



Nit: 900.397.839-0

Compañía Dsierra S.A.S.

**COMPAÑÍA DSIERRA S.A.S.**  
**NIT. 900.397.839-0**

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2.022  
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2.021)  
(Expresado en pesos)

**NOTA 1**

**NOMBRE, CONSTITUCIÓN, ACTIVIDAD ECONÓMICA Y DURACIÓN**

**COMPAÑÍA DSIERRA S.A.S.**, es una sociedad comercial legalmente constituida en Colombia mediante documento privado e inscrita inicialmente en la Cámara de Comercio de Bogotá con matrícula 02046978 del 27 de noviembre de 2010 y posteriormente inscrita en la Cámara de Comercio de Facatativá con matrícula 136413 del 08 de noviembre de 2019; denominada inicialmente como Compañía Dsierra Huila S.A.S; posteriormente mediante Escritura Pública No. 2787 de la Notaría Tercera (3) de Ibagué del 27 de noviembre de 2015, la sociedad absorbe mediante fusión a las sociedades Compañía Dsierra Tolima S.A.S, Compañía Dsierra Cundinamarca S.A.S. y Compañía Dsierra Eje Cafetero S.A.S., las cuales se disuelven sin liquidarse, y cambia su razón social a la de Compañía Dsierra S.A.S.; de igual forma la sociedad no se halla disuelta y su duración es indefinida.

La sociedad tiene como objeto social principal la comercialización, distribución, adquisición en el país, procesamiento, transformación, importación, venta y en general la distribución bajo cualquier modalidad comercial de toda clase de productos de consumo masivo para la canasta familiar, empaquetados, rancho y licores. Su actividad comercial principal se clasifica con el código CIIU - 4631 (Comercio al por mayor de productos alimenticios) seguida de su actividad secundaria código CIIU - 4632 (Comercio al por mayor de bebidas y tabaco), las cuales se desarrollan en diferentes regiones del país, y sus principales puntos de distribución se encuentran en las ciudades de: Pitalito, Neiva, Leticia, Ibagué, Funza, Dosquebradas y Armenia.

Así mismo la compañía tiene actividades de retail código 4711 (Comercio al por menor en establecimientos no especializados con surtido compuesto principalmente por alimentos, bebidas o tabaco) las cuales se realizan a través de establecimientos de comercio denominados SURTIPLAZA; dichos establecimientos se encuentran ubicados en las ciudades de Ibagué, Pitalito y Florencia.

Según Resolución No. 12220 de diciembre 26 de 2.022 emitida por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN), la entidad fue catalogada como GRAN CONTRIBUYENTE. Según Resolución No. 2250 de marzo 28 de 2.019 emitida por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN), la entidad fue catalogada como AUTORRETENEDOR DE RENTA. Dado el nivel de activos vinculados a la compañía es vigilada por la Superintendencia de Sociedades y remite los informes que exige este organismo de control estatal.

La información objeto del presente análisis corresponde al periodo comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre del año 2022.

## NOTA 2

### PRÁCTICAS CONTABLES Y PRINCIPALES POLÍTICAS

#### 1. Declaración de cumplimiento en la adopción de la normativa contable aplicable

La Compañía Dsierra S.A.S. en la elaboración de las políticas contables y en la preparación de los estados financieros individuales adopta como marco de referencia para las compañías pertenecientes al Grupo 2 (Decreto 3022 de 2013), el Decreto 2483 de 2018 revisado por el Consejo Técnico de la Contaduría Pública, ratificado y emitido por parte de los Ministerios de Hacienda y Crédito Público y de Comercio, Industria y Turismo; en el que en su Anexo técnico compilatorio No. 2 de las Normas de Información Financiera NIIF - Grupo 2, compila las normas que reúne el DUR 2420 de 2015 y las modificaciones y adiciones realizadas por los decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016 y 2170 de 2017. Estos decretos emitidos en Colombia acogen como marco conceptual las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Boards) en el año 2009 y sus modificaciones.

La compañía representa en la elaboración de las políticas contables y en la preparación de los estados financieros individuales la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales de información financiera y las aplica de manera uniforme a los ejercicios que se presentan a partir de enero de 2015. La gerencia es la principal responsable en velar que dichos estados financieros sean preparados y presentados con los requerimientos que establece la NIIF para las PYMES.

A continuación, se describen las Prácticas Contables y Principales Políticas que la Compañía ha adoptado en concordancia con lo anterior:

#### 2. Prácticas contables

##### **Base de presentación de los estados financieros**

La compañía elabora los estados financieros, que son considerados de propósito general, con el fin de presentarlos a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación, los cuales sirven de base para la distribución de dividendos y otras apropiaciones.

##### **Base contable de acumulación o devengo (causación)**

La compañía al elaborar sus estados financieros, excepto en lo relacionado con la información sobre flujos de efectivo, utiliza la base contable de acumulación (o devengo). De acuerdo con la base contable de acumulación (o devengo), las partidas se reconocen como activos, pasivos,

patrimonio, ingresos o gastos cuando satisfagan las definiciones y los criterios de reconocimiento para esas partidas.

### **Periodo contable**

El período contable es un lapso de referencia que permite emitir información sobre la situación financiera y el resultado de las operaciones. Las disposiciones legales indican que, por lo menos una vez al año, con corte al 31 de diciembre, el ente económico debe emitir estados financieros de propósito general.

Según las normas internacionales vigentes la compañía elabora sus estados financieros en períodos contables anuales del periodo comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de cada año.

### **Negocio en marcha**

La compañía prepara los estados financieros sobre la base que está en funcionamiento, y continuará sus actividades de operación dentro del futuro previsible. El periodo de funcionamiento estimado de la compañía es indefinido, así mismo la Asamblea General de Accionistas<sup>51</sup> no tiene la necesidad de liquidar, suspender o recortar sus operaciones o cerrarla temporalmente.

Si existiese la necesidad de liquidar o cortar de forma importante la escala de las operaciones de la empresa, dichos estados se prepararían sobre una base diferente y, si así fuera, se revelaría información sobre la base utilizada en ellos.

### **Moneda funcional pesos colombianos (\$COP)**

La compañía presenta la información numérica de los estados financieros, en la moneda funcional.

La moneda funcional para la compañía es pesos colombianos (\$COP) que es la moneda del ambiente económico primario donde opera la compañía; así lo indica las NIIF para PYMES donde expresa que, las empresas deben preparar sus estados financieros en su moneda funcional y el IFRS define a la moneda funcional como aquella moneda del entorno económico principal en la que opera la compañía; además, IFRS precisa que el entorno económico en el que opera la compañía es aquel en el que ésta genera y usa el efectivo. La moneda de presentación es escogida por la administración de la compañía.

Se considera moneda extranjera cualquier moneda distinta de pesos colombianos (\$COP).

### **Importancia relativa y material**

La compañía presenta los hechos económicos de acuerdo con su importancia relativa o materialidad.

Para efectos de revelación, una transacción, hecho u operación es material cuando, debido a su

cuantía y/o naturaleza, su conocimiento o desconocimiento, considerando las circunstancias que lo rodean, incide en las decisiones que puedan tomar o en las evaluaciones que puedan realizar los usuarios de la información contable.

En la preparación y presentación de los estados financieros, la materialidad de la cuantía se determina con relación, entre otros, a los rubros que conforman al activo total, al activo corriente y no corriente, al pasivo total, al pasivo corriente y no corriente, al patrimonio o a los resultados del ejercicio, según corresponda. En términos generales, la compañía considera como material en las revelaciones toda partida que supere el 3% con respecto a un determinado rubro que conforme los totales anteriormente citados, las demás partidas se revelan por decisión de la administración.

1. Para efectos de evaluar el riesgo en los controles sobre cada rubro que forma parte de los estados financieros, la compañía considera la materialidad y/o la ocurrencia del evento. La materialidad de una partida depende de su importe, de su naturaleza o de ambos conceptos simultáneamente. La ocurrencia de un evento, evalúa la frecuencia con la que sucede sin interesar si su importe es inmaterial. En cualquier caso, el riesgo determinado, influye en la gestión de la administración, o en la elaboración de controles a ejercer, o en la decisión que pueden tomar los usuarios de la información.

El seguimiento a cada rubro de los estados financieros le permite a la compañía:

- Evaluar los factores de riesgo
- Investigar las diferencias materiales u ocurrencia de los eventos
- Determinar si es necesario evidenciar los hallazgos para reducir los factores de riesgo
- Establecer nuevas políticas de control

### **Características cualitativas**

La compañía al elaborar sus estados financieros aplica las características cualitativas a la información financiera, detalladas en las “políticas contables, estimaciones y errores”, para que así ésta pueda adecuarse a las necesidades comunes de los diferentes usuarios, con el fin de propiciar el cumplimiento de los objetivos de la compañía y garantizar la eficacia en la utilización de dicha información.

### **Limitaciones y/o deficiencias de tipo operativo o administrativo**

La compañía en la presentación de los estados financieros indica cuales fueron sus limitaciones y/o deficiencias de tipo operativo o administrativo que afectaron el normal desarrollo del proceso contable, la consistencia o razonabilidad de las cifras durante los periodos comparativos.

### **Clasificación de activos y pasivos**

Los activos y pasivos se clasifican según su destinación o su grado de realización o exigibilidad en términos de tiempo, en corrientes y no corrientes. Para tal efecto se entiende como activos o pasivos corrientes, aquellas partidas que son realizables o exigibles en un plazo no mayor a un año, y más allá de este tiempo, no corrientes.

### **Transacciones y saldos en moneda extranjera**

Los hechos económicos en moneda extranjera se presentan en los estados financieros en la moneda funcional a la tasa de cambio vigente en la fecha de la transacción. La compañía revela en sus notas que los saldos de los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de cada uno de los periodos comparativos, se convirtieron a pesos colombianos a la tasa representativa del mercado de cada uno de los periodos comparados, por cada dólar estadounidense. Revela también que la diferencia en cambio resultante se lleva contra el resultado del ejercicio.

### **Uso de estimaciones y juicios**

De conformidad con las NIIF para PYMES, para la preparación de los estados financieros, la administración de la compañía hace estimaciones contables respecto a los valores que afectan los activos y pasivos reportados y revela activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales pueden diferir a dichas estimaciones.

### **Compensaciones**

La compañía no compensa activos con pasivos o ingresos con gastos a menos que así lo requiera o permita una NIIF.

Hay dos casos que la norma no los considera compensación debido a que son un requerimiento:

- El ajuste de las cuentas “correctivas valorativas” como son la revaluación, el deterioro, o las provisiones.
- Si la actividad principal de la compañía no es la compra y venta de activos no corrientes, la ganancia o la pérdida por la disposición de estos activos, se presenta por el valor recibido por la disposición menos el importe en libros menos los gastos de venta correspondientes, por ejemplo: los honorarios legales y comisiones por venta.

La NIC 32 permite la compensación de activos y pasivos financieros sí y solo si:

- Legalmente tiene la autorización de compensarlos
- El neto resultante se liquida inmediatamente

### **Fraude**

La compañía considera el fraude como un engaño económico con la intención de conseguir un beneficio, y con el cual alguien queda perjudicado, principalmente los usuarios externos de la información. Por lo tanto, la administración es responsable de certificar que los estados financieros están libres de la desviación de recursos en todas las actividades incluyendo las llevadas a cabo con partes relacionadas.

### 3. Principales políticas contables

#### **Política Contable 1. Efectivo y Equivalentes al Efectivo**

El efectivo y equivalentes al efectivo para la compañía está representado por recursos que se consideran activos corrientes expresados en moneda nacional (\$COP) en las diferentes denominaciones aceptadas por el Gobierno Colombiano y emitidos por el Banco de la República de Colombia. De igual forma, éstos activos pueden estar representados en moneda extranjera en las diferentes denominaciones aceptadas internacionalmente.

El efectivo está comprendido por los rubros relacionados con los recursos de disponibilidad inmediata contenidos en monedas y billetes mantenidos en las cajas de la compañía y los saldos de las cuentas en entidades financieras. Así mismo, la compañía reconoce como efectivo los bonos (Sodhexo y Big Pass) siempre que estos sean utilizados para cancelar cuentas por pagar.

Son equivalentes al efectivo las inversiones a corto plazo de gran liquidez que se mantienen para cumplir con los compromisos de pago a corto plazo más que para propósitos de inversión u otros. Tiene como condición principal que su vencimiento máximo sea de tres meses desde la fecha de adquisición y están sujetos a un riesgo insignificante de cambios en su valor.

El efectivo restringido lo conforman los recursos que tienen ciertas limitaciones para su disponibilidad las cuales normalmente son de tipo contractual o legal. Hace referencia al efectivo que la compañía separa para un uso específico.

Los pagos que hace el banco que exceden el saldo de la cuenta del cuentahabiente se reconocen en el estado de situación financiera como sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios se consideran actividades de financiación para efectos del flujo de efectivo, y su manejo es similar a los préstamos; es decir, instrumentos de deuda que deberá medirse al valor del préstamo más los intereses que esta obligación contraiga.

La compañía cuenta con pólizas que amparan el efectivo y sus equivalentes. Debido a los cierres bancarios quedan recursos en caja que para cierre de periodo no se pueden consignar; no obstante, no se presenta problema alguno con su depósito al inicio del siguiente periodo.

Periódicamente se realizan las respectivas conciliaciones bancarias, las partidas conciliatorias son de permanente aclaración tanto con los bancos como con los clientes.

**Medición inicial:** Todos los valores correspondientes al efectivo y equivalentes al efectivo, se miden a valor razonable, es decir al precio en efectivo en los movimientos y transacción de las cuentas contables que se utilicen para estos rubros.

**Medición posterior:** La caja se mide por el valor certificado de los conteos reales de monedas, billetes y bonos (que serán utilizados nuevamente cancelando las obligaciones de la entidad) contenidos en las cajas de la compañía. Las diferencias se contabilizan como cuentas por cobrar y los excedentes se contabilizan como un ingreso para la compañía. Los saldos en bancos y en

cuentas de entidades fiduciarias que administren efectivo de la compañía se miden por los valores reportados por las entidades financieras en los respectivos extractos. Las diferencias entre los extractos y los registros contables se reconocen como cuentas por cobrar, cuentas por pagar, ingresos o gastos, según corresponda. Los equivalentes al efectivo se miden por los valores reportados por las entidades financieras en los respectivos extractos o certificaciones.

### **Política Contable 2. Inventarios**

El inventario para la compañía está representado en los activos mantenidos para la venta en el curso normal de las operaciones o en forma de materiales o suministros que se entregan durante la venta. Los suministros consumibles en el curso normal de los negocios, tales como los repuestos, dotaciones, papelería, útiles de aseo y de cafetería, se reconocen como gastos. En ningún caso se reconocen estos elementos como activos diferidos.

La compañía distribuye y comercializa, al por mayor y al detal, productos de consumo masivo para la canasta familiar, hogar e institucional y controla los inventarios por unidades de negocios, canales de distribución, criterios de clasificación y regionales; almacenando en bodegas específicas.

La compañía sobre la compra de Licores y Cigarrillos aplica el impuesto al consumo, la característica de este impuesto es que recae en cabeza del productor o importador de los productos sometidos a dicho impuesto. La compañía no reconoce y no mide el impuesto al consumo que le cobre el proveedor como parte del "costo de adquisición del inventario", por cuanto es un impuesto recuperable. Para controlar su recuperación mediante la venta, la compañía utiliza una cuenta corriente de carácter activo para su registro.

Conforme a las NIIF para Pymes nuestra política contable considera los descuentos comerciales como un "menor valor" del costo de los inventarios y los descuentos financieros como una ganancia en el estado de resultados debido a que son sujetos a la decisión de la gerencia financiera.

Los descuentos comerciales representados en productos a favor de nuestros clientes y entregados por nuestros proveedores presentan dos (2) tipos de situaciones:

- Producto enviado por nuestro proveedor con remisión no facturable.
- Producto que es tomado del inventario de la compañía.

*Situación 1:* Producto enviado por nuestro proveedor con remisión no facturable: Los productos que recibimos de nuestros proveedores para ser entregados en forma posterior a nuestros clientes en calidad de oferta (Z-Bono), se reciben en la línea de "inventarios no disponibles para la venta" definidos en ésta Política y en la bodega "Premios" y dicha mercancía no tiene costo alguno. De esta manera al facturar a nuestro cliente se descarga de la bodega de premios el producto entregado y se indica que dicho producto corresponde a "Oferta Especial del Proveedor" hacia el cliente.

*Situación 2:* Producto que es tomado del inventario de la compañía y reconocido posteriormente por el proveedor: Los productos que son tomados de nuestro inventario se llevan como un

consumo pagando los respectivos impuestos. Se facturan al cliente y se reconocen como un descuento comercial en la misma factura.

Se reconocen inventarios cuando se reciben las mercancías establecidas en la orden de compra, aunque el valor de la factura difiera del valor de la orden de compra.

Cuando la compañía adquiere inventarios con pago aplazado, si el acuerdo de compra contiene un elemento de financiación como puede ser, por ejemplo, la diferencia entre el precio de adquisición en condiciones normales de crédito y el importe pagado, este elemento se reconoce como gasto por intereses a lo largo del periodo de financiación.

El costo de ventas se reconoce cuando los inventarios son vendidos, es decir, que el importe en libros de los mismos se reconoce como costo de ventas del periodo en el que se reconozcan los correspondientes ingresos de la operación, de acuerdo con la política 15 - ingresos de actividades ordinarias, de forma tal que se pueda evaluar la rentabilidad entre ingreso vs costo. No se afecta la cuenta auxiliar costo de ventas (venta de bienes), con ajustes o pérdidas de inventarios debido a que este rubro corresponde únicamente al costo de inventarios vendidos. Los ajustes que se presenten se reconocen en rubros independientes.

La compañía utiliza una cuenta contable acumuladora para los inventarios comprados en el exterior y su manejo es a través de una bodega de inventario del exterior en tránsito; en la bodega en tránsito se reconocen todos los costos de la importación hasta el momento de la nacionalización. Al momento de la nacionalización se traslada de la bodega en tránsito a la bodega principal y se realiza la respectiva reclasificación a la cuenta del inventario final.

La compañía utiliza el costo promedio para determinar el costo de ventas.

**Medición inicial:** Para la compañía los inventarios disponibles para la venta incluyen:

**Productos nacionales:** El costo de adquisición de los materiales no fabricados por la compañía adquiridos en Colombia, comprende el precio de compra, impuestos no recuperables posteriormente de las autoridades fiscales (excepto impuesto al consumo), transporte hasta dejar el producto disponible para la venta, almacenamiento, manipulación y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de los materiales, menos los descuentos y otros similares.

**Productos importados:** El costo de adquisición de los materiales no fabricados por la compañía adquiridos en el exterior, comprende el precio de compra (sujeto al INCOTERM), aranceles de importación, contribuciones legales, impuestos no recuperables posteriormente de las autoridades fiscales, seguros atribuibles al proceso de importación, transporte internacional y nacional hasta dejar el producto disponibles para la venta, manejo (costos relacionados con la agencia de aduanas), almacenamiento y demás costos durante el proceso de nacionalización, manipulación y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de los materiales, menos los descuentos, y otros similares. Toda transacción de compra de inventarios en moneda extranjera se convierte a la moneda funcional para su registro utilizando la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción (declaración de importación). Cualquier variación en la tasa de cambio se reconoce como una variación del valor del pasivo con los diferentes proveedores del exterior y su



contrapartida es un importe en el resultado del periodo en el cual se incurra, sin importar si han sido o no nacionalizados.

