

Estados financieros consolidados



Informe del Revisor Fiscal sobre los estados financieros consolidados

A los señores Accionistas de Grupo Nutresa S. A.

Opinión

He auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Grupo Nutresa S. A. y sus subsidiarias, los cuales comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2020 y los estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, los estados financieros consolidados adjuntos, fielmente tomados de los registros de consolidación, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Grupo Nutresa S. A. y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2020 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia.

Bases para la opinión

Efectué mi auditoría de acuerdo con las Normas de Auditoría de Información Financiera Aceptadas en Colombia. Mis responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección de Responsabilidades del Revisor Fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados de este informe.

Soy independiente de Grupo Nutresa S. A. y sus subsidiarias de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contaduría del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA – por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a mi auditoría de los estados financieros consolidados en Colombia y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.

Considero que la evidencia de auditoría que obtuve es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

A los señores Accionistas de Grupo Nutresa S. A.

Asuntos clave de la auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos asuntos que, según mi juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en mi auditoría de los estados financieros consolidados del período. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de mi auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de mi opinión sobre éstos, y no expreso una opinión por separado sobre esos asuntos.

Asunto clave de auditoría	Modo en el que el asunto clave se ha tratado en la auditoría
<p>Plusvalías</p> <p>Las plusvalías generadas como consecuencia de las diferentes combinaciones de negocio que ha realizado el Grupo en los países en los que opera, participan de forma importante en el activo total de Grupo Nutresa S. A. Al 31 de diciembre de 2020, tal y como se detalla en la Nota 20, las plusvalías ascienden a \$2,4 billones.</p> <p>Para determinar si existe deterioro, la Administración de Grupo Nutresa S. A. realiza una evaluación anual o cuando se producen cambios en circunstancias o eventos que indiquen que el valor contable pudiera no ser íntegramente recuperable.</p> <p>Como se describe en las Notas 3.3.1 y 3.3.11, la determinación del valor recuperable se realiza mediante el cálculo del valor razonable menos los costos de disposición de las unidades generadoras de efectivo a las que están asociadas las plusvalías, basados en planes estratégicos aprobados por la Junta Directiva del Grupo. Dicha determinación, es un asunto clave en la auditoría, ya que corresponde a un cálculo complejo que requiere del uso de un alto grado de juicio en la estimación de hipótesis clave, tales como el crecimiento de ingresos, gastos, costos, la evolución del margen operativo, la inversión en capex, tasa de descuento, entre otros. Estas hipótesis pueden verse afectadas significativamente por la evolución futura del entorno macroeconómico, competitivo, regulatorio, en cada uno de los países donde opera Grupo Nutresa S. A.</p>	<p>He realizado procedimientos de auditoría, con la colaboración de expertos en valoración sobre el proceso llevado a cabo por la Administración de Grupo Nutresa S. A. para determinar el valor recuperable de las unidades generadoras de efectivo a las que se asocian las plusvalías. Los procedimientos realizados, incluyen:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Reuniones de entendimiento del modelo financiero utilizado por la Administración de Grupo Nutresa S. A. para determinar el valor recuperable de las unidades generadoras de efectivo. - Comprobación de la consistencia de los datos utilizados para el cálculo del valor razonable menos los costos de disposición con los planes estratégicos aprobados por la Junta Directiva de Grupo Nutresa S. A. - Análisis del cumplimiento de los planes estratégicos aprobados en el ejercicio anterior. - Evaluación de las hipótesis clave utilizadas para la determinación del valor recuperable, cuestionando su razonabilidad y coherencia, para lo cual he realizado pruebas para verificar dichas hipótesis contra información del mercado. - Revisión de la integridad matemática del cálculo y realización de sensibilidades sobre las variables relevantes.



A los señores Accionistas de Grupo Nutresa S. A.

Responsabilidades de la administración y de los encargados de la dirección de la Entidad sobre los estados financieros consolidados

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia, y por el control interno que la administración considere necesario para que la preparación de estos estados financieros consolidados esté libre de error material debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Entidad de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el principio de negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la administración tiene la intención de liquidar la Entidad o de cesar sus operaciones, o bien que no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados de la dirección de la Entidad son responsables por la supervisión del proceso de reporte de información financiera de la Entidad.

Responsabilidades del Revisor Fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

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

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría de Información Financiera Aceptadas en Colombia, aplico mi juicio profesional y mantengo una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identifico y valoro los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error; diseño y aplico procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos; y obtengo evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evalúo lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones efectuadas por la administración.

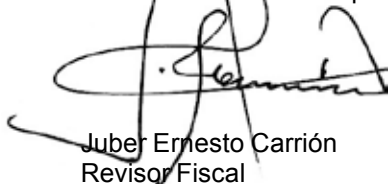
A los señores Accionistas de Grupo Nutresa S. A.

- Concluyo sobre lo adecuado de la utilización, por la administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándome en la evidencia de auditoría obtenida, concluyo sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como negocio en marcha. Si concluyera que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en mi informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que exprese una opinión modificada. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden causar que la Entidad deje de ser un negocio en marcha.
- Evalué la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunico a los encargados de la dirección de la Entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identifique en el transcurso de la auditoría.

También proporcioné a los encargados de la dirección de la Entidad una declaración sobre mi cumplimiento de los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y he comunicado a ellos acerca de todas las relaciones que se puede esperar razonablemente que pudiesen afectar mi independencia y, en caso de presentarse, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la dirección de la Entidad, determiné las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. He descrito estos asuntos en mi informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente un asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determine que un asunto no se debería comunicar en mi informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios del interés público de la misma.



Juber Ernesto Carrión
Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional No. 86122-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S.A.S.
26 de febrero de 2021

Certificación de los estados financieros

Los suscritos Representante Legal y el Contador General de Grupo Nutresa S. A.

CERTIFICAMOS:

26 de febrero de 2021


Que en forma previa hemos verificado las afirmaciones contenidas en los estados financieros consolidados, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, conforme al reglamento, y que las mismas se han tomado fielmente de los estados financieros de la Compañía Matriz y sus subsidiarias debidamente certificados y dictaminados.

De acuerdo con lo anterior, en relación con los estados financieros mencionados, manifestamos lo siguiente:

1. Los activos y pasivos existen y las transacciones registradas se han realizado durante dichos años.
2. Todos los hechos económicos realizados han sido reconocidos.
3. Los activos representan derechos y los pasivos representan obligaciones, obtenidos o a cargo de las compañías.
4. Todos los elementos han sido reconocidos por los importes apropiados, de acuerdo con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia.
5. Los hechos económicos que afectan a las compañías han sido correctamente clasificados, descritos y revelados.
6. Los estados financieros y sus notas no contienen vicios, errores, diferencias o imprecisiones materiales que afecten la situación financiera, patrimonial y las operaciones de las compañías. Así mismo, se han establecido y mantenido adecuados procedimientos y sistemas de revelación y control de la información financiera, para su adecuada presentación a terceros y usuarios de esta.



Carlos Ignacio Gallego Palacio
Presidente



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

Certificación de los estados financieros Ley 964 de 2005

Señores
Accionistas
Grupo Nutresa S. A.
Medellín

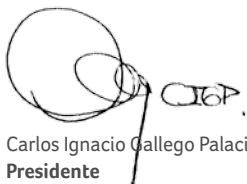
El suscrito Representante Legal de Grupo Nutresa S. A.

CERTIFICA:

26 de febrero de 2021

Que los estados financieros consolidados y las operaciones de la Compañía Matriz y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no contienen vicios, diferencias, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial de la misma.

Lo anterior para efectos de dar cumplimiento al artículo 46 de la Ley 964 de 2005.



Carlos Ignacio Gallego Palacio
Presidente

Estado de situación financiera consolidado

Al 31 de diciembre (valores expresados en millones de pesos colombianos)

ACTIVO	Notas	Diciembre 2020	Diciembre 2019 (reexpresado)
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	\$ 933.564	\$ 497.947
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	10	1.191.711	1.166.248
Inventarios	11	1.379.984	1.248.128
Activos biológicos	12	127.614	96.632
Otros activos	13	228.087	251.397
Activos no corrientes mantenidos para la venta	14	177	2.610
Total activo corriente		\$ 3.861.137	\$ 3.262.962
Activo no corriente			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	10	26.548	25.409
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	15	196.498	193.360
Otros activos financieros no corrientes	16	2.678.991	3.511.768
Propiedades, planta y equipo, neto	17	3.434.206	3.417.424
Activos por derechos de uso	18	829.563	878.552
Propiedades de inversión	19	9.056	79.489
Plusvalía	20	2.369.706	2.266.852
Otros activos intangibles	21	1.303.838	1.274.709
Activo por impuesto diferido	22.4	740.891	668.578
Otros activos	13	87.447	80.436
Total activo no corriente		\$ 11.676.744	\$ 12.396.577
Total activos		\$ 15.537.881	\$ 15.659.539
PASIVO			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	23	486.736	527.196
Pasivos por derechos de uso	24	126.727	147.242
Proveedores y cuentas por pagar	25	1.283.494	1.235.133
Impuesto sobre la renta e impuestos por pagar	22.2	240.011	214.542
Pasivo por beneficios a empleados	26	217.033	191.864
Provisiones	27	3.450	1.948
Otros pasivos	28	83.209	29.912
Total pasivo corriente		\$ 2.440.660	\$ 2.347.837
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	23	2.865.638	2.680.014
Pasivos por derechos de uso	24	747.296	745.313
Proveedores y cuentas por pagar	25	-	3.032
Pasivo por beneficios a empleados	26	196.244	189.295
Pasivo por impuesto diferido	22.4	1.020.416	998.236
Provisiones	27	5.909	13.238
Otros pasivos	28	4.576	487
Total pasivo no corriente		\$ 4.840.079	\$ 4.629.615
Total pasivo		\$ 7.280.739	\$ 6.977.452
PATRIMONIO			
Capital emitido	30.1	2.301	2.301
Prima en emisión de capital	30.1	546.832	546.832
Reservas y utilidades acumuladas	30.2	4.003.255	3.801.830
Otro resultado integral acumulado	31	3.070.019	3.770.120
Utilidad del período		575.441	503.518
Patrimonio atribuible a las participaciones controladoras		\$ 8.197.848	\$ 8.624.601
Participaciones no controladoras	30.4	59.294	57.486
Total patrimonio		\$ 8.257.142	\$ 8.682.087
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 15.537.881	\$ 15.659.539

Las notas son parte integral de los estados financieros consolidados.



Carlos Ignacio Gallego Palacio
Presidente
(Ver certificación adjunta)



Jaime León Montoya Vásquez
Contador General - T. P. 45056-T
(Ver certificación adjunta)



Juber Ernesto Carrion
Revisor Fiscal - T. P. N.º 86122-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S.A.S
26 de febrero de 2021.

Estado de resultados integrales consolidado

Del 1 de enero al 31 de diciembre (valores expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	2020	2019 (reexpresado)
Operaciones continuadas			
Ingresos operacionales provenientes de contratos con clientes	7.1	\$ 11.127.541	\$ 9.958.851
Costos de ventas	32	(6.465.128)	(5.565.589)
Utilidad bruta		\$ 4.662.413	\$ 4.393.262
Gastos de administración	32	(483.735)	(467.332)
Gastos de venta	32	(2.962.563)	(2.832.494)
Gastos de producción	32	(208.969)	(162.851)
Diferencia en cambio de activos y pasivos operativos	34	11.532	23.661
Otros ingresos netos operacionales	33	910	2.505
Utilidad operativa		\$ 1.019.588	\$ 956.751
Ingresos financieros	35.1	24.022	22.294
Gastos financieros	35.2	(282.878)	(302.303)
Dividendos	16	69.271	61.516
Diferencia en cambio de activos y pasivos no operativos	34	(10.779)	(4.460)
Participación en asociadas y negocios conjuntos	15	(4.472)	(2.268)
Otros ingresos		581	714
Utilidad antes de impuesto de renta e interés no controlante		\$ 815.333	\$ 732.244
Impuesto sobre la renta corriente	22.3	(261.210)	(207.877)
Impuesto sobre la renta diferido	22.3	30.274	2.656
Utilidad del período de operaciones continuadas		\$ 584.397	\$ 527.023
Operaciones discontinuadas, después de impuestos	36	(553)	(16.452)
Utilidad neta del período		\$ 583.844	\$ 510.571
Resultado del período atribuible a:			
Participaciones controladoras		575.441	503.518
Participaciones no controladoras		8.403	7.053
Utilidad neta del período		\$ 583.844	\$ 510.571
Utilidad por acción (*)		1.250,62	1.094,31
Básica, atribuible a las participaciones controladoras (en pesos)			
(*) Calculados sobre 460.123.458 acciones, que no han tenido modificaciones durante el período cubierto por los presentes estados financieros			
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del período:			
Ganancias (pérdidas) actuariales de planes de beneficios definidos	26-31	2.545	(19.195)
Instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable	16-31	(843.345)	186.697
Impuesto diferido de los componentes que no serán reclasificados	31	(1.808)	6.576
Total partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del período		\$ (842.608)	\$ 174.078
Partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del período:			
Participación en el resultado integral de asociadas y negocios conjuntos	15-31	3.227	746
Diferencias en cambio por conversión de negocios en el extranjero	31	164.673	(56.106)
Cobertura de flujo de efectivo		(31.911)	(9.096)
Impuesto diferido renta de componentes que serán reclasificados	31	6.070	1.651
Total partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del período		\$ 142.059	\$ (62.805)
Otro resultado integral, neto de impuestos		\$ (700.549)	\$ 111.273
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO		\$ (116.705)	\$ 621.844
Resultado integral total atribuible a:			
Participaciones controladoras		(127.989)	617.216
Participaciones no controladoras		11.284	4.628
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		\$ (116.705)	\$ 621.844

Las notas son parte integral de los estados financieros consolidados.

Carlos Ignacio Gallego Palacio
Presidente
(Ver certificación adjunta)

Jaime León Montoya Vásquez
Contador General - T. P. 45056-T
(Ver certificación adjunta)

Juber Ernesto Carrión
Revisor Fiscal - T. P. N.º 86122-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S.A.S
26 de febrero de 2021.

Estado de cambios en el patrimonio consolidado

Del 1 de enero al 31 de diciembre (valores expresados en millones de pesos colombianos)

	Capital emitido (Nota 30.1)	Prima en emisión de capital (Nota 30.1)	Reservas y utilidades acumuladas (Nota 30.2)	Utilidad del período	Otro resultado integral acumulado (Nota 31)	Total patrimonio atribuible a las participaciones controladoras	Participaciones no controladoras (Nota 30.4)	Total
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	-	-	-	575.441	-	575.441	8.403	583.844
Otro resultado integral del período	-	-	-	-	(703.430)	(703.430)	2.881	(700.549)
Resultado integral del período	-	-	-	575.441	(703.430)	(127.989)	11.284	(116.705)
Traslado a resultados de ejercicios anteriores	-	-	503.518	(503.518)	-	-	-	-
Dividendos distribuidos en efectivo (Nota 30.3 – 30.4)	-	-	(298.712)	-	-	(298.712)	(4.552)	(303.264)
Adquisición de subsidiarias	-	-	(39)	-	-	(39)	(4.986)	(5.025)
Realizaciones de otros resultados integrales	-	-	(3.329)	-	3.329	-	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-	(13)	-	-	(13)	62	49
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
Saldo al 31 de diciembre de 2018	2.301	546.832	3.552.827	505.308	3.683.175	8.290.443	44.288	8.334.731
Resultado del período	-	-	-	503.518	-	503.518	7.053	510.571
Otro resultado integral del período	-	-	-	-	113.698	113.698	(2.425)	111.273
Resultado integral del período	-	-	-	503.518	113.698	617.216	4.628	621.844
Traslado a resultados de ejercicios anteriores	-	-	505.308	(505.308)	-	-	-	-
Dividendos distribuidos en efectivo (Nota 30.3)	-	-	(281.596)	-	-	(281.596)	(4.031)	(285.627)
Adquisición de subsidiarias	-	-	(572)	-	-	(572)	12.633	12.061
Reclasificaciones	-	-	26.748	-	(26.748)	-	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-	(885)	-	(5)	(890)	(32)	(922)
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

Las notas son parte integral de los estados financieros consolidados.



Carlos Ignacio Gallego Palacio
Presidente
(Ver certificación adjunta)



Jaime León Montoya Vásquez
Contador General - T. P. 45056-T
(Ver certificación adjunta)



Juber Ernesto Cañón
Revisor Fiscal - T. P. N.º 86122-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S.A.S
26 de febrero de 2021.

Estado de flujos de efectivo consolidado

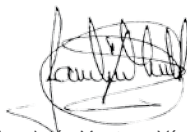
Del 1 de enero al 31 de diciembre (valores expresados en millones de pesos colombianos)

	2020	2019
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y servicios	\$ 11.136.912	\$ 9.807.576
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(7.921.426)	(6.868.916)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.823.893)	(1.660.668)
Impuestos a las ganancias e impuesto a la riqueza pagados	(180.939)	(199.044)
Otras salidas de efectivo	(25.217)	(46.565)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	\$ 1.185.437	\$ 1.032.383
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Efectivo y equivalentes recibido de adquisiciones	-	839
Compra/venta otros instrumentos de patrimonio	(9.889)	(2.425)
Compras de patrimonio de asociadas y negocios conjuntos (Nota 15)	(4.900)	(2.730)
Compras de propiedades, planta y equipo (Nota 17)	(271.041)	(254.495)
Importes procedentes de la venta de activos productivos	31.353	11.576
Adquisición de intangibles y otros activos productivos	(27.557)	(37.918)
Inversión/desinversión neta en activos mantenidos para la venta	2.438	-
Dividendos recibidos (Notas 15-16)	68.784	61.284
Intereses recibidos	16.033	11.270
Pagos a terceros para obtener el control de subsidiarias	(12.883)	(423.507)
Otras entradas (salidas) de efectivo	5	(117)
Flujos de efectivo netos usados en actividades de inversión	\$ (207.657)	\$ (636.223)
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Importes procedentes de préstamos	113.102	407.278
Dividendos pagados (Nota 30.3)	(298.063)	(279.660)
Intereses pagados	(175.515)	(179.349)
Arrendamientos pagados (Nota 24)	(144.175)	(151.099)
Comisiones y otros gastos financieros	(36.490)	(37.590)
Otras entradas de efectivo	6.897	5.752
Flujos de efectivo netos usados en actividades de financiación	\$ (534.244)	\$ (234.668)
Aumento de efectivo y equivalente al efectivo por operaciones	443.536	161.492
Flujos de efectivo de operaciones discontinuadas	151	(8.776)
Efecto de la variación en la tasa de cambio sobre el disponible	(8.070)	(2.289)
Aumento neto de efectivo y equivalente al efectivo	\$ 435.617	\$ 150.427
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	497.947	347.520
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	\$ 933.564	\$ 497.947

Las notas son parte integral de los estados financieros consolidados.



Carlos Ignacio Gallego Palacio
Presidente
(Ver certificación adjunta)



Jaime León Montoya Vásquez
Contador General - T. P. 45056-T
(Ver certificación adjunta)



Juber Ernesto Cañón
Revisor Fiscal - T. P. N.º 86122-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S.A.S
26 de febrero de 2021.

Notas a los estados financieros consolidados

Períodos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2020 y 2019 (valores expresados en millones de pesos colombianos, excepto los valores en monedas extranjeras, tasa de cambio y cantidad de acciones).

NOTA 1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

1.1. ENTIDAD Y OBJETO SOCIAL DE LA MATRIZ Y LAS COMPAÑÍAS SUBSIDIARIAS

Grupo Nutresa S. A. y sus sociedades subsidiarias (en adelante, Grupo Nutresa, 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 Medellín y con

vigencia hasta el 12 de abril de 2050. El objeto social de la Compañía Matriz consiste en la inversión o la 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, la actividad principal, el domicilio principal, la moneda funcional y el porcentaje de participación mantenido por Grupo Nutresa:

Denominación	Actividad principal	Moneda funcional (*)	% participación	
			2020	2019
Colombia				
Industria Colombiana de Café S. A. S.	Producción de café y productos relacionados.	COP	100,00%	100,00%
Compañía Nacional de Chocolates S. A. S.	Producción de chocolates, sus derivados y otros productos relacionados.	COP	100,00%	100,00%
Compañía de Galletas Noel S. A. S.	Producción de galletas, cereales, entre otros.	COP	100,00%	100,00%
Industria de Alimentos Zenú S. A. S.	Producción y comercialización de carnes y sus derivados.	COP	100,00%	100,00%
Productos Alimenticios Doria S. A. S.	Producción de pastas alimenticias, harinas y cereales.	COP	100,00%	100,00%
Molinos Santa Marta S. A. S.	Molituración de granos.	COP	100,00%	100,00%
Alimentos Cárnicos S. A. S.	Producción de carnes y sus derivados.	COP	100,00%	100,00%
Tropical Coffee Company S. A. S.	Montaje y explotación de industrias de café.	COP	100,00%	100,00%
Inverlogy S. A. S. ⁽²⁾	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%
Opperar Colombia S. A. S.	Prestación de servicios de transporte y logística.	COP	100,00%	100,00%
Fideicomiso Grupo Nutresa	Gestión de recursos financieros.	COP	100,00%	100,00%
Fondo de Capital Privado "Cacao para el Futuro" – Compartimento A	Inversión en producción de cacao.	COP	100,00%	83,41%
IRCC S. A. S. – Industria de Restaurantes Casuales S. A. S.	Producción de alimentos y operación de establecimientos de alimentos al consumidor.	COP	100,00%	100,00%

Denominación	Actividad principal	Moneda funcional (*)	% participación	
			2020	2019
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%
Inversiones Tresmontes S.A.	Gestión financiera y de inversiones.	CLP	100%	-
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%
Comercial Pozuelo Panamá S. A.	Producción de galletas y otros relacionados.	PAB	0%	100,00%
American Franchising Corp. (AFC)	Gestión financiera y de inversiones.	USD	100,00%	100,00%
Aldage, Inc.	Gestión financiera y de inversiones.	USD	0%	100,00%
LYC Bay Enterprise INC.	Gestión financiera y de inversiones.	USD	100,00%	100,00%
Sun Bay Enterprise INC.	Gestión financiera y de inversiones.	USD	100,00%	100,00%
El Corral Capital INC.	Gestión de franquicias de la industria alimenticia.	USD	0%	100,00%

Denominación	Actividad principal	Moneda funcional (*)	% participación		
			2020	2019	
Estados Unidos de América					
Abimar Foods Inc.	Producción y comercialización de productos alimenticios.	USD	100,00%	100,00%	
Cordialsa Usa, Inc.	Comercialización de productos alimenticios.	USD	100,00%	100,00%	
Kibo Foods LLC	Producción y comercialización de productos alimenticios.	USD	100,00%	100,00%	
Cameron's Coffee & Distribution Company	Producción de café y productos relacionados.	USD	100,00%	100,00%	
CCDC OPCO Holding Corporation	Gestión financiera y de inversiones.	USD	100,00%	100,00%	
Otros países					
Denominación	Actividad principal	País de constitución	Moneda funcional	% participación Grupo Nutresa	
				2020	2019
TMLUC Argentina S. A.	Producción y comercialización de alimentos.	Argentina	ARS	100,00%	100,00%
Corporación Distribuidora de Alimentos S. A. (Cordialsa)	Comercialización de productos alimenticios.	Ecuador	USD	100,00%	100,00%
Comercial Pozuelo El Salvador S. A. de C. V.	Distribución y comercialización de productos alimenticios.	El Salvador	USD	100,00%	100,00%
Americana de Alimentos S. A. de C. V.	Comercialización de productos alimenticios.	El Salvador	USD	100,00%	100,00%
Comercial Pozuelo Nicaragua S. A.	Comercialización de productos alimenticios.	Nicaragua	NIO	100,00%	100,00%
Industrias Lácteas Nicaragua S. A.	Comercialización y gestión logística.	Nicaragua	NIO	100,00%	100,00%
Compañía Nacional de Chocolates del Perú S. A.	Producción de bebidas y alimentos.	Perú	PEN	100,00%	100,00%
Helados Bon S. A.	Producción y comercialización de helados, bebidas lácteas, entre otros.	República Dominicana	DOP	81,18%	81,18%
Compañía de Galletas Pozuelo de República Dominicana S.R.L.	Gestión financiera y de inversiones.	República Dominicana	DOP	100,00%	100,00%
Gabon Capital LTD.	Gestión financiera y de inversiones.	BVI	USD	0%	100,00%
Perlita Investments LTD.	Gestión financiera y de inversiones.	BVI	USD	0%	100,00%

Tabla 1

(*) Ver en la Nota 31.4 la descripción de las siglas utilizadas para las monedas más representativas y sus principales impactos en los estados financieros de Grupo Nutresa.

