 4 años posteriores al año de la presentación de la declaración jurada.

13.2 Activos y pasivos por impuestos

Los activos por impuestos se presentan en el estado de situación financiera dentro del rubro de “otros activos” corrientes y no corrientes. El saldo incluía:

| | Septiembre 2020 | Diciembre 2019 |
|--|--------------------|-------------------|
| Impuesto de renta y complementarios ⁽¹⁾ | 262.867 | 154.840 |
| Impuesto al patrimonio, intereses ⁽³⁾ | 4.373 | 6.407 |
| Impuesto a las ventas | 34.691 | 39.609 |
| Reclamaciones ⁽²⁾ | 279 | - |
| Otros impuestos | 15.313 | 1.729 |
| Total activos por impuesto corriente | 317.523 | 202.585 |
| Reclamaciones en proceso ⁽²⁾ | 11.311 | 11.054 |
| Total activos por impuesto no corriente | 11.311 | 11.054 |
| Total activos por impuestos | 328.834 | 213.639 |

Tabla 25

- (1) Los activos por impuesto de renta y complementarios incluían autorretenciones por \$124.778 (2019: \$15.474), saldos a favor por \$43.869 (2019: \$78.413), anticipos de impuestos por \$36.642 (2019: \$33.148), descuentos tributarios por \$46.441 (2019: \$23.819), y retenciones de impuestos por \$11.137 (2019: \$3.986).
- (2) Grupo Nutresa tiene seis subsidiarias que firmaron en el año 2009 con el gobierno colombiano contratos de estabilidad jurídica. Uno de los impuestos estabilizados fue el impuesto al patrimonio, que por disposición de la autoridad tributaria tuvo que ser declarado y pagado. Sin embargo, existe el derecho jurídico de solicitar su devolución por el pago de lo no debido por \$49.486. Amparados en el artículo 594-2 del Estatuto Tributario, que indica que las obligaciones tributarias presentadas por los no obligados a declarar no producen efectos legales, se adelantan las reclamaciones del pago de lo no debido, quedando pendiente por resolverse \$9.866, valor clasificado como activo no corriente pues se espera su resolución en un término superior a doce meses siguientes a la fecha de este informe.
- (3) Corresponde a los intereses corrientes derivados del pago de lo no debido por impuesto al patrimonio por valor de \$6.033. Durante el 2020, la administración de impuestos ha pagado \$2.034 a favor de Grupo Nutresa, quedando un saldo pendiente de \$4.373.

El saldo por pagar por impuestos corrientes comprendía:

| | Septiembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---|-----------------|----------------|
| Impuesto de renta y complementarios (*) | 225.778 | 69.810 |
| Impuesto a las ventas por pagar | 87.063 | 91.297 |
| Retenciones en la fuente por pagar | 36.614 | 33.152 |
| Otros impuestos | 27.871 | 20.283 |
| Total | 377.326 | 214.542 |

Tabla 26

El Grupo aplica las leyes vigentes con criterio profesional para determinar y reconocer la provisión para el impuesto a las ganancias corriente y diferido en sus estados financieros consolidados. La determinación tributaria final depende de las nuevas exigencias normativas, la existencia de ganancias fiscales suficientes para el aprovechamiento de beneficios fiscales como el tratamiento de ingresos no gravados y deducciones especiales de acuerdo con la normativa vigente aplicable y al análisis de probabilidad de favorabilidad de las opiniones de expertos. El Grupo reconoce pasivos para situaciones observadas en auditorías tributarias preliminares, sobre la base de estimados, si corresponden a la base de impuestos adicionales. Cuando el resultado tributario final de estas situaciones es diferente de los montos que fueron inicialmente registrados, las diferencias se imputan al impuesto a la renta corriente y diferido activo y pasivo, en el período en el que se determina este hecho.

Estados financieros intermedios consolidados condensados

Tercer trimestre

Teniendo en cuenta los criterios y juicios en la determinación y reconocimiento de los impuestos mencionados, al 30 de septiembre de 2020, no se han identificado situaciones que generen incertidumbre tributaria y que deban ser reconocidas contablemente de acuerdo al marco definido por la CINIIF 23.

(*) Incluye disminución del impuesto de renta por pagar realizado a través del mecanismo de obras por impuestos. En el año 2020 se vinculan cuatro compañías de Grupo Nutresa con una inversión total de \$19.955. Los proyectos tienen como objetivo mejorar las condiciones para la formación y el desarrollo de competencias educativas de 80.353 estudiantes de varios municipios del Departamento de Antioquia. El proyecto en el cual participó Compañía Nacional de Chocolates S. A. S. en el año 2019 por valor de \$1.197, a la fecha se encuentra totalmente liquidado.

13.3 Gasto por impuesto a la renta

El gasto por impuesto de renta fue el siguiente:

| | Tercer trimestre | | Acumulado a septiembre | |
|---------------------------------|------------------|---------------|------------------------|----------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Impuesto de renta | 74.342 | 50.026 | 217.444 | 143.469 |
| Total | 74.342 | 50.026 | 217.444 | 143.469 |
| Impuesto diferido (*) | (6.148) | (13.497) | (26.487) | (6.422) |
| Total gasto por impuesto | 68.194 | 36.529 | 190.957 | 137.047 |

Tabla 27

(*) La variación del impuesto diferido obedece, principalmente, al reconocimiento en el año 2019 de la amortización acelerada de intangibles. En 2020 se debe al reconocimiento del impuesto diferido sobre los movimientos generados en los rubros de pérdidas fiscales, diferencia en cambio, propiedad, planta y equipo y provisiones comerciales.

