



Grupo Nutresa S. A.

Estados financieros intermedios consolidados
condensados al 31 de marzo de 2021 y 2020

(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 31 de marzo de 2021 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de tres meses finalizado en esa fecha y el resumen de las políticas contables y otras notas explicativas. La Administración de la Compañía es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera consolidada intermedia de acuerdo con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia para estados financieros consolidados intermedios. Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre dicha información financiera consolidada intermedia 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 de Grupo Nutresa S. A. al 31 de marzo de 2021 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de tres meses terminado en dicha fecha, de conformidad con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia para estados financieros intermedios consolidados condensados.

Juber Ernesto Carrión

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional No. 86122-T

Designado por PwC Contadores y Auditores S. A. S.

30 de abril de 2021

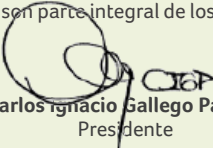
PwC Contadores y Auditores S.A.S., Calle 7 Sur No. 42-70, Torre 2, Piso 11, Edificio Forum, Medellín, Colombia
Tel: (57-4) 325 4320, Fax: (57-4) 325 4322, www.pwc.com/co

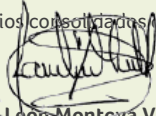
Estado de Situación Financiera Consolidado

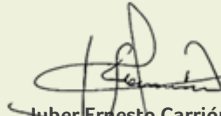
Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 (Valores expresados en millones de pesos colombianos)
(Información no auditada)

	Notas	Marzo 2021	Diciembre 2020
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 777.656	\$ 933.564
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	6	1.297.759	1.191.711
Inventarios		1.450.116	1.379.984
Activos biológicos	7	133.236	127.614
Otros activos		346.614	228.087
Activos no corrientes mantenidos para la venta		177	177
Total activo corriente		\$ 4.005.558	\$ 3.861.137
Activo no corriente			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	6	26.394	26.548
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	8	198.719	196.498
Otros activos financieros no corrientes	9	2.292.679	2.678.991
Propiedades, planta y equipo, neto	10	3.513.611	3.434.206
Activos por derechos de uso	11	826.522	829.563
Propiedades de inversión		8.977	9.056
Plusvalía	12	2.471.103	2.369.706
Otros activos intangibles		1.354.173	1.303.838
Activo por impuesto diferido	13.4	757.260	740.891
Otros activos		88.270	87.447
Total activo no corriente		\$ 11.537.708	\$ 11.676.744
TOTAL ACTIVOS		\$ 15.543.266	\$ 15.537.881
PASIVO			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	14	570.703	486.736
Pasivos por derechos de uso	15	122.265	126.727
Proveedores y cuentas por pagar	16	1.436.089	1.283.494
Impuesto sobre la renta e impuestos por pagar	13.2	255.089	240.011
Pasivo por beneficios a empleados	17	166.737	217.033
Provisiones	18	3.461	3.450
Otros pasivos		43.091	83.209
Total pasivo corriente		\$ 2.597.435	\$ 2.440.660
Pasivos no corriente			
Obligaciones financieras	14	2.817.902	2.865.638
Pasivos por derechos de uso	15	753.840	747.296
Pasivo por beneficios a empleados	17	200.137	196.244
Pasivo por impuesto diferido	13.4	1.048.406	1.020.416
Provisiones	18	5.911	5.909
Otros pasivos		4.983	4.576
Total pasivo no corriente		\$ 4.831.179	\$ 4.840.079
TOTAL PASIVO		\$ 7.428.614	\$ 7.280.739
PATRIMONIO			
Capital emitido		2.301	2.301
Prima en emisión de capital		546.832	546.832
Reservas y utilidades acumuladas		4.255.364	4.003.255
Otro resultado integral acumulado		3.015.385	3.070.019
Utilidad del período		229.551	575.441
Patrimonio atribuible a las participaciones controladoras		\$ 8.049.433	\$ 8.197.848
Participaciones no controladoras		65.219	59.294
TOTAL PATRIMONIO		\$ 8.114.652	\$ 8.257.142
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 15.543.266	\$ 15.537.881

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

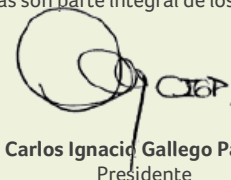

Juber Ernesto Carrión
Revisor Fiscal - T.P. No. 86122-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S.A.S.
(Ver informe de revisión limitada de fecha
30 de abril de 2021)

Estado de Resultados Integrales Consolidado

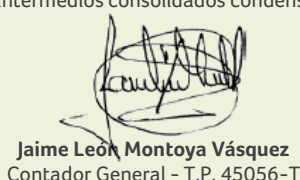
Del 1 de enero al 31 de marzo (Valores expresados en millones de pesos colombianos)
(Información no auditada)

	Notas	Enero-Marzo 2021	Enero-Marzo 2020
Operaciones continuadas			
Ingresos operacionales provenientes de contratos con clientes	5.1	\$ 2.833.700	\$ 2.659.333
Costos de ventas	20	(1.646.174)	(1.526.792)
Utilidad bruta		\$ 1.187.526	\$ 1.132.541
Gastos de administración	20	(118.928)	(118.843)
Gastos de venta	20	(723.646)	(706.386)
Gastos de producción	20	(50.412)	(38.263)
Diferencia en cambio de activos y pasivos operativos	22.2	(7.411)	(13.838)
Otros ingresos netos operacionales	21	3.809	1.430
Utilidad operativa		\$ 290.938	\$ 256.641
Ingresos financieros		3.361	4.300
Gastos financieros	14.7	(58.428)	(77.029)
Dividendos	9	67.749	65.582
Diferencia en cambio de activos y pasivos no operativos	22.2	5.672	16.393
Participación en asociadas y negocios conjuntos	8	(2.823)	(6.316)
Utilidad antes de impuesto de renta e interés no controlante		\$ 306.469	\$ 259.571
Impuesto sobre la renta corriente	13.3	(71.726)	(76.490)
Impuesto sobre la renta diferido	13.3	(1.385)	8.406
Utilidad del periodo de operaciones continuadas		\$ 233.358	\$ 191.487
Operaciones discontinuadas, después de impuestos		(112)	(95)
Utilidad neta del periodo		\$ 233.246	\$ 191.392
Resultado del periodo atribuible a:			
Participaciones controladoras		\$ 229.551	\$ 190.294
Participaciones no controladoras		3.695	1.098
Utilidad neta del periodo		\$ 233.246	\$ 191.392
Utilidad por acción (*)			
Básica, atribuible a las participaciones controladoras (en pesos)		498,89	413,57
(*) Calculados sobre 460.123.458 acciones, que no han tenido modificaciones durante el periodo cubierto por los presentes estados financieros.			
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del periodo:			
(Pérdidas) ganancias actuariales de planes de beneficios definidos		\$ (203)	\$ 2.925
Instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable	9	(387.643)	(1.290.409)
Impuesto diferido de los componentes que no serán reclasificados		41	(796)
Total partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del periodo		\$ (387.805)	\$ (1.288.280)
Partidas que pueden ser reclasificados posteriormente al resultado del periodo:			
Participación en el resultado integral de asociadas y negocios conjuntos	8	5.044	8.403
Diferencias en cambio por conversión de negocios en el extranjero	22.1	278.135	460.625
Cobertura de flujo de efectivo		73.186	15.870
Impuesto diferido renta de componentes que serán reclasificados		(20.304)	(7.384)
Total partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del periodo		\$ 336.061	\$ 477.514
Otro resultado integral, neto de impuestos		\$ (51.744)	\$ (810.766)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO		\$ 181.502	\$ (619.374)
Resultado integral total atribuible a:			
Participaciones controladoras		\$ 174.590	\$ (624.505)
Participaciones no controladoras		6.912	5.131
Resultado integral total		\$ 181.502	\$ (619.374)

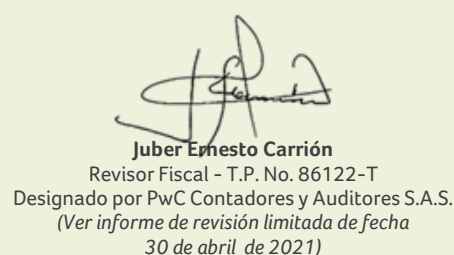
Las notas son parte integral de los estados financieros intermedios consolidados condensados.