Cambios en el perímetro de consolidación

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

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

Gabon Capital LTD. se liquidó el 28 de octubre de 2020.

El 11 de noviembre de 2020 se realizó el convenio de fusión por absorción entre American Franchising Corp. (AFC); Aldage, Inc.; Perlita Investments LTD., y El Corral Capital INC., conforme al cual Aldage, Inc.; Perlita Investments LTD., y El Corral Capital INC. son fusionadas con American Franchising.

El 1 de diciembre de 2020 se realizó el convenio de fusión por absorción entre Alimentos Cárnicos de Panamá S. A. y Comercial Pozuelo Panamá S. A., conforme al cual Comercial Pozuelo Panamá S. A. es absorbida por Alimentos Cárnicos de Panamá S. A.

2019: en diciembre se liquidó Comercializadora Tresmontes Lucchetti S. A. de C. V. En febrero se liquidó la Sociedad Colectiva Civil Inmobiliaria y Rentas Tresmontes Lucchetti. En agosto, a través de Abimar Foods, Inc., se constituyó la compañía Kibo Foods LLC, una sociedad que tiene por objeto la producción por encargo a terceros y la comercialización de algunos productos del Grupo Empresarial en Estados Unidos. En septiembre se adquirió 100% de participación, vía adquisición de acciones,

por USD 117 millones (de los cuales 4 corresponden a capital de trabajo) de CCDC OPCO Holding Corporation, dueña de 100% de Cameron's Coffee & Distribution Company, incorporando al consolidado de Grupo Nutresa los activos y los pasivos de las compañías adquiridas al 31 de agosto de 2019 y sus resultados a partir del 1 de septiembre de 2019. En octubre de 2019 se adquirió 51% de las acciones de Atlantic FS S. A. S. por COP 47.124, dueña de 100% de Procesos V. A. S. A. S., incorporando al consolidado de Grupo Nutresa los activos y los pasivos de las compañías adquiridas al 31 de octubre de 2019 y sus resultados a partir del 1 de noviembre de 2019.

NOTA 2. BASES DE PREPARACIÓN

Los estados financieros consolidados de Grupo Nutresa para el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2020 se han preparado de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera Aceptadas en Colombia,

fundamentadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, marco de referencia conceptual, los fundamentos de conclusión y las guías de aplicación autorizadas y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) hasta el año 2018 (sin incluir la NIIF 17), y otras disposiciones legales definidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Algunas de las cifras y las revelaciones en relación con 2019 presentadas en estos estados financieros consolidados muestran variaciones frente a la información publicada al 31 de diciembre de 2019, debido a que se hicieron ajustes a los importes provisionales que habían sido reconocidos en la combinación de negocios con CCDC OPCO Holding Corporation y Atlantic FS S. A. S., adquisiciones realizadas en 2019. Estos ajustes son realizados en concordancia con lo establecido en el párrafo 49 de NIIF 3- Combinación de Negocios.

Los cambios presentados en estado de situación financiera consolidado, se presenta a continuación:

Estado de situación financiera consolidado

Al 31 de diciembre (valores expresados en millones de pesos colombianos)

ACTIVO	Notas	Diciembre 2019	Ajustes al valor razonable CCDC OPCO Holding Corporation	Ajustes al valor razonable Atlantic	Diciembre 2019 reexpresado
Activo corriente					
Efectivo y equivalentes de efectivo		497.947			497.947
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto		1.166.248			1.166.248
Inventarios		1.248.128			1.248.128
Activos biológicos		96.632			96.632
Otros activos		251.397			251.397
Activos no corrientes mantenidos para la venta		2.610			2.610
Total activo corriente		3.262.962			3.262.962
Activo no corriente					
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto		25.409			25.409
Inversiones en asociadas y negocios conjuntos		193.360			193.360
Otros activos financieros no corrientes		3.511.768			3.511.768
Propiedades, planta y equipo, neto	a	3.400.057	17.367		3.417.424
Activos por derechos de uso		878.552			878.552
Propiedades de inversión		79.489			79.489
Plusvalía	b	2.309.739	(41.721)	(1.166)	2.266.852
Otros activos intangibles	c	1.248.973	24.570	1.166	1.274.709
Activo por impuesto diferido	d	654.496	14.082		668.578
Otros activos		80.436			80.436
Total activo no corriente		12.382.279	14.298	-	12.396.577
Total activos		15.645.241	14.298	-	15.659.539

	Notas	Diciembre 2019	Ajustes al valor razonable CCDC OPCO Holding Corporation	Ajustes al valor razonable Atlantic	Diciembre 2019 reexpresado
PASIVO					
Pasivo corriente					
Obligaciones financieras		527.196			527.196
Pasivos por derechos de uso		147.242			147.242
Proveedores y cuentas por pagar		1.235.133			1.235.133
Impuesto sobre la renta e impuestos por pagar		214.542			214.542
Pasivo por beneficios a empleados		191.864			191.864
Provisiones		1.948			1.948
Otros pasivos		29.912			29.912
Total pasivo corriente		2.347.837			2.347.837
Pasivos no corriente					
Obligaciones financieras		2.680.014			2.680.014
Pasivos por derechos de uso		745.313			745.313
Proveedores y cuentas por pagar	e	158	2.874		3.032
Pasivo por beneficios a empleados		189.295			189.295
Pasivo por impuesto diferido	d	984.035	14.201		998.236
Provisiones		13.238			13.238
Otros pasivos		487			487
Total pasivo no corriente		4.612.540	17.075	-	4.629.615
TOTAL PASIVO		6.960.377	17.075	-	6.977.452
PATRIMONIO					
Capital emitido		2.301			2.301
Prima en emisión de capital		546.832			546.832
Reservas y utilidades acumuladas	f	3.802.402		(572)	3.801.830
Otro resultado integral acumulado		3.770.027	93		3.770.120
Utilidad del período	a-c	506.388	(2.870)		503.518
Patrimonio atribuible a las participaciones controladoras		8.627.950	(2.777)	(572)	8.624.601
Participaciones no controladoras	f	56.914	-	572	57.486
TOTAL PATRIMONIO		8.684.864	(2.777)	-	8.682.087
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		15.645.241	14.298	-	15.659.539

Estado de Resultados Integrales Consolidado

Del 1 de enero al 31 de diciembre (valores expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	Diciembre 2019	Ajustes al valor razonable CCDC OPCO Holding Corporation	Diciembre 2019 reexpresado
Operaciones continuadas				
Ingresos operacionales provenientes de contratos con clientes		9.958.851	-	9.958.851
Costos de ventas	g	(5.565.300)	(289)	(5.565.589)
Utilidad bruta		4.393.551	(289)	4.393.262
Gastos de administración	g	(467.302)	(30)	(467.332)
Gastos de venta	g	(2.829.943)	(2.551)	(2.832.494)
Gastos de producción		(162.851)		(162.851)
Diferencia en cambio de activos y pasivos operativos		23.661		23.661

	Notas	Diciembre 2019	Ajustes al valor razonable CCDC OPCO Holding Corporation	Diciembre 2019 reexpresado
Otros ingresos netos operacionales		2.505		2.505
Utilidad operativa		959.621	(2.870)	956.751
Ingresos financieros		22.294		22.294
Gastos financieros		(302.303)		(302.303)
Dividendos		61.516		61.516
Diferencia en cambio de activos y pasivos no operativos		(4.460)		(4.460)
Participación en asociadas y negocios conjuntos		(2.268)		(2.268)
Otros ingresos		714		714
Utilidad antes de impuesto de renta e interés no controlante		735.114	(2.870)	732.244
Impuesto sobre la renta corriente		(207.877)		(207.877)
Impuesto sobre la renta diferido		2.656		2.656
Utilidad del período de operaciones continuadas		529.893	(2.870)	527.023
Operaciones discontinuadas, después de impuestos		(16.452)		(16.452)
Utilidad neta del período		513.441	(2.870)	510.571
Resultado del período atribuible a:				
Participaciones controladoras		506.388		503.518
Participaciones no controladoras		7.053		7.053
Utilidad neta del período		513.441		510.571
Utilidad por acción (*)				
Básica, atribuible a las participaciones controladoras (en pesos)		1.100,55		1.094,31
<i>(*) Calculados sobre 460.123.458 acciones, que no han tenido modificaciones durante el período cubierto por los presentes estados financieros</i>				
OTRO RESULTADO INTEGRAL				
Partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del período:				
(Pérdidas) Ganancias actuariales de planes de beneficios definidos		(19.195)		(19.195)
Instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable		186.697		186.697
Impuesto diferido de los componentes que no serán reclasificados		6.576		6.576
Total partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del período		174.078		174.078
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del período:				
Participación en el resultado integral de asociadas y negocios conjuntos		746		746
Diferencias en cambio por conversión de negocios en el extranjero		(56.199)	93	(56.106)
Cobertura de flujo de efectivo		(9.096)		(9.096)
Impuesto diferido renta de componentes que serán reclasificados		1.651		1.651
Total partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del período		(62.898)	93	(62.805)
Otro resultado integral, neto de impuestos		111.180	93	111.273
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO		624.621	93	621.844
Resultado integral total atribuible a:				
Participaciones controladoras		619.993		617.216
Participaciones no controladoras		4.628		4.628
Resultado integral total		624.621	93	621.844

a. Propiedades, planta y equipo, neto

El avalúo realizado a la fecha de adquisición de CCDC OPCO Holding Corporation generó un incremento de COP 17,692 y una depreciación al 31 de diciembre de 2019 de COP 325.

	Terrenos	Edificios	Maqunaria y equipo de producción	Equipo de transporte	Equipo de cómputo	Equipo de oficina	Mejoras en propiedad ajena	Activos en curso	Plantaciones en desarrollo	Total
Costo	783.133	930.254	2.861.144	30.989	48.272	56.996	167.413	172.865	12.872	5.063.938
Depreciaciones o deterioro	(340)	(243.616)	(1.258.026)	(21.047)	(32.482)	(38.361)	(70.009)	-	-	(1.663.881)
Saldo 31 de diciembre de 2019	782.793	686.638	1.603.118	9.942	15.790	18.635	97.404	172.865	12.872	3.400.057
Depreciaciones	-	-	(282)	-	(29)	(2)	(12)	-	-	(325)
Ajustes valor razonable	-	-	16.401	-	250	101	940	-	-	17.692
Costo	783.133	930.254	2.877.545	30.989	48.522	57.097	168.353	172.865	12.872	5.081.630
Depreciaciones o deterioro	(340)	(243.616)	(1.258.308)	(21.047)	(32.511)	(38.363)	(70.021)	-	-	(1.664.206)
Saldo 31 de diciembre de 2019 reexpresado	782.793	686.638	1.619.237	9.942	16.011	18.734	98.332	172.865	12.872	3.417.424

b. Plusvalía

La plusvalía provisionalmente establecida de Atlantic FS S. A. S., presentó disminución de COP 1,166, debido a que mediante la asignación del precio de compra se determinó la existencia de las siguientes marcas:

- Atlantic por COP 664.
- Matsumoto por COP 128.
- Chophouse por COP 374.

La plusvalía provisionalmente establecida de CCDC OPCO Holding Corporation, presentó disminución de COP 41.721, debido a la reasignación del precio de compra. Ver notas a), c), d) y e).

Segmento reportable	UGE	Saldo al 31 de diciembre 2019	Ajustes al valor razonable CCDC OPCO Holding Corporation	Ajustes al valor razonable Atlantic FS S. A. S	Diciembre 2019 reexpresado
Alimentos al consumidor	Grupo El Corral	534.811	-	-	534.811
	Grupo Pops	170.494	-	-	170.494
	Helados Bon	51.530	-	-	51.530
Café	CCDC OPCO Holding Corporation	249.333	(41.721)	-	207.612
	Industrias Aliadas S. A. S.	4.313	-	-	4.313
Cárnico	Setas Colombianas S. A.	906	-	-	906
Chocolates	Nutresa de México	188.012	-	-	188.012
	Abimar Foods Inc.	96.546	-	-	96.546
Galletas	Galletas Pozuelo	36.291	-	-	36.291
	Productos Naturela	1.248	-	-	1.248
Otros	Atlantic FS S. A. S	34.830	-	(1.166)	33.664
TMLUC	Grupo TMLUC	941.425	-	-	941.425
		2.309.739	(41.721)	(1.166)	2.266.852

c. Otros activos intangibles

Mediante el proceso de asignación del precio de compra de Atlantic FS S. A. S. se identificaron las marcas relacionadas en la nota b).

Mediante el proceso de asignación del precio de compra de CCDC OPCO Holding Corporation se identificaron los siguientes intangibles:

1. Marca Cameron's por COP 48.829.
2. Contratos por COP 8.848.
3. Relaciones con clientes por COP 39.326.

Los intangibles por concepto "contratos" y "relaciones con clientes", al 31 de diciembre de 2019, generaron un gasto amortización de COP 2.551.

Se dieron de baja intangibles que ya no estaban en capacidad de generar beneficios futuros por valor de COP 77.389.

	Marcas	Software y licencias	Concesiones y franquicias	Otros	Total
Costo	1.152.948	58.371	53.708	173.187	1.438.214
Amortización y deterioro	(70.008)	(39.447)	(18.123)	(61.663)	(189.241)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1.082.940	18.924	35.585	111.524	1.248.973
Amortización y retiros CCDC OPCO Holding Corporation				55.681	55.681
Ajustes valor razonable y retiros CCDC OPCO Holding Corporation	48.829			(79.940)	(31.111)
Ajustes valor razonable Atlantic	1.166				1.166
Costo	1.202.943	58.371	53.708	93.247	1.408.269
Amortización y deterioro	(70.008)	(39.447)	(18.123)	(5.982)	(133.560)
Saldo al 31 de diciembre de 2019 reexpresado	1.132.935	18.924	35.585	87.265	1.274.709

d. Impuesto a la renta diferido

Los intangibles determinados mediante la asignación del precio de compra de CCDC OPCO Holding Corporation generaron un impuesto diferido crédito de COP 13,006, las propiedades, la planta y el equipo un impuesto diferido crédito de COP 4,778.

Se realizaron ajustes al impuesto diferido débito que sobre provisiones COP 3,583 y pérdidas fiscales por COP 14,082.

	2019	Ajustes al valor razonable CCDC OPCO Holding Corporation	Diciembre 2019 reexpresado
Impuesto diferido activo			
Goodwill tributario TMLUC	89.605		89.605
Beneficios a empleados	46.245		46.245
Cuentas por pagar	9.357		9.357
Pérdidas fiscales	185.716		185.716
Créditos fiscales	6.197		6.197
Deudores	20.671		20.671
Activos por derecho de uso	254.961		254.961
Otros activos	41.744	14.082	55.826
Total impuesto diferido activo	654.496	14.082	668.578
Impuesto diferido pasivo			
Propiedades, planta y equipo	356.985	4.778	361.763
Intangibles	345.796	13.006	358.802
Inversiones	7.039		7.039
Inventarios	4.341		4.341
Pasivos por derecho de uso	251.047		251.047
Otros pasivos	18.827	(3.583)	15.244
Total impuesto diferido pasivo	984.035	14.201	998.236
Impuesto diferido pasivo neto	329.539	119	329.658

Al cierre del período se realizó la asignación del precio pagado de la adquisición de Cameron's, incorporando impuesto diferido asociado a los contratos con clientes, y se retiró el impuesto diferido al retiro de los intangibles que no presentan valor.

- e. Se identificó un pasivo contingente por valor de COP 2,874.
- f. Corresponde a la participación no controladora del valor razonable de las marcas de Atlantic FS S. A. S.
- g. Comprende el gasto de depreciación y amortización originado por los intangibles identificados, el ajuste al valor razonable las propiedades, la planta y el equipo, y el efecto por conversión que genera las diferencias entre las tasas de cambio usadas en la conversión de las cuentas del estado de resultados integrales consolidado y del estado de situación financiera consolidado

2.2. BASES DE MEDICIÓN

Los estados financieros consolidados 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 los 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.

2.3. MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros consolidados son presentados en pesos colombianos, que a la vez es la moneda funcional y la moneda de presentación de 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.

2.4. CLASIFICACIÓN DE PARTIDAS EN CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Grupo Nutresa presenta los activos y los 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 de que este 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 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 consolidados incluyen la información financiera de Grupo Nutresa y sus compañías subsidiarias al 31 de diciembre de 2020 y su correspondiente información comparativa. Una subsidiaria es una entidad controlada por alguna de las empresas que conforman Grupo Nutresa. El control existe cuando alguna de las empresas de 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 esta.

Las políticas y las 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 las transacciones entre subsidiarias, y las utilidades o las pérdidas no realizadas se eliminaron 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 las 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 solo con carácter informativo.

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

Grupo Nutresa considera que ejerce el control sobre las actividades relevantes de Novaceites S. A. a pesar de que la participación actual de 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:

Grupo Nutresa 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 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, limitan la capacidad de mantener un nivel de producción normal, disminuyen la capacidad de la Administración de tomar y ejecutar decisiones operativas, restringen 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, 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 las 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 con-

trola de forma conjunta con otros participantes, donde estos 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, los activos y los 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 el negocio conjunto que exceden la participación de Grupo Nutresa en la inversión se reconocen como una provisión solo 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 el negocio conjunto con las de Grupo Nutresa, se incorpora la porción que le corresponde a Grupo Nutresa en las ganancias o las pérdidas obtenidas por la medición de los activos netos a valor razonable en la fecha de adquisición, y se eliminan las ganancias y las 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 la 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 el 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 li-

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

3.3.1 COMBINACIONES DE NEGOCIOS Y PLUSVALÍA

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

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

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

La plusvalía se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el valor de cualquier participación no controladora, y cuando es aplicable, el valor razonable de cualquier participación previamente mantenida en la adquirida, sobre el valor neto de los activos adquiridos, los pasivos y los pasivos contingentes asumidos en la fecha de adquisición. La ganancia o la pérdida resultante de la medición de la participación previamente mantenida puede reconocerse en los resultados del período o en el otro resultado integral, según proceda. En períodos anteriores sobre los que se informa, la adquirente pudo haber reconocido en otro resultado integral los cambios en el valor de su participación en el patrimonio de la adquirida. Si así fuera, el importe que fue reconocido en otro resultado integral deberá reconocerse sobre la misma base que se requeriría si la adquirente hubiera dispuesto directamente de la anterior participación mantenida en el patrimonio. Cuando la contraprestación transferida es inferior al valor razonable de los activos netos de la adquirida, la correspondiente ganancia es reconocida en el resultado del período, en la fecha de adquisición.

Para cada combinación de negocios, a la fecha de adquisición, Grupo Nutresa elige medir la participación no controladora por la parte proporcional de los activos identificables adquiridos, los pasivos y los pasivos contingentes asumidos de la adquirida o por su valor razonable.

Cualquier contraprestación contingente de una combinación de negocios se clasifica como pasivo o patrimonio y se reconoce a valor razonable en la fecha de adquisición. Los cambios posteriores en el valor razonable de una contraprestación contingente, clasificada como pasivo financiero se reconocen en el resultado del período o en el otro resultado integral, cuando se clasifica como patrimonio no se vuelve a medir y su liquidación posterior se reconoce dentro del patrimonio. Si la contraprestación no clasifica como un pasivo financiero se mide conforme a la NIIF aplicable.

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

Cuando la plusvalía forma parte de una unidad generadora de efectivo, y parte de la operación dentro de tal unidad se vende, la plusvalía asociada con la operación vendida se incluye en el valor en libros de la operación al momento de determinar la ganancia o la 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 los 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 reconocen en el estado de resultados como parte de los ingresos y los egresos operacionales; las diferencias en cambio de otros activos y pasivos se reconocen como parte del ingreso o el 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 los 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 resul-

tado 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:

		Diciembre 2020	Diciembre 2019
Balboa	PAB	3.432,50	3.277,14
Colón	CRC	5,56	5,68
Córdoba	NIO	98,57	96,85
Sol peruano	PEN	947,94	987,39
Dólar	USD	3.432,50	3.277,14
Peso mexicano	MXN	172,18	173,64
Quetzal	GTQ	440,41	425,67
Peso dominicano	DOP	58,85	61,88
Peso chileno	CLP	4,83	4,38
Peso argentino	ARS	40,79	54,71

Tabla 2

3.3.3 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y los equivalentes de efectivo en el estado de situación financiera y en el estado de flujos de efectivo incluyen el dinero en caja y bancos, las inversiones de alta liquidez fácilmente convertibles en una cantidad determinada de efectivo y sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor, con un vencimiento de tres meses o menos desde la fecha de su adquisición. Estas partidas se registran inicialmente al costo histórico, y se actualizan para reconocer su valor razonable a la fecha de cada período contable anual.

3.3.4 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

Al momento del reconocimiento inicial, Grupo Nutresa clasifica sus activos financieros para la medición posterior a costo amortizado o a valor razonable dependiendo del modelo de negocio de Grupo Nutresa para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales del instrumento; o como derivados designados como

instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

(i) Activos financieros medidos a costo amortizado

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

Grupo Nutresa ha definido que el modelo de negocio para los activos financieros es recibir los flujos de caja contractuales, razón por la cual son incluidos en esta categoría. Grupo evalúa si los flujos de efectivo de los instrumentos financieros representan únicamente pagos de capital e intereses. Al realizar esta evaluación, 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 con el modelo definido por Grupo. Estas cuentas por cobrar se reconocen cuando todos los riesgos y los 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 las 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 las 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–, 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 de 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

Grupo Nutresa 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. 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.
- La 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, expira 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 período.

(vi) Modificación

En algunas circunstancias, la renegociación o la 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, este 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 financie-

ros 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 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 financieros 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, las ventas o las 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—

- Las coberturas de una inversión neta en el extranjero.