13.4 Impuesto a la renta diferido

El detalle del saldo del impuesto de renta diferido activo y pasivo fue el siguiente:

| | Septiembre 2020 | Diciembre 2019 |
|--|------------------|----------------|
| Impuesto diferido activo | | |
| Goodwill tributario TMLUC | 83.197 | 89.605 |
| Beneficios a empleados | 45.577 | 46.245 |
| Cuentas por pagar | 14.281 | 9.357 |
| Pérdidas fiscales | 215.263 | 185.716 |
| Créditos fiscales | 18.299 | 6.197 |
| Deudores | 26.188 | 20.671 |
| Activos por derechos de uso | 271.575 | 254.961 |
| Otros activos | 38.163 | 41.744 |
| Total impuesto diferido activo ⁽¹⁾ | 712.543 | 654.496 |
| Impuesto diferido pasivo | | |
| Propiedades, planta y equipo | 344.592 | 356.985 |
| Intangibles ⁽²⁾ | 357.799 | 345.796 |
| Inversiones | 13.177 | 7.039 |
| Inventarios | 4.935 | 4.341 |
| Pasivos por derechos de uso | 261.983 | 251.047 |
| Otros pasivos | 30.165 | 18.827 |
| Total impuesto diferido pasivo | 1.012.651 | 984.035 |
| Impuesto diferido pasivo neto | 300.108 | 329.539 |

Tabla 28

- (1) El activo por impuesto diferido se reconoce y se soporta sobre la base de que el Grupo está generando rentas gravables positivas y se encuentra proyectada para generar a futuro las rentas suficientes para compensar créditos y pérdidas fiscales de periodos anteriores antes de su vencimiento, además de obtener beneficios fiscales futuros por el Goodwill tributario en Chile, beneficios a empleados y demás rubros reconocidos en el activo por impuesto diferido. Las proyecciones de las rentas gravables y los datos reales anuales son revisadas para determinar el impacto y los ajustes sobre los valores del activo y su recuperabilidad en periodos futuros.
- (2) El pasivo por impuesto diferido por intangibles corresponde principalmente a la diferencia en la amortización contable y fiscal de las marcas, y al impuesto diferido reconocido en el estado financiero consolidado, con relación a las plusvalías por combinaciones de negocios realizadas antes de 2013 y al reconocimiento por la diferencia entre lo contable y fiscal derivado de la entrada en vigencia en 2019 de la norma contable de arrendamientos financieros NIIF 16.

Estados financieros intermedios consolidados condensados

Tercer trimestre

El movimiento del impuesto diferido durante el período fue el siguiente:

| | Tercer trimestre | Acumulado a septiembre |
|---|------------------|------------------------|
| Saldo inicial, pasivo neto | 317.631 | 329.539 |
| Gasto por impuestos diferidos reconocidos en el resultado del período | (6.148) | (26.487) |
| Impuesto diferido asociado con componentes de otro resultado integral | 295 | 7.061 |
| Efecto de la variación en las tasas de cambio de moneda extranjera | (11.670) | (10.005) |
| Saldo final, pasivo neto | 300.108 | 300.108 |

Tabla 29

El impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral está determinado por nuevas mediciones de planes de beneficios a empleados por \$1.800 (2019: \$806), la participación en asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan mediante el método de participación por \$2.622 (2019: \$543) y por coberturas de flujo de efectivo por \$2.639 (2019: \$693).

13.5 Tasa efectiva de impuestos

La tasa de impuesto teórica es calculada utilizando el promedio ponderado de las tasas de impuestos establecidas en la norma tributaria de cada uno de los países donde operan las empresas de Grupo Nutresa. Para el cálculo de la tasa efectiva al 30 de septiembre de 2020 y 2019, se incluyó en la utilidad antes de impuestos el monto de las operaciones discontinuas, debido a que estas operaciones hacen parte de la depuración del impuesto de renta.

El reconocimiento de impuesto diferido con una tasa inferior a la tasa de impuesto de renta corriente, de acuerdo con tasa la futura de renta establecida en las normas colombianas vigentes impacta en la tasa efectiva por las diferencias temporarias en la determinación del tributo.

La tasa efectiva de impuestos se encuentra por debajo de la tasa teórica, principalmente por las diferencias permanentes como ingresos por dividendos de portafolio no gravados y la aplicación de normas estabilizadas en Colombia como la deducción especial en activos fijos reales productivos, cuyo impacto en la tasa efectiva es de 3,95% (2019 – 4,88%). Este efecto se encuentra contrarrestado en 2020 por el descuento tributario del 50% de lo pagado por impuesto de industria y comercio y el 25% del valor donado debidamente certificado, gastos que fiscalmente no son deducibles; por el mayor pago de impuesto de renta pagado por empresas de Colombia en el exterior y por otros gastos no deducibles como el 50% del gravamen a los movimientos financieros y costos y gastos de ejercicios anteriores. Estos rubros tienen un efecto de 1,78% (2019 – 0,21%) en la tasa efectiva.

Adicionalmente, en 2019 se encuentra afectado por la amortización acelerada de intangibles y por la liquidación de inversiones en el exterior que generó una pérdida, beneficio fiscal que implicó una mayor deducción de impuestos. Estos rubros disminuyeron la tasa efectiva en 1,43%.