**Productos cárnicos:** El costo de adquisición de los productos cárnicos adquiridos para la venta, comprende el precio de compra, impuestos directos (degüelle), transporte hasta dejar el producto disponible para la venta, almacenamiento, manipulación y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de los productos menos las mermas, menos los descuentos, y otros similares.

**Frutas y verduras:** El costo de adquisición de los productos denominados “fruver” adquiridos para la venta, comprende el precio de compra, transporte hasta dejar el producto disponible para la venta, almacenamiento, manipulación y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de los productos menos las mermas, menos los descuentos y otros similares.

**Medición posterior:** Los inventarios se miden al importe menor entre el costo y el precio de venta estimado menos los costos de terminación y venta, esto es su valor neto realizable. Como control de las existencias, la compañía efectúa inventario físico cíclico para cada artículo. Este inventario cíclico sirve también para determinar productos vencidos, productos de mala calidad, productos obsoletos, productos que deban ser retirados de mercado, entre otros.

**Deterioro de valor de los inventarios:** En cada fecha sobre la que se informa, para reconocer un deterioro de valor de los inventarios o su obsolescencia, la compañía compara el valor en libros (costo) frente al valor neto realizable (precio de venta estimado menos los costos de terminación y venta), y analiza las siguientes situaciones:

- Si el costo es menor al valor neto realizable, NO se efectuará ajuste alguno.
- Si el costo es igual al valor neto realizable, NO se efectuará ajuste alguno.
- Si el costo es mayor al valor neto realizable, se reconocerá un gasto por concepto de deterioro de inventarios y a su vez se utilizará una cuenta correctora en Inventarios para acumular dicha pérdida.

La compañía ha definido procedimientos para efectos de “dar de baja” inventarios por factores diferentes al deterioro. Dentro de dichos factores pueden estar: Productos vencidos, calidad del empaque del producto, productos obsoletos, productos que deben ser retirados de mercado por disposición del proveedor o de entidad de control, entre otros factores. El tratamiento contable ordenado por esta política es el reconocimiento de un gasto en el estado de resultados en una subcuenta que acumula el deterioro del periodo; esto permite también una efectiva revelación como lo indica la Sección 13.22 (d) “Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas o revertidas en el resultado, de acuerdo con la Sección 27.”

**Reversión del deterioro del valor:** Cuando las circunstancias que previamente causaron el deterioro del valor de los inventarios hayan dejado de existir, o cuando exista una clara evidencia de un incremento en el valor neto realizable como consecuencia de un cambio en las circunstancias económicas, la compañía revertirá el importe del deterioro del valor, de forma que el nuevo importe en libros sea el menor entre el costo y el valor neto realizable (es decir, la reversión se limita al importe original de pérdida por deterioro) contra un gasto en el estado de resultados en una subcuenta que acumula la reversión del deterioro del periodo; esto permite

también una efectiva revelación como lo indica la Sección 13.22 (d) “Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas o revertidas en el resultado, de acuerdo con la Sección 27.”

### **Política Contable 3. Cartera y otras cuentas por cobrar**

La compañía reconoce cuentas por cobrar cuando se haya entregado la mercancía o se hayan prestado los servicios, cuando se hagan préstamos a terceros, pagos anticipados o gastos anticipados y, en general, cuando se presenten derechos de cobro.

Las cuentas por cobrar, documentos por cobrar y otras cuentas por cobrar son derechos contractuales para recibir dinero, otros activos financieros de terceros o bienes y servicios, a partir de actividades generadas directamente por la compañía.

Contemplamos algunos casos en los cuales el derecho contractual a recibir efectivo se extingue mediante el recibo de activos no financieros, en cuyo caso la medición de dicho activo será el menor valor entre el saldo de la obligación que compensa el bien y el valor razonable de la partida recibida.

Los modelos de negocio de la compañía trazan las diferentes negociaciones con los terceros (clientes de la compañía), y en él se pactan plazos definidos para el pago de las cuentas por cobrar. Estos modelos de negocios son:

MODELO DE NEGOCIO	CONDICIÓN DE PAGO
TAT	Contado - Contra Entrega
Crédito	Hasta 30 Días
Territorios Nacionales	Hasta 60 Días

El plazo de tiempo definido el cual puede cambiar dependiendo del entorno económico en el que opere la compañía (sector económico, inflación, tasa de interés de mercado, etc.) y de acuerdo al modelo de negocio se conoce como condición normal de crédito.

Desde el punto de vista financiero la compañía considera que un período normal de crédito para la cartera que NO afecta temas de financiación, corresponde al término de las condiciones de pago establecidas para cada modelo de negocio. Se establecen treinta (30) días contados a partir del vencimiento de la transacción de acuerdo al modelo de negocio conforme a la fecha efectiva de entrega de mercancías a nuestro cliente. Este criterio se revisa en cada corte de período o cuando el entorno económico cambie de forma sustancial tal que afecte las condiciones de financiación de la compañía. Los intereses por cobrar y otros derechos de cobro con alta probabilidad de recaudo real se reconocen como cuenta por cobrar con crédito al resultado del periodo por el total del valor causado.

Desde el punto de vista financiero la compañía considera que un período normal de crédito para los otros instrumentos financieros por cobrar que NO afecta temas de financiación, corresponde a Noventa (90) días contados a partir de la fecha efectiva de la transacción de acuerdo al modelo de negocio pactado con el proveedor. Este criterio deberá ser revisado en cada corte de período o cuando el entorno económico cambie de forma sustancial tal que afecte las condiciones de

financiación de la compañía.

Desde el punto de vista financiero la compañía considera que un período normal de crédito para las otras cuentas por cobrar que NO afecta temas de financiación, corresponde a Treinta (30) días contados a partir de la fecha efectiva de la transacción. Este criterio deberá ser revisado en cada corte de período o cuando el entorno económico cambie de forma sustancial tal que afecte las condiciones de financiación de la compañía. Los intereses por cobrar y otros derechos de cobro con alta probabilidad de recaudo real se reconocen como cuenta por cobrar con crédito al resultado del periodo por el total del valor causado.

**Medición inicial cartera clientes:** El valor de los instrumentos financieros correspondientes a cartera clientes es el precio de la transacción (incluyendo los costos de transacción). La compañía no tiene establecidos valores que sean considerados como costos de transacción, por tal razón el valor considerado como precio de la transacción será el determinado como valor total de la factura.

**Medición posterior cartera clientes:** A la presentación de estados financieros, el valor del grupo “cartera clientes” se mide al costo amortizado, utilizando el método del interés efectivo. La tasa de interés es equivalente al 0% para los instrumentos cuyo período de vencimiento no supera el tiempo normal de crédito definido como criterio en ésta política. En caso de superar el mismo, se remide el instrumento financiero con la tasa de interés nominal mensual promedio con la cual la compañía adquiere recursos de crédito en el sistema financiero, hecho que se revela.

**Medición inicial demás cuentas por cobrar:** Las demás cuentas por cobrar se miden al costo, es decir, se miden al precio de la transacción (incluyendo los costos de transacción). La compañía no tiene establecidos valores que sean considerados como costos de transacción, por tal razón el valor considerado como precio de la transacción será el valor del desembolso.

**Medición posterior demás cuentas por cobrar:** A la presentación de estados financieros, el valor del grupo “demás cuentas por cobrar” se mide al costo amortizado, utilizando el método del interés efectivo. La tasa de interés es equivalente al 0% para los instrumentos cuyo período de vencimiento no supera el tiempo normal de crédito definido como criterio en ésta política. En caso de superar el mismo, se remide el instrumento financiero con la tasa de interés nominal mensual promedio con la cual la compañía adquiere recursos de crédito en el sistema financiero, hecho que se revela.

**Deterioro de valor de cartera y demás cuentas por cobrar:** La compañía reconoce un deterioro en la cartera y en las demás cuentas por cobrar, individualmente consideradas o en grupo, si el valor de la misma no ha sido cancelado por clientes, empleados y/o demás terceros, dentro de los plazos pactados. El deterioro se mide aplicando a la base de la cuenta por cobrar el porcentaje obtenido conforme a los puntos alcanzados con el análisis del nivel de riesgo que presenta el tercero de acuerdo con los factores cualitativos y cuantitativos que permiten la calificación del mismo. Al cierre de cada periodo para la presentación de los estados financieros, se aplica a cada factura el porcentaje de deterioro que corresponda a la puntuación obtenida en la calificación

conforme al análisis de los factores descritos. La compañía realiza el estudio de riesgo midiendo numéricamente el factor cuantitativo y el factor cualitativo.

**Factor cuantitativo:** Para la compañía el factor cuantitativo hace referencia a la edad de la cartera.

FACTOR CUANTITATIVO	
Rango de cartera	Puntos
0 - 90 días	100
91 - 120 días	80
121 - 150 días	60
151 - 180 días	40
181 - 360 días	20
361 - 720 días	10
721 - 1080 días	5
Más de 1080 días	0

**Factor cualitativo:** Para la compañía el factor cualitativo hace referencia a la documentación que se solicita al deudor y al análisis de los indicadores financieros que se hace sobre la información financiera que éste anexa, la cual se diferencia dependiendo del cupo de crédito.

Cupo de crédito mayor a 337 UVT	
FACTORES CUALITATIVOS	
Conceptos	Puntos
Pagaré	20
Certificado de libertad y tradición	20
Codeudor	10
Estados financieros actualizados	8
Declaración de renta actualizada	8
Certificado de cámara y comercio mínimo un año	8
Reportado centrales de riesgo < 2	5
Flujo de caja positivo	3
Liquidez > 1,5	3
Índice de solvencia > 70%	3
Endeudamiento < 70%	3
Rotación de CxC <= 40 días	3
Prueba ácida > 2,5	3
Rotación de inventarios < 60 días	2
Utilidad positiva	1
	100

Cupo de crédito menor o igual 337 UVT	
FACTORES CUALITATIVOS	
Conceptos	Puntos
Pagaré	30
Codeudor	30
Facturas de otros proveedores	15
Reportado centrales de riesgo < 2	15
Certificado de cámara y comercio mínimo un año	10
	<b>100</b>

El promedio de los puntos alcanzados en el análisis de los factores cuantitativos y cualitativos determina la calificación definitiva, la cual revela el nivel de riesgo de la cuenta por cobrar, y establece el porcentaje de ponderación de la garantía para hallar la base a la cual se aplica el porcentaje de deterioro obtenido.

Puntuación Final promedio	Nivel de riesgo	Ponderación de la garantía	Porcentajes de deterioro
80 - 100	A	100%	0%
65 - 79	B	90%	3%
50 - 64	C	80%	5%
35 - 49	D	60%	10%
25 - 34	E	40%	15%
15 - 24	F	20%	40%
5 - 14	G	10%	70%
Menos de 5	H	0%	100%

El deterioro es reconocido con cargo a gastos de la compañía en el Estado de Resultado en el momento en que la situación descrita se presente y al corte de cada presentación de Estados Financieros.

El inicio de trámite judicial para la recuperación de cartera a cargo de un profesional del derecho con radicación de demanda civil por proceso ejecutivo de cobro ante un juzgado de la rama judicial se reconoce como cartera en litigio.

Después de cumplirse los treinta (30) días contados a partir del vencimiento de la transacción de acuerdo al modelo de negocio y conforme a la fecha efectiva de entrega de mercancías a nuestro cliente (criterio que se revisa en cada corte de período o cuando el entorno económico cambie de forma sustancial), la compañía puede clasificar como cartera en litigio las cuentas por cobrar.

El deterioro que la compañía reconoce para las cuentas por cobrar que están en litigio, individualmente consideradas, se mide aplicando al saldo del documento por cobrar el porcentaje obtenido de acuerdo con el reporte que brinda el abogado que está llevando a cabo el proceso. Al cierre de cada periodo para la presentación de los estados financieros, se aplica a cada factura el

porcentaje de deterioro que corresponda a la siguiente tabla:

Cuentas por cobrar en litigios			
Nivel de riesgo	FACTOR CUANTITATIVO		Porcentajes de deterioro
	Posibilidad de recuperación	Puntos	
A	Mayor al 90%	100	0%
B	81% - 90%	80	5%
C	50% - 80%	50	20%
D	21% - 49%	20	50%
E	Hasta 20%	5	80%
F	No recuperable	-	100%

**Reversión del deterioro del valor:** La compañía lleva a cabo una nueva evaluación de la cartera y de las demás cuentas por cobrar en cada periodo posterior al que se informa. Cuando las circunstancias que previamente causaron el deterioro del valor de cartera y de las demás cuentas por cobrar han dejado de existir, o cuando existe una clara evidencia de la extinción del importe recuperable (cancelación de la deuda o traslado de riesgo de la misma) como consecuencia de un cambio en las circunstancias económicas, la compañía revierte el importe del deterioro del valor (es decir, la reversión se limita al importe original de pérdida por deterioro) contra el mismo gasto del deterioro en el resultado del periodo, de forma que el nuevo importe en libros es el valor de la transacción más los intereses por cobrar que se hayan reconocido.

**Baja en cuentas de cartera y demás cuentas por cobrar:** La compañía da de baja una cuenta por cobrar cuando ocurre el hecho de la cancelación, deterioro total, expiración y/o liquidación de los derechos contractuales sobre el activo financiero.

**Política Contable 4. Inversiones en Asociadas**

Una asociada es una entidad sobre la que se tiene influencia significativa, y que no es una subsidiaria ni una participación en un negocio conjunto.

Influencia significativa es el poder de participar en las decisiones de política financiera y de operación de la asociada, sin llegar a tener control o el control conjunto sobre tales políticas. La influencia significativa se ejerce únicamente cuando se tiene más del 20% de participación accionaria y menos del 51%.

- a) Porcentaje de participación entre 0% y 19%, no existe influencia significativa, a menos que se demuestre lo contrario.
- b) Porcentaje de participación entre 20% y 50%, existe influencia significativa, a menos que se demuestre lo contrario.
- c) Porcentaje de participación mayor al 50% tiene el control.

La compañía inversora reconoce todas sus inversiones en asociadas utilizando el modelo de costo.

- a) El modelo de costo: Costo menos pérdidas por deterioro del valor acumuladas.

Las inversiones en entidades en las cuales no se ejerce control, ni influencia significativa, ni control conjunto, se tratan según lo indica la Sección 11 de la NIIF para las PYMES (Instrumentos Financieros Básicos).

**Medición inicial:** La compañía inversora mide sus inversiones en asociadas, distintas de aquellas para las que hay un precio de cotización publicado, al costo menos las pérdidas por deterioro del valor acumuladas.

**Medición posterior:** Con posterioridad al reconocimiento, las inversiones en asociadas se miden al costo menos las pérdidas por deterioro del valor acumuladas, reconocidas de acuerdo con la Sección 27 "deterioro del valor de los activos". Utiliza el modelo de costo para las inversiones en asociadas en las que es impracticable medir el valor razonable con fiabilidad, sin incurrir en un costo o esfuerzo desproporcionado.

Si en una medición posterior, las pérdidas por deterioro disminuyen debido a eventos objetivamente relacionados con su origen, se disminuye el valor del deterioro acumulado y se afecta el resultado del periodo. En todo caso, las disminuciones del deterioro no serán superiores a las pérdidas por deterioro previamente reconocidas.

Las inversiones en asociadas, se clasifican como activos no corrientes.

#### **Política Contable 5. Propiedades de Inversión**

Las propiedades de inversión generan flujos de efectivo que son, en gran medida, independientes de los procedentes de otros activos poseídos por la compañía. Esto distingue a las propiedades de inversión de las ocupadas por la compañía para su uso. Las propiedades de inversión son activos (propiedades), representados en terrenos o edificios, o partes de un edificio, o ambos, que la compañía mantiene en calidad de propietaria o como arrendataria bajo un arrendamiento financiero, con el objetivo principal de generar rentas en condiciones de mercado (arrendamientos), plusvalías (valorizaciones) o ambas, y no para su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o para fines administrativos (objeto social), o su venta en el curso normal de las operaciones.

Los bienes inmuebles adquiridos para un propósito no determinado se clasifican como propiedades de inversión, dado que la decisión posterior puede determinar el uso de dicho inmueble como una propiedad de inversión o para uso de la compañía en su objeto social (propiedades, planta y equipo). Si se adquiere una propiedad de inversión que contengan el terreno y la edificación en la misma negociación, excepto si es propiedad horizontal, ejemplo: compra de bodega que tiene incluido el terreno, cada componente se reconoce por separado. El valor de cada uno puede determinarlo la administración mediante avalúo (peritaje) o mediante una estimación, situación última que se revela. En las propiedades de uso mixto (cuando una parte de una propiedad se usa para obtener rentas o plusvalías, y la otra parte se usa en la producción, comercialización o suministro de bienes o servicios, o para fines administrativos) el importe se separa entre propiedades de inversión y propiedades, planta y equipo. Sin embargo, si el valor

razonable del componente de propiedades de inversión no se puede medir con fiabilidad sin costo o esfuerzo desproporcionado, se contabiliza la propiedad en su totalidad como propiedades, planta y equipo. Los desembolsos relacionados con el mantenimiento de las propiedades de inversión se reconocen como un gasto del periodo en el momento en que se incurra en ellos. Las propiedades de inversión no tienen proceso de depreciación, puesto que ya ha traído el valor a la actualidad.

**Medición inicial:** Las propiedades de inversión se miden por el costo, el cual comprende, entre otros, el precio de adquisición, los impuestos por traspaso de la propiedad, los honorarios profesionales por servicios legales y de intermediación, impuestos no recuperables y todos los costos necesarios para dejar la propiedad en las condiciones de operación previstas por la administración de la compañía. Cualquier descuento o rebaja del precio se reconoce como un menor valor de las propiedades de inversión. En todo caso, no se reconocen como parte de la propiedad de inversión, a) los costos de puesta en marcha (a menos que sean necesarios para poner la propiedad en las condiciones requeridas para que opere de la manera prevista por la administración de la compañía) y b) las pérdidas de operación incurridas antes de que la propiedad de inversión logre el nivel planeado de ocupación. Si el pago de una propiedad de inversión adquirida se aplaza más allá de los términos normales de un crédito, el costo se conforma por el valor presente de todos los pagos futuros de la obligación. Si la compañía adquiere créditos para la adquisición de las propiedades de inversión, dentro del costo del activo, solo se incluyen los intereses y costos financieros que se han generado hasta el momento en el que el activo estuvo en su proceso de formación o adquisición, una vez el activo está listo para su uso, los intereses generados son un gasto para la compañía. Las propiedades de inversión que se reciben en permuta se miden por su valor de mercado o valor razonable; a falta de este, se miden por el valor de mercado de los activos entregados y en ausencia de ambos, por el valor en libros de los activos entregados. En todo caso, al valor determinado, se le adiciona cualquier desembolso que sea directamente atribuible a la preparación del activo para el uso que se pretende darle.