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 abril de 2021)

Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado

Del 1 de enero al 31 de marzo (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 2020	2.301	546.832	4.003.255	575.441	3.070.019	8.197.848	59.294	8.257.142
Resultado del período	-	-	-	229.551	-	229.551	3.695	233.246
Otro resultado integral del período	-	-	-	-	(54.961)	(54.961)	3.217	(51.744)
Resultado integral del período	-	-	-	229.551	(54.961)	174.590	6.912	181.502
Traslado a resultados de ejercicios anteriores	-	-	575.441	(575.441)	-	-	-	-
Dividendos distribuidos en efectivo (Nota 19)	-	-	(323.006)	-	-	(323.006)	(1.019)	(324.025)
Realizaciones de otros resultados integrales	-	-	(326)	-	326	-	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-	-	-	1	1	32	33
Saldo al 31 de marzo de 2021	2.301	546.832	4.255.364	229.551	3.015.385	8.049.433	65.219	8.114.652
Saldo al 31 de diciembre de 2019	2.301	546.832	3.801.830	503.518	3.770.120	8.624.601	57.486	8.682.087
Resultado del período	-	-	-	190.294	-	190.294	1.098	191.392
Otro resultado integral del período	-	-	-	-	(814.799)	(814.799)	4.033	(810.766)
Resultado integral del período	-	-	-	190.294	(814.799)	(624.505)	5.131	(619.374)
Traslado a resultados de ejercicios anteriores	-	-	503.518	(503.518)	-	-	-	-
Dividendos distribuidos en efectivo (Nota 19)	-	-	(298.712)	-	-	(298.712)	(2.600)	(301.312)
Otros movimientos patrimoniales	-	-	1	-	1	2	28	30
Saldo al 31 de marzo de 2020	2.301	546.832	4.006.637	190.294	2.955.322	7.701.386	60.045	7.761.431

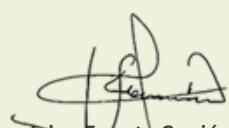
Las notas son parte integral de los estados financieros intermedios consolidados condensados.



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 abril de 2021)

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado

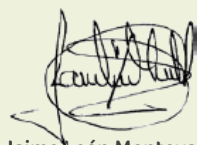
Del 1 de enero al 31 de marzo (Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	Enero-Marzo 2021	Enero-Marzo 2020
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y servicios	\$ 2.817.131	\$ 2.636.130
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2.141.766)	(2.053.245)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(513.184)	(482.730)
Impuestos a las ganancias y otros impuestos	(71.556)	(50.511)
Otras salidas de efectivo	(95.055)	(46.215)
Flujos de efectivo netos (usados en) procedentes de actividades de operación	\$ (4.430)	\$ 3.429
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo (Nota 10)	(69.303)	(44.628)
Importes procedentes de la venta de activos productivos	16.824	247
Adquisición de intangibles y otros activos productivos	(4.498)	(7.427)
Dividendos recibidos (Nota 9)	16.380	15.373
Intereses recibidos	2.918	2.929
Pagos a terceros para obtener el control de subsidiarias	-	(8.379)
Flujos de efectivo netos usados en actividades de inversión	\$ (37.679)	\$ (41.885)
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Importes (usados en) procedentes de préstamos	(3.116)	236.087
Dividendos pagados (Nota 19)	(74.680)	(71.107)
Intereses pagados	(33.425)	(50.922)
Arrendamientos pagados	(39.412)	(39.247)
Comisiones y otros gastos financieros	(10.147)	(9.861)
Otras entradas de efectivo	6.105	606
Flujos de efectivo netos (usados en) procedentes de actividades de financiación	\$ (154.675)	\$ 65.556
(Disminución) aumento de efectivo y equivalente al efectivo por operaciones	\$ (196.784)	\$ 27.100
Flujos de efectivo de operaciones discontinuadas	(20)	(1)
Efecto de la variación en la tasa de cambio sobre el disponible	40.894	53.783
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalente al efectivo	(155.910)	80.882
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	933.566	497.947
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	\$ 777.656	\$ 578.829

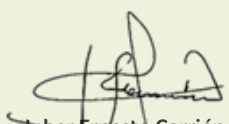
Las notas son parte integral de los estados financieros intermedios consolidados condensados.



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 abril 2021)

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados

Periodos intermedios de tres meses comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2021 y 2020, excepto el Estado de Situación Financiera que se presenta para efectos de comparabilidad al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020.
(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 incorporeales 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	
			2021	2020
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%	100,00%
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%

Estados financieros intermedios consolidados condensados

Primer trimestre

Denominación	Actividad principal	Moneda funcional (*)	% Participación		
			2021	2020	
Inversiones Tresmontes S.A.	Gestión financiera y de inversiones.	CLP	100,00%	100,00%	
Tresmontes Lucchetti Inversiones S. A.	Gestión financiera y de inversiones.	USD	100,00%	100,00%	
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%	
American Franchising Corp. (AFC)	Gestión financiera y de inversiones.	USD	100,00%	100,00%	
LYC Bay Enterprise INC.	Gestión financiera y de inversiones.	USD	0,00%	100,00%	
Sun Bay Enterprise INC.	Gestión financiera y de inversiones.	USD	0,00%	100,00%	
Estados Unidos de América					
Abimar Foods Inc.	Producción y comercialización de productos alimenticios.	USD	100,00%	100,00%	
Cordials 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					
TMLUC Argentina S. A.	Producción y comercialización de alimentos.	Argentina	ARS	100,00%	100,00%
Corporación Distribuidora de Alimentos S. A. (Cordials)	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%
Nutresa South África (PTY) Ltd	Comercialización de productos alimenticios	Sudáfrica	ZAR	100,00%	0,00%

Tabla 1

(*) 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:

2021: En 2021 se constituyó la sociedad Nutresa South Africa (PTY) Ltd, la cual tendrá por objeto la comercialización de productos del grupo en Sudáfrica y otros países del continente africano.

En enero de 2021 se realizó convenio de fusión por absorción entre American Franchising Corp. (AFC), LYC Bay Enterprise INC Sun Bay Enterprise INC., conforme al cual LYC Bay Enterprise INC Sun Bay Enterprise INC, son fusionadas con American Franchising Corp. (AFC).

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

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 31 de marzo de 2021 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 (sin incluir la NIIF 17), 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 31 de marzo de 2021 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 Cordialsa 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 intermedios consolidados condensados:

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.

Estados financieros intermedios consolidados condensados

Primer trimestre

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:

		Marzo 2021	Diciembre 2020	Marzo 2020	Diciembre 2019
Balboa	PAB	3.736,91	3.432,50	4.064,81	3.277,14
Colón	CRC	6,07	5,56	6,92	5,68
Córdoba	NIO	106,78	98,57	119,25	96,85
Sol Peruano	PEN	993,07	947,94	1.181,97	987,39
Dólar	USD	3.736,91	3.432,50	4.064,81	3.277,14
Peso mexicano	MXN	181,38	172,18	167,38	173,64
Quetzal	GTQ	484,37	440,41	528,95	425,67
Peso dominicano	DOP	65,41	58,85	75,4	61,88
Peso chileno	CLP	5,18	4,83	4,77	4,38
Peso argentino	ARS	40,64	40,79	63,05	54,71

Tabla 2

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.

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
- 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 las 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
Equipo de cómputo	3 a 10 años
Equipo de oficina	5 a 10 años

Tabla 3

(*) 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 período 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 4

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 reversen 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 revertirán 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.