A continuación, se presenta la conciliación de la tasa de impuestos aplicable y la tasa efectiva de impuestos:

| | Tercer trimestre | | | | Acumulado a septiembre | | | |
|---|------------------|---------------|----------------|---------------|------------------------|---------------|----------------|---------------|
| | 2020 | | 2019 | | 2020 | | 2019 | |
| | Valor | % | Valor | % | Valor | % | Valor | % |
| Utilidad contable antes de impuestos (*) | 210.485 | | 169.302 | | 664.541 | | 553.275 | |
| Gasto impuesto a la tasa impositiva aplicable | 63.248 | 30,05% | 51.984 | 30,70% | 202.685 | 30,50% | 171.187 | 30,94% |
| Dividendos de portafolio no gravados | | 0,00% | (5) | 0,00% | (24.744) | -3,72% | (20.459) | -3,70% |
| Deducción especial por activos fijos reales productivos | (2.686) | -1,28% | (3.093) | -1,83% | (1.538) | -0,23% | (6.546) | -1,18% |
| Descuento ICA y donaciones | (607) | -0,29% | (1.210) | -0,71% | 5.997 | 0,90% | (3.677) | -0,66% |
| Amortización de intangibles | 2.252 | 1,07% | (11.783) | -6,96% | - | 0,00% | - | 0,00% |
| Liquidación de inversiones | - | 0,00% | - | 0,00% | - | 0,00% | (7.897) | -1,43% |
| Gastos no deducibles | 1.562 | 0,74% | - | 0,00% | 5.803 | 0,87% | - | 0,00% |
| Otros efectos impositivos | 4.425 | 2,10% | 636 | 0,38% | 2.754 | 0,41% | 4.439 | 0,80% |
| Total gasto por impuestos (Nota 13.3) | 68.194 | 32,39% | 36.529 | 21,58% | 190.957 | 28,74% | 137.047 | 24,77% |

Tabla 30

(*) Incluye operaciones discontinuadas.

13.6 Información sobre procesos legales en curso

- Industria de Alimentos Zenú S. A. S. y Alimentos Cárnicos S. A. S., subsidiarias Colombianas de Grupo Nutresa, se encuentran en proceso de discusión con la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN) por el desconocimiento de la deducción por amortización de la plusvalía generada en la adquisición de acciones, incluida en las declaraciones de renta del año gravable 2011. Ya fue agotado el proceso en sala administrativa, por lo tanto, se procedió con las respectivas demandas ante los tribunales contencioso administrativo de Antioquia y del Valle, respectivamente. Las solicitudes de saldos a favor de las declaraciones de renta del año gravable 2011 de estas dos compañías, con ocasión a esta discusión, fueron consideradas indebidas por parte de la DIAN, lo que generó un proceso que se encuentra para Industria de Alimentos Zenú S. A. S. en discusión en sala administrativa y para Alimentos Cárnicos S. A. S. en vía judicial.

- Grupo Nutresa S. A. adelanta demanda por el desconocimiento de deducciones y compensación de pérdidas fiscales en las declaraciones de renta de los años gravables 2008, 2009 y 2015. Debido al desconocimiento, la DIAN rechazó las devoluciones de saldo a favor de dichos años gravables, lo que hizo necesaria la demanda contra las resoluciones que decidieron el rechazo.

Nota 14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

14.1 Pasivos financieros a costo amortizado

Las obligaciones financieras mantenidas por Grupo Nutresa son clasificadas como medidas utilizando el método del costo amortizado según el modelo de negocios del Grupo. A continuación, se presenta el valor en libros al cierre de los periodos informados:

| | Septiembre 2020 | Diciembre 2019 |
|----------------|--------------------|-------------------|
| Préstamos | 3.358.406 | 3.061.465 |
| Bonos | 135.295 | 135.585 |
| Arrendamientos | 9.957 | 10.160 |
| Total | 3.503.658 | 3.207.210 |
| Corriente | 643.104 | 527.196 |
| No corriente | 2.860.554 | 2.680.014 |

Tabla 31

Las obligaciones financieras cubiertas, incorporan ajustes al costo amortizado por \$3.124, disminuyendo el valor de la obligación financiera (2019: \$1.637, aumentando el valor de las obligaciones) como consecuencia de la medición al valor razonable de las coberturas de tasas de cambio, tal como se describe en la nota 14.6 más adelante.

14.2 Bonos

Grupo Nutresa cuenta con una emisión de bonos:

En agosto de 2009 se realizó en Colombia una emisión de bonos corporativos a través del Fideicomiso Grupo Nutresa, administrado por Alianza Fiduciaria S. A., la emisión se realizó por \$500.000 con vencimiento en cuatro tramos de 5, 7, 10 y 12 años, con intereses pagaderos trimestre vencido y amortización al vencimiento de cada tramo. A septiembre del 2020, se causó gastos por concepto de intereses por \$8.890 (septiembre 2019: \$16.037). La emisión tiene un saldo a septiembre de 2020, incluyendo intereses causados, de \$135.295 (diciembre 2019: \$135.585), con las siguientes características:

| Duración | Tasa de interés | Septiembre 2020 | Diciembre 2019 |
|--------------|-----------------|--------------------|-------------------|
| 2021 | IPC + 5,75% | 135.295 | 135.585 |
| Total | | 135.295 | 135.585 |

Tabla 32

14.3 Maduración

| Período | Septiembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---------------|--------------------|-------------------|
| 1 año (*) | 643.104 | 527.196 |
| 2 a 5 años | 2.162.132 | 1.989.351 |
| Más de 5 años | 698.422 | 690.663 |
| Total | 3.503.658 | 3.207.210 |

Tabla 33

(*) Incluye intereses por pagar.