**Medición posterior:** Se miden las propiedades de inversión al valor razonable, siempre que esté se puede medir de forma fiable y sin costo o esfuerzo desproporcionado a la fecha sobre la que se informa. Se reconoce en resultados cualquier cambio en el valor razonable de la propiedad de inversión. Se reconoce la propiedad de inversión al valor presente de todos los pagos futuros, si el pago de la compra de la propiedad se aplaza más allá de los términos normales de crédito. La compañía contabiliza una propiedad de inversión como propiedad, planta y equipo, cuando ya no esté disponible una medición fiable del valor razonable sin un costo o esfuerzo desproporcionado o deje de cumplir con la definición de propiedad de inversión, lo cual constituye un cambio en las circunstancias.

**Reclasificaciones:** Se realiza una reclasificación desde y hacia propiedades de inversión cuando exista un cambio en su uso. Las reclasificaciones desde y hacia propiedades de inversión se tratan de la siguiente forma: Para la reclasificación entre propiedades de inversión y propiedades, planta y equipo, el valor en libros del activo en esa fecha es el valor en libros del activo en la nueva clasificación. A partir de esta fecha, la compañía aplica los requerimientos que la norma correspondiente le exige. Si la compañía decide poner la propiedad de inversión en venta no



realiza reclasificaciones a una cuenta específica.

### **Política Contable 6. Propiedades, Planta y Equipo**

La compañía reconoce como propiedad, planta y equipo, los activos tangibles que se mantienen para uso en la producción, comercialización o suministro de bienes y servicios; con propósitos administrativos; o los bienes muebles que se tienen para generar ingresos producto de su arrendamiento y los bienes inmuebles arrendados por un valor inferior al valor de mercado del arrendamiento, si, y solo si:

- Es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos durante más de un año.
- El costo del elemento puede medirse con fiabilidad.
- Se caracterizan porque no se espera venderlos en el curso de las actividades ordinarias de la entidad y se prevé usarlos durante más de un periodo contable.

Los terrenos se reconocen de manera separada de los edificios así se compran de manera conjunta. Los repuestos importantes son propiedad, planta y equipo cuando la compañía espere utilizarlo durante más de un periodo, de lo contrario se reconocen como gastos del periodo. Los desembolsos relacionados con el mantenimiento de las propiedades, planta y equipo se reconocen como un gasto del periodo, cuando se incurra en ellos.

Cuando una propiedad, planta y equipo requiera reemplazos a intervalos regulares (por ejemplo: el techo de un edificio), se añade al rubro en el momento en el que se incurra en ese costo, si se espera que el componente reemplazado proporcione beneficios futuros adicionales a la compañía, de lo contrario se reconoce como gasto del período.

Toda adquisición de propiedad, planta y equipo donde se considere que hay componentes reemplazables importantes en relación con el costo total del activo, se activan de forma separada. La empresa distribuye el valor inicialmente reconocido de una partida de propiedades, planta y equipo entre sus partes significativas con relación al costo total del mismo y las deprecia en forma separada. Estas partes significativas se conocen como componentes del elemento de propiedades, planta y equipo y pueden estar constituidas por piezas, repuestos, costos por desmantelamientos o inspecciones generales. Cuando la compañía reemplace partes de un activo que están separados como componentes en el módulo de activos fijos, estos se reconocen como un nuevo componente separado del activo y se deprecian según el tiempo estimado que transcurra hasta el próximo reemplazo, y el componente reemplazado se da de baja.

La información es material -y por ello es relevante-, si su omisión o su presentación errónea pueden influir en las decisiones económicas que los usuarios tomen a partir de los estados financieros. El grado de materialidad se define de acuerdo al tipo de activo:

*Elementos de propiedad planta y equipo:* Cumplen con la definición dada por el estándar internacional (NIIF PYMES) y su valor supera el monto mínimo de materialidad fijado para la empresa. Reconoceremos depreciación y deterioro sobre los mismos, en forma adicional se alimentará el módulo de activos fijos de la ERP con información que permita medidas de control interno. El grado de materialidad para este tipo de activo se establece cuando su costo de adquisición y/o valor actual sea igual o superior al cincuenta UVT (50) establecido por el gobierno

nacional para cada año.

*Elementos de control:* Cumplen con la definición dada por el estándar internacional (NIIF PYMES) y su valor no supera el monto mínimo de nuestra política de materialidad, pero se hace necesario ejercer control interno sobre ellos en términos de responsables, ubicación, mantenimiento entre otros factores. Por tal motivo se alimentará el módulo de activos fijos de la ERP con información que permita medidas de control interno, su depreciación se hará en el mismo año gravable en que se adquiera. El criterio de clasificación para los elementos de control corresponderá a los bienes cuyo costo de adquisición o valor actual sea igual o superior a tres UVT (3) establecido por el gobierno nacional para cada año.

*Elementos no controlados:* No están incluidos ni en la primera ni en la segunda clasificación; cumplen con la definición conceptual de Propiedad Planta y Equipo, más su valor no reviste materialidad ni importancia relativa, por lo tanto, no se hace necesario su control interno estricto. Al momento de su adquisición serán reconocidos directamente como Gasto. El criterio de clasificación para elementos no controlados corresponderá a los bienes cuyo costo de adquisición o valor actual sea inferior a tres UVT (3) establecido por el gobierno nacional para cada año. Por lo tanto, no se contemplará su inclusión en el módulo de activos fijos.

Los elementos de propiedad, planta y equipo se clasifican:

GRUPO	CLASIFICACIÓN
1	Terrenos
2	Edificios
3	Maquinaria
4	Equipo de Transporte
5	Enseres y Accesorios
6	Equipo de procesamiento de datos
7	Equipo de telecomunicaciones
8	Infraestructura de red
9	Construcciones en Procesos

Con el fin de determinar la vida útil, se tiene en cuenta, entre otros, los siguientes factores: Utilización prevista del activo, desgaste físico esperado, obsolescencia técnica o comercial y límites legales o restricciones similares sobre el uso de la propiedad, planta y equipo

GRUPO	CLASIFICACIÓN	VIDA ÚTIL
1	Terrenos	Infinita
2	Edificios	Promedio 45 años
3	Maquinaria	Promedio 10 años

GRUPO	CLASIFICACIÓN	VIDA ÚTIL
4	Equipo de Transporte	Promedio 10 años
5	Enseres y Accesorio	Promedio 10 años
6	Equipo de procesamiento de datos	Promedio 5 años
7	Equipo de telecomunicaciones	Promedio 5 años
8	Infraestructura de red	Promedio 5 años
9	Construcciones en Procesos	N.A.

La vida útil anteriormente clasificada se usa tanto para elementos de propiedad planta y equipo, como para propiedades de inversión registradas al costo menos la depreciación y deterioro del valor acumulados.

**Medición inicial:** La compañía medirá inicialmente al costo los elementos de propiedad, planta y equipo, el cual comprenderá el precio de adquisición que incluye los honorarios legales y de intermediación, aranceles de importación e impuestos recuperables, después de deducir los descuentos comerciales y rebajas, los costos atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista; y formará parte la estimación inicial de costos de desmantelamiento o retiro de un activo, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta. El costo de un elemento de propiedad, planta y equipo será el precio equivalente en efectivo en la fecha de reconocimiento. Si el pago se aplaza más allá de los términos normales de crédito, la entidad medirá el costo de propiedad, planta y equipo al valor presente de todos los pagos futuros. Un elemento de propiedad, planta y equipo puede adquirirse como permuta y la compañía medirá el costo del activo adquirido por su valor razonable. Si el valor razonable no puede ser medido con fiabilidad, el costo del activo se medirá por el valor en libros del activo entregado.

No forman parte del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo los siguientes:

- costos de apertura de una nueva instalación productiva (costos de inauguración);
- los costos de introducción de un nuevo producto o servicio (costos de actividades publicitarias y promocionales);
- los costos pre operativos del negocio en una nueva localización o dirigirlo a un nuevo segmento de clientela (incluyendo los costos de formación del personal); y
- los costos de administración y otros costos indirectos generales.

**Medición posterior:** La compañía mide la propiedad, planta y equipo posterior a su reconocimiento al costo menos la depreciación acumulada y menos la pérdida por deterioro acumulada que haya sufrido dicho elemento y menos el importe recuperable. Las NIIF para PYMES no estiman la utilización del método de revaluación para determinar el valor de los elementos de propiedad, planta y equipo (valor razonable), ni provisiones para la protección de activos, sin embargo, contempla que cuando haya fuertes indicios de deterioro de un elemento de propiedad, planta y equipo, la empresa determine el importe recuperable, que será el mayor entre el valor de uso y el valor razonable. Por lo tanto, esta política precisa que la gerencia indica el momento adecuado para efectuar esta medición conforme a su juicio profesional y/o a conceptos

técnicos de personal vinculado a la empresa o externos contratados para tal fin.

**Depreciación:** Se determina sobre el valor del activo o sus componentes menos el valor residual. La depreciación de una propiedad, planta y equipo inicia cuando esté disponible para su uso, esto es, cuando se encuentre en la ubicación y en las condiciones necesarias para operar de la forma prevista por la administración de la empresa. El cargo por depreciación de un periodo se reconoce en el resultado del mismo. Los terrenos no son objeto de depreciación, salvo que se demuestre que tienen una vida útil finita. La depreciación de un activo cesa cuando se produzca la baja en cuentas o cuando el valor residual del activo supere el valor en libros del mismo. La depreciación no cesa cuando el activo esté sin utilizar o se haya retirado del uso activo, ni cuando el activo sea objeto de operaciones de reparación y mantenimiento.

El método de depreciación aceptado por la compañía para reconocer el consumo de beneficios económicos futuros es el método lineal (línea recta), en este método la depreciación es considerada en función del tiempo y no de la utilización de los activos. Considera la obsolescencia progresiva como la causa primera de una vida de servicio limitada, y considera por tanto la disminución de tal utilidad de forma constante en el tiempo.

El valor residual, la vida útil y el método de depreciación se revisan, como mínimo, al término de cada periodo contable y si existe un cambio significativo en estas variables, se ajustarán para reflejar el nuevo patrón de consumo de los beneficios económicos futuros o del potencial de servicio. Dicho cambio se contabilizará como un cambio en una estimación contable, de conformidad con la política, "Cambios en las Estimaciones Contables y Corrección de Errores".

**Reclasificaciones:** Se realiza una reclasificación desde y hacia propiedades de inversión cuando exista un cambio en su uso, y se tratan de la siguiente forma: Para la reclasificación entre propiedades de inversión y propiedades, planta y equipo, el valor en libros del activo en esa fecha es el valor en libros del activo en la nueva clasificación. En consecuencia, la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas no son eliminadas. A partir de esta fecha, la empresa aplicará los requerimientos que la norma correspondiente le exija.

No es necesario realizar reclasificaciones si la compañía decide poner la propiedad de inversión en venta.

**Deterioro de valor de la propiedad, planta y equipo:** Cuando la compañía tenga indicios claros de situaciones de deterioro de algún elemento de propiedad, planta y equipo, el mismo se determina de la comparación del importe en libros (costo menos depreciación acumulada menos deterioro acumulado si los hubiere) frente al importe recuperable. En este caso se entiende que el Importe Recuperable es menor al Importe en Libros y dicha diferencia es reconocida como gasto del periodo en los estados financieros. La compensación procedente de terceros por elementos deteriorados de propiedades, planta y equipo, o por indemnizaciones recibidas producto de pérdidas o abandonos se reconoce como ingreso en el momento en que la compensación sea exigible

**Reversión del deterioro del valor:** La compañía lleva a cabo una nueva evaluación del importe en libros frente al importe recuperable. Cuando las circunstancias que previamente causaron el

deterioro del valor de la propiedad, planta y equipo hayan dejado de existir, o cuando exista una clara evidencia de un incremento en el importe recuperable como consecuencia de un cambio en las circunstancias económicas, la compañía revierte el importe del deterioro del valor (es decir, la reversión se limita al importe original de pérdida por deterioro) contra resultados del periodo.

**Baja de propiedades, planta y equipo:** Un elemento de propiedades, planta y equipo se da de baja cuando no cumple con los requerimientos establecidos para que se reconozca como propiedades, planta y equipo. Esto se puede presentar cuando se dispone del elemento o cuando la propiedad, planta y equipo queda permanentemente retirada de uso o disposición y no se espera beneficios económicos futuros. La pérdida o ganancia originada en la baja en cuentas de un elemento de propiedades, planta y equipo se calcula como la diferencia entre el valor neto obtenido por la disposición final del activo y su valor en libros, y se reconoce como ingreso o gasto del periodo. Cuando un elemento de propiedades, planta y equipo está activado como componentes separados y es necesaria la sustitución de uno de esos componentes, la empresa reconoce en el activo, el costo de la sustitución, previa baja en cuentas de la parte sustituida.

**Propiedad, planta y equipo amparada bajo contrato de comodato:** La compañía utiliza en los procesos operativos y administrativos elementos de propiedad, planta y equipo amparados jurídicamente bajo "Contratos de Comodato", (principalmente con empresas "intercompañías"). En tal sentido se reconocen y se miden dichos elementos conforme a las cláusulas contenidos en el Contrato de Comodato correspondiente. En la medición posterior y conforme al uso dado a los elementos descritos anteriormente, se puede reconocer cargos a resultados y pérdidas por deterioro conforme a la política descrita en el presente documento. El comodato o préstamo de uso es un contrato en que una de las partes entrega a la otra gratuitamente una especie mueble o raíz, para que haga uso de ella, y con cargo de restituir la misma especie después de terminar el uso.

### **Política Contable 7. Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía**

Para la compañía un activo es intangible cuando el activo es susceptible de ser separado, vendido, transferido, explotado, arrendado o intercambiado, o surge de un contrato o de otros derechos legales, independientemente de si esos derechos son transferibles o separables; es de carácter no monetario y sin apariencia física; es controlado por la compañía, resultado de sucesos pasados y del que la entidad espera obtener, en el futuro, beneficios económicos. Se reconoce un intangible cuando sea probable que los beneficios económicos futuros esperados fluyan a la compañía; y que el costo o el valor del activo puedan ser medidos con fiabilidad. No se reconoce un intangible si el activo es resultado de autogeneración.

La compañía controla un activo intangible cuando puede obtener los beneficios económicos futuros o potencial de servicio de los recursos derivados del mismo y puede restringir el acceso de terceras personas a tales beneficios o a dicho potencial de servicio. Un activo intangible produce beneficios económicos futuros o potencial de servicio cuando a) puede generar ingresos procedentes de la venta de bienes o servicios en los cuales se usa el activo intangible, b) puede generar rendimientos diferentes de los derivados del uso del activo por parte de la entidad, c) le permite a la entidad disminuir sus costos o gastos de producción o de prestación de servicios, o d) le permite a la entidad mejorar la prestación de los servicios.

No se reconocen como activos intangibles las marcas, las cabeceras de periódicos o revistas, los sellos o denominaciones editoriales, las listas de clientes u otras partidas similares que se hayan generado internamente. Tampoco se reconocen como activos intangibles, los antivirus, el sistema operativo; los desembolsos por actividades de capacitación; la publicidad y actividades de promoción; los desembolsos por reubicación o reorganización de una parte o la totalidad de la entidad; los costos legales y administrativos soportados en la creación de la entidad; los desembolsos necesarios para abrir una nueva instalación o una actividad o, para comenzar una operación; ni los costos de lanzamiento de nuevos productos o procesos.

Cuando un activo está conformado por elementos tangibles e intangibles, la compañía determina cuál de los dos elementos tiene un peso más significativo, con el fin de tratar el elemento como propiedades, planta y equipo o como activo intangible, según corresponda.

**Medición inicial:** La compañía mide inicialmente un activo intangible al costo. El costo de un activo intangible que se adquiere en forma separada está conformado por el precio de adquisición, los aranceles e impuestos no recuperables que recaigan sobre la adquisición y cualquier costo directamente atribuible a la preparación del activo para su uso previsto. Cualquier descuento o rebaja del precio se reconoce como un menor valor del activo intangible y afecta la base de amortización. Los activos intangibles adquiridos mediante permuta se miden por su valor de mercado; a falta de este, por el valor de mercado de los activos entregados y en ausencia de ambos, por el valor en libros de los activos entregados. En todo caso, al valor determinado, se le adiciona cualquier desembolso que sea directamente atribuible a la preparación del activo para el uso que se pretende darle. Cuando la adquisición de un intangible se lleve a cabo a través de una operación de arrendamiento financiero, el arrendatario medirá el activo de acuerdo con lo establecido en la Política de Arrendamientos.

**Medición posterior:** Con posterioridad al reconocimiento, la compañía mide los activos intangibles por su costo menos la amortización acumulada menos el deterioro de valor acumulado. Por su parte, el valor amortizable de un activo intangible es el costo del activo menos su valor residual. Se reconoce como un gasto el cargo por amortización, al período contable al que se informa, el cual se obtiene distribuyendo el importe depreciable del activo intangible a lo largo de su vida útil.

La vida útil de un activo intangible depende del periodo durante el cual la compañía espere recibir los beneficios económicos o el potencial de servicio asociados al mismo. Esta se determina en función del tiempo en el que la compañía espere utilizar el activo. Si no es posible hacer una estimación fiable de la vida útil de un activo intangible, se determina sobre la base de la mejor estimación de la gerencia y no excede de diez (10) años. La vida útil de los activos intangibles está dada por el menor periodo entre el tiempo en que se obtendrían los beneficios económicos o el potencial de servicio esperado y el plazo establecido conforme a los términos contractuales, siempre y cuando el activo intangible se encuentre asociado a un derecho contractual o legal. La vida útil de un activo intangible asociado a un derecho contractual o legal fijado por un plazo limitado que puede renovarse, incluye el periodo de renovación cuando exista evidencia que respalde que la renovación no tiene un costo significativo. Si el costo de la renovación es significativo en comparación con los beneficios económicos futuros o el potencial de servicio que

se espera fluya a la compañía como resultado de la misma, estos costos forman parte del costo de adquisición de un nuevo activo intangible en la fecha de renovación.

**Amortización:** Se hace durante la vida útil del activo, por lo tanto, se utiliza como sinónimo de depreciación. La vida útil de los intangibles está ligada usualmente a la duración de los derechos legales. La amortización inicia cuando el activo está disponible para su utilización, es decir, cuando se encuentra en la ubicación y condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la compañía. El método de amortización que defina la compañía se aplica uniformemente en todos los periodos, a menos que se produzca un cambio en el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros o del potencial de servicio incorporados en el activo. La amortización de un activo intangible cesa cuando se produzca la baja en cuentas o cuando el valor residual del activo supere el valor en libros del mismo. La amortización no cesa cuando el activo esté sin utilizar.