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 periodo 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 31 de marzo de 2021 y 2020 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 Nueva normatividad emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) que aún no han sido incorporada al marco contable aceptado en Colombia

3.4.1 Modificación a la NIC 1 - Presentación de Estados Financieros - Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes

Las modificaciones emitidas en enero de 2020 aclaran los criterios de clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes, en función de los derechos que existan al final del período sobre el que se informa. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los eventos posteriores a la fecha del informe. Los cambios también aclaran a que se refiere la "liquidación" de un pasivo en términos de la norma. El Grupo no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

3.4.2 Modificación a la NIC 16 - Propiedades, Planta y Equipo - Importes obtenidos con anterioridad al uso previsto

La enmienda publicada en mayo de 2020 prohíbe la deducción del costo de un elemento de propiedades, planta y equipo de cualquier importe procedente de la venta de elementos producidos mientras se lleva ese activo al lugar y condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia. En su lugar, una entidad reconocería los importes de esas ventas en el resultado del periodo. El Grupo no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

3.4.3 Modificaciones a la NIIF 3 - Combinaciones de Negocios - Referencia al Marco Conceptual

La enmienda publicada en mayo de 2020 abordó 3 modificaciones a la norma con el objeto de: actualizar las referencias al Marco Conceptual; agregar una excepción para el reconocimiento de pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes y la CINIIF 21 - Gravámenes; y confirmar que los activos contingentes no deben reconocerse en la fecha de adquisición. El Grupo no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

3.4.4 Modificación a la NIC 37- Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes - Costo de cumplimiento de un contrato

El propósito de esta enmienda, que también fue publicada en mayo de 2020, es especificar los costos que una entidad incluye al determinar el "costo de cumplimiento" de un contrato con el propósito de evaluar si un contrato es oneroso; aclara que los costos directos de cumplimiento de un contrato incluyen tanto los costos incrementales de cumplir un contrato como una asignación de otros costos que se relacionen directamente con el cumplimiento del contrato. Antes de reconocer una provisión separada por un contrato oneroso, para un contrato oneroso, la entidad debe reconocer las pérdidas por deterioro sobre los activos utilizados para cumplir el contrato. El Grupo no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

3.4.5 Reforma de la tasa de interés de referencia

Después de la crisis financiera, la reforma y el reemplazo de las tasas de interés de referencia, como la LIBOR GBP y otras tasas interbancarias (IBOR) se ha convertido en una prioridad para los reguladores globales. Actualmente existe incertidumbre sobre el momento y la naturaleza precisa de estos cambios. Para hacer la transición de los contratos y acuerdos existentes que hacen referencia a la LIBOR, es posible que sea necesario aplicar ajustes de las diferencias de plazo y las diferencias de crédito para permitir que las dos tasas de referencia sean económicamente equivalentes en la transición.

Las modificaciones realizadas a la NIIF 9 - Instrumentos financieros, la NIC 39 - Instrumentos financieros: reconocimiento y medición y la NIIF 7- Instrumentos financieros: revelaciones brindan ciertas alternativas en relación con la reforma de la tasa de interés de referencia. Las alternativas se relacionan con la contabilidad de cobertura y tienen el efecto de que las reformas generalmente no deberían hacer que la contabilidad de coberturas termine. Sin embargo, cualquier ineffectividad de cobertura debe continuar registrándose en el estado de resultados. Dada la naturaleza generalizada de las coberturas que involucran contratos basados en tasas interbancarias (IBOR), las alternativas afectarán a las empresas en todas las industrias.

Las políticas contables relacionadas con la contabilidad de cobertura deberán actualizarse para reflejar las alternativas. Las revelaciones del valor razonable también pueden verse afectadas debido a las transferencias entre niveles de jerarquía del valor razonable a medida que los mercados se vuelven más o menos líquidos.

El Grupo no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

3.4.6 Mejoras anuales a las Normas NIIF ciclo 2018–2020

Las siguientes mejoras se finalizaron en mayo de 2020:

- NIIF 9 - Instrumentos financieros: aclara cuales comisiones deben incluirse en la prueba del 10% para la baja en cuentas de pasivos financieros.
- NIIF 16 - Arrendamientos: modifica el ejemplo ilustrativo 13 de la norma para eliminar la ilustración de los pagos del arrendador relacionados con mejoras de bienes tomados en arriendo, para eliminar cualquier confusión sobre el tratamiento de los incentivos de arrendamiento.

- NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: permite a las entidades que han medido sus activos y pasivos por el valor en libros registrado en la contabilidad de su matriz, medir también las diferencias de conversión acumuladas utilizando las cantidades informadas por la matriz. Esta enmienda también se aplicará a las asociadas y negocios conjunto con algunas condiciones.
- NIC 41 - Agricultura: elimina el requisito de que las entidades excluyan los flujos de efectivo por impuestos al medir el valor razonable bajo NIC 41.

El Grupo no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

3.4.7 Marco Conceptual

El IASB ha emitido un Marco Conceptual revisado que se utilizará en las decisiones para establecer normas con efecto inmediato. Los cambios clave incluyen:

- Aumentar la importancia de la administración en el objetivo de la información financiera;
- Restablecer la prudencia como componente de la neutralidad;
- Definir a una entidad que informa, que puede ser una entidad legal o una parte de una entidad;
- Revisar las definiciones de un activo y un pasivo;
- Eliminar el umbral de probabilidad para el reconocimiento y agregar guías sobre la baja de cuentas;
- Añadir guías sobre diferentes bases de medición, e
- Indicar que la utilidad o pérdida es el indicador principal de desempeño y que, en principio, los ingresos y gastos en otros ingresos integrales deben reciclarse cuando esto mejore la relevancia o la representación fiel de los estados financieros.

No se realizarán cambios a ninguna de las normas contables actuales. Sin embargo, las entidades que se basan en el Marco para determinar sus políticas contables para transacciones, eventos o condiciones que de otra manera no se tratan en las normas contables deberán aplicar el Marco revisado a partir del 1 de enero de 2020. Estas entidades deberán considerar si sus políticas contables siguen siendo apropiadas según el Marco revisado.

3.4.8 NIIF 17 Contratos de Seguros

La NIIF 17 Contratos de Seguro establece principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguro emitidos. También requiere principios similares a aplicar a contratos de reaseguro mantenidos y a contratos de inversión emitidos con componentes de participación discrecional. El objetivo es asegurar que las entidades proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esos contratos para evaluar el efecto que los contratos dentro del alcance de la NIIF 17 tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad.

La NIIF 17 fue inicialmente aplicable a periodos anuales que comenzarán a partir del 1 de enero de 2021, sin embargo, la fecha de aplicación fue extendida para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, mediante modificación emitida por el IASB en junio de 2020. Se permite su aplicación anticipada.

La NIIF 17 deroga la NIIF 4 - Contratos de Seguro que era una norma provisional que permitió a las entidades usar una amplia variedad de prácticas contables para los contratos de seguro, reflejando los requerimientos de contabilidad nacionales y variaciones de esos requerimientos. Algunas prácticas anteriores de contabilización de seguros permitidas según la NIIF 4 no reflejaban adecuadamente las situaciones financieras subyacentes verdaderas o el rendimiento financiero de los contratos de seguro.

La NIIF 17 requiere un modelo de medición actual donde las estimaciones se vuelven a medir en cada periodo de reporte. Los contratos se miden utilizando los componentes de:

- Flujos de efectivo ponderados de probabilidad descontados;
- Un ajuste explícito de riesgo, y
- Un margen de servicio contractual (CSM por sus siglas en inglés) que representa la utilidad no ganada del contrato la cual se reconoce como ingreso durante el periodo de cobertura.

La norma permite elegir entre reconocer los cambios en las tasas de descuento en el estado de resultados o directamente en otros resultados integrales. Es probable que la elección refleje cómo las aseguradoras registran sus activos financieros según la NIIF 9.

Se permite un enfoque opcional de asignación de primas simplificado para el pasivo de la cobertura restante para contratos de corta duración, que frecuentemente son ofrecidos por aseguradoras que no otorgan seguros de vida.

Existe una modificación al modelo general de medición denominado “método de comisiones variables” para ciertos contratos de aseguradoras con seguros de vida en los que los asegurados comparten los rendimientos de los elementos subyacentes. Al aplicar el método de comisiones variables, la participación de la entidad en las variaciones del valor razonable de las partidas subyacentes se incluye en el margen de servicio contractual. Por lo tanto, es probable que los resultados de las aseguradoras que utilizan este modelo sean menos volátiles que en el modelo general.

Las nuevas normas afectarán los estados financieros y los indicadores clave de rendimiento de todas las entidades que emiten contratos de seguros o contratos de inversiones con características de participación discrecional.

El Grupo no espera impactos por esta norma, teniendo en cuenta que no ha identificado que desarrolle contratos de seguro, en todo caso se están efectuando análisis detallados.

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 intermedios consolidados condensados:

- 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.
- **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.