Grupo Nutresa espera que las coberturas sean altamente eficaces en lograr compensar los cambios en el valor razonable o las variaciones en los flujos de efectivo. Grupo evalúa permanentemente las coberturas, al menos trimestralmente, para determinar que realmente estas hayan sido altamente eficaces a lo largo de los períodos 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, las 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 la 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, la planta y el equipo incluyen el importe de 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 de Grupo.

Las propiedades, la planta y el 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, las 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, 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, las vidas útiles y los 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 período, 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 período de tiempo determinado.

Grupo es arrendador y arrendatario de diversas propiedades, equipos y vehículos. Los contratos de arriendo generalmente se realizan por períodos fijos de uno a quince 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 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 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 los 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.
- 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.
- 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 doce meses o menos. Los activos de bajo valor comprenden los equipos de cómputo y artículos pequeños del mobiliario de oficina.

Los períodos promedio 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

Los efectos de la implementación de la norma deben ser vistos en las notas 18, 24 y 27.

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 períodos, 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 los 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 el 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 veinte y sesenta 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 acumulada y cualquier pérdida acumulada 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 las 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.
- 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 acumulada 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 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 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 este, 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 los 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 fiscales y pérdidas fiscales no utilizadas en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias impositivas futuras contra las cuales se puedan imputar. Los impuestos diferidos no son objeto de descuento financiero.

Los activos y los pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si la diferencia temporal 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 la pérdida fiscal; y para el caso del pasivo por impuesto diferido cuando surja del reconocimiento inicial de la plusvalía.

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

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

Los activos y los 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 las 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 por terminación– cuyo pago no vence dentro de los doce meses siguientes al cierre del período anual en el que 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 posempleo

(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 posempleo 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, venta y distribución, así mismo como las ganancias y las 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 solo 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 de Grupo a recibir un pago a cambio de bienes o servicios que 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 la 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 Grupo espera recuperar dichos costos. Los costos de suscripción de contratos constituyen activos no corrientes en la medida que se espera recibir los beneficios económicos de dichos activos en un período mayor a doce meses. Los contratos se amortizan de forma sistemática y consistente con la transferencia al cliente de los servicios una vez se han reconocido los ingresos correspondientes. Los costos de suscripción de contratos capitalizados se deterioran si el cliente se retira o si el monto en libros del activo supera la proyección de los flujos de caja descontados que están relacionados con el contrato.

Pasivos de contratos

Los pasivos de contratos constituyen la obligación de Grupo a transferir bienes o servicios a un cliente, por los cuales 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, que 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 los 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. 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 en Grupo.

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 en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia Grupo y si es posible medir de forma confiable los ingresos y los 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

Grupo otorga puntos a sus clientes por compras, bajo el programa de plan de fidelización, que 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, correspondiente 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 estas 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 de 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 se 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 diciembre de 2020 y 2019 fue de 460.123.458.

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

3.3.21 IMPORTANCIA RELATIVA O MATERIALIDAD

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

3.4. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES

La CINIIF 23 fue emitida en mayo de 2017 y compilada en el Decreto 2270 del 13 de diciembre de 2019. Esta interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. En esta circunstancia, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes aplicando los re-

querimientos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia fiscal –pérdida fiscal–, bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinadas aplicando esta interpretación.

3.4.1 MODIFICACIÓN A LA NIIF 16 ARRENDAMIENTOS-REDUCCIONES DEL ALQUILER RELACIONADAS CON EL COVID-19

Como resultado de la pandemia de COVID-19, se han otorgado concesiones de renta a los arrendatarios. Dichas concesiones pueden tomar una variedad de formas, incluyendo períodos de gracia y diferimiento de pagos de arrendamiento. En mayo de 2020, el IASB realizó una modificación a la NIIF 16 Arrendamientos que brinda a los arrendatarios la opción de tratar las concesiones de renta que califican de la misma manera que lo harían si no fueran modificaciones de arrendamiento. En muchos casos, esto dará lugar a la contabilización de las concesiones como pagos de arrendamiento variables en el período en que se otorgan. En Colombia, el Decreto 1432 de 2020 incorporó esta enmienda con la posibilidad de aplicarla de manera inmediata.

Grupo Nutresa no tuvo importantes ajustes a sus contratos de arrendamiento, sin embargo, en los casos en los que se consideró necesario se aplicó a todas las concesiones de renta calificadas reconociendo en los resultados ganancias por valor de COP 13.661 de las concesiones recibidas.

3.4.2 OTROS CAMBIOS NORMATIVOS QUE NO GENERARON IMPACTOS EN LAS POLÍTICAS CONTABLES DEL GRUPO

3.4.2.1 CINIIF 23 LA INCERTIDUMBRE FRENTE A LOS TRATAMIENTOS DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Teniendo en cuenta los criterios y los juicios en la determinación y los reconocimientos de los impuestos, al 31 de diciembre de 2020, no se han identificado situaciones que generen incertidumbre tributaria y que deban ser reconocidas contablemente, de acuerdo con el marco definido por la CINIIF 23.

3.4.2.2 CARACTERÍSTICAS DE CANCELACIÓN ANTICIPADA CON COMPENSACIÓN NEGATIVA (MODIFICACIONES A LA NIIF 9)

Activos financieros con características de cancelación anticipada que pueden dar lugar a una compensación negativa razonable por la terminación anticipada del contrato son elegibles para medirse al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, en lugar de a valor razonable con cambios en resultados.

3.4.2.3 PARTICIPACIONES DE LARGO PLAZO EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS (MODIFICACIONES A LA NIC 28)

Se aclara que las entidades contabilizarán las participaciones a largo plazo en una asociada o negocio conjunto –al que no se aplica el método de la participación– usando la NIIF 9

antes de contabilizar las pérdidas o las pérdidas por deterioros de valor aplicando la NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.

3.4.2.4 MODIFICACIÓN A LA NIIF 3 COMBINACIONES DE NEGOCIOS - DEFINICIÓN DE UN NEGOCIO

En octubre de 2018 fue publicada una enmienda a la NIIF 3 que modifica la definición de lo que constituye un negocio. Esta nueva definición requiere que una adquisición incluya un insumo y un proceso aplicado al mismo que, en conjunto, contribuya significativamente a la capacidad de crear productos. La definición del término “productos” se restringe para centrarse en los bienes y los servicios que se proporcionan a los clientes, generando ingresos por inversiones y otros ingresos, y excluye los rendimientos en forma de costos reducidos y otros beneficios económicos.

3.4.2.5 MODIFICACIONES A LA NIC 19 BENEFICIOS A EMPLEADO - MODIFICACIÓN, REDUCCIÓN O LIQUIDACIÓN DEL PLAN

En febrero de 2018, el IASB emitió modificaciones a la orientación contenida en la NIC 19 en relación con la contabilización de modificaciones, reducciones y liquidaciones de un plan. Los cambios requieren que una entidad use supuestos actualizados para determinar el costo del servicio actual y el interés neto por el resto del período después de una modificación, reducción o liquidación de un plan; y que reconozca en los resultados, como parte del costo del servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, cualquier reducción en un superávit, incluso si ese superávit no fuera previamente reconocido debido al impacto del límite de los activos.

3.4.2.6 MODIFICACIONES A NIC 1 PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS Y LA NIC 8 POLÍTICAS CONTABLES, CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES Y ERRORES - DEFINICIÓN DE MATERIAL O CON IMPORTANCIA RELATIVA

Las modificaciones publicadas por el IASB en octubre de 2018 aclaran la definición de “material o con importancia relativa”.

3.4.2.7. MEJORAS ANUALES A LAS NORMAS NIIF CICLO 2015-2017

- Contiene modificaciones a la NIIF 3 Combinaciones de Negocios, NIIF 11 Acuerdos Conjuntos, NIC 12 Impuesto a las Ganancias y NIC 23 Costos por Préstamos.
- Las modificaciones a la NIIF 3 aclaran que cuando una entidad obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta, medirá nuevamente la participación mantenida en ese negocio.
- Las modificaciones a la NIIF 11 aclaran que cuando una entidad obtiene el control conjunto de un negocio que es una operación conjunta, medirá nuevamente la participación mantenida en ese negocio.

- Las modificaciones a la NIC 12 aclaran que una entidad contabilizará todas las consecuencias de los dividendos en el impuesto a las ganancias de la misma forma independientemente de la manera en que surja el impuesto.
- Las modificaciones a la NIC 23 aclaran que cuando un activo que cumple los requisitos está listo para su uso previsto o venta, una entidad trata los préstamos pendientes realizados para obtener ese activo apto como parte de los préstamos generales.

3.4.3 NUEVO DOCUMENTO DE PRÁCTICA DE LAS NIIF - REALIZACIÓN DE JUICIOS SOBRE MATERIALIDAD O IMPORTANCIA RELATIVA

El Documento de Práctica de las NIIF N.º 2 - Realización de Juicios sobre Materialidad o Importancia Relativa, proporciona guías sobre la forma de realizar juicios sobre materialidad o importancia relativa al preparar sus estados financieros, de forma que estos últimos se centren en la información que es útil a los inversores. El Documento de Prácticas de las NIIF reúne todos los requerimientos de materialidad o importancia relativa en las Normas NIIF y añade guías y ejemplos prácticos que las pueden encontrar útiles las entidades al decidir si la información es material o tiene importancia relativa. El Documento de Práctica de las NIIF N.º 2 no es obligatorio y no cambia requerimientos ni introduce otros nuevos.

3.5. 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

3.5.1 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 qué se refiere la “liquidación” de un pasivo en términos de la norma. Grupo Nutresa no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que estas podrían tener en los estados financieros.

3.5.2 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 pro-

ducidos mientras se lleva ese activo al lugar y las 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 período. Grupo Nutresa no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que estas podrían tener en los estados financieros.

3.5.3 MODIFICACIONES A LA NIIF 3 - COMBINACIONES DE NEGOCIOS - REFERENCIA AL MARCO CONCEPTUAL

La enmienda publicada en mayo de 2020 abordó tres 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. Grupo no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que estas podrían tener en los estados financieros.

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

3.5.5 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 los 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.

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

3.5.6 MEJORAS ANUALES A LAS NORMAS NIIF CICLO 2018-2020

Las siguientes mejoras se finalizaron en mayo de 2020:

- NIIF 9 - Instrumentos Financieros: aclara cuáles comisiones deben incluirse en la prueba de 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 los negocios conjuntos 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.

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

3.5.7 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.
- Indicar que la utilidad o la pérdida es el indicador principal de desempeño y que, en principio, los ingresos y los 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.

3.5.8 NIIF 17 CONTRATOS DE SEGUROS

La NIIF 17 Contratos de Seguros establece principios para el reconocimiento, la medición, la presentación y la información para 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 períodos anuales que comenzarán a partir del 1 de enero de 2021, sin embargo, la fecha de aplicación fue extendida para períodos 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 en el que las estimaciones se vuelven a medir en cada período de reporte.

Los contratos se miden utilizando los componentes de:

- Flujos de efectivo ponderados de probabilidad descontados.
- Un ajuste explícito de riesgo.
- 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 período 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.

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 de 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 también la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. 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 de Grupo, la Administración ha realizado los siguientes juicios y estimaciones

que tienen efecto significativo sobre los importes reconocidos en los presentes estados financieros consolidados:

- Elegir apropiadamente los modelos y las 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 posempleo 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, Grupo consideró los siguientes juicios relevantes:

Actividades de arrendamiento del Grupo y cómo se contabilizan: Grupo arrienda varias propiedades, equipos y vehículos. Los contratos de arriendo se realizan normalmente para períodos entre uno y quince 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 período 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 de 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 Grupo y el arrendador.

Plazos de los arrendamientos: al determinar el plazo del arrendamiento, la gerencia considera todos los hechos y las 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 significativo o un cambio significativo en las circunstancias que afecta esta evaluación.

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

Provisión de desmantelamiento: la provisión es establecida considerando las intervenciones que debe realizar 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. COMBINACIÓN DE NEGOCIOS

CCDC OPCO Holding Corporation

El 18 de septiembre de 2019 se formalizó el acuerdo de compraventa de acciones por COP 384.762 en el que Grupo Nutresa adquiere 100% de las acciones en circulación de CCDC OPCO Holding Corporation, propietaria 100% de la compañía Cameron's Coffee & Distribution Company, ubicada en Estados Unidos. La operación se financió con créditos bancarios internacionales por USD 105 millones y USD 12 millones con recursos propios.

Cameron's Coffee & Distribution Company es una compañía dedicada a la producción y la distribución de café tostado y molido de valor agregado, domiciliada en Shakopee, Minnesota. La compañía cuenta con cerca de cuarenta años de trayectoria en la producción y la comercialización de café tostado y molido en diferentes presentaciones en bolsas y cápsulas. A través de la marca Cameron's, la Compañía ofrece a sus consumidores una propuesta de valor innovadora, que integra un producto de alta calidad con atributos de conveniencia y visión de sostenibilidad. Cameron's destaca su relevante presencia y crecimiento en el mercado del medio-oeste

estadounidense donde cuenta con una distribución que le ha permitido posicionarse como una de las marcas de mayor crecimiento en los canales que atiende en dicha región. Asimismo, ha iniciado su expansión a otras regiones de Estados Unidos con excelentes resultados.

Con esta adquisición, Grupo espera capturar importantes sinergias en Estados Unidos, donde Cameron's tiene llegada al *retail* moderno a través de diversas relaciones comerciales en café *premium*, que se fomentarán y profundizarán, y que complementan la red de distribución y el portafolio que Grupo Nutresa tiene actualmente en ese país. Se espera que la transacción genere nuevas oportunidades de crecimiento rentable para Grupo al conectar la red comercial, las capacidades productivas y la marca Cameron's con la escala, el soporte y la plataforma de Grupo Nutresa en los Estados Unidos.

La plusvalía reconocida por COP 207.612 se asigna al segmento de café y no será deducible del impuesto de renta.

Atlantic FS S. A. S.

El 25 de octubre de 2019, la Superintendencia de Industria y Comercio autorizó a Grupo Nutresa para realizar la adquisición de 51% de las acciones de la compañía Atlantic FS S. A. S., dueña de 100% de las acciones de Procesos V.A. S. A. S. ubicada en Colombia. La negociación fue por un valor de COP 47.207, que se pagó con recursos propios.

La compañía es líder en el sector *food service* y se ha posicionado en Colombia en la comercialización de alimentos, con presencia en las principales ciudades del país.

Opción de política contable para la participación no controladora

Grupo reconoce la participación no controladora en una entidad adquirida ya sea a su valor razonable o a la participación proporcional de los accionistas no controladores en los activos netos identificables de la entidad adquirida. Esta decisión se toma sobre la base de cada adquisición por separado. Para la participación no controladora en Atlantic, Grupo eligió reconocer la participación no controladora en su participación proporcional en los activos netos identificables adquiridos.

La plusvalía reconocida por COP 33.747 se asigna al segmento "otros" y no será deducible del impuesto de renta de acuerdo con la normatividad fiscal vigente en Colombia.

El detalle de los activos netos incorporados como parte de la combinación de negocios y la plusvalía es el siguiente:

	2019		Total
	CCDC OPCO Holding Corporation 1 de septiembre de 2019	Atlantic FS S. A. S. 31 de octubre de 2019	
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	839	839
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	18.491	22.304	40.795
Inventarios	33.019	28.440	61.459
Otros activos	3.509	903	4.412
Activos por impuestos	-	3.106	3.106
Propiedades, planta y equipo, neto	30.093	5.608	35.701
Otros activos intangibles	69.980	326	70.306
Activo por impuesto diferido	-	1.151	1.151
Activos por derechos de uso	20.109	6.282	26.391
Obligaciones financieras	(791)	(6.928)	(7.719)
Proveedores y cuentas por pagar	(12.230)	(24.481)	(36.711)
Impuesto sobre la renta e impuestos por pagar	(2)	(4.614)	(4.616)
Beneficios a empleados	(2.836)	(841)	(3.677)
Otros pasivos no financieros	-	(145)	(145)
Pasivos por derechos de uso	(20.331)	(6.691)	(27.022)
Pasivo por impuesto diferido	(3.583)	(1.154)	(4.737)
Activos identificables neto	135.428	24.105	159.533
Menos participación no controladora	-	(11.811)	(11.811)
Más otros activos intangibles - marcas (Nota 2)	48.829	1.166	49.995
Más otros activos intangibles - contratos y relaciones con clientes (Nota 2)	48.174	-	48.174
Menos retiros de intangibles (Nota 2)	(69.980)	-	(69.980)
Más ajuste al valor razonable de propiedades planta y equipo (Nota 2)	17.692	-	17.692
Menos efecto neto en el impuesto diferido (Nota 2)	(119)	-	(119)
Menos pasivo contingente (Nota 2)	(2.874)	-	(2.874)
Más plusvalía (nota 20) *	207.612	33.747	241.359
Valor negociación	384.762	47.207	401.579

Tabla 5

(*) En el año 2020 hay un incremento en la plusvalía de Atlantic por el precio pagado en 2019.

Ingreso de actividades ordinarias

Los ingresos de las actividades ordinarias y resultados incluidos en los estados financieros de Grupo Nutresa al 31 de diciembre de 2019 son:

	2019	
	CCDC OPCO Holding Corporation	Atlantic FS S. A. S.
	Sep-dic	Nov-dic
Ingreso de actividades ordinarias	87.972	43.833
Utilidad neta	9.673	1.554

Tabla 6

Cuentas por cobrar adquiridas

El valor razonable de las cuentas por cobrar adquiridas, su respectivo deterioro, es el siguiente:

	CCDC OPCO Holding Corporation		Atlantic FS S. A. S.
	1 septiembre de 2019	31 de octubre de 2019	
Cuentas por cobrar	18.747	22.419	
Deterioro	(256)	(136)	
Cuentas por cobrar netas	18.491	22.283	

Tabla 6

Costos relacionados con la adquisición

Los costos relacionados con la adquisición que no eran directamente atribuibles a la emisión de acciones se incluyen en gastos administrativos en el estado de resultados y en los flujos de efectivo de operación en el estado de flujos de efectivo.

Pasivo contingente

Un pasivo contingente fue reconocido en la fecha de adquisición de CCDC OPCO Holding Corporation por COP 2,874 originado por una disputa legal.

NOTA 6. ESTADO DE RESULTADOS CUARTO TRIMESTRE

A continuación, se presenta el estado de resultados y un análisis de sus principales rubros para el período comprendido entre el 1 de octubre y el 31 de diciembre.

	Notas	Octubre - Diciembre 2020	Octubre - Diciembre 2019
Operaciones continuadas			
Ingresos operacionales provenientes de contratos con clientes	a	\$ 2.949.271	\$ 2.758.815
Costos de ventas	e	(1.722.629)	(1.555.832)
Utilidad bruta		\$ 1.226.642	\$ 1.202.983
Gastos de administración	e	(125.259)	(142.506)
Gastos de venta	e	(842.727)	(787.995)
Gastos de producción	e	(61.069)	(49.240)
Diferencia en cambio de activos y pasivos operativos		9.818	20.358
Otros ingresos netos operacionales	f	12.264	4.077
Utilidad operativa		\$ 219.669	\$ 247.677
Ingresos financieros		8.677	6.443
Gastos financieros	d	(62.754)	(78.525)
Dividendos del portafolio		2	-
Diferencia en cambio de activos y pasivos no operativos		(16.732)	(11.203)
Participación en asociadas y negocios conjuntos		1.551	(598)
Otros ingresos, netos		-	625
Utilidad antes de impuesto de renta e interés no controlante		\$ 150.413	\$ 164.419
Impuesto sobre la renta corriente	c	(43.766)	(64.408)
Impuesto sobre la renta diferido	c	3.787	(3.766)
Utilidad del período de operaciones continuadas		\$ 110.434	\$ 96.245
Operaciones discontinuadas, después de impuestos		(174)	(1.902)
Utilidad neta del período		\$ 110.260	\$ 94.343

	Notas	Octubre - Diciembre 2020	Octubre - Diciembre 2019
Resultado del período atribuible a:			
Participaciones controladoras		105.974	91.145
Participaciones no controladoras		4.286	3.198
Utilidad neta del período		\$ 110.260	\$ 94.343
Ebitda	b	326.723	354.777

Tabla 7

a. Ingresos de actividades ordinarias

- Ingreso de actividades ordinarias por segmentos

	Cuarto trimestre					
	Clientes externos		Intersegmentos		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Galletas	544.446	546.970	3.086	2.532	547.532	549.502
Cárnicos	590.055	552.052	12.698	12.197	602.753	564.249
Chocolates	483.275	461.758	11.658	8.225	494.933	469.983
Café	397.996	356.193	1.777	2.213	399.773	358.406
TMLUC	248.980	246.989	1.150	367	250.130	247.356
Alimentos al Consumidor	217.527	222.669	12	196	217.539	222.865
Helados	134.786	126.593	573	623	135.359	127.216
Pastas	98.025	89.941	215	141	98.240	90.082
Otros	234.181	155.650	-	-	234.181	155.650
Total segmentos	2.949.271	2.758.815	31.169	26.494	2.980.440	2.785.309
Ajustes y eliminaciones					(31.169)	(26.494)
Consolidado					2.949.271	2.758.815

Tabla 8

- Ingreso de actividades ordinarias por áreas geográficas

	Cuarto trimestre	
	2020	2019
Colombia	1.831.744	1.722.297
Estados Unidos	302.620	280.593
Centroamérica	295.156	270.714
Chile	187.498	191.806
México	74.227	75.416
República Dominicana y el Caribe	50.657	48.232
Perú	80.693	75.703
Ecuador	40.778	39.284
Otros	85.898	54.770
Total	2.949.271	2.758.815

Tabla 9

- Ingreso de actividades ordinarias por tipo de producto

	Cuarto trimestre	
	2020	2019
Alimentos	1.703.088	1.457.584
Bebidas	671.146	555.833
Golosinas y <i>snacks</i>	465.532	452.350
Otros	109.505	293.048
Total	2.949.271	2.758.815

Tabla 10

- b. Ebitda

	Cuarto trimestre	
	2020	2019
Utilidad operativa	219.669	247.677
Depreciaciones y amortizaciones	85.045	80.340
Depreciaciones por derechos de uso	28.758	31.365
Diferencia en cambio no realizada de activos y pasivos operativos	(6.749)	(4.605)
EBITDA	326.723	354.777

Tabla 11

- Ebitda por segmentos de operación

	Cuarto trimestre							
	Utilidad operativa		Depreciaciones y amortizaciones		Diferencia en cambio no realizada de activos y pasivos operativos		Ebitda	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Galletas	46.989	48.860	15.442	15.336	(2.122)	(1.244)	60.309	62.952
Cárnicos	49.949	66.469	16.431	16.183	(635)	(2.090)	65.745	80.562
Chocolates	38.283	37.020	13.330	13.785	(842)	(1.155)	50.771	49.650
Café	9.284	20.035	19.166	14.135	2.544	1.658	30.994	35.828
TMLUC	13.980	16.974	11.568	12.368	216	(483)	25.764	28.859
Alimentos al Consumidor	25.957	33.287	21.529	22.560	(69)	(93)	47.417	55.754
Helados	13.752	9.502	6.984	9.233	(229)	(218)	20.507	18.517
Pastas	10.666	11.061	3.051	3.066	(1.143)	(423)	12.574	13.704
Otros	10.809	4.469	6.302	5.039	(4.469)	(557)	12.642	8.951
Total segmentos	219.669	247.677	113.803	111.705	(6.749)	(4.605)	326.723	354.777

Tabla 12

- c. Gasto por impuesto de renta

	Cuarto trimestre	
	2020	2019
Impuesto de renta	43.766	64.408
Total impuesto corriente	43.766	64.408
Impuesto diferido	(3.787)	3.766
Total gasto por impuesto	39.979	68.174

Tabla 13

El impuesto corriente disminuye principalmente por la disminución de utilidades en el último trimestre del 2020.