El método de amortización aceptado por la compañía para reconocer el consumo de beneficios económicos futuros es el método lineal (línea recta), en este método la amortización es considerada en función del tiempo y no de la utilización de los activos

El valor residual, la vida útil y el método de amortización se revisan, como mínimo, al término del periodo contable y si existe un cambio significativo en estas variables, se ajustan para reflejar el nuevo patrón de consumo de los beneficios económicos futuros o del potencial de servicio. Dicho cambio se contabiliza como un cambio en una estimación contable, de conformidad con la Norma de Políticas Contables, "Cambios en las Estimaciones Contables y Corrección de Errores".

**Deterioro de valor de los activos intangibles:** La compañía registra una pérdida por deterioro para un activo intangible cuando el importe en libros de dicho activo es superior a su importe recuperable. Se reconoce cualquier pérdida por deterioro de un activo intangible en el resultado del período contable que se produzca. Realiza a la fecha sobre la que se informa en el período, una valuación para determinar la existencia de deterioro de valor; si existe, debe estimar el importe recuperable del activo intangible valuado.

Considera los siguientes factores para indicio de la existencia de deterioro de valor: Si el valor del mercado ha disminuido o la tasa de interés ha incrementado; cambios al entorno legal, económico o del mercado en el que ópera; Evidencia de obsolescencia y cambios en el uso del activo; el rendimiento económico del activo se prevé peor de lo esperado.

**Reversión del deterioro del valor:** La compañía lleva a cabo una nueva evaluación del importe en libros frente al importe recuperable. Cuando las circunstancias que previamente causaron el deterioro del valor de los activos intangibles hayan dejado de existir, o cuando exista una clara evidencia de un incremento en el importe recuperable como consecuencia de un cambio en las circunstancias económicas, la compañía revierte el importe del deterioro del valor (es decir, la reversión se limita al importe original de pérdida por deterioro) contra resultados del periodo.

**Baja de activos intangibles:** Un activo intangible se da de baja cuando no cumple con los requerimientos establecidos para el reconocimiento como activo intangible. Esto se puede presentar cuando se disponga del elemento o cuando el activo intangible quede

permanentemente retirado de uso y no se esperen beneficios económicos futuros por su disposición o un potencial de servicio. La pérdida o ganancia fruto de la baja en cuentas del activo intangible se calcula como la diferencia entre el valor neto obtenido por la disposición del activo y su valor en libros, y se reconoce como ingreso o gasto del periodo

### **Política Contable 8. Arrendamientos**

Los arrendamientos se clasifican en operativos o financieros, de acuerdo con la transferencia que haga el arrendador al arrendatario, de los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo. La compañía clasifica el arrendamiento al inicio del mismo, la clasificación del arrendamiento depende de la esencia económica y naturaleza de la transacción, más que de la forma legal del contrato. La clasificación del arrendamiento se mantiene durante todo el plazo del mismo. Cuando se acuerde cambiar las estipulaciones del contrato de tal forma que esta modificación dé lugar a una clasificación diferente del arrendamiento, (distintas de la renovación del mismo), el contrato revisado se considera como un nuevo arrendamiento. Cuando un arrendamiento incluya componentes de terrenos y de edificios conjuntamente, la compañía evalúa la clasificación de cada componente por separado como un arrendamiento financiero u operativo. No obstante, cuando resulte insignificante el valor que se reconocería para alguno de los componentes, los terrenos y edificios se tratan como una unidad individual para la clasificación del arrendamiento.

Cuando la compañía es arrendataria y clasifica el arrendamiento como financiero, reconoce un préstamo por pagar y el activo tomado en arrendamiento, el cual se trata como propiedades, planta y equipo; propiedades de inversión; o activos intangibles, según corresponda. Cuando la compañía es arrendadora y clasifica el arrendamiento como financiero, reconoce un préstamo por cobrar y una contraprestación pagada o da de baja el activo entregado. Cualquier diferencia con respecto al valor en libros del activo entregado o de la contraprestación pagada o por pagar se reconoce como ingreso o gasto del periodo.

Cuando la compañía es arrendataria y clasifica el arrendamiento como operativo, no reconoce el activo arrendado en sus estados financieros. Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos se reconocen como cuenta por pagar y gasto de forma lineal durante el transcurso del plazo del arrendamiento, incluso si los pagos no se realizan de tal forma. Cuando la compañía es arrendadora y clasifica el arrendamiento como operativo, reconoce el activo arrendado de acuerdo con su clasificación, la cual corresponde a propiedades, planta y equipo, propiedades de inversión, o activos intangibles.

**Medición inicial arrendamiento financiero arrendatario:** Al comienzo del plazo del arrendamiento financiero, el arrendatario reconoce sus derechos de uso y obligaciones bajo el arrendamiento financiero como un préstamo por pagar y un activo reconocido en su estado de situación financiera al menor entre: a) el valor de mercado del bien tomado en arrendamiento (o el costo de reposición si el valor de mercado no puede ser medido) y b) el valor presente de los pagos que el arrendatario debe realizar al arrendador, incluyendo el valor residual o el valor de la opción de compra cuando esta sea significativamente inferior al valor de mercado del activo, determinados al inicio del arrendamiento. De estos pagos se excluyen las cuotas de carácter contingente y los costos de los servicios e impuestos, que pagó el arrendador y que le serán reembolsados. Si el arrendatario incurre en costos directos iniciales, estos se contabilizan como



un mayor valor del activo y se llevan al resultado a través de la depreciación o amortización del recurso adquirido en arrendamiento. Los costos directos iniciales para el arrendatario, son aquellos directamente imputables a la negociación del arrendamiento, es decir, los costos que el arrendatario habría evitado de no haber realizado el acuerdo. Si el arrendatario incurre en costos de desmantelamiento o de rehabilitación para entregar al arrendador el bien al finalizar el arrendamiento, estos se contabilizan como un mayor valor del activo y se llevan al resultado a través de la depreciación o amortización del recurso adquirido en arrendamiento.

El valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento debe calcularse utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si no se puede determinar, se usa la tasa de interés incremental de los préstamos del arrendatario. Si el arrendatario no puede determinar el valor de mercado del activo, compara el costo de reposición con el valor presente de los pagos a realizar al arrendador. El valor de mercado y el costo de reposición se determinan conforme a lo definido en el Marco Conceptual para estas bases de medición.

**Medición posterior arrendamiento financiero arrendatario:** Cada una de las cuotas del arrendamiento se divide en dos partes que representan los gastos financieros y la reducción del préstamo por pagar. Los gastos financieros totales se distribuyen entre los periodos que constituyan el plazo del arrendamiento con base en la tasa de interés efectiva calculada para el arrendamiento. Los pagos contingentes que realice al arrendador se reconocen como gastos en los periodos en los que se incurra en ellos. Para la medición posterior del activo recibido en arrendamiento, la compañía aplica la política que corresponda, de acuerdo con la clasificación del activo. Para el cálculo de la depreciación o amortización de los activos recibidos en arrendamiento, la compañía utiliza la misma política definida para el resto de activos similares que posea. Si no existe certeza razonable de que el arrendatario obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se deprecia totalmente durante el periodo que sea menor entre su vida útil o el plazo del arrendamiento.

**Medición inicial arrendamiento financiero arrendador:** Al comienzo del plazo del arrendamiento financiero, el arrendador reconoce el préstamo por cobrar y el valor es igual a la inversión neta realizada por el arrendador (suma de los pagos mínimos de arrendamiento por cobrar). De estos pagos se excluyen las cuotas de carácter contingente y los costos de los servicios e impuestos, que pagó el arrendador y que le serán reembolsados. Cuando el arrendador no sea productor o distribuidor del activo arrendado, los costos directos iniciales hacen parte del cálculo de la inversión neta y no se reconocen como gasto en el momento en que se incurra en ellos. Los costos iniciales se llevan al resultado como un menor valor del ingreso por intereses a lo largo del plazo del arrendamiento a través de la tasa de interés implícita. Los costos directos iniciales para el arrendador son aquellos directamente imputables a la negociación y contratación del arrendamiento, es decir, los costos que el arrendador habría evitado si no hubiera realizado el acuerdo.

**Medición posterior arrendamiento financiero arrendador:** Cada una de las cuotas del arrendamiento se divide en dos partes que representan los ingresos financieros y la reducción del préstamo por cobrar. Los ingresos financieros totales se distribuyen entre los periodos que constituyen el plazo del arrendamiento con base en la tasa implícita del contrato. Los pagos contingentes que realice el arrendatario se reconocen como ingresos en los periodos en los que

se incurra en ellos. Las estimaciones de los valores residuales del activo que se utilizan para determinar el préstamo por cobrar, son objeto de revisiones regulares. Si se produce una reducción permanente en la estimación del valor residual, se procede a revisar la distribución del ingreso del contrato y cualquier reducción respecto a las cantidades de ingresos ya devengados se reconoce inmediatamente.

Para efectos del deterioro y baja en cuentas del préstamo por cobrar, la compañía aplica lo dispuesto en la política de cartera y otras cuentas por cobrar (política 3).

**Transacciones de venta con arrendamiento posterior:** Una venta con arrendamiento posterior es una transacción que involucra la venta de un activo y su posterior arrendamiento al vendedor. Los pagos por arrendamiento y el precio de venta son usualmente interdependientes, puesto que se negocian en conjunto. El tratamiento contable de una venta con arrendamiento posterior depende del tipo de arrendamiento.

Venta con arrendamiento posterior que da lugar a un arrendamiento financiero

Si una venta con arrendamiento posterior da lugar a un arrendamiento financiero, el arrendatario vendedor no reconoce inmediatamente como ingreso cualquier exceso del producto de la venta sobre el importe en libros. En su lugar, el arrendatario vendedor difiere este exceso y lo amortiza a lo largo del plazo del arrendamiento.

Venta con arrendamiento posterior que da lugar a un arrendamiento operativo

Si una venta con arrendamiento posterior da lugar a un arrendamiento operativo y está claro que la transacción se ha establecido a su valor razonable, el arrendatario vendedor reconoce cualquier resultado inmediatamente. Si el precio de venta es inferior al valor razonable, el arrendatario vendedor reconoce cualquier resultado inmediatamente a menos que la pérdida se compense por pagos futuros de arrendamiento a precios inferiores de los de mercado. En ese caso el arrendatario vendedor difiere y amortiza estas pérdidas en proporción a los pagos por arrendamiento a lo largo del periodo en el que se espera utilizar el activo. Si el precio de venta es superior al valor razonable, el arrendatario vendedor difiere el exceso y lo amortizará a lo largo del periodo durante el cual se espere utilizar el activo.

### **Política Contable 9. Provisiones y Otras Cuentas por Pagar**

La compañía reconoce una provisión cuando se cumplen cuatro (4) premisas: 1) Tiene una obligación en la fecha sobre la que se informa como resultado de un suceso pasado; 2) Sea probable (es decir, exista mayor posibilidad de que ocurra que de lo contrario) que la entidad tenga que desprenderse de recursos, para liquidar la obligación; 3) El importe de la obligación pueda ser estimado de forma fiable; y 4) El tercero esté reconocido. Las provisiones pueden tener origen en obligaciones legales o en obligaciones implícitas. Las provisiones se utilizan solo para afrontar los desembolsos para los cuales fueron originalmente reconocidas.

En caso de que la compañía espere que una parte o la totalidad del desembolso necesario para liquidar la provisión le sea reembolsada por un tercero (por ejemplo, a través de una reclamación

a un seguro), el derecho a cobrar tal reembolso se reconoce como una cuenta por cobrar y como un ingreso cuando sea prácticamente segura su recepción. El reembolso, en tal caso, se trata como un activo separado. El valor reconocido para el activo no excederá el valor de la provisión. Si el valor del activo es menor al valor de la provisión, en el estado de resultados, el gasto relacionado con la provisión podrá ser objeto de presentación como una partida neta del valor reconocido como reembolso a recibir. En ningún caso el activo (cuenta por cobrar) se compensa con el pasivo (provisión).

Las provisiones se reclasifican al pasivo que corresponda cuando ya no exista incertidumbre en relación con su cuantía y/o vencimiento.

Los activos contingentes no son objeto de reconocimiento en los estados financieros. Un activo contingente es un activo de naturaleza posible surgido a raíz de sucesos pasados, cuya existencia se confirmará 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 la compañía. Los activos contingentes se evalúan de forma continuada, con el fin de asegurar que su evolución se refleje apropiadamente en los estados financieros. En caso de que la entrada de beneficios económicos o potencial de servicio a la compañía pase a ser prácticamente cierta, se procede al reconocimiento del ingreso y del activo en los estados financieros del periodo en el que dicho cambio tenga lugar.

Los pasivos contingentes no son objeto de reconocimiento en los estados financieros. Un pasivo contingente corresponde a una obligación posible surgida a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada solo si llegan a ocurrir o si no llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos que no estén enteramente bajo el control de la compañía. Un pasivo contingente también corresponde a toda obligación presente, surgida a raíz de sucesos pasados, pero no reconocida en los estados financieros bien sea porque no es probable que, por la existencia de la misma y para satisfacerla, se requiera que la compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos o potencial de servicios; o bien sea porque no puede estimarse el valor de la obligación con la suficiente fiabilidad. Los pasivos contingentes se evalúan de forma continuada, con el fin de asegurar que su evolución se refleje apropiadamente en los estados financieros. En caso de que la salida de recursos sea probable y que se obtenga una medición fiable de la obligación, se procederá al reconocimiento del pasivo en los estados financieros del periodo en el que dicho cambio haya tenido lugar.

Nivel de incertidumbre	Probabilidad de ocurrencia	Clasificación	Tratamiento contable	
			Pasivo	Activo
Remoto	0% - 5%	Contingencia	* No se registra * No se revela	* No se registra * No se revela
Posible	6% - 50%	Contingencia	* No se registra * Se revela	* No se registra * No se revela
Probable	51% - 95%	Provisión	* Se registra * Se revela	* No se registra * Pero puede revelarse
Certeza	96% - 100%	Activos / Pasivo	* Se registra * Se revela	* Se registra * Se revela

**Medición inicial:** Las provisiones se miden por el valor que refleje la mejor estimación del desembolso que se requeriría para cancelar la obligación presente o para transferirla a un tercero en la fecha de presentación. Dicha estimación tiene en cuenta los desenlaces asociados de mayor probabilidad, la experiencia que se tenga en operaciones similares, los riesgos e incertidumbres y los informes de expertos, entre otros. El riesgo implica considerar la variabilidad en los desenlaces posibles. Un ajuste por la existencia de riesgo puede aumentar el valor por el que se mide una obligación. Es preciso tener precaución al realizar juicios en condiciones de incertidumbre, de manera que no se sobreestimen los activos o los ingresos, y que no se subestimen los pasivos o los gastos. No obstante, la incertidumbre no es una justificación para la creación de provisiones excesivas, o para la sobrevaloración deliberada de los pasivos.

**Medición posterior:** Las provisiones se revisan como mínimo al final del periodo contable o cuando se tenga evidencia de que el valor ha cambiado sustancialmente, y se ajustan afectando el resultado del periodo para reflejar la mejor estimación disponible. Cuando el valor de la provisión se calcule como el valor presente de la obligación, el valor de la misma se aumenta en cada periodo para reflejar el valor del dinero en el tiempo. Tal aumento afecta el resultado del periodo.

En el caso de las provisiones constituidas por desmantelamiento, el ajuste afecta a) los resultados si el ajuste obedece al reconocimiento del valor del dinero en el tiempo o b) el costo del activo si el ajuste corresponde a la revisión de los costos estimados en los que incurre la entidad para llevar a cabo el desmantelamiento.

Cuando ya no sea probable la salida de recursos que incorporen beneficios económicos o potencial de servicio para cancelar la obligación correspondiente, se procede a liquidar o a revertir la provisión.

### **Política Contable 10. Obligaciones Financieras**

La compañía reconoce como obligaciones financieras los recursos obtenidos de establecimientos financieros o particulares; estas obligaciones se miden inicialmente al costo y posteriormente al costo amortizado de acuerdo a las condiciones pactadas entre las partes las cuales comprende: Periodo de vencimiento, Tasa de interés efectiva, Costos de transacción, Formas de pago de la deuda, Condiciones de garantía.

Los tipos de obligación que reconoce la compañía son: Tarjetas de Crédito, Créditos comerciales y Contratos de Leasing.

**Obligaciones Financieras:** Comprende el valor de las obligaciones contraídas por el ente económico mediante la obtención de recursos provenientes de establecimientos de crédito o de otras instituciones financieras u otros entes distintos de los anteriores del país o del exterior.

**Entidades Financieras:** Son aquellas encargadas de facilitar la financiación a los que necesitan recursos sean sociedades o particulares; van desde bancos y cajas de ahorro hasta las sociedades que prestan dinero para la compra de un bien concreto como puede ser un vehículo.

**Línea de financiación Factoring:** La compañía reconoce bajo este rubro de cuentas por pagar, el importe de las facturas que fueron cedidas por el proveedor a favor de una entidad financiera, bajo la modalidad de Factoring. A este importe se le adiciona un valor equivalente al descuento por pronto pago otorgado por el proveedor, el cual se convierte en intereses corrientes por la financiación recibida y se debe registrar como un gasto en el estado de resultados, si se da el pago anticipado a la fecha de vencimiento de esta cuenta por pagar la entidad financiera realiza devolución parcial o total de los intereses, los cuales deben registrarse como un ingreso en el estado de resultados.

**Costo Amortizado:** Este modelo consiste en tomar en valor inicial del instrumento, aumentarle los intereses y disminuirle los pagos; esta operación debe darse periodo tras periodo (según la periodicidad del acuerdo de pagos, ejemplo si las cuotas se pagan mensualmente entonces la medición también se hace mensualmente).

Saldo de la deuda a la fecha + intereses causados durante el periodo - Pagos realizados

**NOTA:** Si la obligación financiera no tiene tasa de interés pactada, o esta es menor a la del mercado, se tendrá que valorar con base en la tasa de mercado.

**Medición inicial:** Las obligaciones financieras se miden inicialmente por el precio de la transacción o valor recibido. En caso de que la tasa de interés pactada sea inferior a la tasa de interés del mercado, se mide por el valor presente de los flujos futuros descontados utilizando la tasa de referencia del mercado para transacciones similares. La diferencia entre el valor recibido y el valor presente se reconoce como ingreso del periodo. La tasa de mercado para transacciones similares es validada por la Gerencia Financiera.

**Medición posterior:** La medición posterior de las obligaciones financieras por pagar es al costo amortizado; es decir, el valor inicialmente reconocido más el costo efectivo menos los pagos de capital e intereses. El costo efectivo se calcula multiplicando el valor en libros del préstamo por pagar, por la tasa de interés efectiva, la cual corresponde a aquella que hace equivalentes los flujos contractuales del préstamo con el valor inicialmente reconocido. El costo efectivo se reconoce como un mayor valor del préstamo por pagar y como un gasto del periodo al igual que los intereses por mora. Los intereses pagados disminuyen el valor del préstamo por pagar, afectando el efectivo o equivalentes al efectivo de acuerdo con la contraprestación pagada.