14.4 Saldo por divisas

| Moneda | Septiembre 2020 | | Diciembre 2019 | |
|--------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|
| | Moneda original | COP | Moneda original | COP |
| COP | 2.916.088 | 2.913.670 | 2.709.556 | 2.709.556 |
| CLP | 30.110.326.492 | 148.190 | 33.851.554.561 | 148.164 |
| USD | 107.035.390 | 415.184 | 106.644.672 | 349.490 |
| DOP | 401.152.760 | 26.614 | - | - |
| Total | | 3.503.658 | | 3.207.210 |

Tabla 34

Los saldos por divisas se presentan después de coberturas cambiarias.

Para evaluar la sensibilidad del saldo de las obligaciones financieras frente a las variaciones en las tasas de cambio, se toman todas las obligaciones a 30 de septiembre de 2020 en monedas distintas al peso colombiano, y que no cuentan con coberturas de flujo de caja. Un incremento del 10% en las tasas de cambio con referencia al dólar (COP/USD) generaría un incremento de \$285 en el saldo final.

14.5 Tasas de interés

Las variaciones en las tasas de interés pueden afectar el gasto por intereses de los pasivos financieros referenciados a una tasa de interés variable. Para el Grupo, el riesgo de tasas de interés proviene principalmente de las operaciones de deuda, incluyendo los títulos representativos de deuda, el otorgamiento de créditos bancarios y arrendamientos. Estos están expuestos a los cambios en las tasas base (IPC – IBR – DTF – TAB [Chile] – LIBOR – BCCR [Costa Rica]) que son utilizadas para determinar la tasa aplicable sobre los bonos y préstamos.

La siguiente tabla muestra la estructura del riesgo financiero referenciado por la tasa:

| Tasa | Septiembre 2020 | Diciembre 2019 |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Deuda a tasa de interés variable | 3.135.511 | 3.160.436 |
| Deuda a tasa de interés fijo | 368.147 | 46.774 |
| Total | 3.503.658 | 3.207.210 |
| Tasa promedio | 4,10% | 5,93% |

Tabla 35

| Tasa | Septiembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---|------------------|------------------|
| Deuda indexada IBR | 1.590.917 | 1.197.093 |
| Deuda indexada DTF | 1.060.394 | 1.119.859 |
| Deuda indexada IPC | 135.307 | 345.427 |
| Deuda indexada TAB(Chile) | 146.662 | 146.904 |
| Deuda indexada LIBOR | 175.617 | 351.153 |
| Deuda indexada BCCR (Costa Rica) | 26.614 | - |
| Total deuda a tasa de interés variable | 3.135.511 | 3.160.436 |
| Deuda a tasa de interés fijo | 368.147 | 46.774 |
| Total deuda | 3.503.658 | 3.207.210 |
| Tasa promedio | 4,10% | 5,93% |

Tabla 36

Para dar una idea de la sensibilidad del gasto financiero a las tasas de interés, se ha supuesto un incremento de +100pb, escenario en el cual el gasto financiero anual del Grupo se incrementaría en \$31.194 (2019: \$31.821).

A continuación, se presenta información sobre el comportamiento de las principales tasas de referencia al cierre del periodo:

| Tasa Cierre | Septiembre 2020 | Diciembre 2019 |
|------------------|-----------------|----------------|
| IPC | 1,97% | 3,80% |
| IBR (3 meses) | 1,70% | 4,13% |
| DTF EA (3 meses) | 2,32% | 4,48% |
| DTF TA (3 meses) | 2,29% | 4,36% |
| TAB (3 meses) | 0,25% | 2,28% |
| LIBOR (3 meses) | 0,23% | 1,91% |

Tabla 37

14.6 Instrumentos financieros derivados y coberturas

Grupo Nutresa recurre al endeudamiento en dólares con el fin de obtener tasas de interés más competitivas en el mercado, y utiliza derivados financieros para mitigar el riesgo de la tasa de cambio en estas operaciones; estos derivados son designados como coberturas contables, lo que implica que la medición al valor razonable del instrumento derivado se reconoce como un ajuste al costo amortizado de la obligación financiera designada como partida cubierta. La deuda en USD con cobertura al 30 de septiembre de 2020 asciende a USD\$27.500.000 (diciembre 2019: USD\$11.341.542).

Además, Grupo Nutresa utiliza derivados financieros para gestionar y cubrir las posiciones de flujo de caja frente al dólar, en las diferentes geografías donde opera; estos derivados, no designados como contabilidad de cobertura, son medidos a valor razonable, y se incluyen en el estado de situación financiera en las categorías de “otros activos corrientes” y “otros pasivos corrientes”, según corresponda. El Grupo no utiliza instrumentos financieros derivados para propósitos especulativos.