La variación en el impuesto diferido obedece principalmente al reconocimiento de mayores pérdidas fiscales y de amortización de intangibles durante el cuarto trimestre del 2020.

d. Gastos financieros

	Cuarto trimestre	
	2020	2019
Intereses de préstamos	30.225	44.812
Intereses de bonos	2.491	3.224
Intereses por arrendamientos financieros	21	28
Total gastos por intereses	32.737	48.064
Beneficios a empleados	6.038	5.631
Gasto financiero por derechos de uso	14.127	15.166
Otros gastos financieros	9.852	9.664
Total gastos financieros	62.754	78.525

Tabla 14

e. Gastos por naturaleza

	Cuarto trimestre	
	2020	2019
Consumo de inventarios y otros costos	1.305.408	1.153.366
Beneficios de empleados	471.636	444.451
Otros servicios ⁽¹⁾	291.520	264.953
Otros gastos ⁽²⁾	140.354	148.349
Servicios de transporte	116.315	109.489
Depreciaciones y amortizaciones	85.045	80.340
Depreciaciones por derechos de uso	28.758	31.365
Servicios de maquila	24.451	57.238
Servicios temporales	66.838	50.082
Energía y gas	46.412	44.474
Material publicitario	35.137	35.260
Mantenimiento	35.123	33.120
Impuestos diferentes a impuesto de renta	24.257	10.075
Arrendamientos	28.037	17.389
Honorarios	30.896	38.341
Seguros	13.224	12.383
Deterioro de activos	8.273	4.898
Total	2.751.684	2.535.573

Tabla 15

⁽¹⁾ Otros servicios incluyen mercadeo, aseo y vigilancia, espacios en canales, alimentación, servicios públicos, plan de acción comercial, *software*, bodegaje.

⁽²⁾ Los otros gastos incluyen repuestos, gastos de viaje, envases y empaques, combustibles y lubricantes, contribuciones y afiliaciones, comisiones, taxis y buses, suministros y edificaciones, papelería y útiles de oficina, suministros de aseo y laboratorio, gastos legales y licencias y premios.

f. Otros ingresos (egresos) operacionales, netos

	Cuarto trimestre	
	2020	2019
Indemnizaciones y recuperaciones	2.840	3.944
Enajenación y retiro de propiedad planta y equipo e intangibles	(1.620)	481
Multas, sanciones, litigios y procesos judiciales	(545)	(612)
Otros ingresos y egresos	1.427	3.343
Subvenciones del Gobierno	1.060	1.015
Donaciones	(4.966)	(4.671)
Enajenación y retiro de derechos de uso	407	577
Ingresos por condonación de arrendamientos	13.661	-
Total	12.264	4.077

Tabla 16

NOTA 7. 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.
- **Helados:** incluye paletas de agua o leche, conos, litros de helado, 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; estos se miden de manera uniforme con los estados financieros consolidados. Las operaciones de financiación, inversión y la gestión de impuestos son administrados de forma centralizada, por lo tanto, no son asignados a los segmentos de operación.

Los informes de gestión y los que resultan de la contabilidad de 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 los 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 de 10% de los ingresos de Grupo Nutresa.

7.1. 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 ingre-

los 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 noventa días, lo que es consistente con la práctica del mercado. Grupo Nutresa no reconoce garantía sobre los productos que comercializa. Durante 2020 y 2019, 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

	Clientes externos		Intersegmentos		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Galletas	2.223.679	2.029.125	11.415	11.002	2.235.094	2.040.127
Cárnicos	2.145.265	1.912.022	30.692	43.062	2.175.957	1.955.084
Chocolates	1.737.201	1.676.711	38.656	34.529	1.775.857	1.711.240
Café	1.591.087	1.210.085	9.406	11.168	1.600.493	1.221.253
TMLUC	1.117.290	1.041.956	4.734	2.584	1.122.024	1.044.540
Alimentos al Consumidor	660.356	814.636	103	196	660.459	814.832
Helados	482.535	475.583	2.735	1.224	485.270	476.807
Pastas	404.555	343.012	728	1.630	405.283	344.642
Otros	765.573	455.721	-	-	765.573	455.721
Total segmentos	11.127.541	9.958.851	98.469	105.395	11.226.010	10.064.246
Ajustes y eliminaciones					(98.469)	(105.395)
Consolidado					11.127.541	9.958.851

Tabla 17

b. Información por áreas geográficas

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

	2020	2019
Colombia	6.691.219	6.203.824
Estados Unidos	1.310.335	918.285
Centroamérica	1.131.776	978.337
Chile	801.535	750.211
México	306.948	343.573
República Dominicana y el Caribe	188.297	186.563
Perú	241.306	227.141
Ecuador	155.771	144.295
Otros	300.354	206.622
Total	11.127.541	9.958.851

Tabla 18

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:

	2020	2019
Alimentos	5.854.414	5.212.575
Bebidas	2.774.328	2.244.602
Golosinas y <i>snacks</i>	1.657.337	1.721.324
Otros	841.462	780.350
Total	11.127.541	9.958.851

Tabla 19

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 Grupo con sus clientes son de corto plazo.

7.2 EBITDA

	Cuarto trimestre							
	Utilidad operativa		Depreciaciones y amortizaciones (nota 32)		Diferencia en cambio no realizada de activos y pasivos operativos (nota 34)		Ebitda	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Galletas	240.624	222.800	60.882	55.093	(264)	(1.311)	301.242	276.582
Cárnicos	224.162	181.925	61.924	58.732	(2.006)	(3.075)	284.080	237.582
Chocolates	181.818	182.872	49.902	50.000	647	(884)	232.367	231.988
Café	164.359	103.067	53.433	37.431	(209)	879	217.583	141.377
TMLUC	100.027	92.994	44.575	49.555	331	(946)	144.933	141.603
Alimentos al Consumidor	(5.313)	100.534	87.961	83.510	45	(47)	82.693	183.997
Helados	50.013	34.222	27.874	33.727	(129)	(247)	77.758	67.702
Pastas	49.425	32.046	12.623	11.530	559	(300)	62.607	43.276
Otros	14.473	6.291	22.210	16.766	3.630	65	40.313	23.122
Total segmentos	1.019.588	956.751	421.384	396.344	2.604	(5.866)	1.443.576	1.347.229

Tabla 20

NOTA 8. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

A continuación, se detalla la información financiera de las principales subsidiarias que representan 94% del patrimonio bruto de Grupo Nutresa. Esta información fue tomada de los estados

financieros individuales de las subsidiarias al 31 de diciembre, certificados y dictaminados con sujeción a lo prescrito por las normas legales vigentes en cada país donde opera; estos son homologados para aplicar de manera homogénea las políticas y las prácticas contables de la matriz, y convertidos al peso colombiano para el proceso de consolidación

	2020					2019				
	Activo	Pasivo	Patrimonio	Resultado del período	Otro resultado integral del período	Activo	Pasivo	Patrimonio	Resultado del período	Otro resultado integral del período
Subsidiarias participadas directa o indirectamente a 100% por Grupo Nutresa										
Grupo Nutresa S. A.	8.425.618	102.819	8.322.799	583.241	-	8.843.438	100.357	8.743.081	513.898	-
Compañía de Galletas Noel S. A. S.	2.319.187	821.764	1.497.423	121.850	-	2.196.980	819.679	1.377.301	106.129	-
Alimentos Cárnicos S. A. S.	2.283.594	1.246.470	1.037.124	108.951	-	2.170.520	1.265.276	905.244	70.714	-
Compañía Nacional de Chocolates S. A. S.	1.923.634	759.992	1.163.642	106.579	-	1.797.136	634.166	1.162.970	104.592	-
Nutresa Chile S. A.	1.648.868	323	1.648.545	19.777	374	1.476.445	222	1.476.223	93.003	(5.097)
Industria Colombiana de Café S. A. S.	1.441.518	794.864	646.654	29.897	-	1.342.560	756.455	586.105	25.790	-
Tresmontes S. A.	1.327.080	337.052	990.028	12.506	(1.370)	1.285.528	317.429	968.099	(7.955)	96
Servicios Nutresa S. A. S.	1.166.531	1.166.141	390	1.544	-	771.637	771.395	242	1.207	-
American Franchising Corp. (AFC)	1.151.726	1	1.151.725	(87)	2	1.104.157	-	1.104.157	(9)	(633)
Compañía de Galletas Pozuelo DCR S. A.	944.292	180.001	764.291	57.132	(6.641)	850.712	120.976	729.736	32.702	111
Abimar Foods Inc.	764.209	439.242	324.967	(1.705)	412	722.826	411.057	311.769	4.787	(1.990)
Meals Mercadeo de Alimentos de Colombia S. A. S.	751.211	518.862	232.349	11.756	-	749.855	528.465	221.390	37.313	-
Lucchetti Chile S. A.	664.865	70.536	594.329	20.376	584	586.833	67.247	519.586	10.396	(568)
IRCC S. A. S. - Industria de Restaurantes Casuales S. A. S.	530.769	540.151	(9.382)	(37.623)	-	589.541	560.822	28.719	7.980	-
Comercial Nutresa S. A. S.	448.660	404.066	44.594	18.753	-	457.773	432.036	25.737	(2.316)	-
Compañía Nacional de Chocolates del Perú S. A.	433.915	73.356	360.559	13.401	(1.371)	443.734	80.698	363.036	15.377	460
Novaventa S. A. S.	427.206	190.135	237.071	45.179	-	371.652	179.663	191.989	45.567	-
Tresmontes Lucchetti S. A.	393.026	194.394	198.632	19.230	552	355.599	195.655	159.944	16.722	(1.038)
Productos Alimenticios Doria S. A. S.	346.784	224.315	122.469	23.309	-	296.941	184.087	112.854	19.084	-
Gestión Cargo Zona Franca S. A. S.	332.307	174.415	157.892	21.978	-	283.575	191.475	92.100	15.205	-
Otras sociedades ⁽¹⁾	3.066.346	1.276.513	1.789.833	71.114	13.125	2.812.084	1.079.253	1.732.831	122.630	(270)
Subsidiarias con participaciones no controladoras										
La Recetta Soluciones Gastronómicas Integradas S. A. S.	81.611	80.081	1.530	291	-	84.843	83.605	1.238	(174)	-
Helados Bon S. A.	77.980	44.241	33.739	8.002	1.375	83.775	43.774	40.001	17.463	(464)
Atlantic FS S. A. S.	83.882	49.775	34.107	6.476	-	70.876	43.245	27.631	3.016	-
Setas Colombianas S. A.	68.559	19.445	49.114	4.821	-	70.740	20.416	50.324	7.017	-
Fondo de capital privado BTG PACTUAL	68.618	38.283	30.335	268	-	62.211	32.144	30.067	610	-
Novaceites S. A.	74.043	7.498	66.545	6.525	13	62.162	4.443	57.719	4.014	14
Schadel Ltda. Schalin Del Vecchio Ltda.	19.994	13.399	6.595	(1.223)	-	18.307	10.253	8.054	526	-
Productos Naturela S. A. S.	5.018	799	4.219	786	-	4.165	506	3.659	456	-

Tabla 21

⁽¹⁾ El patrimonio en otras sociedades por COP 1.789.833 (2019: COP 1.616.507) incluyen las siguientes sociedades: Industria de Alimentos Zenú S. A. S., Alimentos Cárnicos de Panamá S. A., Compañía Nacional de Chocolates DCR S. A., Nutresa S. A. de C. V., Serer S. A. de C. V., Pastas Comarrico S. A. S., Industrias Aliadas S. A. S., Tropical Coffee Company S. A. S., Molinos Santa Marta S. A. S., Comercial Pozuelo Nicaragua S. A., Cía. Americana de Helados S. A., Distribuidora POPS S. A., Corp. Distrib. de Alimentos S. A (Cordialsa), Comercial Pozuelo Guatemala S. A., Industrias Lácteas Nicaragua S. A., Comercial Pozuelo El Salvador S. A. de C. V., Cordialsa Usa, Inc., TMLUC Argentina S. A., Tresmontes Lucchetti México S. A. de C. V., Tresmontes Lucchetti Inversiones S. A., Inversiones Tresmontes S. A., Tresmontes Lucchetti Servicios S. A., Fideicomiso Grupo Nutresa, Opperar Colombia S. A. S., Promociones y Publicidad Las Américas S. A., TMLUC Servicios Industriales, S. A. de C. V., Servicios Tresmontes Lucchetti S. A. de C. V., Inverlogy S. A. S., Servicios Nutresa Costa Rica S. A., Tresmontes Lucchetti Agroindustrial S. A., PJ COL S. A. S., LYC S. A. S., New Brands S. A., Tabelco S. A. S., LYC Bay Enterprise INC., Sun Bay Enterprise INC., Cameron's Coffee & Distribution Company, CCDC OpCo Holding Corporation, KIBO FOODS LLC, Procesos VA S. A. S.

NOTA 9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo a 31 de diciembre incluía lo siguiente:

	2020	2019
Caja y bancos	717.765	362.940
Inversiones temporales	215.799	135.007
Total	933.564	497.947

Tabla 22

Las colocaciones a corto plazo se realizan por períodos variables entre un día y tres meses, según las necesidades de efectivo inmediatas del Grupo, y devengan intereses a las tasas de interés de las respectivas colocaciones a corto plazo. Los saldos en bancos devengan intereses a tasas variables sobre la base de las tasas diarias de depósitos bancarios. La rentabilidad promedio del efectivo y sus equivalentes en todas las monedas es de 1,7% (2019: 2,9%)

Al cierre de diciembre se tienen destinados COP 6.660 (2019: COP 9.780) como depósitos para respaldar contratos de derivados en calidad de garantía o ajustes por llamados a margen. Sobre todos los demás valores no existen restricciones para su disponibilidad.

Al 31 de diciembre de 2020, Grupo contaba con COP 3.569.679 (2019: COP 3.095.475) disponibles en líneas de crédito.

NOTA 10. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

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

	2020	2019
Clientes	1.123.665	1.134.929
Cuentas por cobrar a trabajadores	37.930	35.219
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	15.108	16.548
Préstamos a particulares	992	573
Dividendos por cobrar (Nota 16)	16.376	15.373
Otras cuentas por cobrar	53.386	10.868
Deterioro de valor	(29.198)	(21.853)
Total deudores y cuentas por cobrar	1.218.259	1.191.657
Porción corriente	1.191.711	1.166.248
Porción no corriente	26.548	25.409

Tabla 23

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

	2020	2019
No vencidas	786.983	749.947
Hasta 90 días	282.242	336.281
Entre 91 y 180 días	27.678	25.841
Entre 181 y 365 días	17.667	18.624
Más de 365 días	9.095	4.236
Total	1.123.665	1.134.929

Tabla 24

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 Grupo sobre la pérdida esperada y el análisis de cartera al 31 de diciembre de 2020, no se encuentra evidencia objetiva de que los saldos por cobrar vencidos presenten riesgos crediticios significativos que impliquen ajustes al deterioro registrado en los estados financieros en esas fechas.

La conciliación del deterioro reconocido sobre las cuentas por cobrar se presenta a continuación:

	2020	2019
Valor en libros a 1 de enero	21.853	18.794
Pérdida por deterioro reconocida durante el período	29.989	18.604
Utilizaciones durante el período	(22.199)	(15.828)
Reversión de pérdida por deterioro durante el período	(212)	(235)
Diferencia en cambio	(177)	14
Incremento por adquisición	-	392
Otros cambios	(56)	112
Valor en libros a 31 de diciembre	29.198	21.853

Tabla 25

El valor en libros de las cuentas por cobrar a clientes está denominado en las siguientes monedas::

	2020	2019
Pesos colombianos	513.492	564.692
Dólares de los Estados Unidos de América	277.044	236.826
Otras monedas	333.129	333.411
Total	1.123.665	1.134.929

Tabla 26

NOTA 11. INVENTARIOS

El saldo de inventarios al 31 de diciembre comprendía:

	2020	2019
Materias primas	404.601	367.079
Productos en proceso	89.694	78.878
Productos terminados	536.896	454.612
Material de empaque	117.986	112.270
Materiales y repuestos consumibles	98.761	91.465
Inventarios en tránsito	136.095	146.158
Ajustes al valor neto realizable	(4.049)	(2.334)
Total	1.379.984	1.248.128

Tabla 27

El costo de los inventarios reconocido como costo de la mercancía vendida durante el período con respecto a las operaciones continuas en el estado de resultados consolidados corresponde a COP 6.072.405 (2019: COP 5.287.158).

Se realizaron castigos de inventarios reconocidos en el gasto por COP 65.917 durante el período 2020 (2019: COP 57.814); estos castigos se encuentran dentro del rango normal esperado por Grupo de acuerdo con el proceso productivo y asociado a factores propios del tipo de producto como las fechas de vencimiento, la rotación y el manejo de alimentos.

El deterioro de los inventarios es determinado en función a un análisis efectuado sobre las condiciones y la rotación de las existencias, la estimación se registra con cargo a los resultados del ejercicio, por valor de COP 943; (2019: COP 416).

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los inventarios no tienen restricciones o gravámenes que limiten su negociabilidad o realización y no se tienen inventarios comprometidos como garantía de pasivos. Grupo espera realizar sus inventarios en un plazo inferior a doce meses.

NOTA 12. ACTIVOS BIOLÓGICOS

A continuación, se detallan los activos biológicos:

	2020	2019
Activos biológicos - Reses	46.127	44.554
Activos biológicos - Cerdos	77.145	48.378
Plantaciones forestales	4.342	3.700
Total	127.614	96.632

Tabla 28

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

	Cantidades		Ubicación
	2020	2019	
Activos biológicos - Reses ⁽¹⁾	26.148 Uds.	27.971 Uds.	Antioquia, Córdoba, Cesar, Santander, Sucre y Caldas - Colombia
Activos biológicos - Cerdos ⁽¹⁾	116.290 Uds	95.319 Uds.	Antioquia y Caldas - Colombia
Plantaciones forestales	12.523 Uds	11.008 Uds.	Provincia de Oeste - Panamá
Cultivos de champiñones ⁽²⁾	41.080 mts ²	41,080 mts ²	Yarumal - Colombia

Tabla 29

⁽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 Cárnicos.

Los cerdos y las 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 diciembre de 2020, el precio por kilo promedio de los cerdos en pie utilizados en la valoración es de COP 7.305* (2019: COP 5.894*); para las reses se utilizó un precio promedio por kilo de COP 4.840* (2019: COP 4.243*).

⁽²⁾ En pesos colombianos.

Los cerdos que se producen en Panamá ascendían a COP 8.791 en diciembre de 2020 (2019: COP 5.386), y se miden desde su reconocimiento inicial bajo el modelo del costo, teniendo en cuenta que no se cuenta con un mercado activo en dicho país.

⁽²⁾ Los cultivos de champiñones son utilizados por Setas Colombianas S. A. en su proceso productivo, ubicados en Yarumal, Colombia. 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 noventa días.

La ganancia del período por los cambios en el valor razonable menos los costos de venta de los activos biológicos a diciembre de 2020 fueron de COP 13.131 (2019: COP 4.834), 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 13. OTROS ACTIVOS

Los otros activos estaban compuestos por:

	2020	2019
Impuestos corrientes (Nota 22.2)	170.607	202.585
Gastos pagados por anticipado ⁽¹⁾	41.686	32.174
Instrumentos financieros derivados (Nota 23.6)	15.794	16.638
Total otros activos corrientes	228.087	251.397
Impuestos no corrientes (Nota 22.2)	11.282	11.054
Gastos pagados por anticipado	7.971	7.250
Otros instrumentos financieros medidos a valor razonable ⁽²⁾	68.194	62.132
Total otros activos no corrientes	87.447	80.436
Total otros activos	315.534	331.833

Tabla 30

⁽¹⁾ Los gastos pagados por anticipado corresponden principalmente a seguros por COP 16.185 (2019: COP 17.456), arrendamientos por COP 112 (2019: COP 192) y contratistas COP 10 (2019: COP 809).

⁽²⁾ Los otros instrumentos financieros medidos a valor razonable corresponden a los derechos mantenidos por el Fondo de Capital Privado "Cacao para el Futuro" – Compartimento A, en plantaciones de cacao.

NOTA 14. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

A continuación, se detallan los activos no corrientes mantenidos para la venta:

	2020	2019
Terrenos	80	80
Construcciones y edificaciones	97	2.530
	177	2.610

Tabla 31

NOTA 15. INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

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

	País	% participación	Valor en libros	
			2020	2019
Asociadas				
Bimbo de Colombia S. A.	Colombia	40%	137.489	139.121
Dan Kaffe Sdn. Bhd	Malasia	44%	33.948	31.291
Estrella Andina S. A. S.	Colombia	30%	10.615	10.924
Wellness Food Company S. A. S.	Colombia	20%	610	613
Negocios conjuntos				
Oriental Coffee Alliance Sdn. Bhd	Malasia	50%	11.455	11.411
Oriental Coffee Alliance, Inc.	Filipinas	50%	2.381	-
Total asociadas y negocios conjuntos			196.498	193.360

	País	% participación	2020			2019		
			Dividendos recibidos	Participación en el resultado del período	Participación en el otro resultado integral	Dividendos recibidos	Participación en el resultado del período	Participación en el otro resultado integral
Asociadas								
Bimbo de Colombia S. A.	Colombia	40%	-	(2.845)	1.214	-	(692)	(105)
Dan Kaffe Sdn. Bhd	Malasia	44%	(516)	1.650	1.523	(643)	1.226	640
Estrella Andina S. A. S.	Colombia	30%	-	(2.602)	-	-	(1.864)	-
Wellness Food Company S. A. S.	Colombia	20%	-	(3)	-	-	(17)	-
Negocios conjuntos								
Oriental Coffee Alliance Sdn. Bhd	Malasia	50%	-	(550)	594	-	(921)	211
Oriental Coffee Alliance, Inc.	Filipinas	50%	-	(122)	(104)	-	-	-
Total asociadas y negocios conjuntos			(516)	(4.472)	3.227	(643)	(2.268)	746

Tabla 32

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

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

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

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 Kaffe 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 o subsidiarias incorporadas, incluidas las futuras afiliadas 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, que 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 los negocios conjuntos:

	2020	2019
Saldo inicial al 1 de enero	193.360	192.795
Incremento de aportes ⁽¹⁾	4.900	2.730
Dividendos recibidos ⁽²⁾	(516)	(643)
Participación en el resultado del período	(4.472)	(2.268)
Participación en el otro resultado integral	3.226	746
Saldo al 31 de diciembre	196.498	193.360

Tabla 33

⁽¹⁾ En julio de 2020, Industria Colombiana de Café S. A. S. realizó una inversión de COP 2.607 en Oriental Coffee Alliance Inc., en Filipinas con una participación de 50%, y en junio de 2020 se realizó una ampliación del capital de Estrella Andina S. A. S. por COP 2.293, sin generar cambios en el porcentaje de participación, y que se pagaron en su totalidad.