**Baja en cuentas de un pasivo financiero:** La compañía da de baja en cuentas, una obligación financiera (o parte de una obligación financiera) cuando se ha extinguido, esto es, cuando la obligación especificada en el contrato ha sido cancelada en su totalidad. La compañía reconoce en el estado de resultado cualquier diferencia entre el importe en libros de la obligación financiera (o de una parte de la obligación financiera) cancelada o transferida, ya sea a una entidad financiera o a particulares y la contraprestación pagada.

Cuando la obligación financiera está financiando a un activo propiedad, planta y equipo, o cuando la obligación tenga una garantía real constituida, la compañía reconoce en el estado de resultado cualquier diferencia que resulte en dar de baja al activo bien sea por improductivo, venta, siniestro o hurto, en donde la obligación financiera debe ser cancelada en su totalidad.

### **Política Contable 11. Proveedores y Otras Cuentas por Pagar**

La compañía reconoce cuentas por pagar cuando son originadas de las obligaciones que adquiere en el desarrollo de las operaciones relacionadas con el objeto social y otras actividades ordinarias, las cuales tienen un plazo de vencimiento y para cumplir oportunamente con su cancelación se genera un desembolso de efectivo y/o equivalentes al efectivo.

Contemplamos algunos casos en los cuales la obligación contractual a desembolsar efectivo y/o equivalentes al efectivo se extingue mediante la entrega de otro instrumento financiero o de activos no financieros, en cuyo caso la medición de dicho pasivo será el mayor valor entre el saldo de la obligación que compensa el bien y el valor razonable de la partida entregada.

A la fecha de presentación de estados financieros se debe verificar que los pasivos corresponden efectivamente a partidas que serán pagadas, es decir, que hay intención de pago por parte de la empresa y que el acreedor espera que ello ocurra. Si no es así, se debe aplicar la política de provisiones y contingencias.

**Medición inicial:** El costo por el cual se miden inicialmente los rubros que conforman esta política, es el que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida.

**Medición posterior:** A la presentación de estados financieros, el valor del rubro proveedores y otras cuentas por pagar se mantienen por el valor de la transacción. Si el pago se aplaza más allá de los términos comerciales acordados, se reconoce los intereses correspondientes calculados a la tasa de interés nominal mensual promedio con la cual la compañía adquiere recursos de crédito en el sistema financiero, hecho que es registrado como un gasto, siempre y cuando el tercero lo haga exigible.

**Baja en cuentas de proveedores y otras cuentas por pagar:** La compañía da de baja en cuentas de proveedores y otras cuentas por pagar (o una parte de estos pasivos financieros) cuando la obligación específica en el contrato haya sido cancelada en su totalidad. La compañía reconoce en los resultados cualquier diferencia entre el importe en libros de la cuenta de proveedores y otras cuentas por pagar (o una parte de estos pasivos financieros) cancelado o transferido a un tercero y la contraprestación pagada; incluyendo cualquier activo transferido que sea diferente del efectivo o del pasivo asumido. Si la compañía intercambia un pasivo financiero con otra entidad con condiciones sustancialmente diferentes; la compañía debe cancelar el pasivo financiero original y reconocer un nuevo pasivo financiero.

### **Política Contable 12. Beneficios a los Empleados**

La compañía define obligación laboral como aquella obligación que se origina en un contrato de trabajo y de la cual se reconoce un pasivo a favor del trabajador siempre y cuando: Su pago sea exigible o probable, y su importe se pueda estimar razonablemente.

Los beneficios a los empleados comprenden todas las retribuciones que la compañía proporciona a sus trabajadores a cambio de la prestación de sus servicios, incluyendo cuando haya lugar a

beneficios por terminación del vínculo laboral o contractual. Estos beneficios abarcan tanto los suministrados directamente a los empleados, como los que se proporcionan a sus sobrevivientes y/o beneficiarios, según lo establecido en la normatividad vigente, en los acuerdos contractuales o en las obligaciones implícitas que dan origen al beneficio.

De acuerdo con la normatividad NIIF para PYMES, la compañía clasifica los beneficios a los empleados en: Beneficios a los empleados a corto plazo, y beneficios por terminación del vínculo laboral o contractual.

Se reconocen como beneficios a los empleados a corto plazo, aquellos otorgados a los trabajadores que hayan prestado sus servicios a la compañía durante el periodo contable, cuya obligación de pago vence dentro de los doce (12) meses siguientes al cierre del mismo (distintos de los beneficios por terminación). Los beneficios a los empleados a corto plazo se reconocen como un gasto y un pasivo cuando la compañía consume el beneficio económico o el potencial de servicio procedente del servicio prestado por el empleado a cambio de los beneficios otorgados.

En caso que la compañía efectúe pagos por beneficios a corto plazo, que estén condicionados al cumplimiento de determinados requisitos por parte del empleado y éste no los haya cumplido parcial o totalmente, la compañía reconoce un activo (cuenta por cobrar) por dichos beneficios. Si el importe pagado excede a las aportaciones que se deben realizar según los servicios prestados hasta la fecha en la que se informa, la compañía reconoce ese exceso como un activo (cuenta por cobrar) en la medida en que el pago en exceso vaya a dar lugar a una reducción en un pago futuro al empleado o a un reembolso en efectivo; o lo reconoce como un gasto si la compañía asume dicho exceso pagado.

El pasivo por beneficios a los empleados a corto plazo se mide por el valor de la obligación derivada de los beneficios definidos al final del periodo contable, después de deducir cualquier pago anticipado si lo hubiera (directamente a los empleados o a través de entidades jurídicas). El activo reconocido cuando la entidad efectúa pagos por beneficios a corto plazo que estén condicionados al cumplimiento de determinados requisitos por parte del empleado y este no los haya cumplido parcial o totalmente, se miden por el valor equivalente a la proporción de las condiciones no cumplidas con respecto al beneficio total recibido por el empleado.

Finalmente se reconoce el costo esperado de la participación de las ganancias y pagos por incentivos solo cuando la compañía tenga la obligación implícita o actual legal de realizar estos pagos y siempre que se pueda realizar una estimación fiable de la obligación.

### **Política Contable 13. Impuestos a las Ganancias**

Esta política se aplica al impuesto a las ganancias, el que hace referencia a los impuestos que se relacionan con las ganancias sujetas a imposición. Por consiguiente, no todos los impuestos están dentro del alcance de esta política. No obstante, dado que la ganancia fiscal no es la misma que la ganancia contable y de igual forma la ganancia fiscal no suele ser lo mismo que el resultado o el resultado integral total, la compañía requiere de juicio profesional basado en los hechos y circunstancias particulares para determinar si un impuesto se considera impuesto a las ganancias o no.

En ocasiones, existe incertidumbre sobre si la DIAN aceptará o no los importes que la compañía informa como ingresos o deducciones. Por consiguiente, el importe real que se pague posteriormente puede diferir del cálculo inicial determinado conforme a esta política. En este caso, la compañía habrá hecho una provisión en exceso o una provisión insuficiente por impuestos corrientes.

Si se identifica una provisión en exceso o insuficiente por impuestos corrientes después de autorizar la publicación de los estados financieros, ésta se contabiliza, de acuerdo con la política "Políticas Contables, Estimaciones y Errores" como un cambio en una estimación contable o como un error de un periodo anterior. Los hechos y circunstancias que generaron la provisión en exceso o insuficiente en el periodo anterior determinan el tratamiento contable adecuado (es decir, no es una elección "libre").

Una pérdida fiscal surge en un periodo contable en el que la "ganancia" fiscal es negativa (es decir, las deducciones permitidas superan los ingresos imposables). Algunas leyes fiscales permiten a las entidades compensar la pérdida de un periodo con las ganancias de uno o más años posteriores (es decir, pérdida que se compensa con beneficios fiscales posteriores). Cuando una pérdida fiscal se utilice para recuperar el impuesto corriente pagado en periodos posteriores, la entidad reconoce tal derecho como un activo diferido, en el mismo periodo en el que se produce la citada pérdida fiscal, puesto que es probable que la entidad obtenga el beneficio económico derivado de tal derecho, y además este beneficio puede ser medido de forma fiable.

Si la entidad no puede compensar la pérdida fiscal con beneficios posteriores, por ejemplo, si las reglas de la jurisdicción no lo permiten o si la entidad no tiene las ganancias suficientes en años posteriores para compensar toda la pérdida, la pérdida no se puede utilizar y, por lo tanto, no se reconoce ningún activo.

El gasto por impuesto a la renta del período comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido. El impuesto diferido, al igual que los demás, se reconoce en el resultado del período, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen en el patrimonio o en otro resultado integral. En estos casos, el impuesto también se reconoce en otro resultado integral.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del Estado de Situación Financiera. La Administración evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuestos, respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La compañía, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

El impuesto de renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y los respectivos valores mostrados en sus registros contables. El impuesto de renta diferido se determina usando las tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.



Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias. Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe derecho legalmente ejecutable de compensar los activos tributarios corrientes contra los pasivos tributarios corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos están relacionados con el impuesto a la renta que grava la misma autoridad tributaria.

#### **Política Contable 14. Patrimonio**

El patrimonio incluye las inversiones hechas por los propietarios de la compañía, más los incrementos de esas inversiones ganados a través de operaciones rentables y conservados para el uso en las operaciones de la compañía, menos las reducciones de las inversiones de los propietarios como resultado de operaciones no rentables, menos los recursos retenidos con el fin de satisfacer requerimientos legales, estatutarios u ocasionales y menos las distribuciones a los inversores. La asamblea de accionistas aprueba la distribución y capitalización de utilidades. También se puede cambiar la destinación de las reservas por decisión de la Asamblea de Accionistas para distribuir utilidades o capitalizarlas.

La emisión de acciones u otros instrumentos de patrimonio se reconocen al momento de ser emitidos y la otra parte esté obligada a proporcionar efectivo u otros recursos a la compañía a cambio de éstos. Los instrumentos de patrimonio que sean emitidos y de los cuales la compañía no ha recibido el efectivo u otros recursos, se reconocen como una cuenta por cobrar en compensación al patrimonio. Cuando la compañía reciba el efectivo u otros recursos antes de que se emitan los instrumentos de patrimonio y no se pueda reembolsar el efectivo o los recursos recibidos, se reconoce como un incremento en el patrimonio en la medida de la contraprestación recibida.

Los instrumentos de patrimonio que han sido suscritos, pero no emitidos y la compañía aún no ha recibido el efectivo u otros recursos, se reconocen sólo como patrimonio.

En la emisión de deuda convertible (derechos en convertirla en acciones de la compañía emisora o de otra entidad) o en la emisión de instrumentos financieros compuestos similares que contengan un componente de pasivo y un componente de patrimonio (derecho a convertir una parte en acciones y otra parte es pagadera), la compañía distribuye el producto entre el componente de pasivo y el componente de patrimonio. Para realizar la distribución, la compañía determina primero el importe del componente de pasivo como el valor razonable de un pasivo similar que no tenga un componente de conversión o un componente de patrimonio asociado similar. La compañía distribuye el importe residual como el componente de patrimonio. Los costos de la transacción se distribuyen entre el componente de deuda y el componente de patrimonio sobre la base de sus valores razonables relativos.

Cuando la compañía distribuye otros activos que no son efectivo como dividendos a los propietarios, reconoce un pasivo. El pasivo se mide al valor razonable de los activos a distribuir. Al final de cada periodo sobre el que se informa, así como en la fecha de liquidación, la entidad revisa y ajusta el importe en libros del dividendo a pagar para reflejar los cambios en el valor

razonable de los activos a distribuir, reconociendo cualquier variación en el patrimonio como ajustes al importe de la distribución.

La compañía solamente reconoce las utilidades (ganancias o pérdidas) al finalizar el ejercicio contable.

**Medición inicial:** Los instrumentos de patrimonio se miden al valor razonable del efectivo u otros recursos recibidos o por recibir neto de los costos directos de emisión de los instrumentos de patrimonio. Si se aplaza el pago de las acciones y el valor en el tiempo del dinero es significativo, la medición inicial se realiza sobre la base del valor presente. La compañía contabiliza los costos de una transacción como una deducción del patrimonio neto de cualquier beneficio fiscal relacionado.

**Medición posterior:** Si el valor razonable de las acciones se puede medir con fiabilidad, la compañía mide la inversión al valor razonable con cambio en resultados. En caso de no poder medirse fiablemente, se mide al costo menos el deterioro de valor. La compañía reduce del patrimonio el importe de las distribuciones a los propietarios, neto de cualquier beneficio fiscal relacionado.

#### **Política Contable 15. Ingresos de Actividades Ordinarias**

Los ingresos de actividades ordinarias se definen como la entrada de beneficios económicos surgidos en el curso normal de las operaciones durante el periodo sobre el que se informa, una vez aplicados los descuentos comerciales; siempre que tal entrada de lugar a un aumento de valor de los activos, o a un decremento de las obligaciones, y su resultado sea aumento en el patrimonio y que no esté relacionado con los aportes de los inversores. La compañía reconoce ingreso por actividades ordinarias cuando ha transferido los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de los bienes y tenga el derecho a hacer el cobro. En las ventas tanto al por menor como en la distribución, la transferencia de los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad coincide con la transferencia de la titularidad legal o el traspaso de la posesión al comprador.

Si la compañía conserva solo una parte insignificante de la propiedad, la transacción es una venta y por tanto la compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias, por ejemplo, si la compañía conserva la titularidad legal de los bienes con el único propósito de asegurar el cobro de la deuda. De forma similar, la compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias cuando ofrezca al cliente una devolución, si los bienes están defectuosos o si el cliente no está satisfecho por otros motivos, como la compañía no puede estimar con fiabilidad esas devoluciones, estos casos se reconocen aplicando la política de hechos ocurridos después de periodo sobre el que se informa (política 17).

La compañía excluye de los ingresos de actividades ordinarias todos los importes recibidos por cuenta de terceras partes tales como impuestos sobre las ventas, entre otros.

Cuando el resultado de una transacción que involucre la prestación de servicios pueda ser estimado con fiabilidad, la compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias asociados con la transacción y en referencia al grado de terminación de la transacción al final del periodo

sobre el que se informa (a veces conocido como el método del porcentaje de terminación). El resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplen todas las condiciones siguientes: 1. El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad. 2. Es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos derivados de la transacción. 3. El grado de terminación de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad. 4. Los costos incurridos en la transacción, y los costos para completarla, puedan medirse con fiabilidad.

Cuando los servicios se presten a través de un número indeterminado de actos a lo largo de un periodo especificado, la compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma lineal a lo largo del periodo especificado, a menos que haya evidencia de que otro método representa mejor el grado de terminación. Cuando un acto específico sea mucho más significativo que el resto, la compañía pospone el reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias hasta que el mismo se ejecute.

Cuando el resultado de la transacción que involucra la prestación de servicios no puede estimarse de forma fiable, la compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias solo en la medida de los gastos reconocidos que se consideren recuperables.

Cuando sea probable que los costos totales del contrato de prestación de servicios vayan a exceder los ingresos de actividades ordinarias totales del contrato, las pérdidas esperadas se reconocen inmediatamente como un gasto, con la provisión correspondiente por un contrato oneroso.

Si la cobrabilidad de un importe ya reconocido como un ingreso de actividades ordinarias de un contrato deja de ser probable, la compañía reconoce el importe incobrable como un gasto y no como un ajuste del importe de ingresos de actividades ordinarias del contrato.

Para operaciones en que la compañía vende bienes o presta servicios por cuenta propia a nombre de terceros, se reconoce como ingreso de actividad ordinaria solamente lo concerniente a la comisión que devenga la compañía y su reconocimiento se realiza cuando la transacción se ha ejecutado.

La compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias procedentes del uso por terceros de activos de la entidad que producen intereses, regalías y dividendos, cuando:

- 1) Intereses: Proporcionales al tiempo transcurrido de la financiación.
- 2) Dividendos: En el momento en el que se decreta la distribución a los accionistas.
- 3) Regalías: De acuerdo a las condiciones del contrato.

La compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias de acuerdo con las siguientes bases:

- 1) Los intereses se reconocen utilizando el método del interés efectivo.
- 2) Las regalías se reconocen utilizando la base de acumulación (o devengo), de acuerdo con la esencia del acuerdo correspondiente.
- 3) Los dividendos se reconocen por el valor decretado.

El costo de ventas del periodo se registra en el momento en que se reconozcan los correspondientes ingresos de actividades ordinarias, de forma tal que se pueda evaluar la rentabilidad entre ingreso vs costo.

Las ventas que se realizan con recibo de efectivo o equivalentes al efectivo, pero sin entrega de inventarios se reconocen como pasivos hasta el momento en el cual se entreguen las mercancías. Cuando se realizan las entregas, se da de baja el pasivo total o gradualmente y se reconocen los respectivos ingresos.

En una relación de agencia, la compañía incluye en los ingresos de actividades ordinarias solo el importe de su comisión. Los importes recibidos por cuenta del principal no son ingresos de actividades ordinarias para la compañía.

Aunque las entradas de efectivo o equivalentes al efectivo se aplazan frente a la venta, desde el punto de vista financiero, hemos considerado que un período normal de crédito es un plazo de tiempo definido el cual puede cambiar dependiendo del entorno económico en el que opere la compañía (sector económico, inflación, tasa de interés de mercado, etc.) y de acuerdo al modelo de negocio. El modelo es en el cual se tranzan las diferentes negociaciones con los terceros (clientes de la compañía), y en él se pactan plazos definidos para el pago de las cuentas por cobrar. Estos modelos de negocios son:

MODELO DE NEGOCIO	CONDICIÓN DE PAGO
TAT	Contado - Contra Entrega
Crédito	Hasta 30 días
Territorios nacionales	Hasta 60 días

Por lo anterior se considera que un período normal de crédito que NO afecta temas de financiación implícita, corresponde al término de las condiciones de pago establecidas para cada modelo de negocio, por lo tanto, todas las ventas que se encuentren dentro de este periodo se miden al valor razonable (precio de transacción).

**Medición:** La compañía mide los ingresos de actividades ordinarias al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir. El valor razonable de la contraprestación, recibida o por recibir, tiene en cuenta el importe de cualquier descuento comercial, descuentos por pronto pago y rebajas por volumen de ventas que sean practicados por la compañía.

Los intereses por cobrar y otros derechos de cobro con alta probabilidad de cobro real se reconocen como un ingreso por ganancias en el resultado del periodo y por el valor calculado a la tasa de interés de mercado para transacciones de naturaleza similar.

*Descuentos financieros:* Dado que se reconocen en el mismo momento del registro del pasivo, el importe se lleva como una ganancia en el estado de resultados. Al vencimiento del pronto pago, si la gerencia financiera no cancela la obligación, se reconoce un gasto en el estado de resultados y su contrapartida es un incremento en el pasivo por el importe del pronto pago.

*Descuentos comerciales en compras reconocidos al momento de la compra:* Dado que se

reconocen al momento de la compra, se miden al costo, el cual se determina aplicando el porcentaje de descuento convenido al precio de compra.

*Descuentos comerciales adicionales en compras reconocidos al cumplimiento de las condiciones:* Dado que se reconocen en el momento en el que la condición pactada se ha logrado, se lleva como un menor valor del costo de la venta proporcionalmente a los ingresos reconocidos; por lo anterior la compañía ha diseñado un procedimiento específico para la medición de estos descuentos teniendo en cuenta la aplicación de la política hechos ocurridos después de periodo sobre el que se informa (política 17) y de la política denominada políticas contables, estimaciones y errores (política II).