Estados financieros intermedios consolidados condensados

Primer trimestre

- **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 31 de marzo de 2021 y 2020 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

	Primer trimestre					
	Clientes externos		Inter-segmentos		Total	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Galletas	501.693	532.799	3.285	2.991	504.978	535.790
Cárnicos	528.991	506.787	8.018	8.435	537.009	515.222
Chocolates	437.938	399.917	10.017	10.138	447.955	410.055
Café	422.066	380.663	1.494	3.410	423.560	384.073
TMLUC	273.608	261.079	447	991	274.055	262.070
Alimentos al consumidor	204.684	189.257	9	51	204.693	189.308
Helados	135.585	124.707	93	273	135.678	124.980
Pastas	90.615	95.004	22	130	90.637	95.134
Otros	238.520	169.120	-	-	238.520	169.120
Total segmentos	2.833.700	2.659.333	23.385	26.419	2.857.085	2.685.752
Ajustes y eliminaciones					(23.385)	(26.419)
Consolidado	2.833.700	2.659.333			2.833.700	2.659.333

Tabla 5

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:

	Primer trimestre	
	2021	2020
Colombia	1.744.901	1.626.578
Estados Unidos	329.535	307.308
Centroamérica	276.265	274.508
Chile	186.948	192.450
México	83.652	76.235
República Dominicana y Caribe	51.454	45.510
Perú	44.278	40.098
Ecuador	33.334	33.327
Otros	83.333	63.319
Total	2.833.700	2.659.333

Estados financieros intermedios consolidados condensados

Primer trimestre

Tabla 6

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:

	Primer trimestre	
	2021	2020
Alimentos	1.424.066	1.349.984
Bebidas	700.784	633.473
Golosinas y snacks	472.183	413.599
Otros	236.667	262.277
Total	2.833.700	2.659.333

Tabla 7

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

	Primer trimestre							
	Utilidad operativa		Depreciaciones y amortizaciones (Nota 20)		Diferencia en cambio no realizada de activos y pasivos operativos (Nota 22)		EBITDA	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Galletas	41.180	55.526	14.324	15.000	2.312	3.147	57.816	73.673
Cárnicos	53.163	60.785	13.174	14.092	916	72	67.253	74.949
Chocolates	56.053	42.189	12.399	12.233	750	3.386	69.202	57.808
Café	49.268	56.779	13.900	11.021	(2.877)	(3.855)	60.291	63.945
TMLUC	22.304	21.157	10.520	10.754	(495)	15	32.329	31.926
Alimentos al consumidor	23.798	9.013	21.063	22.674	(6)	184	44.855	31.871
Helados	20.333	14.307	6.378	6.581	311	239	27.022	21.127
Pastas	11.438	8.817	3.012	3.069	559	922	15.009	12.808
Otros	13.401	(11.932)	7.112	6.797	3.261	13.162	23.774	8.027
Total segmentos	290.938	256.641	101.882	102.221	4.731	17.272	397.551	376.134

Tabla 8

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

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

	Marzo 2021	Diciembre 2020
Clientes	1.179.816	1.123.665
Cuentas por cobrar a trabajadores	37.761	37.930
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	13.229	15.108
Préstamos a particulares	2.280	992
Dividendos por cobrar (Nota 9)	67.746	16.376
Otras cuentas por cobrar	56.560	53.386
Deterioro de valor	(33.239)	(29.198)
Total deudores y cuentas por cobrar	1.324.153	1.218.259
Porción corriente	1.297.759	1.191.711
Porción no corriente	26.394	26.548

Tabla 9

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 31 de marzo de 2021, no se encuentra evidencia objetiva de que los saldos por cobrar vencidos presenten riesgos materiales de deterioro que impliquen ajustes al deterioro registrado en los estados financieros en esas fechas.

Nota 7. ACTIVOS BIOLÓGICOS

A continuación, se detallan los activos biológicos:

	Marzo 2021	Diciembre 2020
Activos biológicos – Reses	53.523	46.127
Activos biológicos – Cerdos	75.900	77.145
Plantaciones forestales	3.813	4.342
Total	133.236	127.614

Tabla 10

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

	Cantidades		Ubicación
	Marzo 2021	Diciembre 2020	
Activos biológicos – Reses ⁽¹⁾	28.160 Uds.	26.148 Uds.	Antioquia, Córdoba, Cesar, Santander, Sucre y Caldas - Colombia
Activos biológicos – Cerdos ⁽¹⁾	108.493 Uds.	116.290 Uds.	Antioquia y Caldas - Colombia
	12.526 Uds.	12.523 Uds.	Provincia de Oeste - Panamá
Plantaciones forestales			
Cultivos de champiñones ⁽²⁾	41.080 mts ²	41.080 mts ²	Yarumal - Colombia

Tabla 11

- (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. A 31 de marzo de 2021, el precio por kilo promedio de los cerdos en pie utilizados en la valoración fue de \$6.770^(*) (diciembre 2020: \$7.305^(*)); para las reses se utilizó un precio promedio por kilo de \$5.619^(*) (diciembre 2020: \$4.840^(*)).

Los cerdos que se producen en Panamá ascendían a \$10.756 a marzo del 2021 (diciembre 2020: \$8.791), 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.

La pérdida del período por los cambios en el valor razonable menos los costos de venta de los activos biológicos a 31 de marzo de 2021 fue de -\$185 (diciembre 2020: ganancia \$13.131), 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	Marzo 2021	Diciembre 2020
Asociadas				
Bimbo de Colombia S.A.	Colombia	40%	137.998	137.489
Dan Kaffee Sdn. Bhd	Malasia	44%	36.154	33.948
Estrella Andina S.A.S.	Colombia	30%	9.681	10.615
Wellness Food Company S.A.S.	Colombia	20%	591	610
Negocios conjuntos				
Oriental Coffee Alliance Sdn. Bhd	Malasia	50%	11.954	11.455
Oriental Coffee Alliance Inc	Filipinas	50%	2.341	2.381
Total asociadas y negocios conjuntos			198.719	196.498

Tabla 12

Estados financieros intermedios consolidados condensados

Primer trimestre

			Acumulado a marzo			
			2021		2020	
	País	% participación	Participación en el resultado del período	Participación en el otro resultado integral	Participación en el resultado del período	Participación en el otro resultado integral
Asociadas						
Bimbo de Colombia S.A.	Colombia	40%	(1.925)	2.433	(5.124)	961
Dan Kaffé Sdn. Bhd	Malasia	44%	331	1.876	63	5.621
Estrella Andina S.A.S.	Colombia	30%	(934)	-	(1.102)	-
Wellness Food Company S.A.S.	Colombia	20%	(19)	-	(12)	-
Negocios conjuntos						
Oriental Coffee Alliance Sdn. Bhd	Malasia	50%	(56)	555	(141)	1.821
Oriental Coffee Alliance Inc	Filipinas	50%	(220)	180	-	-
Total asociadas y negocios conjuntos			(2.823)	5.044	(6.316)	8.403

Tabla 13

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

Dan Kaffé 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.

Wellness Food Company S. A. S. es una sociedad por acciones simplificada 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:

	2021	2020
Saldo inicial al 1 de enero	196.498	193.360
Participación en el resultado del periodo	(2.823)	(6.316)
Participación en el otro resultado integral	5.044	8.403
Saldo al 31 de marzo	198.719	195.447

Tabla 14

Durante el período cubierto por estos estados financieros, no se recibieron dividendos por estas inversiones.

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.

Estados financieros intermedios consolidados condensados

Primer trimestre

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	Marzo 2021	Diciembre 2020
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	61.021.436	13,01%	1.324.165	1.542.622
Grupo Argos S.A.	79.804.628	12,37%	940.098	1.109.284
Otras sociedades			28.416	27.085
Total			2.292.679	2.678.991

Tabla 15

	Primer trimestre			
	2021		2020	
	Ingreso por dividendos	Pérdida por medición a valor razonable	Ingreso por dividendos	Pérdida por medición a valor razonable
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	36.820	(218.457)	35.575	(853.080)
Grupo Argos S.A.	30.485	(169.186)	30.007	(437.329)
Otras sociedades	444	-	-	-
	67.749	(387.643)	65.582	(1.290.409)

Tabla 16

El valor del dividendo por acción decretado para el año 2021 por parte de Grupo de Inversiones Suramericana S.A. fue de \$603,40 pesos anuales por acción, estos serán pagados en forma trimestral por valor de \$150,85 pesos; por su parte, Grupo Argos S.A. decretó, dividendos por \$382 pesos anuales por acción, pagaderos en una sola cuota en efectivo en su totalidad o 50% del dividendo en efectivo y 50% en acciones liberadas de la compañía o 100% en acciones liberadas de la compañía.

Para el 2020 el valor anual por acción fue de 376 pesos (\$94 pesos trimestrales) para Grupo Argos S. A. y de \$583 pesos (\$145.75 pesos trimestrales) para Grupo de Inversiones Suramericana S. A.