En junio de 2019, Grupo Nutresa invirtió COP 630 en la compañía Wellness Food Company S. A. S. En febrero de 2019 se realizó una ampliación del capital de Estrella Andina S. A. S., en la que Grupo Nutresa invirtió COP 2.100, sin generar cambios en el porcentaje de participación, y que se pagaron en su totalidad.

⁽²⁾ Al 31 de diciembre de 2020 se recibieron COP 516 (2019: COP 643) por concepto de dividendos de la asociada Dan Kaffe Sdn. Bhd.

A continuación, se presenta la información financiera resumida sobre las entidades asociadas y los negocios conjuntos utilizada en la aplicación del Método de Participación Patrimonial:

	2020					2019				
	Activo	Pasivo	Patrimonio	Resultado del período	Resultado integral del período	Activo	Pasivo	Patrimonio	Resultado del período	Resultado integral del período
Asociadas										
Bimbo de Colombia S. A.	684.582	340.859	343.723	3.568	1.577	686.195	338.393	347.802	(1.732)	(262)
Dan Kaffe Sdn. Bhd.	103.082	23.866	79.216	3.738	-	90.984	18.958	72.026	2.777	-
Estrella Andina S. A. S.	77.965	42.409	35.556	(8.672)	-	41.694	5.110	36.584	(6.214)	-
Wellness Food Company S. A. S.	1.000	398	602	9	-	889	269	620	(83)	-
Negocios conjuntos										
Oriental Coffee Alliance Sdn. Bhd.	21.252	342	20.910	(1.101)	-	21.648	825	20.823	(1.841)	-
Oriental Coffee Alliance Inc.	5.095	334	4.761	(243)	-	-	-	-	-	-

Tabla 34

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

NOTA 16. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

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

El resultado del período incluye los ingresos por los dividendos sobre dichos instrumentos y que son reconocidos por Nutresa en la fecha en que se establece el derecho a recibir los pagos futuros que es la fecha del decreto de dividendos por parte de la compañía emisora. Los otros resultados integrales incluyen las variaciones en el valor razonable de estos instrumentos financieros.

El detalle de los instrumentos financieros se presenta a continuación:

Valor en libros	Número de acciones ordinarias poseídas	% de participación en el total de acciones ordinarias	2020	2019
Grupo de Inversiones Suramericana S. A.	61.021.436	13,01%	1.542.622	2.074.729
Grupo Argos S. A.	79.804.628	12,37%	1.109.284	1.420.522
Otras sociedades			27.085	16.517
Total			2.678.991	3.511.768

Tabla 35

	2020		2019	
	Ingreso por dividendos	Pérdida por medición a valor razonable	Ingreso por dividendos	Utilidad por medición a valor razonable
Grupo de Inversiones Suramericana S. A.	38.687	(532.107)	33.562	114.873
Grupo Argos S. A.	30.007	(311.238)	27.931	71.824
Otras sociedades	577	-	23	-
	69.271	(843.345)	61.516	186.697

Tabla 36

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

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

El ingreso por dividendos reconocidos a diciembre de 2020 para las inversiones de portafolio corresponde principalmente al total del dividendo anual decretado por los emisores.

Al 31 de diciembre de 2020 se encuentran por cobrar, por concepto de dividendos de instrumentos financieros, COP 16.376 (diciembre 2019 - COP 15.373).

Los dividendos recibidos generaron un efecto en el flujo de efectivo al 31 de diciembre de 2020 de COP 68.268 (2019: COP 60.641).

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

A 31 de diciembre de 2020 existían prendas sobre 20.786.846 (diciembre de 2019: 26.686.846) acciones de Grupo de Inversiones Suramericana S. A. a favor de entidades financieras en Colombia como garantía de obligaciones contraídas por Grupo Nutresa y sus subsidiarias.

Medición al valor razonable

El valor razonable de las acciones que cotizan en bolsa y que son clasificadas como de alta bursatilidad se determina con base en el precio de cotización en la Bolsa de Valores de Colombia; esta medición se ubica en la jerarquía 1 establecida por la NIIF 13 para la medición del valor razonable. En esta categoría se ubican las inversiones poseídas por Grupo Nutresa en Grupo de Inversiones Suramericana S. A. y Grupo Argos S. A. Esta medición se realiza mensualmente y a diciembre 31 de 2020 generó una pérdida de COP 843.345 (diciembre 2019: utilidad por COP 186.697) 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)	Diciembre 2020	Diciembre 2019
Grupo de Inversiones Suramericana S. A.	25.280	34.000
Grupo Argos S. A.	13.900	17.800

Las inversiones en otras sociedades clasificadas en esta categoría son medidas al valor razonable, en una base no recurrente, solo 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 17. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

A continuación, se presenta el movimiento de 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	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	-	920	15.388	395	2.700	726	13.156	236.438	-	-	269.723
Retiros	(473)	-	(3.180)	(142)	(41)	(179)	(164)	-	-	-	(4.179)
Depreciaciones	-	(35.318)	(198.827)	(4.122)	(6.120)	(5.588)	(20.409)	-	(287)	-	(270.671)
Traslados	35.108	6.603	116.013	172	136	1.744	1.394	(168.319)	6.323	(6.323)	(7.149)
Combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto de las diferencias por conversión	951	5.414	16.909	525	290	780	452	2.419	-	-	27.740
Capitalizaciones y consumo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.318	1.318
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 o deterioro	(356)	(282.430)	(1.464.312)	(24.670)	(39.249)	(44.380)	(83.617)	-	(287)	-	(1.939.301)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	818.379	664.257	1.565.540	6.770	12.976	16.217	92.761	243.403	6.036	7.867	3.434.206
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	-	920	15.388	395	2.700	725	13.156	236.438	-	-	269.722
Retiros	(473)	(2)	(24.080)	(1.174)	(384)	(945)	(6.950)	-	-	-	(34.008)
Traslados	35.107	6.086	115.211	356	(342)	1.767	1.392	(168.319)	6.323	(6.323)	(8.742)
Combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto de las diferencias por conversión	968	9.428	45.788	875	1.729	1.953	427	2.419	-	-	63.587
Capitalizaciones y consumo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.318	1.318
Saldo del costo al 31 de diciembre de 2020	818.735	946.686	3.029.852	31.441	52.225	60.597	176.378	243.403	6.323	7.867	5.373.507
Conciliación 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	-	-	20.900	1.033	344	766	6.786	-	-	-	29.829
Traslados	-	518	801	(183)	477	(22)	-	-	-	-	1.591
Depreciaciones	-	(35.318)	(198.544)	(4.122)	(6.091)	(5.586)	(20.397)	-	(287)	-	(270.345)
Efecto de las diferencias por conversión	(16)	(4.014)	(29.161)	(351)	(1.468)	(1.175)	15	-	-	-	(36.170)
Saldo de depreciación y/o deterioro al 31 de diciembre de 2020	(356)	(282.430)	(1.464.312)	(24.670)	(39.249)	(44.380)	(83.617)	-	(287)	-	(1.939.301)

	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	786.484	929.129	2.634.946	26.697	43.347	61.115	145.627	134.808	11.943	4.774.096
Depreciaciones y/o deterioro	(337)	(211.256)	(1.048.388)	(17.615)	(27.578)	(39.962)	(52.596)	-	-	(1.397.732)
Saldo al 1 de enero de 2019	786.147	717.873	1.586.558	9.082	15.769	21.153	93.031	134.808	11.943	3.376.364
Adquisiciones	-	1.865	22.779	3.486	3.943	694	16.681	204.118	-	253.566
Retiros	(3.370)	(2.959)	(9.288)	(163)	(34)	(40)	(1)	(10)	-	(15.865)
Depreciaciones	-	(33.741)	(191.151)	(3.984)	(5.355)	(6.150)	(17.596)	-	-	(257.977)
Traslados	(546)	1.833	164.470	1.276	(122)	2.905	1.897	(170.113)	-	1.600
Combinación de negocios	-	89	42.522	220	1.909	280	4.076	4.298	-	53.394
Efecto de las diferencias por conversión	562	1.678	3.347	25	(99)	(108)	244	(236)	-	5.413
Capitalizaciones y consumo	-	-	-	-	-	-	-	-	929	929
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 31 de diciembre de 2019	782.793	686.638	1.619.237	9.942	16.011	18.734	98.332	172.865	12.872	3.417.424
Conciliación del costo										
Saldo del costo al 1 de enero de 2019	786.484	929.129	2.634.946	26.697	43.347	61.115	145.627	134.808	11.943	4.774.096
Adquisiciones	-	1.865	22.779	3.486	3.943	694	16.681	204.118	-	253.566
Retiros	(3.370)	(4.537)	(31.573)	(1.372)	(567)	(8.690)	(1.892)	(10)	-	(52.011)
Traslados	(546)	2.604	170.419	1.839	(101)	3.390	1.981	(170.113)	-	9.473
Combinación de negocios	-	102	89.818	221	2.897	874	5.590	4.298	-	103.800
Efecto de las diferencias por conversión	565	1.091	(8.844)	118	(997)	(286)	366	(236)	-	(8.223)
Capitalizaciones y consumo	-	-	-	-	-	-	-	-	929	929
Saldo del costo al 31 de diciembre de 2019	783.133	930.254	2.877.545	30.989	48.522	57.097	168.353	172.865	12.872	5.081.630
Conciliación depreciación y/o deterioro										
Saldo de depreciación al 1 de enero de 2019	(337)	(211.256)	(1.048.388)	(17.615)	(27.578)	(39.962)	(52.596)	-	-	(1.397.732)
Retiros	-	1.578	22.285	1.210	534	8.650	1.891	-	-	36.148
Traslados	-	(771)	(5.949)	(563)	(21)	(484)	(84)	-	-	(7.872)
Combinación de negocios	-	(13)	(47.578)	-	(1.016)	(599)	(1.523)	-	-	(50.729)
Depreciaciones	-	(33.741)	(190.869)	(3.984)	(5.326)	(6.148)	(17.584)	-	-	(257.652)
Efecto de las diferencias por conversión	(3)	587	12.191	(95)	896	180	(125)	-	-	13.631
Saldo de depreciación y/o deterioro al 31 de diciembre de 2019	(340)	(243.616)	(1.258.308)	(21.047)	(32.511)	(38.363)	(70.021)	-	-	(1.664.206)

Tabla 37

(*) 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 de Grupo estableció que el proyecto no ha alcanzado su nivel óptimo de operación y puesta a punto, con lo cual, en diciembre de 2017, la Compañía aplicó la enmienda a la NIC 41 Agricultura y a la NIC 16 Propiedad, planta y equipo, que da a las plantas productoras el tratamiento de propiedad, planta y equipo. Como parte de este cambio en políticas contables, se trasladó a propiedad, planta y equipo el valor correspondiente al costo histórico de las plantaciones en el momento de la reclasificación.

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

NOTA 18. ACTIVOS POR DERECHOS DE USO

A continuación, se presenta el movimiento de los activos por derechos de uso (ver política contable 3.3.8):

	Edificios	Equipo de transporte	Maquinaria y equipo de producción	Equipo de cómputo y comunicación	Total
Saldo al 1 de enero de 2020	814.955	46.556	17.041	-	878.552
Nuevos contratos ^(*)	62.796	10.896	4.152	377	78.221
Retiros	(21.962)	(946)	(438)	-	(23.346)
Depreciación (Nota 32)	(95.760)	(17.909)	(7.166)	(76)	(120.911)
Traslados	6.876	183	-	-	7.059
Efecto de las diferencias por conversión	6.878	1.104	2.018	(12)	9.988
Saldo al 31 de diciembre de 2020	773.783	39.884	15.607	289	829.563

	Edificios	Equipo de transporte	Maquinaria y equipo de producción	Total
Adopción por primera vez	873.984	56.468	19.979	950.431
Saldo al 1 de enero de 2019	873.984	56.468	19.979	950.431
Nuevos contratos	30.573	8.808	4.142	43.523
Adquisición de subsidiarias	25.533	(31)	890	26.392
Retiros	(22.030)	(1.030)	(917)	(23.977)
Depreciación (Nota 32)	(93.577)	(17.650)	(7.296)	(118.523)
Efecto de las diferencias por conversión	472	(9)	243	706
Saldo al 31 de diciembre de 2019	814.955	46.556	17.041	878.552

Tabla 38

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

NOTA 19. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

A continuación, se detalla el movimiento de las propiedades de inversión durante 2020 y 2019:

	Terrenos	Edificios	Total
Costo	74.327	6.592	80.919
Depreciaciones y/o deterioro	-	(1.430)	(1.430)
Saldo al 1 de enero de 2020	74.327	5.162	79.489
Depreciación	-	(352)	(352)
Traslados	(1.014)	(471)	(1.485)
Venta	(68.596)	-	(68.596)
Costo	4.717	5.814	10.531
Depreciaciones y/o deterioro	-	(1.475)	(1.475)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	4.717	4.339	9.056

	Terrenos	Edificios	Total
Costo	72.283	6.591	78.874
Depreciaciones y/o deterioro	-	(1.812)	(1.812)
Saldo al 1 de enero de 2019	72.283	4.779	77.062
Depreciación	-	(351)	(351)
Traslados	2.044	734	2.778
Costo	74.327	6.592	80.919
Depreciaciones y/o deterioro	-	(1.430)	(1.430)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	74.327	5.162	79.489

Tabla 39

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existían compromisos materiales para la adquisición o la construcción de propiedades de inversión.

Los ingresos incluidos en el resultado del período derivados de rentas provenientes de las propiedades de inversión ascendieron a COP 68.600 (2019: COP 3.179).

El valor razonable de las propiedades de inversión más significativas ascendió a COP 28.153 (2019: COP 87.520) Nota 39.

NOTA 20. PLUSVALÍA

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

Segmento reportable	UGE	Saldo al 1 de enero de 2020	Adiciones	Diferencias por conversión	Saldo al 31 de diciembre 2020
Alimentos al Consumidor	Grupo El Corral	534.811	-	-	534.811
	Grupo Pops	170.494	-	-	170.494
	Helados Bon	51.530	-	-	51.530
Café	CCDC OPCO Holding Corporation	207.612	-	9.841	217.453
	Industrias Aliadas S. A. S.	4.313	-	-	4.313
Cárnico	Setas Colombianas S. A.	906	-	-	906
Chocolates	Nutresa de México	188.012	-	(3.321)	184.691
	Abimar Foods Inc.	96.546	-	-	96.546
Galletas	Galletas Pozuelo	36.289	-	(792)	35.497
	Productos Naturela	1.248	-	-	1.248
Otros	Atlantic FS S. A. S ⁽⁹⁾	33.664	83	-	33.747
TMLUC	Grupo TMLUC	941.427	-	97.043	1.038.470
TOTAL		2.266.852	83	102.771	2.369.706

Segmento reportable	UGE	Saldo al 1 de enero de 2019	Adiciones	Diferencias por conversión	Saldo al 31 de diciembre 2019
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	-	207.612	-	207.612
	Industrias Aliadas S. A. S.	4.313	-	-	4.313
Cárnico	Setas Colombianas S. A.	906	-	-	906
Chocolates	Nutresa de México	186.070	-	1.942	188.012
	Abimar Foods Inc.	96.546	-	-	96.546
Galletas	Galletas Pozuelo	33.914	-	2.377	36.291
	Productos Naturela	1.248	-	-	1.248
Otros	Atlantic FS S. A. S.	-	33.664	-	33.664
TMLUC	Grupo TMLUC	1.006.076	-	(64.651)	941.425
		2.085.908	241.276	(60.332)	2.266.852

Tabla 40

Evaluación del deterioro de valor de las plusvalías

La plusvalía no está sujeta a amortización. Grupo revisa anualmente la existencia de deterioro de valor comparando el valor en libros de los activos netos asignados a la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) con su valor recuperable. Durante el período actual y anterior, no se reconocieron pérdidas por deterioro de valor de las plusvalías. Para cada UGE o grupo de UGE objeto de evaluación, el valor recuperable es mayor que su valor en libros.

El importe recuperable para las UGE asociadas a todos los segmentos se estimó con base en el valor razonable menos los costos de disposición (VRMCD), aplicando la metodología de flujos de caja descontados menos los costos de disposición. Para aplicar esta metodología se utiliza como tasa de descuento el costo promedio ponderado de capital (WACC, por sus siglas en inglés), que pondera el costo de los accionistas con el costo de la deuda. La estimación de las variables tanto para el costo de capital como para la deuda se basa en información de mercado disponible a la fecha de valuación. Todos los flujos han sido descontados según la tasa específica para la región relevante e incorporando las variables determinantes de cada UGE en la estimación del WACC. La tasa de descuento promedio utilizada se encuentra en un rango establecido entre 6,2% y 10,73% (2019: entre 8,5% y 10,2%).

Los flujos de caja han sido proyectados para un período de diez años, que recoge cinco años de planes explícitos y cinco años adicionales en los que se proyecta un período de estabili-

zación con una convergencia decreciente equivalente al comportamiento económico nominal esperado y al crecimiento de largo plazo en la perpetuidad, dando más consistencia a la evolución normal de los negocios y sus proyecciones; estos flujos han sido establecidos mediante la experiencia de Grupo, utilizando las mejores estimaciones por parte de la Administración y ajustándolas con base en los resultados históricos. Dichas proyecciones incluyen aquellos proyectos que se encuentran autorizados.

Los ingresos operacionales incluidos en los flujos futuros corresponden a los ingresos de los negocios que conforman la UGE o Grupo de UGE, y el comportamiento proyectado considera la evolución esperada del mercado y las estrategias de crecimiento aprobadas por la Administración de Grupo en el período de proyección, determinante al momento de precisar la evolución del margen bruto que incluye un estudio de los factores del costo a partir de las eficiencias proyectadas.

Grupo Nutresa utiliza una tasa de crecimiento específica que es inferior a la tasa de crecimiento promedio a largo plazo para la industria y se encuentra en un rango entre 0% y 1,5%, dependiendo del desarrollo económico del país en que se encuentra localizada la UGE, e indexada a la inflación correspondiente.

Grupo Nutresa considera que no hay situaciones previsible que puedan afectar los supuestos claves utilizados en la evaluación del deterioro de tal manera que el valor en libros de una UGE exceda su valor recuperable.

NOTA 21. OTROS ACTIVOS INTANGIBLES

	Marcas	Software y licencias	Concesiones y franquicias	Otros	Total
Costo	1.202.943	58.371	53.708	93.247	1.408.269
Amortización y deterioro	(70.008)	(39.447)	(18.123)	(5.982)	(133.560)
Saldo al 1 de enero de 2020	1.132.935	18.924	35.585	87.265	1.274.709
Adquisiciones	-	12.696	103	11.913	24.712
Amortización	(3.876)	(14.043)	(148)	(12.696)	(30.763)
Traslados	-	17.105	-	(15.531)	1.574
Efecto de las diferencias por conversión	30.761	253	81	4.785	35.880
Ventas y retiros	-	(26)	-	-	(26)
Otros	-	(2.248)	-	-	(2.248)
Costo	1.236.235	69.234	53.867	91.866	1.451.202
Amortización y deterioro	(76.415)	(36.573)	(18.246)	(16.130)	(147.364)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	1.159.820	32.661	35.621	75.736	1.303.838

	Marcas	Software y licencias	Concesiones y franquicias	Otros	Total
Costo	1.162.138	43.469	53.641	23.811	1.283.059
Amortización y deterioro	(66.333)	(29.053)	(18.058)	(2.079)	(115.523)
Saldo al 1 de enero de 2019	1.095.805	14.416	35.583	21.732	1.167.536
Adquisiciones	-	12.634	115	21.577	34.326
Amortización	(3.853)	(10.362)	(127)	(1.428)	(15.770)
Traslados	-	(347)	-	(335)	(682)
Efecto de las diferencias por conversión	(9.012)	(140)	14	(2)	(9.140)
Combinación de negocios	49.995	2.723	-	45.721	98.439
Costo	1.202.943	58.371	53.708	93.247	1.408.269
Amortización y deterioro	(70.008)	(39.447)	(18.123)	(5.982)	(133.560)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1.132.935	18.924	35.585	87.265	1.274.709

Tabla 41

Marcas

Corresponde a las marcas adquiridas mediante combinación de negocios o transacciones con terceros.

A continuación, se muestra el valor de las marcas asignadas a cada segmento y la clasificación por vida útil al 31 de diciembre:

Segmento reportable	2020		
	Marcas vida útil definida	Marcas vida útil indefinida	Total
Alimentos al Consumidor	-	265.803	265.803
Cafés (*)	-	51.144	51.144
Cárnicos	1.037	-	1.037
Chocolates	-	17.889	17.889
Galletas	-	190.816	190.816
Helados	274.531	-	274.531
Otros	-	1.166	1.166
TMLUC	-	357.434	357.434
Total	275.568	884.252	1.159.820

Segmento reportable	2019		
	Marcas vida útil definida	Marcas vida útil indefinida	Total
Alimentos al Consumidor	-	266.498	266.498
Cafés	-	48.829	48.829
Cárnicos	990	-	990
Chocolates	-	18.629	18.629
Galletas	-	195.076	195.076
Helados	277.715	-	277.715
TMLUC	-	324.032	324.032
Otros	-	1.166	1.166
Total	278.705	854.230	1.132.935

Tabla 42

Las marcas con vida útil definida tienen una vida útil remanente de 89 años.

Las marcas se consideran de vida útil indefinida debido a que no se identifica una base consistente en referencia a los flujos que se espera puedan generar cada una de las marcas; estos activos no se amortizan y son objeto de evaluación de deterioro anualmente. Estas marcas presentan un valor neto en libros de COP 884.252 (2019: COP 804.235).

Deterioro del valor de las marcas con vida útil indefinida

Las marcas que cuentan con vida útil indefinida son sometidas anualmente a un análisis de deterioro utilizando la proyección

de los flujos de caja futuros para la determinación de su valor razonable; en esta evaluación se tienen en cuenta variables como la tasa de descuento, la tasa de crecimiento a largo plazo, entre otras variables, similares a las utilizadas en la evaluación del deterioro de las plusvalías (ver nota 20).

Durante 2020 y 2019 no se reconocieron pérdidas por deterioro de marcas.

Con relación a los activos intangibles con vida útil definida, Grupo Nutresa considera que no hay situaciones que puedan afectar las proyecciones de los resultados esperados en los años remanentes de vida útil y, en su opinión, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se tienen indicios de deterioro de activos intangibles con vida útil definida.

NOTA 22. IMPUESTO SOBRE LA RENTA E IMPUESTOS POR PAGAR

22.1. NORMATIVIDAD APLICABLE

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

Impuesto de renta %	2019	2020	2021	2022	2023
Colombia ⁽¹⁾	33,0	32,0	31,0	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
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 43

⁽¹⁾ Para el año gravable 2019 todas las compañías de Colombia del Grupo Nutresa tributan a la tarifa de 33%, incluyendo las compañías que tienen suscritos contratos de estabilidad jurídica.

a. Colombia:

La depuración de la renta fiscal tiene como base el reconocimiento de los ingresos y los 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 de 100% o como descuento tributario de 50%.