Estados financieros intermedios **consolidados condensados**
Tercer trimestre

A continuación, se presenta el detalle de los activos y pasivos por instrumentos financieros derivados:

| | Septiembre 2020 | | Diciembre 2019 | |
|--|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| | Activo | Pasivo | Activo | Pasivo |
| Coberturas | | | | |
| Valor razonable de tipos de cambio en obligaciones financieras | - | 3.125 | - | 1.637 |
| Valor razonable de cobertura de tasas de interés | - | (3.313) | - | - |
| Valor razonable de tipos de cambio en proveedores | 646 | 1.040 | - | (368) |
| Valor razonable de tipos de cambio en flujos de caja | 19.085 | (13.955) | 10.750 | (11.140) |
| Total derivados de cobertura | 19.731 | (13.103) | 10.750 | (9.871) |
| Derivados no designados | | | | |
| Forward y opciones sobre moneda | - | - | - | (50) |
| Forward y opciones sobre tasas de interés | - | - | - | (44) |
| Forward y opciones sobre commodities | 869 | (48) | 5.888 | (1.075) |
| Total derivados no designados | 869 | (48) | 5.888 | (1.169) |
| Total instrumentos financieros derivados | 20.600 | (13.151) | 16.638 | (11.040) |
| Valor neto derivados financieros | | 7.449 | | 5.598 |

Tabla 38

La valoración de instrumentos financieros derivados no designados generó una pérdida en el estado de resultados de \$1.624 (septiembre 2019: \$1.049), registrado como parte de la diferencia en cambio de activos y pasivos financieros y no financieros.

La valoración de derivados para cubrir las posiciones de flujo de caja generó una pérdida en otros resultados integrales de \$4.026 (2019: \$2.285), en el trimestre se generó una utilidad \$4.901 (2019: pérdida \$8.258).

Todos los derivados financieros son medidos mensualmente a valor razonable, de acuerdo con la metodología de valoración de Black Scholes. Estas partidas son clasificadas en el nivel 2 de la jerarquía de valor razonable, establecida en la NIIF 13.

14.7 Gastos financieros

El gasto financiero reconocido en el estado de resultados se detalla de la siguiente manera:

| | Tercer trimestre | | Acumulado a septiembre | |
|--|------------------|---------------|------------------------|----------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Intereses de préstamos | 34.570 | 40.189 | 128.629 | 117.722 |
| Intereses de bonos | 2.813 | 4.567 | 8.890 | 16.037 |
| Intereses por arrendamientos financieros | 31 | 36 | 104 | 202 |
| Total gastos por intereses | 37.414 | 44.792 | 137.623 | 133.961 |
| Beneficios a empleados | 4.313 | 6.514 | 11.094 | 15.615 |
| Gasto financiero por derechos de uso | 14.661 | 15.181 | 44.933 | 46.345 |
| Otros gastos financieros | 8.705 | 9.814 | 26.474 | 27.857 |
| Total gastos financieros | 65.093 | 76.301 | 220.124 | 223.778 |

Tabla 39

Nota 15. PASIVOS POR DERECHOS DE USO

A continuación, se presenta el movimiento de los pasivos por derechos de uso:

| | Septiembre 2020 | Diciembre 2019 |
|--|-----------------|----------------|
| Adopción por primera vez | - | 927.493 |
| Saldo al inicio del periodo | 892.555 | 927.493 |
| Nuevos contratos (*) | 32.962 | 52.815 |
| Adquisición de subsidiarias | - | 26.842 |
| Retiros | (19.461) | (24.154) |
| Intereses | 44.933 | 61.511 |
| Efecto de las diferencias por conversión | 23.839 | 660 |
| Diferencia en cambio | 3.215 | (1.513) |
| Pagos | (117.452) | (151.099) |
| Saldo al final del periodo | 860.591 | 892.555 |
| Porción corriente | 129.569 | 147.242 |
| Porción no corriente | 731.022 | 745.313 |

Tabla 40

(*) Incluye actualización de los cánones de arrendamiento variable basado en un índice o una tasa.

Nota 16. PROVEEDORES Y CUENTAS POR PAGAR

El saldo de los proveedores y cuentas por pagar se detalla a continuación:

| | Septiembre 2020 | Diciembre 2019 |
|------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Proveedores | 708.297 | 662.435 |
| Costos y gastos por pagar | 357.472 | 440.848 |
| Compra de acciones por pagar | - | 8.379 |
| Dividendos por pagar (Ver nota 20) | 160.591 | 79.565 |
| Retenciones y aportes de nómina | 25.301 | 44.064 |
| Total | 1.251.661 | 1.235.291 |
| Porción corriente | 1.251.503 | 1.235.133 |
| Porción no corriente | 158 | 158 |

Tabla 41

Nota 17. BENEFICIOS A EMPLEADOS

A continuación, se presenta el saldo de los pasivos por beneficios a empleados:

| | Septiembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---|--------------------|-------------------|
| Beneficios corto plazo | 174.578 | 108.917 |
| Beneficio post-empleo | 125.567 | 127.862 |
| <i>Planes aportaciones definidas</i> | <i>32.942</i> | <i>39.057</i> |
| <i>Planes de beneficios definidos (Nota 17.1)</i> | <i>92.625</i> | <i>88.805</i> |
| Otros beneficios a empleados largo plazo (Nota 17.2) | 143.066 | 144.380 |
| Total pasivo por beneficios a empleados | 443.211 | 381.159 |
| Porción corriente | 248.565 | 191.864 |
| Porción no corriente | 194.646 | 189.295 |