*Descuentos comerciales en ventas:* Dado que se reconocen en el mismo momento de la venta, la compañía disminuye el valor del ingreso de actividades ordinarias en el importe que está otorgando al cliente. Si el cliente no lo toma, al dar de baja la cuenta por cobrar, la compañía lo registra como un pasivo y a los seis (6) meses se da de baja el pasivo reconociendo un ingreso en el estado de resultados.

### **Política Contable 16. Gastos**

La compañía reconoce los gastos cuando haya decrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo sobre el que se informa, a manera de salidas o disminuciones del valor de los activos, o bien por la generación o aumento de los pasivos que dan como resultado decrementos en el patrimonio, distintos de los relacionados con las distribuciones realizadas a los inversores de patrimonio. La definición de gastos incluye tanto las pérdidas como los gastos que surgen en las actividades ordinarias.

La compañía frente al tema de gastos tiene en cuenta en sus registros de información financiera dos principios fundamentales: prudencia y rendimiento:

La prudencia es la inclusión de un cierto grado de precaución al realizar los juicios necesarios para efectuar las estimaciones requeridas bajo condiciones de incertidumbre, de forma que los activos o los ingresos no se expresen en exceso y que los pasivos o los gastos no se expresen en defecto. Sin embargo, el ejercicio de la prudencia no permite la infravaloración deliberada de activos o ingresos, o la sobrevaloración deliberada de pasivos o gastos. En síntesis, la prudencia no permite el sesgo.

El rendimiento es la relación entre los ingresos y los gastos de una entidad durante un periodo sobre el que se informa. Esta NIIF permite a las entidades presentar el rendimiento en un único estado financiero (un estado del resultado integral) o en dos estados financieros (un estado de resultados y un estado del resultado integral). El resultado integral total y el resultado se usan a menudo como medidas de rendimiento, o como la base de otras medidas, tales como el retorno de la inversión o las ganancias por acción.

**Medición:** Para efectos de establecer la medición de los gastos la compañía se ampara a lo conceptuado en la Sección 2.52 de las NIIF para Pymes: La compañía no efectúa compensaciones de ingresos y gastos, como tampoco de activos y pasivos, excepto por lo

expresado en la política de provisiones y contingencias “Si el valor del activo es menor al valor de la provisión, en el estado de resultados, el gasto relacionado con la provisión puede ser objeto de presentación como una partida neta del valor reconocido como reembolso a recibir”.

En forma adicional, los costos a utilizar en medición inicial y posterior de los recursos que nuestra entidad ha reconocido como gastos, son los de costo histórico y valor razonable, también definidos en la Sección 2.34 de NIIF para Pymes, en función de la contrapartida definida para su registro.

### **Política Contable 17. Hechos Ocurridos Después del Periodo Sobre el que se Informa**

Esta política determina los hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa y describe los principios para el reconocimiento, la medición y revelación de esos hechos.

Los hechos ocurridos después del periodo contable son todos aquellos eventos, favorables o desfavorables, que se producen entre el final del periodo contable y la fecha de emisión o de autorización de la publicación de los estados financieros.

El final del periodo contable se refiere al último día del periodo con el cual están relacionados los estados financieros y corresponde al 31 de diciembre. Por su parte, la fecha de autorización para la publicación de los estados financieros corresponde a la fecha en la que se apruebe que los diferentes usuarios tengan conocimiento de los mismos. La Asamblea General determina que la fecha de emisión de los estados financieros es el último día hábil del mes de marzo del periodo siguiente sobre el que se informa.

Pueden identificarse dos tipos de eventos: 1. Los que proporcionan evidencia de las condiciones que existen al final del periodo sobre el que informa (hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa que implican ajuste), y 2. Los que indican condiciones que surgen después del periodo sobre el que informa (hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa que no implican ajuste).

**COMPAÑÍA DSIERRA S.A.S.**  
**NIT. 900.397.839-0**

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2.022  
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2.021)  
(Expresado en pesos)

**ACTIVOS**

**NOTA 3: EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO**

Los saldos a la fecha de corte se encuentran conciliados y corresponden a valores reales y no tienen ninguna restricción. El disponible en caja principal está compuesto por el valor contenido en monedas y billetes mantenidos en las tesorerías, y se realizan arqueos diarios. Las cajas menores fueron creadas para atender los gastos de menor cuantía de la compañía y las bases y fondos se crean para mantener el control de los gastos de movilización del área comercial y los recursos dispuestos para cambio de sencillo en los puntos de venta.

La compañía posee cuentas corrientes y de ahorro con entidades financieras en moneda nacional. A la fecha de corte los saldos se encuentran conciliados.

La compañía posee cajas y cuentas corrientes con entidades financieras en moneda extranjera, los movimientos se re-expresan en moneda funcional a la TRM de la fecha del movimiento. Al cierre del periodo reportado la TRM corresponde a \$4.810,20. A la fecha de corte los saldos se encuentran conciliados.

Los extractos bancarios que presentan sobregiro al cierre del periodo se muestran en los estados financieros como un pasivo por financiación.

Este rubro es presentado en el estado de situación financiera en cumplimiento del inciso 4.2 de la NIIF para Pymes (Decreto 2420 de 2015 - Anexo 2 y 2.1). La composición del saldo al cierre del periodo es:

<b>Efectivo</b>	<b>diciembre - 2022</b>	<b>diciembre - 2021</b>
<b>Efectivo en Caja</b>		
Caja general	2.069.523.116	4.811.013.356
Bases y fondos	161.350.000	129.122.000
Cajas menores	23.970.007	28.800.003
<b>Total Efectivo en Caja</b>	<b>2.254.843.123</b>	<b>4.968.935.359</b>
<b>Saldos Bancos sin Destinación Especifica</b>	<b>diciembre - 2022</b>	<b>diciembre - 2021</b>
Banco de Bogotá	15.891.820	39.905.679
Banco Popular	0	134.085.071

	<b>diciembre - 2022</b>	<b>diciembre - 2021</b>
<i>Banco Corpbanca Colombia</i>	0	6.392.417
<i>Bancolombia</i>	42.088.415	383.767.206
<i>BBVA Colombia</i>	32.046.124	2.069.497.764
<i>Red Multibanca Colpatría</i>	2.418.814	3.410.302
<i>Banco de Occidente</i>	136.161.428	82.815.462
<i>Banco Caja Social</i>	1.478.100	1.478.100
<i>Banco Agrario de Colombia</i>	88.996.420	270.726.351
<i>Banco Davivienda</i>	14.948.009	27.342.594
<i>Banco AV Villas</i>	134.989.196	75.707.125
<i>Banco Pichincha</i>	398.256	27.427.323
<b>Total Saldos Bancos sin Destinación Específica</b>	<b>469.416.582</b>	<b>3.122.555.394</b>
<b>Saldos Cuentas Ahorro sin Destinación Específica</b>	<b>diciembre - 2022</b>	<b>diciembre - 2021</b>
<i>Ahorros BBVA Colombia</i>	654.647	2
<i>Ahorros Banco Davivienda</i>	4.274.174	4.269.538
<b>Total Saldos Cuentas Ahorro sin Destinación Específica</b>	<b>4.928.821</b>	<b>4.269.540</b>
<b>Total Efectivo</b>	<b>2.729.188.526</b>	<b>8.095.760.293</b>
<b>Equivalentes al Efectivo</b>	<b>diciembre - 2022</b>	<b>diciembre - 2021</b>
<b>Inversión Corto Plazo Clasificada como Equivalente al Efectivo</b>	<b>diciembre - 2022</b>	<b>diciembre - 2021</b>
<i>Fiduciaria Banbogotá sin destinación específica</i>	6.260.242	6.040.786
<i>Fiduciaria Bancol sin destinación específica</i>	1.177.818	1.117.610
<i>Fiduciaria BBVA sin destinación específica</i>	11.086.172	10.811.903
<i>Otras inversiones sin destinación específica</i>	211.000.000	101.000.000
<i>Fondo de Inversión Acciones y Valores</i>	110.168.620	139.333.136
<i>Fiduciaria Credicorp sin destinación específica</i>	559.380	15.373.619
<b>Total Inversión Corto Plazo Clasificada en Equivalente al Efectivo</b>	<b>340.252.232</b>	<b>273.677.054</b>
<b>Total Equivalentes al Efectivo</b>	<b>340.252.232</b>	<b>273.677.054</b>
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>3.069.440.758</b>	<b>8.369.437.347</b>

### Saldos Bancos sin Destinación Específica

De acuerdo con el marco técnico de normas internacionales, los saldos contables deben ser iguales a los saldos bancarios reportados en los extractos por las entidades financieras. La compañía realiza los respectivos controles que aseguren que los movimientos se han registrado de forma correcta y oportuna para garantizar que la información sea confiable.

En cumplimiento de las políticas establecidas por la compañía para la presentación de estados financieros, solamente los saldos negativos en extracto se reclasifican al cierre del periodo como un pasivo por financiación.



<b>ENTIDAD FINANCIERA</b>	<b>SALDO LIBROS</b>	<b>SALDO EXTRACTO</b>
Banco de Bogotá	15.891.820	15.891.820
Bancolombia	-1.404.483.199	-1.404.483.199
BBVA Colombia	32.700.771	32.700.771
Red Multibanca Colpatría	2.418.814	2.418.814
Banco de Occidente	136.161.428	136.161.428
Banco Caja Social	1.478.100	1.478.100
Banco Agrario de Colombia	88.996.420	88.996.420
Banco Davivienda	19.222.183	19.222.183
Banco AV Villas	134.989.196	134.989.196
Banco Pichincha	398.256	398.256
<b>Total Saldos Bancos sin Destinación Específica</b>	<b>-972.226.211</b>	<b>-972.226.211</b>

**NOTA 5: DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

La compañía reconoce cuentas por cobrar cuando se haya entregado la mercancía o se hayan prestados los servicios, cuando se hagan préstamos a terceros, pagos anticipados o gastos anticipados y, en general, cuando se presenten derechos de cobro. Las cuentas por cobrar, documentos por cobrar y otras cuentas por cobrar son derechos contractuales para recibir dinero, otros activos financieros de terceros o bienes y servicios, a partir de actividades generadas directamente por la compañía.

Este rubro es presentado en el estado de situación financiera en cumplimiento del inciso 4.2 de la NIIF para Pymes (Decreto 2420 de 2015 - Anexo 2 y 2.1) La composición del saldo al cierre del periodo es:

<b>Deudor Comercial al Valor Razonable con Cambios en Resultado</b>	<b>diciembre - 2022</b>	<b>diciembre - 2021</b>
Cientes comerciales	37.224.268.855	32.373.564.547
Consignación Pendiente Identificar (cr)	-1.513.782.005	-5.866.886.748
Deterioro deudor comercial al valor razonable con cambios en resultado	-1.514.006.044	-340.670.189
<b>Total Deudor Comercial al V/r Razonable con Cambios en Resultado</b>	<b>34.196.480.806</b>	<b>26.166.007.610</b>
<b>Otros Instrumentos Financieros por Cobrar</b>	<b>diciembre - 2022</b>	<b>diciembre - 2021</b>
Provisión de ingresos	1.241.312.370	248.307.924
Préstamos a terceros	3.178.619.634	1.736.857.350
Préstamos a empleados	5.259.750	2.503.936
Otras cuentas por cobrar a trabajadores	12.232.214	29.125.522
Reclamación a entidad de seguridad social	273.993.275	138.921.272
Otros <b>deudores varios</b>	3.000.000	25.593.241
<b>Total Otros Instrumentos Financieros por Cobrar</b>	<b>4.714.417.243</b>	<b>2.181.309.245</b>

	diciembre - 2022	diciembre - 2021
<b>Activos por Impuestos Corrientes</b>		
Anticipo otros impuestos	38.981.000	45.351.000
Retención en la fuente	324.890.626	43.021.851
Retención impuesto de industria y comercio y sobretasa bomberil	140.037.951	65.255.190
Autorretención	8.053.106.000	5.476.465.000
Sobrantes <b>liquidación privada impuestos</b>	11.805.293.000	12.291.745.000
Descuentos tributarios	1.503.557.000	0
<b>Total Activos por Impuestos Corrientes</b>	<b>21.865.865.577</b>	<b>17.921.838.041</b>
<b>Impuesto al Consumo</b>		
Impuesto al consumo cuenta corriente	11.801.147.533	6.338.621.809
<b>Total Impuesto al Consumo</b>	<b>11.801.147.533</b>	<b>6.338.621.809</b>
<b>TOTAL DEUDORES CORTO PLAZO</b>	<b>72.577.911.159</b>	<b>52.607.776.705</b>
<b>DEUDORES LARGO PLAZO</b>		
<b>Otras Cuentas por Cobrar</b>		
Cuentas corrientes intercompañías	46.122.309.392	40.245.671.937
<b>Total Otras Cuentas por Cobrar</b>	<b>46.122.309.392</b>	<b>40.245.671.937</b>
<b>Activos por Impuestos Diferidos</b>		
Impuesto de Renta Diferido		
Impuesto de renta diferido "débitos" por diferencias temporales	104.332.380	64.067.653
<b>Total Impuesto de Renta Diferido</b>	<b>104.332.380</b>	<b>64.067.653</b>
<b>TOTAL DEUDORES LARGO PLAZO</b>	<b>46.226.641.772</b>	<b>40.309.739.590</b>
<b>TOTAL DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CTAS POR COBRAR</b>	<b>118.804.552.931</b>	<b>92.917.516.295</b>

La variación de este rubro financiero al cierre del periodo reportado frente al cierre del periodo comparable por valor de \$25.887.036.636 se explica a continuación:

El detalle de los deudores comerciales es el siguiente:

Deudor Comercial al Valor Razonable con Cambios en Resultado	diciembre - 2022	diciembre - 2021	Variación
Cientes comerciales	37.224.268.855	32.373.564.547	4.850.704.308
Consignación Pendiente Identificar (cr)	-1.513.782.005	-5.866.886.748	4.353.104.743
Deterioro deudor comercial al valor razonable con cambios en resultado	-1.514.006.044	-340.670.189	-1.173.335.855
<b>Total Deudor Comercial al V/r Razonable con Cambios en Resultado</b>	<b>34.196.480.806</b>	<b>26.166.007.610</b>	<b>8.030.473.196</b>

La clasificación “clientes comerciales” presenta un incremento en su rubro de acuerdo a múltiples factores, entre estos tenemos:

- Pese a que los valores recaudados y consignaciones muestran una mayor gestión, esta variación corresponde principalmente al incremento en la venta entre el cierre del año 2021 y el 2022 dando así partidas que serán cobradas a inicio del año 2023.
- Por otra parte, en el periodo del 2022 se llevó a cabo reestructuración en el auxiliar de las partidas por cobrar a nombre de proveedores por concepto de negociaciones, presentando una variación en esta clasificación e incrementando la 1304 de provisión de ingresos.

Las consignaciones pendientes por identificar presentan frente al cierre del mes de diciembre de 2021 una disminución a causa de mejoras en el proceso de identificación de partidas bancarias, al igual que su gestión para descargue, actividad que se encuentra en la planeación estratégica del 2023 para continuar con su optimización. Respecto a los valores que quedaron pendientes por descargar de acuerdo a la frecuencia de visita por parte de los asesores comerciales de dos, tres y hasta cuatro veces en un mes quedan solucionados a inicios del 2023.

La variación en el deterioro corresponde a la aplicación de la política de crédito y cobranza en el nivel de riesgo correspondiente, ajustando así los saldos a la cartera que se encuentra totalmente deteriorada fiscalmente, con el propósito de depurar la cartera de la compañía y presentar un valor razonable de la mismas.

El detalle de otros instrumentos financieros por cobrar es el siguiente:

<b>Otros Instrumentos Financieros por Cobrar</b>	<b>diciembre - 2022</b>	<b>diciembre - 2021</b>	<b>Variación</b>
<i>Provisión de ingresos</i>	1.241.312.370	248.307.924	993.004.446
<i>Préstamos a terceros</i>	3.178.619.634	1.736.857.350	1.441.762.284
<i>Préstamos a empleados</i>	5.259.750	2.503.936	2.755.814
<i>Otras cuentas por cobrar a trabajadores</i>	12.232.214	29.125.522	-16.893.308
<i>Reclamación a entidad de seguridad social</i>	273.993.275	138.921.272	135.072.003
<i>Otros deudores varios</i>	3.000.000	25.593.241	-22.593.241
<b>Total Otros Instrumentos Financieros por Cobrar</b>	<b>4.714.417.243</b>	<b>2.181.309.245</b>	<b>2.533.107.998</b>

La compañía realiza provisión por cumplimiento de convenios (descuentos otorgados por proveedor) y por actividades de Trade (Dinámica comercial) que solicitan los proveedores para trasladar a los clientes a través de descuentos o en mercancía. Estos valores provisionados posteriormente son cancelados por el proveedor. Con base en las normas vigentes en relación al reconocimiento de ingresos al cumplirse las condiciones pactadas previamente, la compañía por medio de provisión hace el reconocimiento de dicho ingreso, donde el registro contable es un menor valor del costo de la compra y su contrapartida una cuenta por cobrar al proveedor.

En este rubro se presenta un incremento generado por dos situaciones:

- Reestructuración en la cuenta contable auxiliar de “clientes comerciales”, trasladando las partidas por cobrar a nombre de proveedores por concepto de negociaciones a la

auxiliar de “provisión de ingresos”.

- La emisión de las notas del proveedor para cancelar los convenios cumplidos en el segundo semestre del año 2022, se emitirán en gran parte, en el primer semestre del año siguiente.

Los préstamos a terceros corresponden al reconocimiento de cuentas por cobrar a nombre de la transportadora de valores Prosegur en los movimientos de la tesorería, presentando fluctuaciones de acuerdo a la necesidad en la consignación de dineros.

Los préstamos a empleados y otras cuentas por cobrar a los trabajadores se descuentan por nómina en menos de un año y no generan intereses, mostrando así el apoyo por parte de la compañía para sus colaboradores, presentando al cierre de año un incremento frente al año anterior principalmente por temas de educación y calamidad doméstica.

Las reclamaciones a entidades de seguridad social corresponden a los cobros de las incapacidades del personal a las distintas EPS con las que se tiene relación, para el cierre del periodo se presenta un incremento debido al comportamiento en el reconocimiento de consignaciones bancarias, siendo estas descargadas en el transcurso del mes de enero del año 2023.

En otros deudores varios se incluye los depósitos para importaciones por las compras que la empresa hace en el exterior de productos para comercializar con marca propia y su variación depende de la cantidad de importaciones pendientes de nacionalizar en el periodo.