Por otra parte, las donaciones realizadas a las entidades pertenecientes al régimen tributario especial no son deduci-

bles, pero se permite un descuento tributario de 25% sobre el valor donado, el cual no puede exceder de 25% del impuesto sobre la renta a cargo en el respectivo año gravable.

La renta presuntiva aplicable al año 2020 es de 0,5% (2019: 1,5%).

La firmeza de las declaraciones tributarias es de 3 años, sin embargo, para las empresas sometidas al régimen de precios de transferencia, la firmeza es de 5 años y las declaraciones que originen o compensen pérdidas fiscales quedarán en firme en 5 años. Adicionalmente, para los años 2020 y 2021, las declaraciones que presenten un aumento del impuesto neto de renta en un porcentaje mínimo de 30% o de 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, que se calcula efectuándose aumentos o disminuciones ordenados por la ley a la utilidad del período. 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 período 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 de 30%, aplicable sobre el resultado fiscal del ejercicio, resultante de restar de los ingresos devengados en el período—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 diez años.

d. Costa Rica

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

La tasa de impuesto a la renta es de 30% y la tarifa a las rentas y las ganancias de capital es de 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 de 25% sobre la renta neta gravable con base al monto que resulte mayor entre:

- a. 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 conoce como el método de tradicional.

- b. La renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables es 4,67% (este cálculo se conoce como el CAIIR, cálculo alterno—.

Las declaraciones de impuesto sobre la renta están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres 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 5 años siguientes, 20% cada año, pero limitado a 50% del resultado fiscal de cada año.

f. Ecuador

El impuesto de renta está sometido a una tasa de 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 25% de las utilidades obtenidas en cada año.

g. Estados Unidos

El impuesto sobre la renta corriente está sometido a una tasa de 21% sobre la renta gravable del ejercicio. Adicionalmente, aplica el impuesto especial de 15% sobre utilidades mantenidas en el exterior si se mantienen en efectivo y de 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 período, depuradas 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 cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración jurada.

Normas fiscales aprobadas en 2020 aplicables a partir del año 2021

Colombia

Mediante la Ley 2068 de 2020 fueron adoptadas algunas medidas en materia del impuesto sobre la renta, el impuesto sobre las ventas y el impuesto al consumo:

- Deducción especial de salarios y prestaciones sociales para establecimientos de comercio ubicados en San Andrés, Providencia y Santa Catalina.
- Incentivo por donaciones realizadas a favor de INNpulsá.
- Algunos bienes y servicios pasaron de ser excluidos en IVA a ser exentos.
- Exención transitoria (hasta el 31 de diciembre de 2021) de 0% en el impuesto al consumo para el servicio de restaurante, bares y similares.

Adicionalmente, en materia de procedimiento tributario se incorporaron de forma permanente los medios virtuales de prueba para efecto de inspecciones, visitas, vigilancia y control por parte de la autoridad tributaria.

México

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), la Ley del impuesto al valor agregado y el 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 las contribuciones Federales, la documentación correspondiente deberá ser conservada durante el tiempo que existencia la sociedad.
- El ingreso de las donatarias no puede superar 50% por actividades no relacionadas con su objeto social.
- Cambios en las tarifas de retención en la fuente para los servicios prestados a través de plataformas digitales.

22.2. 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:

	2020	2019
Impuesto de renta y complementarios ⁽¹⁾	126.925	154.840
Impuesto al patrimonio ⁽³⁾	4.373	6.407
Impuesto a las ventas	37.079	39.609
Otras reclamaciones ⁽²⁾	420	-
Otros impuestos	1.810	1.729
Total activos por impuesto corriente	170.607	202.585
Reclamaciones en proceso ⁽²⁾	11.282	11.054
Total activos por impuesto no corriente	11.282	11.054
Total activos por impuestos	181.889	213.639

Tabla 44

⁽¹⁾ Los activos por impuesto de renta y complementarios incluían autorretenciones por COP 13.577 (2019: COP 15.474), saldos a favor por COP 53.491 (2019: COP 78.413), anticipos de impuestos por COP 23.794 (2019: COP 33.148), descuentos tributarios por COP 31.316 (2019: COP 23.819), y retenciones por COP 4.747 (2019: COP 3.986).

⁽²⁾ Grupo Nutresa tiene cuatro subsidiarias –seis en 2019 con contratos vigentes– que firmaron en el año 2009 con el Gobierno colombiano contratos de estabilidad jurídica. Uno de los impuestos estabilizados fue el impuesto al patrimonio, que por disposición de la autoridad tributaria tuvo que ser declarado y pagado por un valor total de COP 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 COP 9.866, valor clasificado como activo no corriente pues se espera su resolución en un término superior a 12 meses siguientes a la fecha de este informe.

⁽³⁾ Corresponde a los intereses corrientes derivados del pago de lo no debido del impuesto al patrimonio por valor de COP 6.407. Durante el 2020, la administración de impuestos pagó a favor de Grupo Nutresa el total COP 2.034, quedando un saldo pendiente de COP 4.373.

El saldo por pagar por impuestos corrientes comprendía:

	2020	2019
Impuesto de renta y complementarios ⁽⁹⁾	99.776	69.810
Impuesto a las ventas por pagar	94.483	91.297
Retenciones en la fuente por pagar	35.499	33.152
Otros impuestos	10.253	20.283
Total	240.011	214.542

Tabla 45

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 los juicios en la determinación y el reconocimiento de los impuestos mencionados, al 31 de diciembre de 2020, no se han identificado situaciones que generen incertidumbre tributaria y que deban ser reconocidas contablemente de acuerdo con el marco definido por la CINIIF 23.

⁽⁹⁾ Incluye disminución del impuesto de renta por pagar realizado a través del mecanismo de obras por impuestos. En el año 2020 se vinculan cuatro Compañías de Grupo Nutresa con una inversión total de COP 19.955. Los proyectos tienen como objetivo mejorar las condiciones para la formación y el desarrollo de competencias educativas de 80.353 estudiantes de varios municipios del departamento de Antioquia. Actualmente, el cronograma va con un cumplimiento de 80%. El proyecto en el que participó Compañía Nacional de Chocolates S. A. S. en el 2019, por valor de COP 1.197, a la fecha se encuentra totalmente liquidado.

22.3. GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA

El gasto por impuesto de renta fue el siguiente:

	2020	2019
Impuesto de renta	261.210	207.877
Total impuesto corriente	261.210	207.877
Impuesto diferido ⁽⁹⁾ (Nota 22.4)	(30.274)	(2.656)
Total gasto por impuesto	230.936	205.221

Tabla 46

⁽⁹⁾ La variación del impuesto diferido obedece, principalmente, al reconocimiento en el 2019 de la amortización acelerada de intangibles, las pérdidas fiscales y propiedad, planta y equipo. En 2020 se debe al reconocimiento del impuesto diferido sobre los movimientos generados en los rubros de pérdidas fiscales, la amortización de intangibles, la diferencia en cambio, propiedad, planta y equipo y provisiones comerciales.

22.4. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

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

	2020	2019
Impuesto diferido activo		
Goodwill tributario TMLUC	76.289	89.605
Beneficios a empleados	46.906	46.245
Cuentas por pagar	13.628	9.357
Pérdidas fiscales	228.120	185.716
Créditos fiscales	14.345	6.197
Deudores	23.015	20.671
Activos por derecho de uso	280.746	254.961
Otros activos	57.842	55.826
Total impuesto diferido activo⁽¹⁾	740.891	668.578
Impuesto diferido pasivo		
Propiedades, planta y equipo	342.372	361.763
Intangibles ⁽²⁾	368.831	358.802
Inversiones	14.097	7.039
Inventarios	8.039	4.341
Pasivos por derecho de uso	267.605	251.047
Otros pasivos	19.472	15.244
Total impuesto diferido pasivo	1.020.416	998.236
Impuesto diferido pasivo neto	279.525	329.658

Tabla 47

⁽¹⁾ El activo por impuesto diferido se reconoce y se soporta sobre la base de que Grupo está generando rentas gravables positivas y se encuentra proyectada para generar a futuro las rentas suficientes para compensar créditos y pérdidas fiscales de períodos anteriores antes de su vencimiento, además de obtener beneficios fiscales futuros por el *goodwill* tributario en Chile, beneficios a empleados y demás rubros reconocidos en el activo por impuesto diferido. Las proyecciones de las rentas gravables y los datos reales anuales son revisados para determinar el impacto y los ajustes sobre los valores del activo y su recuperabilidad en períodos futuros.

⁽²⁾ El pasivo por impuesto diferido corresponde principalmente a la diferencia en la amortización contable y fiscal de las marcas, 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 vigor en 2019 de la norma contable de arrendamientos financieros NIIF 16.

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

	2020	2019
Saldo inicial, pasivo neto	329.658	325.010
Gasto por impuestos diferidos reconocidos en el resultado del período	(30.274)	(2.656)
Impuesto diferido asociado con componentes de otro resultado integral, neto (Nota 31)	(4.262)	(8.227)
Incremento por combinación de negocios	-	3.629
Efecto de la variación en las tasas de cambio de moneda extranjera	(15.120)	11.483
Otros efectos	(477)	419
Saldo final, pasivo neto	279.525	329.658

Tabla 48

El impuesto a las ganancias, relacionado con componentes de otro resultado integral, está determinado por nuevas mediciones de planes de beneficios a empleados por COP 1.809 (2019: -COP 6.574), la participación en asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan mediante el método de participación por COP 968 (2019: COP 224), por los activos financieros medidos a valor razonable -COP 1 (2019: -COP 2) y por coberturas de flujo de efectivo por -COP 7.038 (2019: -COP 1.875).

22.5 TASA EFECTIVA DE IMPUESTOS

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

El reconocimiento de impuesto diferido con una tasa inferior a la tasa de impuesto de renta corriente, de acuerdo con la tasa futura de renta establecida en las normas colombianas

vigentes, impacta en la tasa efectiva por las diferencias temporarias en la determinación del tributo.

La tasa efectiva de impuestos se encuentra por debajo de la tasa teórica, principalmente por las diferencias permanentes como ingresos por dividendos de portafolio no gravados y por la aplicación de normas estabilizadas en Colombia como la deducción especial en activos fijos reales productivos; esto tiene un impacto neto en la tasa efectiva es de 3,54% (2019: 4,44%). Este efecto se encuentra contrarrestado en 2020 por el descuento tributario de 50% de lo pagado por impuesto de industria y comercio y 25% del valor donado debidamente certificado, gastos que fiscalmente no son deducibles; por el mayor pago de impuesto de renta pagado por empresas de Colombia en el exterior y por otros gastos no deducibles como 50% del gravamen a los movimientos financieros y costos y gastos de ejercicios anteriores. Estos rubros aumentan la tasa efectiva en 1.37% (2019: 2.17%).

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

	2020		2019	
	Valor	%	Valor	%
Utilidad contable antes de impuestos⁽¹⁾	814.780		715.792	
Gasto impuesto a la tasa impositiva aplicable	248.589	30,51%	221.575	30,96%
Dividendos de portafolio no gravados	(24.743)	-3,04%	(20.459)	-2,86%
Deducción especial por activos fijos reales productivos	(3.884)	-0,48%	(11.403)	-1,59%
ICA y donaciones no deducibles	7.608	0,93%	7.640	1,07%
Impuesto de renta pagado en el exterior	(1.238)	-0,15%	4.177	0,58%
Otros efectos impositivos	4.604	0,57%	3.691	0,52%
Total gasto por impuestos	230.936	28,34%	205.221	28,67%

Tabla 42

22.6. EXCESOS DE RENTA PRESUNTIVA Y PÉRDIDAS FISCALES

A 31 de diciembre de 2020, las pérdidas fiscales de las compañías subsidiarias ascienden a COP 869.855 (2019: COP 663.597). A partir de la expedición de la Ley 1819 de 2016, la compensación de las pérdidas fiscales en Colombia tiene como límite 12 períodos gravables siguientes al año en que se generaron, sin embargo, para las sociedades que tienen suscritos contratos de estabilidad jurídica, las pérdidas fiscales no tienen fecha de expiración. Asimismo, las pérdidas fiscales reconoci-

das en el activo por impuesto diferido correspondientes a Chile y a Estados Unidos, no tienen vencimiento. En México las pérdidas fiscales pueden ser compensadas en los 10 años siguientes a su fecha de generación.

Los excesos de renta presuntiva sobre la renta ordinaria de las compañías subsidiarias pendientes por compensar, ascienden a COP 187 (2019: COP 20.657). De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes en Colombia, los excesos de renta presuntiva sobre la renta ordinaria pueden ser compensados con la renta líquida ordinaria, dentro de los 5 años siguientes.

Fecha de expiración	Pérdidas fiscales	Excesos de renta presuntiva
2024	2.812	-
2025	-	187
2030	40.158	-
2031	-	-
2032	45.720	-
Sin fecha de expiración	781.165	-
Total	869.855	187

Tabla 50

22.7. 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 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 indebidas por parte de la DIAN, lo que generó un proceso que se encuentra para Industria de Alimentos Zenú S. A. S. en discusión en sala administrativa y para Alimentos Cárnicos S. A. S. en vía judicial.
- Grupo Nutresa S. A. adelanta demanda por el desconocimiento de deducciones y compensación de pérdidas fiscales en las declaraciones de renta de los años gravables 2008, 2009 y 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 23. OBLIGACIONES FINANCIERAS

23.1. 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 períodos informados:

	2020	2019
Préstamos	3.211.594	3.061.465
Bonos	135.246	135.585
Arrendamientos	5.534	10.160
Total	3.352.374	3.207.210
Corriente	486.736	527.196
No corriente	2.865.638	2.680.014

Tabla 51

Las obligaciones financieras cubiertas incorporan ajustes al costo amortizado por COP 9.674, disminuyendo el valor de la obligación financiera (diciembre 2019: -COP 1.637 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 23.6 más adelante.

23.2. 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 COP 500.000 con vencimiento en cuatro tramos de 5, 7, 10 y 12

años, con intereses pagaderos trimestre vencido y amortización al vencimiento de cada tramo. A diciembre de 2020 se causaron gastos por concepto de intereses por COP 11.381 (diciembre 2019: COP 19.261). La emisión tiene un saldo a diciembre de 2020, incluyendo intereses causados de COP 135.246 (diciembre 2019: COP 135.585) con las siguientes características:

Duración	Tasa de interés	2020	2019
2021	IPC + 5,75%	135.246	135.585
Total		135.246	135.585

Tabla 52

23.3. MADURACIÓN

Período	2020	2019
1 año ⁽⁷⁾	486.736	527.196
2 a 5 años	2.311.643	1.989.351
Más de 5 años	553.995	690.663
Total	3.352.374	3.207.210

Tabla 53

⁽⁷⁾ Incluye intereses por pagar.

23.4. SALDO POR DIVISAS

Moneda	2020		2019	
	Moneda original	COP	Moneda original	COP
COP	2.848.451	2.848.451	2.709.556	2.709.556
CLP	23.613.795.679	114.009	33.851.554.561	148.164
USD	107.145.520	367.777	106.644.672	349.490
CRC	3.981.120.954	22.137	-	-
Total		3.352.374		3.207.210

Tabla 54

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 consideran todas las obligaciones a corte el 31 de diciembre de 2020 en monedas distintas a la moneda funcional de cada sociedad y que no cuentan con coberturas de flujo de caja. Un incremento de 10% en la tasa de cambio con referencia al dólar (COP/USD) generaría un incremento de COP 160 (2019: COP 408) en el saldo final.

23.5. 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 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) 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	2020	2019
Deuda a tasa de interés variable	3.072.950	3.160.436
Deuda a tasa de interés fijo	279.424	46.774
Total	3.352.374	3.207.210
Tasa promedio	3,59%	5,93%

Tabla 55

Tasa	2020	2019
Deuda indexada IBR	1.582.791	1.197.093
Deuda indexada DTF	1.061.781	1.119.859
Deuda indexada IPC	135.246	345.427
Deuda indexada TAB(Chile)	113.882	146.904
Deuda indexada LIBOR	157.109	351.153
Deuda indexada BCCR (Costa Rica)	22.141	-
Total deuda a tasa de interés variable	3.072.950	3.160.436
Deuda a tasa de interés fijo	279.424	46.774
Total deuda	3.352.374	3.207.210
Tasa promedio	3,59%	5,93%

Tabla 56

Para dar una idea de la sensibilidad del gasto financiero a los tipos de interés, se ha supuesto un incremento de +100 pb, escenario en el que el gasto financiero anual de Grupo se incrementaría en COP 30.560 (2019: COP 31.821).

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

Tasa Cierre	2020	2019
IPC	1,61%	3,80%
IBR (3 meses)	1,69%	4,13%
DTF EA (3 meses)	1,89%	4,48%
DTF TA (3 meses)	1,87%	4,36%
TAB (3 meses)	0,25%	2,28%
LIBOR (3 meses)	0,24%	1,91%
BCCR (Costa Rica)	3,50%	5,75%

Tabla 57

23.6. 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 diciembre de 2020 asciende a USD 12.500.000 (2019: USD

11.341.542) y la deuda con cobertura de tasa de interés asciende a USD 60.000.000 (diciembre 2019: USD 0).

Para las coberturas de tipo de interés la diferencia acumulada entre las tasas se reconoce como un mayor/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 geografías donde opera; estos derivados son medidos a valor razonable, y se incluyen en el estado de situación financiera en las categorías de otros activos corrientes y otros pasivos corrientes, según corresponda.

Grupo no utiliza instrumentos financieros derivados para propósitos especulativos.

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

	2020		2019	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Coberturas				
Valor razonable de tipos de cambio en obligaciones financieras	-	(9.674)	-	1.637
Valor razonable de cobertura de tasa de interés	-	(386)	-	-
Valor razonable de tipos de cambio en proveedores	-	(3.419)	-	(368)
Valor razonable de tipos de cambio en flujos de caja	13.954	(42.437)	10.750	(11.140)
Total derivados de cobertura	13.954	(55.916)	10.750	(9.871)
Derivados no designados				
Forward y opciones sobre moneda	-	(23)	-	(50)
Forward y opciones sobre tasas de interés	-	-	-	(44)
Forward y opciones sobre <i>commodities</i>	1.840	(1)	5.888	(1.075)
Total derivados no designados	1.840	(24)	5.888	(1.169)
Valor neto derivados financieros		(40.146)		5.598

Tabla 58

La valoración de instrumentos financieros derivados no designados generó una pérdida en el estado de resultados de COP 600 (diciembre 2019: utilidad de COP 1.023).

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

NOTA 24. PASIVOS POR DERECHOS DE USO

A continuación, se presenta el movimiento de los pasivos por derechos de uso (ver política contable 3.3.8):

	2020	2019
Adopción por primera vez	-	927.493
Saldo al inicio del período	892.555	927.493
Nuevos contratos ⁽⁹⁾	85.355	52.815
Adquisición de subsidiarias	-	26.842
Retiros	(24.976)	(24.154)
Intereses	59.060	61.511
Efecto de las diferencias por conversión	9.982	660
Diferencia en cambio	3.892	(1.513)
Traslados	5.991	-
Ingresos por condonación de arrendamientos	(13.661)	-
Pagos	(144.175)	(151.099)
Saldo al final del período	874.023	892.555
Porción corriente	126.727	147.242
Porción no corriente	747.296	745.313

Tabla 59

⁽⁹⁾Incluye actualización de los cánones de arrendamiento variable basado en un índice o en una tasa.

NOTA 25. PROVEEDORES Y CUENTAS POR PAGAR

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

	2020	2019
Proveedores	723.010	665.309
Costos y gastos por pagar	444.176	440.848
Compra de acciones por pagar	-	8.379
Dividendos por pagar (Nota 30.3)	84.766	79.565
Retenciones y aportes de nómina	31.542	44.064
Total	1.283.494	1.238.165
Porción corriente	1.283.494	1.235.133
Porción no corriente		3.032

Tabla 60

NOTA 26. BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

	2020	2019
Beneficios corto plazo	120.666	108.917
Beneficio posempleo	129.621	127.862
Planes aportaciones definidas	41.723	39.057
Planes de beneficios definidos (Nota 26.2)	87.898	88.805
Otros beneficios a empleados largo plazo (Nota 26.3)	162.990	144.380
Total pasivo por beneficios a empleados	413.277	381.159
Porción corriente	217.033	191.864
Porción no corriente	196.244	189.295

Tabla 61

26.1. NORMATIVIDAD APLICABLE

Colombia:

Aportaciones definidas:

Cesantías: auxilio equivalente a un mes de salario vigente por cada año de servicio y proporcionalmente por fracción de año. Las cesantías de todos los trabajadores que celebraron contratos laborales después de la entrada en vigor de la Ley 50 de 1990 y a los trabajadores antiguos que se acogieron a este sistema, son depositados en un fondo de cesantías y se contabilizan como un plan de aportaciones definidas.

El Gobierno colombiano permitió a las compañías, sujeto a aprobación de sus empleados, transferir su obligación de auxilio de cesantía a los fondos privados de pensiones. Las cesantías de todos los trabajadores que celebraron contratos laborales después de la entrada en vigor de la Ley 50 de 1990 y a los trabajadores antiguos que se acogieron a este sistema, se contabilizan como un plan de aportaciones definidas.

Aportes a fondos de pensiones: el régimen de pensiones concede al trabajador la posibilidad de recibir una pensión vitalicia al finalizar su ciclo laboral para que pueda contar con recursos fijos que le permitan una estabilidad económica en su vejez. El aporte al fondo de pensiones es de 16% del ingreso base de cotización del empleado. Este se divide en 12% aportado por el empleador y 4% a cargo del trabajador. Actualmente, Colombia tiene dos modalidades bajo las que se puede cotizar para jubilarse: Régimen de Ahorro Individual con Solidaridad (RAIS) y Régimen de Prima Media (RPM). El primero es manejado por fondos privados y el segundo está a cargo Colpensiones, una entidad pública.

Beneficios definidos:

Pensiones: Grupo Nutresa cuenta para el 2020 con 199 beneficiarios (2019: 222) del plan de beneficios definidos por pago de pensiones de jubilación de acuerdo con las normas legales (modelo régimen solidario de prima media con prestación defi-

nida). El plan consiste en que el empleado a su retiro recibirá un monto mensual por concepto de pensión, reajustes pensionales de acuerdo con las normas legales, rentas de supervivencia, auxilio funerario y mesadas adicionales en junio y diciembre, establecidas legalmente. Estos valores dependen de factores como: edad del empleado, años de servicio y salario. No existen actualmente empleados activos que puedan acceder a este beneficio.

Cesantías retroactivas: de acuerdo con las normas laborales colombianas, los empleados vinculados antes de la entrada en vigor de la Ley 50 de 1990 tienen derecho a recibir un mes de salario vigente por cada año de servicio y proporcionalmente por fracción de año como auxilio de cesantía, por cualquier causa que termine el empleo, incluyendo: jubilación, discapacidad, muerte, entre otras. El beneficio se liquida en el momento de retiro del empleado con base en el último salario devengado. Pueden existir distribuciones antes de la fecha de retiro a solicitud del trabajador, las cuales no son distribuibles de manera obligatoria. La retroactividad de las cesantías se liquida a 371 trabajadores pertenecientes al régimen laboral anterior a la Ley 50 de 1990 (2019: 445 beneficiarios).