Tabla 42

17.1 Pensiones y otros beneficios post-empleo

A continuación, se presentan la conciliación de los movimientos de los planes de beneficios definidos:

| | Pensiones | Cesantías retroactivas | Otros planes beneficios definidos | Total |
|--|---------------|---------------------------|--------------------------------------|----------------|
| Valor presente de obligaciones a 1 de enero de 2020 | 19.427 | 12.898 | 56.480 | 88.805 |
| (+) Costo del servicio | 176 | 267 | 6.258 | 6.701 |
| (+) Gastos por intereses | 742 | 484 | 4.668 | 5.894 |
| (-) Rendimientos del plan | - | - | (67) | (67) |
| (+/-) Ganancias o pérdidas actuariales | 2.268 | (7) | (5.246) | (2.985) |
| (-) Aportes al fondo del plan | - | - | (657) | (657) |
| (-) Pagos | (1.530) | (4.365) | (2.940) | (8.835) |
| (+/-) Otros | (2.266) | 974 | 883 | (409) |
| (+/-) Diferencia en tipo de cambio | 193 | - | 3.985 | 4.178 |
| Valor presente de obligaciones a 30 de septiembre de 2020 | 19.010 | 10.251 | 63.364 | 92.625 |

Tabla 43

Durante el período de enero a septiembre de 2020 no se han presentado cambios significativos en los principales supuestos actuariales utilizados en la medición actuarial de los de los planes post-empleo definidos.

17.2 Otros beneficios a empleados a largo plazo

A continuación, se presenta la conciliación de los movimientos de los otros beneficios a empleados largo plazo:

| | Prima de antigüedad | Otros beneficios a largo plazo | Total |
|--|---------------------|--------------------------------|----------------|
| Valor presente de obligaciones a 1 de enero de 2020 | 83.373 | 61.007 | 144.380 |
| (+) Costo del servicio | 5.438 | 42.311 | 47.749 |
| (+) Gastos por intereses | 4.027 | 1.273 | 5.300 |
| (+/-) Ganancias o pérdidas actuariales | 87 | (6.022) | (5.935) |
| (+/-) Otros | (1) | 40 | 39 |
| (-) Pagos | (6.231) | (44.014) | (50.245) |
| (+/-) Diferencia en tipo de cambio | 145 | 1.633 | 1.778 |
| Valor presente de obligaciones a 30 de septiembre de 2020 | 86.838 | 56.228 | 143.066 |

Tabla 44

17.3 Gastos por beneficios a empleados

Los montos reconocidos como gastos por concepto de beneficios a empleados fueron:

| | Acumulado a septiembre | |
|---|------------------------|------------------|
| | 2020 | 2019 |
| Beneficios corto plazo | 1.194.207 | 1.064.540 |
| Beneficio post-empleo | 105.726 | 98.624 |
| <i>Planes aportaciones definidas</i> | 99.025 | 93.463 |
| <i>Planes de beneficios definidos</i> | 6.701 | 5.161 |
| Otros beneficios a empleados largo plazo | 41.914 | 40.839 |
| Beneficios por terminación del contrato | 11.618 | 22.455 |
| Total | 1.353.465 | 1.226.458 |

Tabla 45

Nota 18. PROVISIONES

A continuación, se presenta el saldo de las provisiones:

| | Septiembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---------------------------------|-----------------|----------------|
| Restauración y desmantelamiento | 13.110 | 13.238 |
| Contingencias legales | 3.245 | 1.731 |
| Premios e incentivos | 228 | 217 |
| Total | 16.583 | 15.186 |
| Porción corriente | 3.473 | 1.948 |
| Porción no corriente | 13.110 | 13.238 |

Tabla 46

Nota 19. DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

La Asamblea General de Accionistas de Grupo Nutresa S. A., en su reunión ordinaria del 24 de marzo de 2020, decretó un dividendo ordinario de \$54,10^(*) por acción y por mes, equivalente a \$649,20^(*) anual por acción (2019: \$612^(*) anual por acción) sobre 460.123.458 acciones en circulación, durante los meses de abril de 2020 a marzo de 2021 inclusive, para un total de \$298.712 (2019: \$281.596). Además, se decretaron dividendos a los propietarios de interés no controlante de Setas Colombianas S. A., Helados Bon S. A., Schadel Ltda., Productos Naturela S. A., y Novaceites S. A. por \$4.552 (2019: \$4.031).

Este dividendo fue decretado tomando de las utilidades no gravadas del ejercicio 2019 de \$298.712.

Durante los meses comprendidos entre enero y septiembre de 2020 se pagaron dividendos por \$222.238 (2019 – \$209.398).

Al 30 de septiembre de 2020 se encuentran pendientes por pagar \$160.591 (diciembre 2019 - \$ 79.565) por este concepto.

(*) En pesos colombianos.