El ingreso por dividendos reconocidos en marzo de 2021 para las inversiones de portafolio, corresponde principalmente al total del dividendo anual decretado por los emisores, por lo que no se espera ingresos similares para el restante del año.

A 31 de marzo de 2021 se encuentran por cobrar por concepto de dividendos de instrumentos financieros \$67.746 (diciembre 2020: \$16.376).

Los dividendos recibidos generaron un efecto en el flujo de efectivo al 31 de marzo de 2021 por \$16.380 (2020: \$15.373).

Al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 existían prendas sobre 20.786.846 de 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 marzo 31 de 2021 generó una pérdida de \$387.643 (diciembre 2020: pérdida por \$843.345 y marzo 2020: pérdida por \$1.290.409) 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)	Marzo 2021	Diciembre 2020
Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	21.700	25.280
Grupo Argos S.A.	11.780	13.900

Tabla 17

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 producción	Plantaciones en Desarrollo (*)	Total
Costo	818.735	946.687	3.029.852	31.440	52.225	60.597	176.378	243.403	6.323	7.867	5.373.507
Depreciaciones y/o deterioro	(356)	(282.430)	(1.464.312)	(24.670)	(39.249)	(44.380)	(83.617)	-	(287)	-	(1.939.301)
Saldo al 1 de enero de 2021	818.379	664.257	1.565.540	6.770	12.976	16.217	92.761	243.403	6.036	7.867	3.434.206
Adquisiciones	-	-	1.171	214	1.867	220	591	65.024	-	-	69.087
Retiros	-	-	(226)	-	-	-	-	-	-	-	(226)
Depreciaciones	-	(8.764)	(47.122)	(894)	(1.333)	(1.315)	(4.700)	-	(74)	-	(64.202)
Traslados	-	603	9.103	310	-	354	-	(10.666)	-	-	(296)
Efecto de las diferencias por conversión	12.924	17.509	37.755	425	300	964	1.265	3.684	-	-	74.826
Capitalizaciones y consumo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	216	216
Costo	831.691	976.981	3.126.338	33.712	56.257	65.312	179.210	301.445	6.323	8.083	5.585.352
Depreciaciones y/o deterioro	(388)	(303.376)	(1.560.117)	(26.887)	(42.447)	(48.872)	(89.293)	-	(361)	-	(2.071.741)
Saldo al 31 de marzo de 2021	831.303	673.605	1.566.221	6.825	13.810	16.440	89.917	301.445	5.962	8.083	3.513.611
Conciliación del costo											
Saldo del costo al 1 de enero de 2021	818.735	946.687	3.029.852	31.440	52.225	60.597	176.378	243.403	6.323	7.867	5.373.507
Adquisiciones	-	-	1.171	214	1.867	220	591	65.024	-	-	69.087
Retiros	-	-	(2.329)	(548)	-	(6)	(218)	-	-	-	(3.101)
Traslados	-	1.803	7.853	308	-	406	-	(10.666)	-	-	(296)
Efecto de las diferencias por conversión	12.956	28.491	89.791	2.298	2.165	4.095	2.459	3.684	-	-	145.939
Capitalizaciones y consumo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	216	216
Saldo del costo al 31 de marzo de 2021	831.691	976.981	3.126.338	33.712	56.257	65.312	179.210	301.445	6.323	8.083	5.585.352
Conciliación de depreciación y/o deterioro											
Saldo de depreciación al 1 de enero de 2021	(356)	(282.430)	(1.464.312)	(24.670)	(39.249)	(44.380)	(83.617)	-	(287)	-	(1.939.301)
Retiros	-	-	2.103	548	-	6	218	-	-	-	2.875
Depreciaciones	-	(8.764)	(47.122)	(894)	(1.333)	(1.315)	(4.700)	-	(74)	-	(64.202)
Traslados	-	(1.200)	1.250	2	-	(52)	-	-	-	-	-
Efecto de las diferencias por conversión	(32)	(10.982)	(52.036)	(1.873)	(1.865)	(3.131)	(1.194)	-	-	-	(71.113)
Saldo de depreciación y/o deterioro al 31 de marzo de 2021	(388)	(303.376)	(1.560.117)	(26.887)	(42.447)	(48.872)	(89.293)	-	(361)	-	(2.071.741)

Estados financieros intermedios **consolidados condensados**
Primer trimestre

	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	2.877.545	30.989	48.522	57.097	168.353	172.865	12.872	5.081.630
Depreciaciones y/o deterioro	(340)	(243.616)	(1.258.308)	(21.047)	(32.511)	(38.363)	(70.021)	-	-	(1.664.206)
Saldo al 1 de enero de 2020	782.793	686.638	1.619.237	9.942	16.011	18.734	98.332	172.865	12.872	3.417.424
Adquisiciones	-	78	4.895	391	526	183	2.601	35.545	-	44.219
Retiros	-	-	(738)	(17)	(1)	(11)	(201)	-	-	(968)
Depreciaciones	-	(8.996)	(51.122)	(1.115)	(2.088)	(1.500)	(5.062)	-	-	(69.883)
Traslados	32.692	1.179	26.599	-	817	595	12	(61.894)	-	-
Efecto de las diferencias por conversión	32.682	33.799	83.556	1.611	726	1.702	3.018	5.855	-	162.949
Capitalizaciones y consumo	-	-	-	-	-	-	-	-	409	409
Costo	848.589	985.213	3.071.506	36.684	53.079	64.259	175.653	152.371	13.281	5.400.635
Depreciaciones y/o deterioro	(422)	(272.515)	(1.389.079)	(25.872)	(37.088)	(44.556)	(76.953)	-	-	(1.846.485)
Saldo al 31 de marzo de 2020	848.167	712.698	1.682.427	10.812	15.991	19.703	98.700	152.371	13.281	3.554.150
Conciliación del costo										
Saldo del costo al 1 de enero de 2020	783.133	930.254	2.877.545	30.989	48.522	57.097	168.353	172.865	12.872	5.081.630
Adquisiciones	-	78	4.895	391	526	183	2.601	35.545	-	44.219
Retiros	-	-	(5.505)	(156)	(44)	(235)	(419)	-	-	(6.359)
Traslados	32.692	1.179	26.579	-	817	615	12	(61.894)	-	-
Efecto de las diferencias por conversión	32.764	53.702	167.992	5.460	3.258	6.599	5.106	5.855	-	280.736
Capitalizaciones y consumo	-	-	-	-	-	-	-	-	409	409
Saldo del costo al 31 de marzo de 2020	848.589	985.213	3.071.506	36.684	53.079	64.259	175.653	152.371	13.281	5.400.635
Conciliación de depreciación y/o deterioro										
Saldo de depreciación al 1 de enero de 2020	(340)	(243.616)	(1.258.308)	(21.047)	(32.511)	(38.363)	(70.021)	-	-	(1.664.206)
Retiros	-	-	4.767	139	43	224	218	-	-	5.391
Depreciaciones	-	(8.996)	(51.122)	(1.115)	(2.088)	(1.500)	(5.062)	-	-	(69.883)
Traslados	-	-	20	-	-	(20)	-	-	-	-
Efecto de las diferencias por conversión	(82)	(19.903)	(84.436)	(3.849)	(2.532)	(4.897)	(2.088)	-	-	(117.787)
Saldo de depreciación y/o deterioro al 31 de marzo de 2020	(422)	(272.515)	(1.389.079)	(25.872)	(37.088)	(44.556)	(76.953)	-	-	(1.846.485)

Tabla 18

(*) 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, 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 31 de marzo de 2021 y 2020 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	Equipo de cómputo y comunicación	Total
Saldo al 1 de enero de 2021	773.783	39.884	15.607	289	829.563
Nuevos contratos (*)	8.034	3.550	4.095	-	15.679
Retiros	(2.108)	(104)	(163)	-	(2.375)
Depreciación	(24.588)	(4.295)	(2.026)	(20)	(30.929)
Traslados	-	(59)	-	-	(59)
Efecto de las diferencias por conversión	13.603	456	559	25	14.643
Saldo al 31 de marzo de 2021	768.724	39.432	18.072	294	826.522

	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 (*)	19.271	409	1.266	20.946
Retiros	(2.018)	(276)	115	(2.179)
Depreciación	(23.821)	(4.428)	(2.341)	(30.590)
Efecto de las diferencias por conversión	28.834	51	960	29.845
Saldo al 31 de marzo de 2020	837.219	42.313	17.042	896.574