Ecuador:

Jubilación patronal: de acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los empleados que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su

condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS). El cálculo consiste en la suma equivalente a 5% del promedio de la remuneración anual percibida de los 5 últimos años. Este rubro se multiplica por los años de servicio y el resultado se divide para el coeficiente de edad establecido en el código del Trabajo.

Bonificación por desahucio: es el aviso por escrito con el que una persona trabajadora le hace saber a la parte empleadora que su voluntad es dar por terminado el contrato de trabajo. El pago del beneficio es obligatorio, aún en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes de conformidad al numeral 2 del artículo 169 del Código del Trabajo. El empleador entregará al trabajador 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

Chile:

Indemnizaciones: corresponde a la obligación establecida en los contratos o los convenios colectivos de trabajo por indemnización por años de servicio de los trabajadores. Los empleados tendrán derecho a un mes de remuneración por cada año laborado.

26.2. PENSIONES Y OTROS BENEFICIOS POSEMPLEO

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

	Pensiones		Cesantías retroactivas		Otros planes beneficios definidos		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Valor presente de obligaciones a 1 de enero	19.427	19.138	12.898	14.507	56.480	53.741	88.805	87.386
(+) Costo del servicio	175	227	358	413	8.150	6.709	8.683	7.349
(+) Gastos por intereses	994	1.113	598	858	6.301	6.243	7.893	8.214
(-) Rendimientos del plan	-	-	-	-	(3.651)	(5.971)	(3.651)	(5.971)
(+/-) Ganancias o pérdidas actuariales	2.274	1.166	832	2.873	(5.651)	15.156	(2.545)	19.195
(-) Aportes al fondo del plan	-	-	-	-	(2.254)	(12.882)	(2.254)	(12.882)
(+/-) Otros	(2.274)	(2.248)	974	(5.753)	1.104	(4.213)	(196)	(12.214)
(-) Pagos	(2.067)	1	(4.775)	-	(4.547)	(355)	(11.389)	(354)
(+/-) Diferencia en tipo de cambio	41	30	-	-	2.511	(1.948)	2.552	(1.918)
Valor presente de obligaciones a 31 de diciembre	18.570	19.427	10.885	12.898	58.443	56.480	87.898	88.805

Tabla 62

Las ganancias y las pérdidas actuariales se reconocen en el otro resultado integral.

A continuación, se presentan las estimaciones de los pagos por beneficios definidos sin descontar, previstas para los próximos cinco años para Grupo:

Año de vencimiento	Valor sin descontar
2021	10.304
2022	6.260
2023	9.092
2024	9.290
2025	7.796
Años siguientes	180.981
Equipo de oficina	223.723

Tabla 63

El tiempo estimado para terminación de los beneficios es de 43 años (2019: 41 años).

De acuerdo con las normas fiscales aplicables en Colombia, el pasivo pensional se calcula utilizando variables establecidas por el regulador. La diferencia entre los cálculos del pasivo pensional de acuerdo con las normas de contabilidad e información financiera aceptadas en Colombia y la norma fiscal se detalla a continuación:

	Pasivo NIIF	Pasivo fiscal
Pasivo pensional cálculo actuarial	17.562	14.524
Tasa de descuento	4,37%	4,80%
Tasa de reajuste salarial	3,00%	3,64%

Tabla 64

Beneficios posempleo en planes de aportaciones definidas

Con relación a los planes de aportaciones definidas, Grupo cumple su obligación legal realizando contribuciones de carácter predeterminado a una entidad pública o privada. En estos planes, Grupo no tiene obligación legal ni implícita de realizar contribuciones adicionales en el caso en que el fondo no tenga suficientes activos para atender a los beneficios que se relacionen con los servicios que los empleados han prestado en el período corriente y en los anteriores.

Grupo registró gastos por aportes patronales a planes de aportación definida para pensiones durante el período por COP 88.738 (2019: COP 82.435); y gastos por aportes a cesantías de Ley 50 durante el período por COP 48.227 (2019: COP 45.426).

26.3. OTROS BENEFICIOS A EMPLEADOS A LARGO PLAZO

Los beneficios a largo plazo incluyen principalmente primas de antigüedad y sistemas de remuneración variable.

La prima de antigüedad se paga al empleado por cada cinco años de prestación de servicios. El pasivo se reconoce de forma gradual a medida que el empleado presta los servicios que lo harán acreedor. Su medición se realiza anualmente mediante el uso de técnicas actuariales. Las ganancias y las pérdidas actuales, que surgen por la experiencia, y de cambios en los supuestos actuariales, se cargan o abonan en el resultado del período en el que surgen.

Grupo no tiene activos específicos destinados a respaldar los beneficios a largo plazo. El pasivo por beneficios a largo plazo se determina de forma separada para cada plan, mediante el método de valoración actuarial de la unidad de crédito proyectada, usando supuestos actuariales a la fecha del período que se informa. El costo de servicio actual, costo de servicio pasado, costo por interés, ganancias y pérdidas actuariales, así como cualquier liquidación o reducción del plan se reconoce inmediatamente en resultados.

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	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Valor presente de obligaciones a 1 de enero	83.373	74.305	61.007	40.271	144.380	114.576
(+) Costo del servicio	7.697	7.614	63.364	57.048	71.061	64.662
(+) Gastos por intereses	5.295	5.189	1.630	2.062	6.925	7.251
(+/-) Ganancias o pérdidas actuariales	1.203	4.617	(8.814)	(2.947)	(7.611)	1.670
(+/-) Otros	(8)	(1)	(12)	-	(20)	(1)
(-) Pagos	(8.269)	(8.373)	(43.243)	(34.867)	(51.512)	(43.240)
(+/-) Diferencia en tipo de cambio	(81)	22	(152)	(560)	(233)	(538)
Valor presente de obligaciones a 31 de diciembre	89.210	83.373	73.780	61.007	162.990	144.380

Tabla 65

26.4. GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

	2020	2019
Beneficios corto plazo	1.602.072	1.448.674
Beneficio posempleo	145.648	135.210
Planes aportaciones definidas	136.965	127.861
Planes de beneficios definidos	8.683	7.349
Otros beneficios a empleados largo plazo	61.136	60.551
Beneficios por terminación del contrato	16.245	26.474
Total	1.825.101	1.670.909

Tabla 66

26.5. SUPUESTOS ACTUARIALES

El promedio de los principales supuestos actuariales utilizados en la medición actuarial de los planes definidos y de largo plazo son:

	2020	2019
Tasa de descuento	1,75%-9,5%	4,8%-10,5%
Tasa de incremento salarial	1,3% -5%	1,5%- 6,3%
Tasa de rotación de empleados	1%-18%	1%-24%

Tabla 67

La tasa de descuento se estima con los supuestos del rendimiento de los bonos de deuda soberana del país del compromiso, denominados en porcentajes según el plazo de la obligación. Las tasas de la curva de rendimiento real son obtenidas de la información que diariamente publica el mercado; esta hipótesis, está basada en que el mercado colombiano no tiene la suficiente liquidez y profundidad en los bonos corporativos de alta calidad.

La tabla que se utiliza es la de mortalidad de rentistas discriminada por sexo. Dicha tabla es emitida por la Superintendencia Financiera mediante la Resolución 1555 de 2010 para Colombia. Ecuador utiliza la TM IESS 2002 y República Dominicana emplea la tabla GAM-83.

Las tasas de incremento salarial se determinaron con base en el comportamiento histórico y las proyecciones de los índices de inflación y de precios al consumidor en cada uno de los países que opera el Grupo.

La tasa de rotación de empleados se estima con base en estudios de mercado y datos históricos de cada una de las subsidiarias. Por ejemplo, en Colombia y Panamá se utiliza la tabla 2003 SOA Pensión plan Turnover Study.

26.6. ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

Un análisis cuantitativo de sensibilidad frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 de diciembre de 2020 generaría el siguiente efecto sobre la obligación por beneficios definidos y de largo plazo:

	Pensiones	Cesantías retroactivas	Prima de antigüedad	Bonificación por retiro
Tasa de descuento +1%	(1.271)	(440)	(6.126)	(8.521)
Tasa de descuento -1%	1.290	474	6.985	6.135
Tasa de incremento salarial +1%	1.395	1.543	7.070	6.207
Tasa de incremento salarial -1%	(1.379)	(1.468)	(6.303)	(7.572)

Tabla 68

Los métodos y los supuestos utilizados para preparar los análisis de sensibilidad del valor presente de las obligaciones no presentaron cambios frente a la metodología de Unidad de Crédito Proyectada (PUC) empleada el año anterior.

NOTA 27. PROVISIONES

Al 31 de diciembre las provisiones corrientes comprendían:

	2020	2019
Restauración y desmantelamiento	5.909	13.238
Contingencias legales	3.234	1.731
Premios e incentivos	216	217
Total	9.359	15.186
Porción corriente	3.450	1.948
Porción no corriente	5.909	13.238

Tabla 69

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 diciembre de 2020 y 2019 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 diciembre de 2020 y 2019.

NOTA 28. OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre, otros pasivos comprendían:

	2020	2019
Instrumentos financieros derivados	42.847	12.309
Anticipos y avances recibidos	13.660	9.986
Pasivos de fidelización de clientes ^(*)	28.284	6.710
Devolución de mercancías	884	-
Otros	2.110	1.394
Total	87.785	30.399
Porción corriente	83.209	29.912
Porción no corriente	4.576	487

Tabla 70

(*) Corresponde a pasivos originados con contratos a clientes, no se presentaron variaciones significativas durante 2020, con respecto a 2019.

NOTA 29. ARRENDAMIENTOS

29.1. GRUPO NUTRESA COMO ARRENDATARIO

El Grupo ha reconocido como arrendamientos aquellos contratos que no cumplen las condiciones para ser reconocidos como derechos de uso de acuerdo con NIIF 16.

El gasto de arrendamiento al 31 de diciembre de 2020 estaba compuesto de la siguiente forma:

	Bajo valor	Corto plazo	Variable	2020
Edificios	2.007	8.140	5.511	15.658
Equipo de cómputo	21.020	899	-	21.919
Equipo de oficina	378	4	56	438
Equipo de transporte	912	1.469	830	3.211
Maquinaria y equipo	4.224	5.572	201	9.997
Otros	2.717	3.524	-	6.241
Total gasto por arrendamiento	31.258	19.608	6.598	57.464

El gasto de arrendamiento al 31 de diciembre de 2019 estaba compuesto de la siguiente forma:

	Bajo valor	Corto plazo	Variable	2019
Edificios	1.928	12.809	8.017	22.754
Equipo de cómputo	18.075	1.984	1	20.060
Equipo de oficina	315	134	27	476
Equipo de transporte	348	1.753	543	2.644
Maquinaria y equipo	3.518	2.921	67	6.506
Otros	1.554	6.526	-	8.080
Total gasto por arrendamiento	25.738	26.127	8.655	60.520

Tabla 71

29.2. GRUPO NUTRESA COMO ARRENDADOR

Grupo Nutresa tiene propiedades en arrendamiento operativo –principalmente edificios– con valor en libros de COP 2.266 (2019: COP 11.548) a 31 de diciembre de 2020 sobre las cuales se recibieron ingresos por COP 3.659 (2019: COP 3.624) con plazos promedio entre 1 y 10 años.

NOTA 30. PATRIMONIO

30.1. CAPITAL EMITIDO

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el capital social de la sociedad Matriz presenta un saldo de COP 2.301, compuesto por un total

de 460.123.458 acciones, que se encuentran totalmente suscritas y pagadas. No se han presentado cambios en la composición del capital durante el período actual y el período comparativo.

Sobre las emisiones de acciones realizadas en períodos anteriores existe una prima en colocación de acciones por COP 546.832.

Las acciones de Grupo Nutresa están inscritas en la Bolsa de Valores de Colombia al 31 de diciembre de 2020 y su valor de cotización fue COP 24.000 por acción (2019: COP 25.400).

A 31 de diciembre de 2020 las acciones ordinarias se encuentran en poder de accionistas 11.537 (2019: 11.037 accionistas). La estructura societaria de Grupo Nutresa al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se presenta a continuación:

Grupo de Inversionistas	2020		2019	
	Número de acciones	% participación	Número de acciones	% participación
Grupo de Inversiones Suramericana S. A.	162.758.405	35,4%	162.246.520	35,3%
Grupo Argos S. A.	45.243.781	9,8%	45.243.781	9,8%
Fondos colombianos	93.712.571	20,4%	90.797.456	19,7%
Fondos internacionales	33.982.986	7,4%	37.045.213	8,1%
Otros inversionistas	124.425.715	27,0%	124.790.488	27,1%
Total acciones en circulación	460.123.458	100,0%	460.123.458	100,0%

Tabla 72

30.2. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

De las cuentas que conforman el patrimonio, las reservas a 31 de diciembre de 2020 y 2019 estaban constituidas por:

	2020	2019
Reserva legal	87.201	81.149
Reservas ocasionales no distribuibles	1.558.597	1.558.597
Otras reservas	2.395.967	2.180.025
Total reservas	4.041.765	3.819.771
Resultados acumulados	(38.510)	(17.941)
Total	4.003.255	3.801.830

Tabla 73

Reserva legal: de acuerdo con la ley comercial colombiana, 10% de la ganancia neta de cada año debe apropiarse como reserva legal, hasta que el saldo de esta sea equivalente por lo menos a 50% del capital suscrito. La reserva no es distribuible antes de la liquidación de la Compañía, pero debe utilizarse para absorber pérdidas. El exceso sobre el mínimo requerido por ley es de libre disposición por parte de la Asamblea de Accionistas.

Reservas ocasionales no distribuibles: corresponde a la reserva voluntaria aprobada por la Asamblea de Accionistas, en reunión del 18 de marzo de 2016 sobre las utilidades acumuladas generadas en el proceso de adopción por primera vez de NIIF.

Otras reservas: corresponde a reservas voluntarias, sustancialmente de libre disposición por parte de la Asamblea de Accionistas.

Resultados acumulados: El movimiento del año 2020 corresponde principalmente a la realización de otros resultados integrales por beneficios a empleados por brecha pensional (COP 3.329) Servicios Nutresa S. A. S., traslado de utilidades de compañías del exterior (COP 6.031), adquisición de la participación controladora del Fondo de Capital Privado Pactual (COP 808) y efecto por la alocaión del precio de compra de Cameron's Coffee & Distribution Company (COP 2.892).

El movimiento del año 2019 corresponde principalmente al efecto de la liquidación de sociedad colectiva civil inmobiliaria y rentas Tresmontes Lucchetti (COP 6.283), utilidad antes de adquisición Atlantic FS S. A. S. (COP 3.385), Procesos VA S. A. S. (COP 70), fusión y liquidación de inmobiliaria Tresmontes Lucchetti S. A. (COP 575), liquidación de Comercializadora TMLUC S. A. de C. V. (COP 147), registro de impuesto diferido de años anteriores de New Brands S. A. (COP 421), reexpresión del patrimonio de TMLUC Argentina (COP 395), utilidades antes de adquisición de Cameron's Coffee & Distribution Company (COP 222).

30.3. DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

La Asamblea General de Accionistas de Grupo Nutresa S. A., en su reunión ordinaria del 24 de marzo de 2020, decretó un dividendo ordinario de COP 54,10^(*) por acción y por mes, equiva-

lente a COP 649,20^(*) anual por acción (2019: COP 612^(*) anual por acción) sobre 460.123.458 acciones en circulación, durante los meses de abril de 2020 a marzo de 2021 inclusive, para un total de COP 298.712 (2019: COP 281.596). Además, se decretaron dividendos a los propietarios de interés no controlante por COP 4.552 (2019: COP 4.031). Ver nota 30.4.

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

Durante 2020 se pagaron dividendos por COP 298.063 (2019: COP 279.660), que incluyen dividendos pagados a los propietarios de interés no controlante por COP 4.553 (2019: COP 4.031).

Al 31 de diciembre de 2020 se encuentran pendientes por pagar COP 84.766 (2019: COP 79.565) por este concepto.

^(*) En pesos colombianos.

30.4. PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS

La composición de la participación no controladora al 31 de diciembre de 2020 y 2019 fue la siguiente:

Subsidiaria	País de origen	% participación no controladora		2020		2019	
		2020	2019	Participación en patrimonio	Ganancia o (pérdida) neta atribuible a la participación no controladora	Participación no controladora en patrimonio	Ganancia o (pérdida) neta atribuible a la participación no controladora
Novaceites S. A.	Chile	50,00%	50,00%	33.192	3.262	28.645	2.007
La Recetta Soluciones Gastronómicas Integradas S. A. S.	Colombia	30,00%	30,00%	501	87	414	(52)
Setas Colombianas S. A.	Colombia	0,50%	0,50%	244	24	250	35
Helados Bon	República Dominicana	18,82%	18,82%	6.357	1.506	7.606	3.286
Fondo de Capital Privado "Cacao para el Futuro" - Compartimento A	Colombia	-	16,59%	-	32	4.971	101
Schadel Ltda. Schalin del Vecchio Ltda.	Colombia	0,12%	0,12%	9	(1)	11	1
Productos Naturela S. A. S.	Colombia	40,00%	40,00%	1.687	315	1.463	182
Atlantic FS S. A. S.	Colombia	49,00%	49,00%	17.304	3.178	14.126	1.493
Total				59.294	8.403	57.486	7.053

Tabla 74

Durante 2020, Setas Colombianas S. A. distribuyó dividendos por COP 6.031 (2019: COP 11.338), de los cuales COP 30 (2019: 57) fueron pagados a las participaciones no controladoras; Helados Bon distribuyó dividendos por COP 13.814 (2019: COP 12.338), de los cuales COP 2.600 (2019: COP 2.322) fueron pagados a las participaciones no controladoras; Novaceites distribuyó dividendos por COP 3.661 (2019: 3.304), de los cuales COP 1.831 (2019: 1.652) fueron pagados a las participaciones no controladoras; Schadel Ltda. Schalin del Vecchio Ltda. distribuyó dividendos por COP 237 (2019: COP 487), de los cuales COP 1 (2019: COP 1) fueron pagados a las participaciones no controladoras, y Productos Naturela S. A. S. distribuyó dividendos por COP 228, de los cuales COP 91 fueron pagados a las participaciones no controladoras.

NOTA 31. OTRO RESULTADO INTEGRAL

A continuación, se presenta el detalle de cada uno de los componentes del otro resultado integral acumulado en los estados financieros consolidados:

	Resultados actuariales (31.1)	Instrumentos financieros (31.2)	Asociadas y negocios conjuntos (31.3)	Reservas por conversión (31.4)	Cobertura flujo de efectivo (31.5)	Total otro resultado integral acumulado	Interés no controlante	Total ORI atribuido al interés controlante
Saldo al 1 de enero de 2020	(35.946)	3.213.293	7.068	589.525	(836)	3.773.104	(2.984)	3.770.120
Pérdidas/ganancias por nuevas mediciones	2.545	(843.345)	3.227		(31.911)	(869.484)	-	(869.484)
Impacto por conversión del período	-	-	-	164.673		164.673	-	164.673
Impuesto sobre la renta asociado	(1.809)	1	(968)	-	7.038	4.262	-	4.262
Realización del ORI a utilidades acumuladas	3.329	-	-	-	-	3.329	-	3.329
Participaciones no controladoras en el ORI del período	-	-	-	-	-	-	(2.881)	(2.881)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	(31.881)	2.369.949	9.327	754.198	(25.709)	3.075.884	(5.865)	3.070.019

	Resultados actuariales (31.1)	Instrumentos financieros (31.2)	Asociadas y negocios conjuntos (31.3)	Reservas por conversión (31.4)	Cobertura flujo de efectivo (31.5)	Total otro resultado integral acumulado	Interés no controlante	Total ORI atribuido al interés controlante
Saldo al 1 de enero de 2019	(23.325)	3.026.599	6.546	672.379	6.385	3.688.584	(5.409)	3.683.175
Pérdidas/ganancias por nuevas mediciones	(19.195)	186.697	746	-	(9.096)	159.152	-	159.152
Impacto por conversión del período	-	-	-	(56.106)		(56.106)	-	(56.106)
Impuesto sobre la renta asociado	6.574	2	(224)		1.875	8.227	-	8.227
Reclasificaciones	-	-	-	(26.748)		(26.748)	-	(26.748)
Realización del ORI a utilidades acumuladas	-	(5)	-	-	-	(5)	-	(5)
Participaciones no controladoras en el ORI del período	-	-	-	-	-	-	2.425	2.425
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(35.946)	3.213.293	7.068	589.525	(836)	3.773.104	(2.984)	3.770.120

Tabla 75

31.1. RESULTADOS ACTUARIALES EN NUEVAS MEDICIONES DE PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS

El componente de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos representa el valor acumulado de las ganancias o las pérdidas actuariales, principalmente por pensiones de jubilación, cesantías retroactivas y otros beneficios por retiro en Colombia y Chile. El valor neto de las nuevas mediciones se transfiere a las utilidades acumuladas y no se reclasifica a los resultados del período.

Ver en la nota 26.2 información detallada sobre los planes posemplo de beneficios definidos que dan lugar a estas ganancias y pérdidas actuariales.

31.2. INSTRUMENTOS PATRIMONIALES - INSTRUMENTOS MEDIDOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES

El componente del otro resultado integral de instrumentos patrimoniales medidos a valor razonable a través de otros resultados integrales representa el valor acumulado de las ganancias o las pérdidas por la medición a valor razonable, menos los montos transferidos a las utilidades acumuladas cuando estas inversiones han sido vendidas. Los cambios en el valor razonable no se reclasifican a los resultados del período.

Ver en la nota 16, información detallada sobre estas inversiones.

31.3. ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS - PARTICIPACIÓN EN LOS OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS

El componente del otro resultado integral de inversiones en asociadas y negocios conjuntos representa el valor acumulado de las ganancias o las pérdidas por la participación en los otros resultados integrales de la participada. Estas utilidades acumuladas podrán ser trasladadas al resultado del período en los casos previstos por las normas contables.

Ver en la nota 15 información detallada sobre las inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

31.4. 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 33,3% y 30,30% de los activos totales consolidados en diciembre de 2020 y 2019, respectivamente. Los estados financieros de estas subsidiarias son convertidos a pesos colombianos de acuerdo con las políticas contables de Grupo Nutresa.

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

		2020	2019
Chile	CLP	179.610	(117.783)
Costa Rica	CRC	(18.199)	40.253
Estados Unidos	USD	13.928	410
México	MXN	(1.953)	13.167
Perú	PEN	(14.391)	7.783
Panamá	PAB	5.460	855
Otros		218	(791)
Impacto por conversión del período		164.673	(56.106)
Reclasificaciones patrimoniales		-	(26.748)
Reserva por conversión al inicio del período		589.525	672.378
Reserva por conversión al final del período		754.198	589.524

Tabla 76

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 período, parcial o totalmente, cuando se disponga la operación en el extranjero.

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

31.5. COBERTURA FLUJO DE EFECTIVO

El componente del otro resultado integral coberturas de flujo de efectivo representa el valor de los instrumentos financieros utilizados para cubrir el efecto de la exposición al riesgo asociado al tipo de cambio. Estas utilidades acumuladas podrán ser trasladadas al resultado del período en los casos previsto por las normas contables.