Nota 20. GASTOS POR NATURALEZA

Se presenta a continuación el detalle de los costos y gastos por naturaleza para el período:

| | Tercer trimestre | | Acumulado a septiembre | |
|---|------------------|------------------|------------------------|------------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Consumo de inventarios y otros costos | 1.266.595 | 1.039.773 | 3.547.887 | 2.904.249 |
| Beneficios de empleados (Nota 17.3) | 465.543 | 421.292 | 1.353.465 | 1.226.458 |
| Otros servicios ⁽¹⁾ | 233.200 | 226.320 | 652.475 | 614.633 |
| Otros gastos ⁽²⁾ | 150.957 | 139.998 | 416.827 | 391.848 |
| Servicios de transporte | 109.693 | 96.327 | 312.850 | 271.974 |
| Depreciaciones y amortizaciones ^(*) | 72.324 | 67.943 | 215.428 | 197.481 |
| Depreciaciones por derechos de uso ^(*) | 30.239 | 30.769 | 92.153 | 87.158 |
| Servicios de maquila | 37.302 | 56.504 | 147.518 | 153.488 |
| Servicios temporales | 43.670 | 44.963 | 127.052 | 131.147 |
| Energía y gas | 45.418 | 42.684 | 131.711 | 120.198 |
| Material publicitario | 30.700 | 35.326 | 84.673 | 97.340 |
| Mantenimiento | 30.804 | 29.228 | 82.152 | 86.551 |
| Impuestos diferentes a impuesto de renta | 19.263 | 23.000 | 56.253 | 67.645 |
| Arrendamientos | 8.531 | 14.059 | 29.427 | 43.131 |
| Honorarios | 21.858 | 22.030 | 61.428 | 56.562 |
| Seguros | 13.379 | 10.217 | 35.467 | 28.711 |
| Deterioro de activos | 10.109 | 5.329 | 21.945 | 14.119 |
| Total | 2.589.585 | 2.305.762 | 7.368.711 | 6.492.693 |

Tabla 47

- (1) Otros servicios incluyen mercadeo, aseo y vigilancia, espacios en canales, alimentación, servicios públicos, plan de acción comercial, software y bodegaje.
- (2) Los otros gastos incluyen repuestos, gastos de viaje, envases y empaques, combustibles y lubricantes, contribuciones y afiliaciones, comisiones, taxis y buses, suministros de edificaciones, papelería y útiles de oficina, suministros de aseo y laboratorio, gastos legales y licencias y premios.
- (*) Los gastos por depreciaciones y amortizaciones afectaron los resultados del período así:

| | Tercer trimestre | | Acumulado a septiembre | |
|--------------------------|------------------|---------------|------------------------|----------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Costo de ventas | 43.284 | 43.033 | 128.355 | 123.422 |
| Gastos de ventas | 51.301 | 50.696 | 156.247 | 144.672 |
| Gastos de administración | 6.263 | 4.032 | 17.498 | 13.978 |
| Gastos de producción | 1.715 | 951 | 5.481 | 2.567 |
| Total | 102.563 | 98.712 | 307.581 | 284.639 |

Tabla 48

Nota 21. OTROS (EGRESOS) INGRESOS OPERACIONALES NETOS

Se presenta a continuación el detalle de otros (egresos) ingresos operacionales netos:

| | Tercer trimestre | | Acumulado a septiembre | |
|--|------------------|----------------|------------------------|----------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Indemnizaciones y recuperaciones | 2.129 | 1.995 | 6.985 | 4.749 |
| Enajenación y retiro de propiedad planta y equipo e intangibles ⁽¹⁾ | (192) | 416 | (1.175) | 2.864 |
| Multas, sanciones, litigios y procesos judiciales | (1.368) | (379) | (4.384) | (1.230) |
| Otros ingresos y egresos | 950 | (102) | 1.249 | (1.713) |
| Donaciones ⁽²⁾ | (4.969) | (4.674) | (15.141) | (6.252) |
| Enajenación y retiro de derechos de uso | 597 | (2) | 1.112 | 10 |
| Total | (2.853) | (2.746) | (11.354) | (1.572) |

Tabla 49

- (1) En 2019 corresponde principalmente a utilidad generada por venta de terrenos por \$2.940.
- (2) El efecto de la pandemia a nivel mundial en lo corrido del 2020, ha dejado a millones de familias sin empleo, sin negocios, bajando el nivel de ingresos significativamente, es por esto que Grupo Nutresa contribuye a la lucha de esta pandemia, donando productos y dinero a las familias de bajos recursos económicos en cada una de las geografías en las que opera.

Nota 22. EFECTO DE LA VARIACIÓN EN LAS TASAS DE CAMBIO

22.1 Reservas por conversión de negocios en el extranjero

Los estados financieros consolidados de Grupo Nutresa incluyen subsidiarias extranjeras, ubicadas principalmente en Chile, Costa Rica, Estados Unidos, México, Perú, Panamá y otros países de Latinoamérica, que representan 49,32% y el 41,60% de los activos totales consolidados en 2020 y 2019, respectivamente. Los estados financieros de estas subsidiarias son convertidos a pesos colombianos de acuerdo con las políticas contables de Grupo Nutresa.

A continuación, se presenta el impacto de las tasas de cambio en la conversión de activos, pasivos y resultados de las subsidiarias en el exterior reconocido en el otro resultado integral:

| | | Tercer trimestre | | Acumulado a septiembre | |
|--|-----|------------------|----------------|------------------------|----------------|
| | | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Chile | CLP | 138.629 | 12.790 | 217.283 | 29.218 |
| Costa Rica | CRC | (4.808) | 45.949 | 71.973 | 64.927 |
| Estados Unidos | USD | 12.429 | 22.549 | 60.836 | 18.839 |
| México | MXN | 16.642 | 14.047 | (493) | 16.502 |
| Perú | PEN | 3.864 | 15.079 | 30.291 | 18.679 |
| Panamá | PAB | 4.187 | 8.284 | 20.185 | 7.011 |
| Otros | | 2.531 | 6.505 | 11.389 | 4.740 |
| Impacto por conversión del período | | 173.474 | 125.203 | 411.464 | 159.916 |
| Reclasificaciones patrimoniales | | - | - | - | (26.748) |
| Reserva por conversión al inicio del período | | 827.422 | 680.343 | 589.432 | 672.378 |
| Reserva por conversión al final del período | | 1.000.896 | 805.546 | 1.000.896 | 805.546 |

Tabla 50

La conversión de estados financieros en la preparación de estados financieros consolidados no genera efectos impositivos.