Tabla 19

(*) 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 2021	Diferencias por conversión	Saldo al 31 de marzo 2021
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	217.453	19.285	236.738
	Industrias Aliadas S.A.S.	4.313	-	4.313
Cárnico	Setas Colombianas S.A.	906	-	906
Chocolates	Nutresa de México	184.691	3.799	188.490
	Abimar Foods Inc.	96.546	-	96.546
Galletas	Galletas Pozuelo	35.497	3.242	38.739
	Productos Naturela	1.248	-	1.248
Otros	Atlantic FS S.A.S	33.747	-	33.747
TMLUC	Grupo TMLUC	1.038.470	75.071	1.113.541
TOTAL		2.369.706	101.397	2.471.103

Tabla 20

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 %	2020	2021	2022	2023	2024
Colombia	32,0	31,0	30,0	30,0	30,0
Chile	27,0	27,0	27,0	27,0	27,0
Costa Rica	30,0	30,0	30,0	30,0	30,0
Ecuador	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0
El Salvador	30,0	30,0	30,0	30,0	30,0
Estados Unidos	21,0	21,0	21,0	21,0	21,0
Guatemala	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0
México	30,0	30,0	30,0	30,0	30,0
Nicaragua	30,0	30,0	30,0	30,0	30,0

Estados financieros intermedios **consolidados condensados** Primer trimestre

Impuesto de Renta %	2020	2021	2022	2023	2024
Panamá	25,0	25,0	25,0	25,0	25,0
Perú	29,5	29,5	29,5	29,5	29,5
República Dominicana	27,0	27,0	27,0	27,0	27,0

Tabla 21

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.

A partir el año 2021 la renta presuntiva es del 0% (2020: 0,5%).

La firmeza de las declaraciones tributarias por regla general 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 5 años. Adicionalmente, para el año 2021, las declaraciones que presenten un aumento del impuesto neto de renta en un porcentaje mínimo del 30% o del 20% respecto al año anterior, quedarán en firme en 6 meses o 12 meses, respectivamente

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.

El 5 de noviembre del 2020 fueron aprobados por el Congreso de la Unión, diversos cambios que reforman, adicionan y derogan disposiciones normativas de la Ley del impuesto sobre la renta (LISR), de la Ley del impuesto al valor agregado y del Código Fiscal de la Federación, cuyos cambios están orientados a fortalecer los mecanismos en el proceso de fiscalización y a disminuir la evasión y elusión fiscal. Algunos cambios son:

- Las escisiones de sociedades siempre tendrán el efecto de una enajenación cuando se generen conceptos que no existían antes de la escisión.
- Los residentes en México que realicen operaciones con partes relacionadas residentes en el extranjero serán responsables solidarios cuando estas últimas generen un establecimiento permanente en México.
- En el caso de aumentos o disminuciones de capital, fusiones o escisiones de sociedades, distribución de dividendos, declaraciones de pagos provisionales y del ejercicio y contribuciones federales, la documentación correspondiente deberá ser conservada durante el tiempo que existencia la sociedad.
- El ingreso de las donatarias no puede superar el 50% por actividades no relacionadas con su objeto social.
- Cambios en las tarifas de retención en la fuente para los servicios prestados a través plataformas digitales.

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) por cada periodo gravable.

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:

Estados financieros intermedios consolidados condensados

Primer trimestre

- 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 CAIIR –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.

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:

	Marzo 2021	Diciembre 2020
Impuesto de renta y complementarios (1)	177.390	126.925
Impuesto al patrimonio, intereses (3)	-	4.373
Impuesto a las ventas	52.364	37.079
Otras reclamaciones (2)	450	420
Otros impuestos	8.323	1.810
Total activos por impuesto corriente	238.527	170.607
Reclamaciones en proceso (2)	11.302	11.282
Otros impuestos no corrientes	313	-
Total activos por impuesto no corriente	11.615	11.282
Total activos por impuestos	250.142	181.889

Tabla 22

- Los activos por impuesto de renta y complementarios incluían autorretenciones por \$54.627 (2020: \$13.577), saldos a favor por \$57.961 (2020: \$53.491), anticipos de impuestos por \$16.067 (2020: \$23.794), descuentos tributarios por \$41.513 (2020: \$31.316), y retenciones de impuestos por \$7.222 (2020: \$4.747).
- Grupo Nutresa tiene seis subsidiarias que firmaron en el año 2009 (Al 31 de marzo de 2021, cuatro tienen contratos vigentes) 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 por un valor total de \$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 el valor de \$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
- Corresponde a los intereses corrientes derivados del pago de lo no debido del impuesto al patrimonio por valor de \$6.407. Durante el 2020, la administración de impuestos pagó a favor de Grupo Nutresa \$2.034, y durante el 2021 pagó el valor restante por \$4.373.

Estados financieros intermedios consolidados condensados

Primer trimestre

El saldo por pagar por impuestos corrientes comprendía:

	Marzo 2021	Diciembre 2020
Impuesto de renta y complementarios (*)	143.275	99.776
Impuesto a las ventas por pagar	57.718	94.483
Retenciones en la fuente por pagar	37.505	35.499
Otros impuestos	16.591	10.253
Total	255.089	240.011

Tabla 23

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 el pago 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.

Teniendo en cuenta los criterios y juicios en la determinación y reconocimiento de los impuestos mencionados, al 31 de marzo de 2021, no se han identificado situaciones que generen incertidumbre tributaria y que deban ser reconocidas contablemente de acuerdo al marco definido por la CINIIF 23.

(*) Para el 2020 incluía disminución del impuesto de renta por pagar realizado a través del mecanismo de obras por impuestos. Durante el 2020 se vincularon cuatro Compañías de Grupo Nutresa con una inversión total de \$19.955, cuyos 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. A la fecha estos contratos se encuentran vigentes, con un cumplimiento de aproximadamente el 80%.

13.3 Gasto por impuesto a la renta

El gasto por impuesto de renta fue el siguiente:

	Primer trimestre	
	2021	2020
Impuesto de renta	71.726	76.490
Total	71.726	76.490
Impuesto diferido (*)	1.385	(8.406)
Total gasto por impuesto	73.111	68.084

Tabla 24

(*) La variación del impuesto diferido obedece principalmente, a las mayores pérdidas fiscales generadas en 2021 y a las diferencias entre propiedad, planta y equipo, amortización de intangibles, diferencia en cambio 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:

	Marzo 2021	Diciembre 2020
Impuesto diferido activo		
Goodwill tributario TMLUC	75.958	76.289
Beneficios a empleados	47.465	46.906
Cuentas por pagar	13.646	13.628
Pérdidas fiscales	242.983	228.120
Créditos fiscales	13.766	14.345
Deudores	25.892	23.015
Activos por derechos de uso	284.191	280.746
Otros activos	53.359	57.842
Total impuesto diferido activo ⁽¹⁾	757.260	740.891
Impuesto diferido pasivo		
Propiedades, planta y equipo	346.875	342.372
Intangibles ⁽²⁾	375.598	368.831
Inversiones	14.522	14.097
Inventarios	8.853	8.039
Pasivos por derechos de uso	268.729	267.605
Otros pasivos	33.829	19.472
Total impuesto diferido pasivo	1.048.406	1.020.416
Impuesto diferido pasivo neto	291.146	279.525

Tabla 25

(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

Estados financieros intermedios consolidados condensados

Primer trimestre

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.

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

	2021	2020
Saldo inicial, pasivo neto	279.525	329.658
Gasto por impuestos diferidos reconocidos en el resultado del período	1.385	(30.274)
Impuesto diferido asociado con componentes de otro resultado integral	20.263	(4.262)
Efecto de la variación en las tasas de cambio de moneda extranjera	(10.027)	(15.120)
Otros efectos	-	(477)
Saldo final, pasivo neto	291.146	279.525

Tabla 26

El impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral está determinado por nuevas mediciones de planes de beneficios a empleados por \$-41 (2020: \$1.809), la participación en asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan mediante el método de participación por \$1.513 (2020: \$968), por los activos financieros medidos a valor razonable \$0 (2020: -\$1) y por coberturas de flujo de efectivo por \$18.791 (2020: -\$7.038).

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 subsidiarias de Grupo Nutresa. Para el cálculo de la tasa efectiva, 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.

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 neto en la tasa efectiva es de -7.25% (2020: -8.28%).

Este efecto se encuentra contrarrestado en 2021 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 valor 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 aumentan la tasa efectiva en 1.66% (2020: 1.60%).