Hay una variación de \$3.944.027.536 de activos por impuestos corrientes los cuales se discriminan de la siguiente forma:

<b>Activos por Impuestos Corrientes</b>	<b>diciembre - 2022</b>	<b>diciembre - 2021</b>	<b>Variación</b>
<i>Anticipo otros impuestos</i>	38.981.000	45.351.000	-6.370.000
<i>Retención en la fuente</i>	324.890.626	43.021.851	281.868.775
<i>Retención impuesto de industria y comercio y sobretasa bomberil</i>	140.037.951	65.255.190	74.782.761
<i>Autorretención</i>	8.053.106.000	5.476.465.000	2.576.641.000
<i>Sobrantes liquidación privada impuestos</i>	11.805.293.000	12.291.745.000	-486.452.000
<i>Descuentos tributarios</i>	1.503.557.000	0	1.503.557.000
<b>Total Activos por Impuestos Corrientes</b>	<b>21.865.865.577</b>	<b>17.921.838.041</b>	<b>3.944.027.536</b>

La compañía es agente de retención.

Los anticipos otros impuestos, consideran valores pagados por concepto de Anticipo del Impuesto de Industria y Comercio a los municipios, de acuerdo a la normatividad de cada Administración Municipal.

El rubro de Autorretención considera: a) La Autorretención de Renta: contribuyentes exonerados de aportes (Decreto 2201 de 2016, Art. 114-1 E.T.) la cual se deriva de los ingresos obtenidos por la compañía con corte a junio de 2022. b) También, la Autorretención del Impuesto Sobre la Renta: de acuerdo con la Resolución 002250 del año 2019, mediante la cual se otorgó la calidad de Autorretenedor a la sociedad, derivada igualmente de los ingresos

del periodo reportado. c) la Autorretención de Industria y Comercio, la cual es calculada teniendo en cuenta la normatividad de cada municipio donde aplique, y tiene como base los ingresos del periodo reportado.

Los sobrantes en liquidación privada se originan por factores como disminución en los saldos a favor en renta y saldos a favor en ICA, y el aumento del saldo a favor en IVA. La disminución entre los años comparados surge principalmente el mayor impuesto de renta generado en el año 2021 y la compensación de los saldos a favor en ICA con las declaraciones presentadas por dicho concepto en el año 2022.

El impuesto al consumo es una cuenta corriente que se origina en las transacciones comerciales que se hacen de cigarrillos y licores, la cual se incrementa cuando se hace una compra y se disminuye con la venta de dichos productos. Estos valores no se consideran dentro del inventario y tampoco generan ni ingreso ni margen, dada la existencia de la norma sobre el particular que solo permite trasladar el impuesto al consumo al comercializador o consumidor final en idéntica forma. Su incremento al cierre del periodo reportado frente al cierre del periodo comparable se explica por el crecimiento de este impuesto en los cigarrillos a partir del 1 de enero de 2022 y el cual seguirá creciendo gradualmente en los años siguientes según las normas sobre la materia.

<b>Impuesto al Consumo</b>	<b>diciembre - 2022</b>	<b>diciembre - 2021</b>	<b>Variación</b>
<i>Impuesto al consumo cuenta corriente</i>	11.801.147.533	6.338.621.809	5.462.525.724
<b>Total Impuesto al Consumo</b>	<b>11.801.147.533</b>	<b>6.338.621.809</b>	<b>5.462.525.724</b>

Las otras cuentas por cobrar se generan principalmente por los préstamos inter-compañías que se origina en los desembolsos que hace la sociedad a otra empresa perteneciente a uno o a todos los accionistas y la legalización de los mismos, o en las ventas de productos que se realizan entre ellas.

<b>Cuentas corrientes intercompañías</b>	<b>diciembre 2022</b>	<b>diciembre 2021</b>	<b>Variación</b>
<i>Delgado Lozano Elizabeth</i>	8.061.636.497	7.877.503.028	184.133.469
<i>Compañía Multiventas S.A.S</i>	35.367.333.267	29.549.595.520	5.817.737.747
<i>EDL Seguros Ltda.</i>	519.228.425	562.772.665	-43.544.240
<i>Inversiones Negocios Y Logística S.A.S.</i>	2.174.111.203	2.255.800.724	-81.689.521
<b>Total Cuentas corrientes intercompañías</b>	<b>46.122.309.392</b>	<b>40.245.671.937</b>	<b>5.876.637.455</b>

## NOTA 6: INVENTARIOS

Las mercancías no fabricadas por la compañía, están representadas en los activos mantenidos para la venta en el curso normal de las operaciones, en forma de productos y suministros para ser consumidos en el proceso de comercialización y en la prestación de servicios. Se encuentran localizados en la bodegas y puntos de venta y fueron auditados y costeados al

cierre del periodo contable.

Este rubro es presentado en el estado de situación financiera en cumplimiento del inciso 4.2 de la NIIF para Pymes (Decreto 2420 de 2015 - Anexo 2 y 2.1). La composición del saldo al cierre del periodo es:

	<i>diciembre - 2022</i>	<i>diciembre - 2021</i>
<i>Mercaderías</i>	53.885.997.916	35.951.532.337
<i>Transferencias en transito</i>	46.677	46.677
<b>TOTAL INVENTARIOS</b>	<b>53.886.044.593</b>	<b>35.951.579.014</b>

### Supermercados

#### Inventarios:

La implementación y riguroso seguimiento al presupuesto mensual de compras por proveedor que se define teniendo en cuenta las variables de rotación y stock de inventarios, y el indicador de “Inventarios envejecidos”, sumado a la labor de los negociadores en acordar cuotas de compra objetivas con los proveedores sin afectar los convenios comerciales, han permitido mostrar una eficiencia en la administración del inventario.

Los efectos de “Desabastecimiento” generados por efectos pos-pandemia y algunos retrasos en las importaciones fueron capitalizados positivamente para rotar todas las referencias del portafolio, sanear inventarios y regular este indicador, logrando cerrar el año 2022 con 27 días de inventarios con mercancía en estado óptimo y rotación garantizada, una cifra muy sana teniendo en cuenta los movimientos y las aperturas de puntos de ventas que se manejaron en este año.

Cierre/Fecha	Días Inventario	Valor En Millones
Diciembre 2021	26	\$ 18.095,00
Junio 2022	28	\$ 21.679,00
Diciembre 2022	27	\$ 26.972,00

En cifras para el cierre del 2021 la empresa tenía 26 días de inventario y \$18.095 millones y para el cierre a diciembre del 2022 la empresa tenía 27 días de inventario y \$26.972 millones.

Comparando el cierre de periodos, se evidencia una disminución en días de inventario y un incremento en el valor del inventario.

#### Mermas:

La compañía realiza acciones y/o procesos para el control de la merma, tales como: la realización de los inventarios cíclicos, auditorías, control del buen manejo de la mercancía y su respectiva rotación, todo esto junto a un grupo de controles que con llevan al cuidado del

inventario. Por otro lado, el personal de seguridad también juega un papel fundamental en el control y detección de errores que conllevan a que la merma disminuya.

Con la creación de un equipo auditor de inventarios se redujo la pérdida de mercancía y en compañía del personal de control de pérdida se han detectado las oportunidades de fuga de mercancía pudiendo mantener la merma un poco por encima de los límites proyectados, llegando así al 0,56% frente a la venta en el año 2022.

## **Distribuidora**

### Inventarios:

El año 2022 muestra un crecimiento a nivel general debido a la reactivación económica luego de la pandemia en el país, se evidencia un incremento de toda la actividad comercial donde los proveedores retoman sus actividades de producción para nuevamente abastecer de lo necesario para el consumo de los clientes finales, al igual los consumidores vuelven a tener opciones de variedad y aumenta la demanda de muchos productos que, en algún momento se dejaron de producir por efectos de la pandemia que impedía los ingresos de insumos del exterior. Un efecto que influyó también, fue el aumento en los costos de producción, la subida del dólar frente al peso, por lo tanto, el precio de la mayoría de productos aumentó lo cual, aunque no es bueno para el consumidor, sí hizo que la economía y las cifras subieran porque de igual forma se tiene que abastecer al consumidor.

Para el año 2022 el control y manejo de los inventarios fue uno de los principales objetivos en los centros de distribución del canal de distribución, ya que contando con un buen manejo de inventarios ayudó a garantizar que los productos estén disponibles cuando se necesiten, reduciendo los costos o desviaciones asociados con el inventario y mejorando la satisfacción del cliente frente a la promesa de entrega, así mismo el ejercicio es positivo en control de días de inventarios, para el 2022, las ventas aumentaron un 24% con respecto al año 2021, también es de mostrar que con el incremento de las ventas los días de inventarios se mantuvieron en lo acordado en la política de inventarios.

En cifras para el cierre del 2021 la empresa tenía 26 días de inventario y \$17.475 millones y para el cierre del 2022 la empresa tenía 31 días de inventario y \$25.820 millones.

Comparando el cierre de periodos, se evidencia un aumento en días, y un aumento en el valor del inventario.

### Mermas:

Dentro del proceso de control y manejo de inventarios se incluyeron pasos para ser más eficientes:

- Se identifican los productos y se realiza una evaluación de la cantidad de cada producto que se tiene en inventario.
- Los productos se clasifican en diferentes categorías según su demanda, costo y

rotación. Por ejemplo, se pueden clasificar como productos de alta rotación, productos de baja rotación

- Estableciendo los niveles de inventario óptimos para cada categoría - referencia - casa comercial buscando cumplir con la demanda del cliente sin incurrir en sobrecostos.
- Se controla el inventario asegurando niveles adecuados de inventario con su acertada rotación.
- Junto con el área de compras se analiza el reabastecimiento de inventario según los niveles establecidos para cada categoría - referencia - casa comercial según producto.
- Análisis de inventario: se realiza un análisis periódico del inventario para identificar oportunidades de mejora y reducir los costos.
- El control y manejo de inventarios es el foco principal en los centros de distribución, ya que contando con un buen manejo de inventarios se ayuda a garantizar que los productos estén disponibles cuando se necesiten, reducir los costos o desviaciones asociados con el inventario y mejorando la satisfacción del cliente.

**NOTA 7: GASTOS ANTICIPADOS**

Los gastos pagados por anticipado representan los servicios, costos y gastos que aún no se han recibido y que se llevan al estado de resultados durante el periodo gravable o durante la vigencia del contrato o del cubrimiento.

Este rubro es presentado en el estado de situación financiera en cumplimiento del inciso 4.2 de la NIIF para Pymes (Decreto 2420 de 2015 - Anexo 2 y 2.1). La composición del saldo al cierre del periodo es:

**GASTOS ANTICIPADOS CORTO PLAZO**

	<i>diciembre - 2022</i>	<i>diciembre - 2021</i>
<i>Servicios anticipados</i>	72.932.283	58.439.829
<i>Seguros anticipados</i>	5.148.218	0
<i>Anticipos acreedores y proveedores</i>	319.342.899	1.792.413.552
<b>TOTAL GASTOS ANTICIPADOS CORTO PLAZO</b>	<b>397.423.400</b>	<b>1.850.853.381</b>
<b>TOTAL GASTOS ANTICIPADOS</b>	<b>397.423.400</b>	<b>1.850.853.381</b>

**NOTA 8: PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Comprende los activos tangibles que se mantienen para el desarrollo de la operación de la operación y se esperan usar durante más de un periodo.

Este rubro es presentado en el estado de situación financiera en cumplimiento del inciso 4.2 de la NIIF para Pymes (Decreto 2420 de 2015 - Anexo 2 y 2.1). La composición del saldo al cierre del periodo es:



	<b>diciembre - 2022</b>	<b>diciembre - 2021</b>
Terrenos	18.545.860.353	6.285.117.338
Edificios	20.176.764.930	20.684.727.042
Maquinaria	6.784.106.348	5.787.517.344
Equipo de transporte	542.936.247	821.899.847
Enseres y accesorios	1.649.525.759	1.425.654.615
Equipo de procesamiento de datos	69.362.068	102.596.950
Equipo de telecomunicaciones	112.202.255	116.408.709
Infraestructura de red	297.493.200	350.017.923
<b>TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>48.178.251.160</b>	<b>35.573.939.768</b>

La compañía realiza inversiones en propiedades, planta y equipo durante el periodo por valor aproximado de \$4.411 millones, principalmente en maquinaria y equipo, muebles y enseres y equipos de telecomunicación, teniendo en cuenta la apertura de nuevos supermercados. Adquiere dos lotes por valor aproximado de \$12.021 millones. De igual manera realiza baja de este rubro por venta y por deterioro por valor aproximado de \$182 millones. Realiza las depreciaciones correspondientes por un valor aproximado de \$3.646 millones, generando así una compensación y por ende la variación reportada entre los periodos comparados. Es de recordar que todos los valores hasta de 50 UVT son depreciados dentro del periodo reportado.

El detalle de la depreciación acumulada es el siguiente:

<b>Depreciación Acumulada</b>	<b>diciembre - 2022</b>	<b>diciembre - 2021</b>	<b>Variación</b>
Construcciones y edificaciones	-1.079.301.523	-785.070.403	-294.231.120
Inmuebles en arrendamiento financiero	-1.528.642.791	-1.336.478.343	-192.164.448
Mejoras a propiedades ajenas	-64.753.548	-43.187.004	-21.566.544
Maquinaria y equipo	-7.632.125.756	-5.565.112.553	-2.067.013.203
Equipo de transporte propio	-548.251.067	-602.803.461	54.552.394
Vehículos en arrendamiento financiero	-259.349.304	-232.073.310	-27.275.994
Enseres y accesorios	-2.761.759.460	-2.036.966.180	-724.793.280
Equipo de procesamiento de datos	-462.805.786	-370.756.782	-92.049.004
Equipo de telecomunicaciones	-762.875.969	-599.058.896	-163.817.073
Infraestructura de red	-531.140.120	-413.876.758	-117.263.362
<b>TOTAL DEPRECIACION PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>-15.631.005.324</b>	<b>-11.985.383.690</b>	<b>-3.645.621.634</b>

## NOTA 9: ACTIVOS INTANGIBLES Y PLUSVALÍA

El rubro más representativo que se encuentra en los intangibles son las licencias. Las licencias corresponden a Oracle (inicio 31 de octubre de 2015) y SIESA (inicio 16 de septiembre de 2014), que son el sistema operativo y su amortización se lleva cabo en un periodo de 5 y 10 años respectivamente. No existe ninguna restricción o pignoración como garantía de deudas.

Este rubro es presentado en el estado de situación financiera en cumplimiento del inciso 4.2 de la NIIF para Pymes (Decreto 2420 de 2015 - Anexo 2 y 2.1). La composición del saldo al cierre del periodo es:

	<b>diciembre - 2022</b>	<b>diciembre - 2021</b>
Marcas comerciales	2.163.546.682	0
Licencias y franquicias	198.097.057	244.559.725
<b>TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES Y PLUSVALIA</b>	<b>2.361.643.739</b>	<b>244.559.725</b>

La compañía realiza inversiones en licencias durante el periodo por valor aproximado de \$720 mil pesos, con el fin de mantener actualizados los equipos. Realiza las amortizaciones correspondientes dependiendo de las vidas útiles de cada licenciamiento. Realiza inversión por valor de \$2.163 millones por adquisición de tres nuevos supermercados, dos en Neiva y uno en Garzón, aplicación de la sección 19 de la NIIF para PYMES.

El detalle de la amortización acumulada es el siguiente:

<b>Amortización Acumulada</b>	<b>diciembre - 2022</b>	<b>diciembre - 2021</b>	<b>Variación</b>
Marcas comerciales	-540.886.668	0	-540.886.668
Licencias y franquicias	-413.381.252	-364.628.163	-48.753.089
<b>TOTAL AMORTIZACION ACTIVOS INTANGIBLES Y PLUSVALIA</b>	<b>-954.267.920</b>	<b>-364.628.163</b>	<b>-589.639.757</b>

## PASIVOS

### NOTA 10: PASIVO FINANCIERO AL COSTO AMORTIZADO

La compañía reconoce como obligaciones financieras los recursos obtenidos de establecimientos financieros o particulares residentes dentro del territorio colombiano, para la adquisición de capital de trabajo con el fin de cumplir con el desarrollo normal de las operaciones.

Este rubro es presentado en el estado de situación financiera en cumplimiento del inciso 4.3 de la NIIF para Pymes (Decreto 2420 de 2015 - Anexo 2 y 2.1). El saldo de las obligaciones financieras al cierre del periodo estaba compuesto por:

#### **PASIVO FINANCIERO AL COSTO AMORTIZADO CORTO PLAZO**

	<b>diciembre - 2022</b>	<b>diciembre - 2021</b>
Préstamo tomado con entidades financiera	5.203.438.694	6.022.174.232
Dep. Credipago	0	461.329.808
Sobregiros bancarios	1.446.571.614	0
Obligaciones con el público	5.000.000	5.000.000
Intereses como gastos financieros	145.318.579	169.123.436
<b>TOTAL PASIVO FINANCIERO AL COSTO AMORTIZ CORTO PLAZO</b>	<b>6.800.328.887</b>	<b>6.657.627.476</b>

**PASIVO FINANCIERO AL COSTO AMORTIZADO LARGO PLAZO**

	<i>diciembre - 2022</i>	<i>diciembre - 2021</i>
<i>Préstamo tomado con entidades financiera</i>	41.219.635.681	29.953.751.524
<i>Contrato arrendamiento financiero (leasing)</i>	0	2.777.358.693
<b>TOTAL PASIVO FINANCIERO AL COSTO AMORTIZ LARGO PLAZO</b>	<b>41.219.635.681</b>	<b>32.731.110.217</b>
<b>TOTAL PASIVO FINANCIERO AL COSTO AMORTIZADO</b>	<b>48.019.964.568</b>	<b>39.388.737.693</b>

El saldo de las obligaciones financieras al cierre del periodo frente al mismo periodo del año inmediatamente anterior, presento un aumento significativo debido a la adquisición de un nuevo predio y negociaciones mediante giros financiados para pago de importaciones.

Las tasas de interés negociadas para las diferentes operaciones de crédito que efectúa la compañía se indexan a los siguientes indicadores:

- DTF: la tasa de interés que en promedio se comprometieron a pagar a los ahorradores los bancos, las corporaciones de ahorro y vivienda, las corporaciones financieras y las compañías de financiamiento comercial por los certificados de depósito a término (CDT) con plazo de 90 días abiertos durante la última semana.
- IBR: tasa de interés de referencia de corto plazo denominada en pesos colombianos, que refleja el precio al que los bancos están dispuestos a ofrecer o a captar recursos en el mercado monetario. El IBR se calcula a partir de las cotizaciones de los participantes del esquema.
- LIBOR: (London InterBank Offered Rate, tipo interbancario de oferta de Londres) es una tasa de referencia diaria basada en las tasas de interés a la cual los bancos ofrecen fondos no asegurados a otros bancos en el mercado monetario mayorista o mercado interbancario. Este último indicador es usado en las negociaciones de obligaciones financieras que le generan a la compañía endeudamiento externo.

A continuación, se presenta la composición de las obligaciones financieras, su tasa de interés y su plazo de vencimiento, clasificadas entre corto y largo plazo.

**Obligaciones a Corto Plazo**

Se reconocen dentro de las obligaciones de corto plazo los saldos de crédito con las entidades financieras que cuentan con un plazo máximo de 365 días y deben ser cancelados en su totalidad el día del vencimiento. Al igual que los créditos con cupo rotativo y aquellos que tiene un plazo de 180 días.