Las diferencias de conversión acumuladas se reclasifican a los resultados del periodo, parcial o totalmente, cuando se disponga la operación en el extranjero.

Ver en la nota 3.3.2 información sobre las principales tasas de cambio utilizadas en la conversión de los estados financieros de las compañías del exterior.

22.2 Diferencia en cambio de las transacciones en moneda extranjera

A continuación, se presenta el detalle de las diferencias en cambio de los activos y pasivos reconocidos en el resultado del periodo:

| | Tercer trimestre | | Acumulado a septiembre | |
|---|------------------|----------------|------------------------|---------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Realizada | 6.918 | 635 | 11.067 | 2.042 |
| No realizada | (4.893) | (1.996) | (9.353) | 1.261 |
| Diferencia en cambio operativa (*) | 2.025 | (1.361) | 1.714 | 3.303 |
| Diferencia en cambio no operativa | 6.074 | 7.478 | 5.953 | 6.743 |
| Ingreso total por diferencia en cambio | 8.099 | 6.117 | 7.667 | 10.046 |

Tabla 51

(*) La diferencia en cambio operativa se distribuye en clientes \$16.277 (2019-\$6.359), proveedores (\$30.853) (2019: \$-4.980), materias primas \$170 (2019: \$1.924) y coberturas de flujo de efectivo \$16.120 (2019: \$0).

Nota 23. HECHOS AL CIERRE DEL TRIMESTRE

En el Grupo Nutresa, la sostenibilidad es el marco principal de actuación corporativa desde el que se desprenden las acciones para generar valor a largo plazo a todos los grupos relacionados y para gestionar los riesgos de una manera responsable y proactiva.

El modelo de negocio del Grupo Empresarial es diversificado en geografías, productos, y en la forma de llegar a clientes, compradores y consumidores; lo que nos permite tener una posición sólida y flexible para gestionar los riesgos y cambios en el entorno resultantes de esta coyuntura.

La actuación de Grupo Nutresa en estas circunstancias es apoyada por un Comité de Gestión multidisciplinario creado desde el 5 de marzo del presente año, y que tiene el objetivo de implementar medidas rápidas y efectivas diariamente. Este marco de actuación se resume en 4 pilares:

1. Cuidar la salud y el bienestar de nuestra gente y nuestras comunidades: Tomamos todas las medidas necesarias para asegurar el bienestar de nuestros colaboradores que están en trabajo en casa, así como medidas de higiene, desinfección y prevención adicionales en los lugares donde se requiere su presencia física.

2. Asegurar el suministro de alimentos: Conscientes de nuestra responsabilidad de asegurar el suministro de alimentos de consumo diario, trabajamos permanentemente para asegurar la continuidad en la cadena de valor lo cual involucra el flujo adecuado de materias primas, y la producción y entrega de productos a través de los distintos canales disponibles. También, hemos implementado protocolos adicionales de limpieza y desinfección en plantas de producción, y operaciones logísticas, y desarrollamos formas alternativas de toma y entrega de pedidos, llegando a los consumidores directamente en casa cuando se requiere.

3. Gestión responsable de los recursos: Nos centramos en administrar responsablemente los recursos financieros disponibles, priorizando la liquidez y la continuidad empresarial de todos los agentes de la cadena de valor involucrados en nuestra operación.

4. Contribuir a la solución: Estamos liderando iniciativas y cooperando en diferentes frentes para aportar a la solución. En ese sentido, participamos en alianzas público-privadas para la protección de la población vulnerable, realizamos donaciones de recursos, alimentos, y equipos hospitalarios, y trabajamos con gremios para acompañar y sugerir alternativas de acción a los gobiernos nacionales y locales.

Con respecto a la dinámica comercial de la Compañía, cabe destacar que gran parte del portafolio de Grupo Nutresa está compuesto por alimentos de consumo diario en el hogar, los cuales han sido favorecidos por los consumidores en el entorno actual. Algunos negocios como los restaurantes y el canal institucional han presentado una menor dinámica debido principalmente a las medidas preventivas de distanciamiento social establecidas por los diferentes gobiernos.

Si bien los negocios sensibles en esta coyuntura no superan el 15% de los ingresos anuales del Grupo, hemos implementado medidas mitigantes para darle continuidad a la operación y atender a nuestros clientes y consumidores. Dichas medidas incluyen una rápida adaptación de nuestra operación para llegar directamente a los hogares a través de comercio electrónico, domicilios directos, y alianzas con plataformas digitales de domicilios entre otros.

En el resultado consolidado, reportamos que la dinámica comercial de Grupo Nutresa ha sido positiva, con las categorías de mayor frecuencia de consumo en el hogar aportando significativamente en la mitigación de los negocios sensibles.

Finalmente, reiteramos que Grupo Nutresa cuenta con un modelo de negocio diversificado, buena posición de liquidez, y la solvencia financiera y operativa requeridas para continuar gestionando de manera oportuna y efectiva los riesgos emergentes derivados de la presente coyuntura.