NOTA 32. GASTOS POR NATURALEZA

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

	2020	2019
Consumo de inventarios y otros costos	4.853.295	4.057.615
Beneficios de empleados (Nota 26.4)	1.825.101	1.670.909
Otros servicios ⁽¹⁾	943.996	879.586
Otros gastos ⁽²⁾	556.486	540.197
Servicios de transporte	429.165	381.463
Depreciaciones y amortizaciones ⁽³⁾	300.473	277.821
Depreciaciones por derechos de uso ⁽³⁾	120.911	118.523
Servicios de maquila	171.969	210.726
Servicios temporales	193.890	181.229
Energía y gas	178.123	164.672
Material publicitario	119.810	132.600
Mantenimiento	117.275	119.671
Impuestos diferentes a impuesto de renta	80.510	77.720
Arrendamientos ⁽⁴⁾	57.464	60.520
Honorarios	92.324	94.903
Seguros	48.691	41.094
Deterioro de activos	30.912	19.017
Total	10.120.395	9.028.266

Tabla 77

⁽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.

⁽³⁾ Los gastos por depreciaciones y amortizaciones afectaron los resultados del período así:

	2020	2019
Costo de ventas	175.679	167.587
Gastos de ventas	213.169	200.825
Gastos de administración	25.370	24.301
Gastos de producción	7.166	3.631
Total	421.384	396.344

Tabla 78

NOTA 33. OTROS INGRESOS (EGRESOS) OPERACIONALES NETOS

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

	2020	2019
Indemnizaciones y recuperaciones	9.823	8.693
Enajenación y retiro de propiedad planta y equipo e intangibles ⁽¹⁾	(2.794)	3.345
Multas, sanciones, litigios y procesos judiciales	(4.929)	(1.842)
Otros ingresos y egresos	2.618	1.630
Subvenciones del Gobierno	1.116	1.015
Donaciones ⁽²⁾	(20.107)	(10.923)
Enajenación y retiro de derechos de uso	1.522	587
Ingresos por condonación de arrendamientos	13.661	-
Total	910	2.505

Tabla 79

⁽¹⁾ En 2019 corresponde principalmente a utilidad en venta de activos por COP 5.571 (edificio y terreno) y retiros de maquinaria y equipo por COP 1.344 y equipo de transporte COP 117.

En 2020 corresponde principalmente a retiro maquinaria y equipo.

⁽²⁾ El efecto de la pandemia a nivel mundial, en lo corrido del 2020, ha dejado a millones de familias sin empleo, sin negocios, bajando el nivel de ingresos significativamente, por esto Grupo Nutresa contribuye a la lucha de esta pandemia, donando productos y dinero a las familias de bajos recursos económicos en cada una de las geografías en las que opera.

NOTA 34. EFECTO DE LA VARIACIÓN EN LAS TASAS DE CAMBIO

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

	2020	2019
Realizada	14.136	17.795
No realizada	(2.604)	5.866
Diferencia en cambio operativa⁽¹⁾	11.532	23.661
Diferencia en cambio no operativa	(10.779)	(4.460)
Ingreso total por diferencia en cambio	753	19.201

Tabla 80

⁽¹⁾ La diferencia en cambio operativa se distribuye en clientes COP 5.333 (2019: COP 3.453), Proveedores COP -7.982 (2019: COP 4.145) y materias primas COP -1.243 (2019: COP 1.134), coberturas de flujo de efectivo COP 15.424 (2019: COP 14.929).

La nota 23.6 revela la información relacionada con las operaciones de cobertura que tienen impactos en utilidades/pérdidas por diferencias en cambio.

NOTA 35. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

35.1. INGRESOS FINANCIEROS

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

	2020	2019
Intereses	19.453	17.207
Valoración de otros instrumentos financieros ⁽¹⁾	3.224	4.008
Otras	1.345	1.079
Total	24.022	22.294

Tabla 81

⁽¹⁾ Los ingresos por valoración de otros instrumentos financieros corresponden a la valoración de los derechos mantenidos por el Fondo de Capital Privado "Cacao para el Futuro". Ver en la nota 39 información sobre la metodología y las variables utilizadas en la valoración.

35.2. GASTOS FINANCIEROS

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

	2020	2019
Intereses de préstamos	158.854	162.534
Intereses de bonos	11.381	19.261
Intereses por arrendamientos financieros	125	230
Total gastos por intereses	170.360	182.025
Beneficios a empleados	17.132	21.246
Gasto financiero por derechos de uso	59.060	61.511
Otros gastos financieros	36.326	37.521
Total gastos financieros	282.878	302.303

Tabla 82

La disminución del gasto por intereses refleja la baja en las tasas de referencia durante el año disminuyendo así el costo promedio de la deuda y permitiendo la consecución de créditos con menores tasas asociadas. Ver nota 23.5.

NOTA 36. OPERACIONES DISCONTINUADAS

2020: Liquidación de la compañía TMLUC Argentina.

2019: Alimentos Cárnicos S. A. S. en su estrategia para la consolidación de los más altos estándares de productividad y eficiencia, trasladó sus operaciones y los activos productivos de la planta de Barranquilla, a las ubicadas en Bogotá y Caloto, y definió no continuar con las concesiones para la venta asistida de carnes frescas en grandes cadenas. Adicionalmente, gastos generados en el cierre de la franquicia Krispy Kreme y Taco Bell, en las subsidiarias IRCC S. A. S. y Tabelco S. A. S. respectivamente. Por último, maquinaria y equipo dado de baja con el cierre de la planta de Marrieta en Abimar Foods Inc.

A continuación, se presenta el detalle de los principales ingresos y gastos incurridos en el cierre de estos proyectos:

	2020	2019
Ingresos	97	487
Costos	-	(288)
Gastos	(652)	(16.648)
Pérdida operacional	(555)	(16.449)
Ingresos financieros	3	-
Gastos financieros	(1)	(3)
Pérdida antes de impuestos	(553)	(16.452)
Pérdida neta	(553)	(16.452)

Tabla 83

NOTA 37. UTILIDAD POR ACCIÓN

El importe de la ganancia por acción básica se calcula dividiendo la ganancia neta del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio de la controladora, por el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

A continuación, se muestra la información sobre ganancias y cantidad de acciones utilizadas en los cálculos de las ganancias por acción básica:

	2020	2019
Ganancia neta atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio de la controladora	575.441	503.518
Operaciones continuadas	575.994	519.970
Operaciones discontinuadas	(553)	(16.452)
Acciones en circulación	460.123.458	460.123.458
Utilidad neta por acción atribuible a las participaciones controladoras^(*)	1.250,62	1.094,31

Tabla 84

(*) En pesos colombianos.

No existen instrumentos de patrimonio con potenciales efectos dilusivos en la utilidad por acción.

De acuerdo con la normatividad societaria vigente en Colombia, aplicable a la sociedad matriz de Grupo Nutresa, la distribución y el pago de dividendos a los accionistas de la matriz no se realiza sobre estados financieros consolidados, sino sobre los estados financieros separados de Grupo Nutresa S. A. En la siguiente tabla se presentan la utilidad neta y la utilidad por acción de Grupo Nutresa S. A., presentada en sus estados financieros para el período anual terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

	2020	2019
Utilidad neta	583.241	513.898
Utilidad por acción	1.267,58	1.116,87

Tabla 85

NOTA 38. OBJETIVOS Y POLÍTICA DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía Matriz y sus subsidiarias están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado –incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo por precios de insumos–, riesgo de crédito de contraparte y riesgo de liquidez. La Política de Administración de Riesgos de

la Compañía se centra en los riesgos que le impidan o pongan en peligro el logro de sus objetivos financieros buscando minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera.

Grupo emplea instrumentos financieros derivados para cubrir algunos de los riesgos descritos anteriormente, asimismo cuenta con un comité de riesgos que define y controla las políticas referentes a riesgos de mercado –precios de insumos, tasa de cambio, tasa interés– y crédito de contraparte.

38.1. RIESGO DE TIPO DE CAMBIO

Grupo opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesto al riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente en dólar estadounidense. El riesgo de tipo de cambio surge principalmente de operaciones comerciales y pasivos, donde, en algunos casos, se emplean instrumentos financieros derivados para mitigarlo. Las normas básicas existentes permiten la libre negociación de divisas extranjeras a través

de los bancos y demás instituciones financieras a tasas libres de cambio. No obstante, la mayoría de las transacciones en moneda extranjera todavía requieren aprobación oficial.

El impacto de la conversión de los estados financieros de las subsidiarias cuya moneda funcional es diferente al peso colombiano se presenta en la nota 31.4. La Matriz y sus subsidiarias tenían los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, contabilizados por su equivalente en pesos al 31 de diciembre.

Moneda	2020		2019	
	USD	COP	USD	COP
Activos corrientes	467.774.404	1.605.636	401.123.253	1.314.537
Activos no corrientes	1.041.177.870	3.573.843	1.045.201.557	3.425.272
Total activos	1.508.952.274	5.179.479	1.446.324.810	4.739.809
Pasivos corrientes	(175.558.384)	(602.604)	(158.559.216)	(519.621)
Pasivos no corrientes	(256.062.725)	(878.935)	(248.917.904)	(815.739)
Total pasivos	(431.621.109)	(1.481.539)	(407.477.120)	(1.335.360)
Posición neta, activa	1.077.331.165	3.697.940	1.038.847.690	3.404.449

Tabla 86

Grupo también mantiene obligaciones en moneda extranjera que se encuentran expuestas al riesgo de tipo de cambio (los saldos de las obligaciones financieras en otras monedas se detallan en la nota 23.4).

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 diciembre de 2020 en monedas distintas al peso colombiano, y que no cuentan con coberturas de flujo de caja. Un incremento de 10% en las tasas de cambio con referencia al dólar (COP/USD) generaría un incremento de COP 160 en el saldo final.

38.2. RIESGO DE TASA 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; asimismo, pueden modificar el valor razonable de los pasivos financieros que tienen una tasa de interés fija. Para la Compañía, el riesgo de tasas de interés proviene principalmente de las operaciones de deuda, incluyendo títulos representativos de deuda, otorgamiento de créditos de bancos y arrendamientos. Estos financiamientos se exponen al riesgo de tasa de interés, principalmente por los cambios en las tasas base (en su mayoría IPC, IBR, DTF, TAB [Chile] y en menor medida LIBOR-TIIE [México]) que son utilizadas para determinar las tasas de interés aplicables sobre los bonos y los préstamos. Grupo utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir parte del servicio de la deuda. La información sobre la estructura de riesgo financiero referenciado a tasa de interés fija y tasa de interés variable y las operaciones de cobertura correspondientes se encuentra en la nota 23.5.

Para dar una idea de la sensibilidad del gasto financiero a los tipos de interés, se ha supuesto una variación de +100pb en las tasas de interés de referencia de mercado, manteniendo el resto de las variables constantes; en este escenario el gasto financiero del Grupo, y a su vez la utilidad neta, cambiaría en COP 30.560 para cierre de 2020, otros componentes del patrimonio neto no habrían sido impactados.

38.3. RIESGO DE PRECIOS DE INSUMOS

Grupo está expuesto al riesgo de precio de los bienes y servicios que adquiere para el desarrollo de sus operaciones, para lo cual efectúa la negociación de contratos de compra para asegurar un suministro continuo y, en algunos casos, a precios fijos. También emplea instrumentos financieros derivados sobre *commodities* para cubrir este riesgo.

Dentro de las principales materias primas que tienen riesgo de fluctuación en precios está el café, que participa 11,8% en el costo total de producción; el trigo, que participa 6,5%; las carnes de res y cerdo que participan 9,7%, y el cacao, que participa 6,0%.

Grupo posee instrumentos de patrimonio –acciones– por COP 2.651.906 (2019: COP 3.495.251) que están expuestos al riesgo de fluctuaciones en los precios y que son clasificados en su estado de situación financiera como activos financieros a valor razonable a través de los otros resultados integrales.

38.4. RIESGO DE CRÉDITO DE CONTRAPARTE

Los activos líquidos son invertidos principalmente en cuentas de ahorros, carteras colectivas e instrumentos de renta fija a

corto plazo, que cumplen con la política de riesgo de Grupo, tanto por monto como por emisor. Adicionalmente, Grupo realiza evaluación al riesgo de crédito de contraparte a las entidades financieras con las que tiene relación. Al 31 de diciembre de 2020, Grupo mantiene COP 933.564 (2019: COP 497.947) en efectivo e inversiones clasificadas como equivalentes de efectivo, en entidades del sector financiero con clasificación de riesgo igual o superior a AA- Ninguna de estas inversiones presenta mora en el pago de los flujos de efectivo, ni han sido objeto de deterioro.

Con relación al riesgo de crédito en las ventas a terceros, el Grupo lleva a cabo procedimientos para la evaluación de clientes que incluyen la asignación de cupos de crédito y la evaluación crediticia del tercero, entre otros. La nota 10 revela información sobre las pérdidas por deterioro y el vencimiento de cartera.

38.5. RIESGO DE LIQUIDEZ

Grupo está en capacidad de financiar sus requerimientos de liquidez y recursos de capital a través de diversas fuentes, incluyendo:

- Efectivo generado de las operaciones.
- Líneas de crédito corto y largo plazo.
- Emisiones de deuda a mediano y largo plazo.
- Emisión de acciones propias.

La Administración supervisa las proyecciones de liquidez del Grupo sobre la base de los flujos de caja esperados. La administración de liquidez de Grupo contempla, entre otros: (i) proyecciones de los flujos de efectivo y evaluación del nivel de activos líquidos necesarios para cumplir con estas proyecciones; (ii) seguimiento de la composición del capital de trabajo en el estado de situación financiera; y (iii) el mantenimiento de los planes de financiamiento de deuda.

El siguiente cuadro presenta el resumen del flujo de caja libre:

	2020	2019
Ebitda	1.443.576	1.347.229
Menos pagos de arrendamientos	144.175	151.099
Ebitda ajustado	1.299.401	1.196.130
Más (menos) partidas que no generan movimiento de efectivo	9.538	(2.325)
Inversión en capital de trabajo	(86.733)	(113.520)
CAPEX ^(*)	(267.245)	(280.837)
Operaciones discontinuadas	151	(8.776)
Impuestos en efectivo	(180.939)	(199.044)
Flujo de caja operativo	774.173	591.628

Tabla 87

^(*) Las inversiones en CAPEX se presentan netas e incluyen: compras de propiedades, planta y equipo, importes procedentes de la venta de activos productivos, y adquisición de intangibles y otros activos productivos.

NOTA 39. MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE

Tipo de activo	Jerarquías de medición del valor razonable			Valor razonable de los activos
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos cuyo valor razonable se revela en las notas a los estados financieros	-	28.153	-	28.153
Propiedades de inversión (Nota 19)		28.153		28.153
Activos/pasivos medidos a su valor razonable	2.651.906	155.662	27.085	2.834.653
*Recurrentes	2.651.906	155.662	27.085	2.807.568
Inversiones en acciones cotizadas (Nota 16)	2.651.906	-	-	2.651.906
Otros activos financieros (Nota 13)	-	68.194	-	68.194
Derivados financieros (Nota 23.6)	-	(40.146)	-	(40.146)
Activos biológicos (Nota 12)	-	127.614	-	127.614
*No recurrentes	-	-	27.085	27.085
Inversiones en acciones no cotizadas (Nota 16)	-	-	27.085	27.085
Total	2.651.906	183.815	27.085	2.862.806

2019				
Tipo de activo	Jerarquías de medición del valor razonable			Valor razonable de los activos
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos cuyo valor razonable se revela en las notas a los estados financieros	-	87.520	-	87.520
Propiedades de inversión (Nota 19)	-	87.520	-	87.520
Activos/pasivos medidos a su valor razonable	3.495.251	155.276	16.517	3.667.044
*Recurrentes	3.495.251	155.276	-	3.650.527
Inversiones en acciones cotizadas (Nota 16)	3.495.251	-	-	3.495.251
Otros activos financieros (Nota 13)	-	62.132	-	62.132
Derivados financieros (Nota 23.6)	-	5.598	-	5.598
Activos biológicos (Nota 12)	-	87.546	-	87.546
*No recurrentes	-	-	16.517	16.517
Inversiones en acciones no cotizadas (Nota 16)	-	-	16.517	16.517
Total activos financieros	3.495.251	242.796	16.517	3.754.564

Tabla 88

Inversiones en acciones cotizadas. 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 generó una pérdida de COP 843.345 (2019: utilidad COP 186.697) reconocido en los otros resultados integrales.

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)	Diciembre 2020	Diciembre 2019
Grupo de Inversiones Suramericana S. A.	25.280	34.000
Grupo Argos S. A.	13.900	17.800

Tabla 89

Las inversiones en otras sociedades clasificadas en esta categoría son medidas al valor razonable, en una base no recurrente, solo cuando se encuentra disponible un valor de mercado. Grupo 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.

Otros instrumentos financieros. Corresponde a los derechos mantenidos por el Fondo de Capital Privado “Cacao Para el Futuro”, valorada de acuerdo con el reglamento del fondo usando la metodología aprobada por la Superintendencia Financiera de Colombia. La valoración utiliza variables como el precio del cacao de COP 6/tonelada (2019: COP 6/tonelada), una productividad promedio de 1.800-1.900 toneladas por hectárea, costo

de la deuda de 9,2% (2019: 9,72%) y un plazo de redención esperado de 25 años.

El Fondo utiliza un modelo de proyección esperado de flujos del proyecto a 35 años, que corresponde a la vida útil esperada de un cultivo de cacao. Este modelo de proyección tendrá en cuenta todas las variables que afectarán los flujos esperados de los cultivos de cacao, entre los que se encuentran:

- Productividad y precios de mercado del cacao, plátano, otros cultivos temporales y maderables.
- Costos de establecimiento, mantenimiento, recolección y comercialización del cacao, plátano y maderables.
- Costos asociados con la Asistencia Técnica, uso de tierras, comisiones y demás gastos admisibles al Fondo según este reglamento.
- Capital de trabajo necesario para la operación.

El resultado de la valoración generó ingresos financieros por COP 3.224 (2019: COP 4.008).

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

Las principales variables que usan la metodología de valoración son las siguientes:

- Tasa de cambio spot.
- Tasa de cambio futura pactada.
- Fecha de vencimiento.
- Tasa libre de riesgo en COP y USD.
- Volatilidades de la tasa de cambio.

La valoración de instrumentos financieros derivados no designados generó una pérdida en el estado de resultados de COP 600,13 (2019: COP 1.023), registrado como parte de la diferencia en cambio de activos y pasivos no financieros.

Activos biológicos. Corresponde al inventario de cerdos y reses en Colombia, que son medidos 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. A 31 de diciembre de 2020, el precio

por kilo promedio de los cerdos en pie utilizados en la valoración es de COP 7.305* (2019: COP 5.894*) para las reses se utilizó un precio promedio por kilo de COP 4.840* (2019: COP 4.243).

La ganancia del período por los cambios en el valor razonable menos los costos de venta de los activos biológicos a diciembre de 2020 fue de COP 13.131 (2019: COP 4.834), y se incluye en el estado de resultados como ingresos operacionales.

(*) En pesos colombianos.

Inversiones en acciones no cotizadas. Estas inversiones correspondían principalmente a las inversiones que Grupo Nutresa tenía en Venezuela en Industrias Alimenticias Hermo de Venezuela S. A. y Cordialsa Noel Venezuela S. A. hasta el 2017.

NOTA 40. INFORMACIÓN PARA REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

El siguiente cuadro presenta los importes de las transacciones relevantes entre partes relacionadas al final del ejercicio:

Compañía	2020							
	Saldo por cobrar	Saldo por pagar	Compras de bienes y servicios	Ventas de bienes y servicios	Ingreso por dividendos	Dividendos pagados	Ingreso por intereses	Gasto por intereses
Asociadas y negocios conjuntos								
Bimbo de Colombia S.A.	3.289	1.067	6.374	53.033	-	-	-	-
Dan Kaffe (Malaysia) Sdn. Bhd.	195	-	3.232	572	516	-	-	-
Oriental Coffee Alliance (OCA)	-	-	2.611	140	-	-	-	-
Estrella Andia S. A. S.	4	-	-	18	-	-	-	-
Entidades con influencia significativa sobre la entidad								
Grupo de Inversiones Suramericana S. A.	17.878	14.539	79.218	36.090	38.688	103.729	-	-
Otras partes relacionadas								
Grupo Bancolombia	920	1.381.748	43.057	4.024	-	-	37	67.184
Grupo Argos	7.510	-	-	88	30.007	28.951	-	-
Fundación Nutresa	36	1.179	5.628	30	-	-	-	-
Corporación Vidarium	177	57	3.101	-	-	-	-	-
Alpina Productos Alimenticios S. A.	1.475	18.635	23.959	3.159	-	-	-	-
Miembros junta directiva	-	28	1.139	-	-	-	-	-

Compañía	2019							
	Saldo por cobrar	Saldo por pagar	Compras de bienes y servicios	Ventas de bienes y servicios	Ingreso por dividendos	Dividendos pagados	Ingreso por intereses	Gasto por intereses
Asociadas y negocios conjuntos								
Bimbo de Colombia S. A.	3.043	4.142	7.700	53.342	-	-	-	-
Dan Kaffe (Malaysia) Sdn. Bhd.	128	923	6.291	25	643	-	-	-
Oriental Coffee Alli (OCA)	-	1	109	-	-	-	-	-
Estrella Andía S. A. S.	14	-	-	7	-	-	-	-
Entidades con influencia significativa sobre la entidad								
Grupo de Inversiones Suramericana S. A.	18.588	15.299	77.480	32.015	33.562	97.181	-	-
Otras partes relacionadas								
Grupo Bancolombia	902	1.244.712	52.397	3.921	-	-	110	73.522
Grupo Argos	7.051	-	3	285	27.932	27.173	-	-
Fundación Nutresa	15	460	5.386	-	-	-	-	-
Corporación Vidarium	352	-	3.057	-	-	-	-	-
Alpina Productos Alimenticios S. A.	1.827	20.047	28.121	3.913	-	-	-	-
Miembros junta directiva	-	89	1.029	-	-	-	-	-

Tabla 90

Las compras y las ventas se realizaron en condiciones equivalentes a las del mercado. Los saldos pendientes no están garantizados y se esperan liquidarse en condiciones normales. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a cuentas incobrables o cuentas de cobro dudoso relacionados con los importes adeudados por partes relacionadas.

Durante el período se realizaron pagos por \$131.443 (2019: \$125.451) para 148 (2019: 145) empleados considerados como personal clave de la entidad.

NOTA 41. HECHOS AL CIERRE DEL PERÍODO

En 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 los cambios en el entorno resultantes de esta conjuntura.

La actuación de Grupo Nutresa en estas circunstancias es apoyada por un Comité de Gestión multidisciplinario creado desde el 5 de marzo de 2020, y que tiene el objetivo de implementar medidas rápidas y efectivas diariamente. Este marco de actuación se resume en cuatro 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 que involucra el flujo adecuado de materias primas, y la producción y la 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, que 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 15% de los ingresos anuales de Grupo, hemos implementado medidas mitigantes para darle continuidad a la operación y atender a nuestros clientes y consumidores. Dichas medidas in-

cluyen 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 consolidados fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva de Grupo Nutresa el 26 de febrero 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 diciembre de 2020.