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

	Primer trimestre			
	2021		2020	
	Valor	%	Valor	%
Utilidad contable antes de impuestos de renta (*)	306.357		259.476	
Gasto impuesto a la tasa impositiva aplicable	93.194	30,42%	81.241	31,31%
Dividendos de portafolio no gravados	(21.010)	-6,86%	(21.062)	-8,12%
Deducción especial por activos fijos reales productivos	(1.205)	-0,39%	(424)	-0,16%
ICA y donaciones no deducibles	2.024	0,66%	1.634	0,63%
Gastos no deducibles	3.074	1,00%	2.504	0,97%
Otros efectos impositivos	(2.966)	-0,97%	4.191	1,62%
Total gasto por impuestos (Nota 13.3)	73.111	23,86%	68.084	26,24%

Tabla 27

(*) 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 de Grupo Nutresa, se encuentran en procesos 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 2011 en industria de Alimentos Zenú S.A.S. y del año 2011 y 2015 en Alimentos cárnicos S.A.S. 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 y 2015 de estas dos compañías, con ocasión a esta discusión, fueron consideradas indebidadas 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 2014. Debido al desconocimiento por parte de la DIAN de 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:

	Marzo 2021	Diciembre 2020
Préstamos	3.247.969	3.211.594
Bonos	135.198	135.246
Arrendamientos	5.438	5.534
Total	3.388.605	3.352.374
Corriente	570.703	486.736
No corriente	2.817.902	2.865.638

Tabla 28

Las obligaciones financieras cubiertas incorporan ajustes al costo amortizado por \$0, (Diciembre: \$9.674) disminuyendo el valor de la obligación financiera, como consecuencia de la medición al valor razonable de las coberturas de tasas de cambio e interés, 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. Al 31 de marzo de 2021 se causó gastos por concepto de intereses por \$2.400 (marzo 2020: - \$3.087). La emisión tiene un saldo a marzo de 2021, incluyendo intereses causados de \$135.198 (diciembre 2020: - \$135.246) con las siguientes características:

Duración	Tasa de interés	Marzo 2021	Diciembre 2020
2021	IPC + 5,75%	135.198	135.246
Total		135.198	135.246

Tabla 29

14.3 Maduración

Período	Marzo 2021	Diciembre 2020
1 año ^(*)	570.703	486.736
2 a 5 años	1.754.404	2.311.643
Más de 5 años	1.063.498	553.995
Total	3.388.605	3.352.374

Tabla 30

(*) Incluye intereses por pagar.

14.4 Saldo por divisas

Moneda	Marzo 2021		Diciembre 2020	
	Moneda original	COP	Moneda original	COP
COP	2.845.894	2.845.894	2.848.451	2.848.451
CLP	23.692.556.459	122.658	23.613.795.679	114.009
USD	106.319.655	397.307	107.145.520	367.777
CRC	3.478.324.632	22.746	3.981.120.954	22.137
Total		3.388.605		3.352.374

Tabla 31

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 31 de marzo de 2021 en monedas distintas a la moneda funcional de cada sociedad y que no cuentan con coberturas de flujo de caja. Un incremento del 10% en la tasa de cambio con referencia al dólar (COP/USD) generaría un incremento de \$175 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	Marzo 2021	Diciembre 2020
Deuda a tasa de interés variable	2.855.418	3.072.950
Deuda a tasa de interés fijo	533.187	279.424
Total	3.388.605	3.352.374
Tasa promedio	3,63%	3,59%

Tabla 32

Tasa	Marzo 2021	Diciembre 2020
Deuda indexada IBR	1.485.074	1.582.791
Deuda indexada DTF	1.012.108	1.061.781
Deuda indexada IPC	135.198	135.246
Deuda indexada TAB(Chile)	123.377	113.882
Deuda indexada LIBOR	76.904	157.109
Deuda indexada BCCR (Costa Rica)	22.757	22.141
Total deuda a tasa de interés variable	2.855.418	3.072.950
Deuda a tasa de interés fijo	533.187	279.424
Total deuda	3.388.605	3.352.374
Tasa promedio	3,63%	3,59%

Tabla 33

Para dar una idea de la sensibilidad del gasto financiero a los tipos de interés, se ha supuesto un incremento de +100pb, escenario en el cual el gasto financiero anual del Grupo se incrementaría en \$28.398.

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

Tasa Cierre	Marzo 2021	Diciembre 2020
IPC	1,51%	1,61%
IBR (3 meses)	1,74%	1,69%
DTF EA (3 meses)	1,73%	1,89%
DTF TA (3 meses)	1,71%	1,87%
TAB(3 meses)	0,31%	0,25%
LIBOR (3 mes)	0,19%	0,24%
BCCR (Costa Rica)	3,40%	3,50%

Tabla 34

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 31 de marzo de 2021 asciende a USD\$0 (diciembre 2020: USD\$12.500.000) y la deuda con cobertura de tasa de interés asciende a USD\$85.000.000 (diciembre 2020: USD\$60.000.000) y COP\$196.126 (diciembre 2020: \$0).

Para las coberturas de tipo de interés las diferencias acumuladas entre las tasas se reconocen como un mayor o menor valor del interés por pagar.

Finalmente, 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 corriente y otros pasivos corrientes, según corresponda.

El Grupo no utiliza instrumentos financieros derivados para propósitos especulativos.

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

Estados financieros intermedios consolidados condensados

Primer trimestre

	Marzo 2021		Diciembre 2020	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Coberturas				
Valor razonable de tipos de cambio en obligaciones financieras	-	-	-	(9.674)
Valor razonable de cobertura de tasa de interés (*)		21.655		(386)
Valor razonable de tipos de cambio en proveedores	-	3.108	-	(3.419)
Valor razonable de tipos de cambio en flujos de caja	45.554	(29.414)	13.954	(42.437)
Total derivados de cobertura	45.554	(4.651)	13.954	(55.916)
Derivados no designados				
Forward y opciones sobre moneda	-	-	-	(23)
Forward y opciones sobre commodities	5	(20)	1.840	(1)
Total derivados no designados	5	(20)	1.840	(24)
Total instrumentos financieros derivados	45.559	(4.671)	15.794	(55.940)
Valor neto derivados financieros		40.488		(40.146)

Tabla 35

La valoración de instrumentos financieros derivados no designados, generó una pérdida en el estado de resultados de \$1.893 (diciembre 2020: \$600).

Todos los derivados financieros son medidos mensualmente a valor razonable, de acuerdo a 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.

(*) La valoración de los derivados se hace mensualmente según las condiciones de mercados, aumentando o disminuyendo el activo o pasivo reconocido en la apertura de la operación.

14.7 Gastos financieros

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

	Primer trimestre	
	2021	2020
Intereses de préstamos	27.750	45.132
Intereses de bonos	2.400	3.087
Intereses por arrendamientos financieros	3	24
Total gastos por intereses	30.153	48.243
Beneficios a empleados	3.805	3.772
Gasto financiero por derechos de uso	14.307	15.148
Otros gastos financieros	10.163	9.866
Total gastos financieros	58.428	77.029

Tabla 36

Nota 15. PASIVOS POR DERECHOS DE USO

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

	Marzo 2021	Diciembre 2020
Saldo al inicio del periodo	874.023	892.555
Nuevos contratos (*)	15.679	85.355
Retiros	(2.683)	(24.976)
Intereses	14.307	59.060
Efecto de las diferencias por conversión	15.804	9.982
Diferencia en cambio	(34)	3.892
Traslados	-	5.991
Ingresos por condonación de arrendamientos	(1.579)	(13.661)
Pagos	(39.412)	(144.175)
Saldo al final del periodo	876.105	874.023
Porción corriente	122.265	126.727
Porción no corriente	753.840	747.296

Tabla 37

(*) 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:

	Marzo 2021	Diciembre 2020
Proveedores	736.577	723.010
Costos y gastos por pagar	332.067	444.176
Dividendos por pagar (Ver nota 19)	334.111	84.766
Retenciones y aportes de nómina	33.334	31.542
Total	1.436.089	1.283.494

Tabla 38

Nota 17. BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

	Marzo 2021	Diciembre 2020
Beneficios corto plazo	128.066	120.666
Beneficio post-empleo	103.849	129.621
Planes aportaciones definidas	12.828	41.723
Planes de beneficios definidos (Nota 17.1)	91.021	87.898
Otros beneficios a empleados largo plazo (Nota 17.2)	134.959	162.990
Total pasivo por beneficios a empleados	366.874	413.277
Porción corriente	166.737	217.033
Porción no corriente	200.137	196.244

Tabla 39

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 2021	18.570	10.885	58.443	87.898
(+) Costo del servicio	37	83	2.337	2.457
(+) Gastos por intereses	236	136	1.469	1.841
(+/-) Ganancias o pérdidas actuariales	-	-	203	203
(-) Aportes al fondo del plan	-	-	(251)	(251)
(-) Pagos	(430)	(1.142)	(2.661)	(4.233)
(+/-) Otros	-	-	(17)	(17)
(+/-) Diferencia en tipo de cambio	92	-	3.031	3.123
Valor presente de obligaciones a 31 de marzo de 2021	18.505	9.962	62.554	91.021

Tabla 40

Durante el período de enero a marzo de 2021 no se han presentado cambios significativos en los principales supuestos actuariales utilizados en la medición actuarial 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 2021	89.210	73.780	162.990
(+) Costo del servicio	1.966	13.875	15.841
(+) Gastos por intereses	1.367	597	1.964
(+/-) Ganancias o pérdidas actuariales	(122)	(1.140)	(1.262)
(+/-) Otros	1	(10)	(9)
(-) Pagos	(3.473)	(42.267)	(45.740)
(+/-) Diferencia en tipo de cambio	82	1.093	1.175
Valor presente de obligaciones a 31 de marzo de 2021	89.031	45.928	134.959

Tabla 41

17.3 Gastos por beneficios a empleados

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

	Primer trimestre	
	2021	2020
Beneficios corto plazo	397.498	386.836
Beneficio post-empleo	37.121	37.023
Planes aportaciones definidas	34.664	34.110
Planes de beneficios definidos	2.457	2.913
Otros beneficios a empleados largo plazo	14.579	12.671
Beneficios por terminación del contrato	6.877	5.815
Total	456.075	442.345

Tabla 42

Nota 18. PROVISIONES

A continuación, se presenta el saldo de las provisiones:

	Marzo 2021	Diciembre 2020
Restauración y desmantelamiento	5.911	5.909
Contingencias legales	3.233	3.234
Premios e incentivos	228	216
Total	9.372	9.359
Porción corriente	3.461	3.450
Porción no corriente	5.911	5.909

Tabla 43

Contingencias legales: las provisiones por procesos legales se reconocen para atender las pérdidas probables estimadas en contra de Grupo Nutresa por litigios laborales, civiles, administrativos y regulatorios, las cuales se calculan sobre la base de la mejor estimación del desembolso requerido para cancelar la obligación a la fecha de preparación de los estados financieros. Tomando en consideración los informes de los asesores legales, la Administración considera que dichos litigios no afectarán de manera significativa la situación financiera o la solvencia del Grupo, incluso en el supuesto de conclusión desfavorable de cualquiera de ellos. No existen a 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 procesos judiciales relevantes que deban ser revelados en los estados financieros.

Premios e incentivos: corresponde a los planes de reconocimiento a la gestión e innovación de los empleados y la fuerza de ventas.

Activos y pasivos contingentes

No se identifican activos y pasivos contingentes que sean materiales cualitativa ni cuantitativamente y que deban ser revelados en los estados financieros a 31 de marzo de 2021.

Nota 19. DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

La Asamblea General de Accionistas de Grupo Nutresa S.A., en su reunión ordinaria del 23 de marzo de 2021, decretó un dividendo ordinario de \$58,50 pesos por acción y por mes, equivalente a \$702 pesos anual por acción (2020: \$649,20 pesos anuales por acción) sobre 460.123.458 acciones en circulación, durante los meses de abril de 2021 a marzo de 2022 inclusive, para un total de \$323.006 (2020: \$298.712). Además, se decretaron dividendos a los propietarios de interés no controlante de Setas de Colombia S.A., Helados Bon S.A. y Productos Naturela S.A.S. \$1.019 (2020: \$2.600).

Este dividendo fue decretado tomando de las utilidades no gravadas del ejercicio 2020 \$297.553 y la utilidad no gravada del ejercicio 2019 \$25.454.

Durante el primer trimestre de 2021 se pagaron dividendos por \$74.680 (2020: \$71.707).

Al 31 de marzo de 2021 se encuentran pendientes por pagar \$334.111 (diciembre 2020: \$ 84.766) por este concepto.

Nota 20. GASTOS POR NATURALEZA

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

	Primer trimestre	
	2021	2020
Consumo de inventarios y otros costos	1.269.769	1.141.343
Beneficios de empleados (Nota 17.3)	456.075	442.345
Otros servicios (1)	241.262	207.522
Otros gastos (2)	114.548	132.086
Servicios de transporte	105.196	97.945
Depreciaciones y amortizaciones (*)	70.953	71.631
Depreciaciones por derechos de uso (*)	30.929	30.590
Servicios de maquila	23.456	54.503
Servicios temporales	45.624	42.093
Energía y gas	43.600	42.468
Material publicitario	35.184	30.869
Mantenimiento	25.211	25.695
Impuestos diferentes a impuesto de renta	22.708	19.385
Arrendamientos	15.025	14.844
Honorarios	20.036	21.388
Seguros	11.980	10.496
Deterioro de activos	7.604	5.081
Total	2.539.160	2.390.284

Tabla 44

(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:

	Primer trimestre	
	2021	2020
Costo de ventas	42.282	42.560
Gastos de ventas	52.829	52.447
Gastos de administración	5.379	5.462
Gastos de producción	1.392	1.752
Total	101.882	102.221

Tabla 45

Nota 21. OTROS INGRESOS OPERACIONALES NETOS

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

	Primer trimestre	
	2021	2020
Indemnizaciones y recuperaciones (1)	2.450	3.463
Enajenación y retiro de propiedad planta y equipo e intangibles (2)	(9)	(770)
Multas, sanciones, litigios y procesos judiciales	(147)	(704)
Otros ingresos y egresos	305	146
Donaciones	(670)	(997)
Enajenación y retiro de derechos de uso	301	292
Ingresos por condonación de arrendamientos	1.579	-
Total	3.809	1.430

Tabla 46

(1) En el primer trimestre de 2021 corresponde a pago siniestro sufrido por Alimentos Cárnicos S. A. S. por valor de \$1.062, recuperación deudas incobrables y otras recuperaciones \$1.283.

En el primer trimestre de 2020 corresponde a indemnización por penalidad en garantía de ventas a Rappi por \$1.561, venta de muestras y ensayos por \$531, siniestro por hurto de trigo en puerto por \$145, deudas incobrables por \$295 y otras recuperaciones por \$931.

(2) En 2020 corresponde principalmente a retiro maquinaria y equipo.

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 el 35,47% y el 35,9% de los activos totales consolidados en 2021 y 2020, 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 compañías en el exterior reconocido en los otros resultados integrales:

		Primer trimestre	
		2021	2020
Chile	CLP	143.086	155.821
Costa Rica	CRC	56.253	126.612
Estados Unidos	USD	31.629	79.281
México	MXN	13.164	(9.503)
Perú	PEN	15.061	64.477
Panamá	PAB	10.839	26.338
Otros		8.103	17.599
Impacto por conversión del período		278.135	460.625
Reserva por conversión al inicio del período		754.198	589.432
Reserva por conversión al final del período		1.032.333	1.050.057

Tabla 47

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.

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:

		Primer trimestre	
		2021	2020
Realizada		(2.680)	3.434
No realizada		(4.731)	(17.272)
Diferencia en cambio operativa (*)		(7.411)	(13.838)
Diferencia en cambio no operativa		5.672	16.393
(Gasto) ingreso total por diferencia en cambio		(1.739)	2.555

Tabla 48

(*) La diferencia en cambio operativa se distribuye en Clientes \$8.304 (2020: \$21.138), Proveedores \$-10.307 (2020: \$-39.563) y materias primas \$79 (2020: \$983) y coberturas de flujo de efectivo \$-5.487 (2020: \$3.604).

La nota 14.6 revela la información relacionada con las operaciones de cobertura que tienen impactos en las utilidades/pérdidas por diferencias en cambio.

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 2020, 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.

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva de Grupo Nutresa el 30 de abril de 2021. No se presentaron hechos relevantes después del cierre de los estados financieros y hasta la fecha de su aprobación que puedan afectar de manera significativa la situación financiera de Grupo Nutresa reflejada en estos estados financieros consolidados con corte al 31 de marzo de 2021.