En el mes de diciembre se tomó un sobregiro para dar cumplimiento a pago de proveedores y otras obligaciones contraídas.

<b>ENTIDAD FINANCIERA</b>	<b>PLAZO</b>	<b>FECHA DE VENCIMIENTO</b>	<b>SALDO</b>	<b>TASA DE INTERÉS</b>
Banco Agrario de Colombia	180	abr-23	208.413.941	SOFR + 1.22
Banco Agrario de Colombia	180	abr-23	282.146.610	SOFR + 1.22
Banco Agrario de Colombia	180	abr-23	291.350.254	SOFR + 1.25
Banco Agrario de Colombia	180	may-23	179.401.219	SOFR + 1.22
Banco Agrario de Colombia	180	may-23	383.340.904	SOFR + 1.22
Banco Agrario de Colombia	180	may-23	312.547.556	SOFR + 1.23
Banco de Bogotá	180	abr-23	145.287.284	SOFR + 2.22
Bancolombia	Rotativo	Inmediato	3.400.950.926	IBR + 8.97%
Bancolombia	Sobregiro	Inmediato	1.446.571.614	DTF + 3.45
<b>TOTAL OBLIGACIONES DE CORTO PLAZO</b>			<b>6.650.010.308</b>	

### Obligaciones a Largo Plazo

Se reconocen como obligaciones financieras a largo plazo los créditos ordinarios con plazo superior a 365 días, los créditos pactados inicialmente con plazo inferior a 365 días prorrogables hasta en 4 periodos iguales y los leasings financieros inmobiliarios que tiene contratados la compañía y cuyo vencimiento es superior a los 365 días.

En cuanto a las obligaciones financieras contratadas con el Banco BBVA, inicialmente se desembolsan por un plazo de 180 días, las cuales se han ido prorrogando cada vez por el mismo tiempo.

<b>ENTIDAD FINANCIERA</b>	<b>PLAZO</b>	<b>FECHA DE VENCIMIENTO</b>	<b>SALDO</b>	<b>TASA DE INTERÉS</b>
Banco de Bogotá	360	mar-23	129.662.270	IBR + 2.95
Banco de Bogotá	360	mar-23	500.000.000	IBR + 1
Banco Coopcentral	545	agt-23	1,155.555.552	IBR + 0.84
BBVA Colombia	1,080	feb-24	1.166.666.662	IBR + 0.84
BBVA Colombia	720	sep-24	645.750.000	IBR + 0.84
BBVA Colombia	720	sep-24	7.573.500.000	IBR + 0.84
BBVA Colombia	90	mar-23	4.000.000.000	IBR + 0.84
BBVA Colombia	180	abr-23	5.000.000.000	IBR + 0.84
BBVA Colombia	180	abr-23	5.000.000.000	IBR + 0.84
BBVA Colombia	360	feb-23	266.666.666	IBR + 0.84
BBVA Colombia	180	may-23	4.000.000.000	IBR + 0.84
BBVA Colombia	1350	jun-26	2.173.501.207	IBR + 0.84
Banco de Occidente	180	mar-23	3.000.000.000	IBR + 0.65
Banco de Occidente	180	may-23	2.000.000.000	IBR + 2.06
Banco de Occidente	360	jul-23	2.566.666.670	IBR + 0.93
Banco de Occidente	360	jul-23	2.041.666.654	IBR + 0.78
<b>TOTAL OBLIGACIONES DE LARGO PLAZO</b>			<b>41.219.635.681</b>	

**NOTA 11: PROVEEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Este rubro es presentado en el estado de situación financiera en cumplimiento del inciso 4.2 de la NIIF para Pymes (Decreto 2420 de 2015 - Anexo 2 y 2.1).

El rubro proveedores comprende el valor de las obligaciones a cargo de la compañía por concepto de la adquisición de inventarios para el desarrollo de las actividades ordinarias.

De igual manera en este rubro se encuentran los valores por pagar a entidades financieras por las operaciones de Factoring realizadas.

Las otras cuentas por pagar corresponden a las facturas causadas y pendientes de pago a la fecha de corte, generadas por las obligaciones adquiridas con terceros, para realizar las actividades conexas al desarrollo del objeto social. El rubro a largo plazo corresponde a los valores comerciales entre compañías.

A continuación, se presentan los saldos con corte al cierre del periodo así:

**PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR CORTO PLAZO**

<b>Proveedor Comercial al Valor Razonable con Cambios en Resultado</b>	<b>diciembre - 2022</b>	<b>diciembre - 2021</b>
<i>Proveedores comerciales</i>	71.573.758.090	52.464.603.005

<b>Total Proveed Comercial al V/r Razonable con Cambios en Resultado</b>	<b>71.573.758.090</b>	<b>52.464.603.005</b>
--	-----------------------	-----------------------

<b>Otras Cuentas por Pagar</b>	<b>diciembre - 2022</b>	<b>diciembre - 2021</b>
<i>Costos y gastos por pagar</i>	1.009.975.498	830.088.011
<i>Acreedores oficiales</i>	35.891.257	24.668.912
<i>Aportes al sistema de seguridad social</i>	159.223.447	114.093.128
<i>Otras retenciones de nomina</i>	116.519.098	98.826.659
<i>Anticipo y avances recibidos</i>	20.919.225	0

<b>TOTAL PROVEEDORES Y OTRAS CTAS POR PAGAR CORTO PLAZO</b>	<b>1.342.528.525</b>	<b>1.067.676.710</b>
---	----------------------	----------------------

**OTRAS CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO**

<b>Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas</b>	<b>diciembre - 2022</b>	<b>diciembre - 2021</b>
<i>Cuentas corrientes intercompañías</i>	6.370.999.457	3.848.424.628

<b>TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO</b>	<b>6.370.999.457</b>	<b>3.848.424.628</b>
--	----------------------	----------------------

<b>TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>7.713.527.982</b>	<b>4.916.101.338</b>
--------------------------------------	----------------------	----------------------

Las otras cuentas por pagar largo plazo se generan principalmente por los préstamos inter-compañías que se origina en los desembolsos que hace la sociedad a otra empresa perteneciente a uno o a todos los accionistas y la legalización de los mismos, o en las ventas de productos que se realizan entre ellas. Los saldos reportados en el cuadro siguiente en cabeza de las personas naturales corresponden a dividendos decretados que están siendo canceladas durante el año 2022.

<b>Cuentas corrientes intercompañías</b>	<b>diciembre 2022</b>	<b>diciembre 2021</b>	<b>Variación</b>
<i>Unimasivos Huila S.A.S</i>	1.816.170.314	1.108.240.558	707.929.756
<i>Unimasivos Tolima S.A.S</i>	2.499.546.991	1.821.195.474	678.351.517
<i>Unimasivos Cundinamarca S.A.S</i>	2.055.282.152	918.988.596	1.136.293.556
<b>Total Cuentas corrientes intercompañías</b>	<b>6.370.999.457</b>	<b>3.848.424.628</b>	<b>2.522.574.829</b>

**NOTA 12: PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Comprende los valores causados y por pagar de los impuestos nacionales, municipales, retenciones, autorretenciones, cuotas de fomento e impuesto al consumo. Se presentan en el rubro de cuentas por cobrar o cuentas por pagar según su naturaleza.

La sociedad Compañía Dsierra, quien actúa como agente retenedor del Impuesto de Renta, IVA, ICA, exonerado de aportes (decreto 2201 de 2016) y catalogado como autorretenedor de renta (Resolución 002250 de 28 de marzo de 2019); ha cumplido con sus obligaciones de conformidad con las bases y tasas establecidas por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN), y se han presentado las correspondientes declaraciones tributarias cumpliendo con los plazos, de acuerdo con lo señalado por el gobierno nacional y municipal.

La entidad reconoce el impuesto a las ganancias del periodo corriente como el diferido.

Este rubro es presentado en el estado de situación financiera en cumplimiento del inciso 4.2 de la NIIF para Pymes (Decreto 2420 de 2015 - Anexo 2 y 2.1). La composición del saldo al cierre del periodo es:

**PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

	<b>diciembre - 2022</b>	<b>diciembre - 2021</b>
<i>De renta y complementarios</i>	10.400.470.000	5.927.377.000
<i>De industria y comercio</i>	3.116.332.614	2.057.768.976
<i>Retención sobre renta</i>	307.083.000	655.631.000
<i>Retención sobre IVA</i>	149.429.000	155.020.000
<i>Retención impuesto industria y comercio</i>	55.376.400	23.890.560
<i>Impuesto sobre las ventas</i>	285.929.161	320.070.000
<i>Autorretención</i>	881.892.000	632.111.000
<i>Impuesto al consumo</i>	98.658.000	35.415.000
<i>Otros impuestos</i>	48.000	46.000
<b>TOTAL PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>	<b>15.295.218.175</b>	<b>9.807.329.536</b>

**PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS LP**

	<b>diciembre - 2022</b>	<b>diciembre - 2021</b>
<i>Pasivos por impuestos diferidos</i>	<u>1.342.058.705</u>	<u>1.773.395.374</u>
<b>TOTAL PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS LP</b>	<b><u>1.342.058.705</u></b>	<b><u>1.773.395.374</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS POR IMPUESTOS</b>	<b><u>16.637.276.880</u></b>	<b><u>11.580.724.910</u></b>

**Pasivos por impuestos corrientes**

Impuesto renta por pagar

El impuesto corriente por pagar está calculado según la ganancia fiscal del periodo y según la normatividad del ente fiscalizador del país, la Dirección de Impuestos y Aduanas de Colombia (DIAN).

Para el corte a junio de 2022, la Gerencia de la Compañía considera que las sumas contabilizadas como provisión de este pasivo son suficientes y se encuentran soportadas en la normatividad, doctrina y jurisprudencia vigente para atender cualquier reclamación que se pudiera establecer con respecto al periodo en mención.

La tarifa aplicable para los años 2021 y 2022 es de 31% y 35% respectivamente.

Para el 2022 no se calcula la renta presuntiva, pues esta estuvo vigente hasta el año gravable 2020, último año en que se calculó con una tarifa del 0.5%. Así lo establece el artículo 188 del Estatuto Tributario –ET–, modificado por la Ley 2010 de 2019.

Firmeza de las declaraciones del impuesto sobre la Renta

A partir del año 2017, el término general de firmeza de las declaraciones tributarias será de 3 años a partir de la fecha de su vencimiento o a partir de la fecha de su presentación, cuando estas hayan sido presentadas de forma extemporánea.

Respecto de aquellas declaraciones en las cuales se presenten saldos a favor, el término de firmeza será de 3 años, desde la fecha de la presentación de la solicitud de devolución o compensación. Respecto de aquellas declaraciones tributarias en las que se compensen pérdidas fiscales, quedarán en firme a los 6 años contados a partir de la fecha de su presentación.

Mediante la Ley de Crecimiento Económico (Ley 2010 del 2019), se extendió el beneficio de auditoria para las declaraciones del impuesto sobre la renta correspondientes a los años gravables 2020 y 2021; con lo cual las compañías que cumplan con las condiciones allí señaladas, obtendrán una firmeza especial de 6 o 12 meses dependiendo de las condiciones cumplidas.

La sociedad se acogió al beneficio mencionado en el inciso anterior, incrementando el Impuesto neto de renta en más de un 30%, por el año 2021.

#### Impuesto sobre las ventas IVA

La sociedad Compañía Dsierra S.A.S, está catalogada como Gran Contribuyente, responsable de impuesto a las ventas. El impuesto a las ventas, se registra conforme a las normas existentes y se han presentado bimestralmente las declaraciones, de acuerdo con lo establecido por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN).

La sociedad maneja tarifas del impuesto a las ventas del 0%, 5% y 19% dando cumplimiento a los preceptos establecidos en el Estatuto tributario. El artículo 496 de la misma ley, señaló que la oportunidad para solicitar los IVA descontables, será en el periodo de causación o en los tres bimestres inmediatamente siguientes al periodo de su causación.

#### **Otros impuestos**

La Compañía reconoce en el resultado del periodo, gastos por otros impuestos diferentes al impuesto a las ganancias, como es el impuesto de industria y comercio y sus complementarios que gravan los ingresos obtenidos en los municipios por el desarrollo de actividades comerciales, industriales y de servicios; y otros impuestos y retenciones tales como impuesto al consumo y cuotas de fomento.

#### Impuesto de industria y comercio

Para el corte del periodo reportado, la Gerencia de la Compañía considera que las sumas provisionadas como pasivo por impuestos por pagar son suficientes y se encuentran soportadas en la normatividad, doctrina y jurisprudencia vigente de acuerdo con la normativa de cada municipio, para atender cualquier reclamación que se pudiera establecer.

#### Cuotas de fomento

Las cuotas de fomento son contribuciones obligatorias de carácter parafiscal establecidas por la ley, para ser utilizadas en programas de beneficios al subsector, según lo establece la ley que la crea. La sociedad compañía Dsierra es recaudador de las cuotas de fomento de Fenalce - Asohofrucol - Fedepanela y Fedepapa, Se han registrado las retenciones conforme a las normas existentes para cada entidad y se han presentado los pagos de acuerdo con lo establecido por cada entidad a la que debe ser consignado dichos valores.

#### Impuesto Nacional al consumo

El impuesto Nacional al Consumo, rige para la sociedad Compañía Dsierra a partir de diciembre de 2016, con la apertura de la plazoleta de comidas y la panadería en el supermercado SURTIPLAZA IBAGUÉ. En la actualidad, dicho impuesto es generado en las tiendas denominadas SURTIPLAZA, de acuerdo con la doctrina que regula dicho tributo.



El impuesto al consumo se registra conforme a las normas existentes y bimestralmente se han presentado las declaraciones de acuerdo con lo establecido por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN).

Mediante la Ley No. 2068 de 2020, se redujo la tarifa del Impuesto nacional al consumo en el expendio de comidas y bebidas, al cero por ciento (0%) hasta el treinta y uno (31) de diciembre de 2021.

La tarifa de renta aplicable para los años 2021 y 2022 fue de 0% y 8% respectivamente

#### Impuesto Nacional al consumo de Bolsas plásticas

A partir del 1 de julio de 2017, la sociedad en los establecimientos de comercio SURTIPLAZA es responsable del impuesto nacional al consumo de bolsas plásticas cuya finalidad sea cargar o llevar productos enajenados.

La tarifa del Impuesto será la de la siguiente tabla:

<b>Año</b>	<b>Tarifa en pesos por bolsa</b>
2017	\$ 20
2018	\$ 30
2019	\$ 40
2020	\$ 50
2021	\$ 51
2022	\$ 53

Se presentaron las declaraciones de acuerdo con lo establecido por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN), junto con el impuesto nacional al consumo (F310).

#### **Activos y pasivos por impuesto diferido**

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los valores en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias).

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado.

El valor en libros neto de los pasivos y activos por impuestos diferidos se revisa anualmente se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

Para el año 2016, el impuesto diferido se reconoció directamente en el patrimonio. El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se ajusta según sea necesario para reflejar la

evaluación actual de las utilidades fiscales futuras.

**NOTA 13: BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS**

Beneficios a los empleados comprende todo tipo de contraprestación que la compañía adeuda a los trabajadores a cambio de sus servicios. La empresa viene cancelando oportunamente los aportes al sistema general de salud, pensión, riesgos profesionales y aportes parafiscales.

Las cesantías, intereses a las cesantías y las vacaciones fueron consolidadas al 31 de diciembre bajo el supuesto de retiro voluntario. Durante el transcurso del año, se registran provisiones sobre estos rubros.

Los saldos pendientes de pago al cierre del año se cancelan durante el primer bimestre del año siguiente.

Este rubro es presentado en el estado de situación financiera en cumplimiento del inciso 4.11 de la NIIF para Pymes (Decreto 2420 de 2015 - Anexo 2 y 2.1). El saldo pendiente de cancelar al cierre del periodo está compuesto por:

<b>Beneficios a Empleados a Corto Plazo</b>	<b>diciembre - 2022</b>	<b>diciembre - 2021</b>
<i>Salarios por pagar</i>	79.002.616	57.763.761
<i>Aportes al sistema de seguridad social</i>	268.849.738	193.148.318
<i>Aporte ICBF, SENA y caja de compensación</i>	76.212.300	54.825.900
<i>Obligaciones acumuladas (o devengadas)</i>	2.161.005.005	1.545.448.253
<b>TOTAL BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS</b>	<b>2.585.069.659</b>	<b>1.851.186.232</b>

La compañía dentro de su revelación financiera presenta los beneficios a los empleados dado a través del acuerdo contractual establecido y que se originan por el desempeño de las funciones y el apoyo en el desarrollo de su objeto social, cumpliendo así en el pago de su sueldo, salario y aportes a seguridad social; como también, en el reconocimiento de la liquidación o provisión de las prestaciones sociales como cesantías, intereses a las cesantías, prima y vacaciones, asintiendo las mismas bajo el cumplimiento de la normatividad laboral vigente. Estas facultades económicas a que tiene derecho el empleado se acumulan por el sistema de causación en el módulo de nómina web y se reconoce de manera mensual antes de finalizar el mes o en su defecto en los tiempos que por ley se deben retribuir.

Los beneficios a corto plazo que se generan después de prestado el servicio y se reconocen bajo la facultad de equidad e igualdad, entre los que encontramos el pago a tiempo de los salarios, propender por el descanso en el disfrute del periodo de vacaciones y su reconocimiento económico, las licencias por salud, estabilidad laboral reforzada, incapacidades de origen común o laboral; entre otros. El importe de este tipo de beneficio se reconoce a su valor, lo estima la ley; es decir al monto pactado entre las partes.

En el periodo la compañía cierra con una planta de personal activa de mil doscientos noventa y

cinco (1.295) colaboradores y treinta y seis (36) vinculaciones de aprendiz Sena en etapa lectiva y productiva. Durante este lapso de tiempo se registran 660 retiros y 708 ingresos. La diferencia que se denota entre ingresos y retiros de personal obedece a vacantes/requisiciones que se tenían por cubrir al cierre del mes de diciembre. De igual, manera en el mes de noviembre del periodo en revelación se vinculó el personal que tenía la temporal directamente con la compañía.

Así mismo, en el mes de diciembre se realizó el pago oportuno de la prima de servicios a que tenía derecho cada colaborador y se dejó previamente provisionado y conciliado el valor a ser consignado en el año siguiente a los fondos de cesantías; como también, el coste a reconocer en el mes de enero de intereses a las cesantías.

**NOTA 14: INGRESOS DIFERIDOS, PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES**

Los ingresos diferidos a corto plazo corresponden a la venta de tarjetas de regalo, los cuales se amortizan cuando el beneficiario de la tarjeta de regalo hace la redención adquiriendo los productos comercializados.

La compañía considera como pasivo estimado aquel del que no se tiene certeza de su valor, y ni siquiera de su existencia, sino que, a partir de ciertas circunstancias, se supone su existencia futura. En consecuencia, con base a esa estimación se hace la respectiva provisión de recursos para cubrir esa posible deuda futura.

Por la característica incierta de los pasivos estimados, en algunos casos no se reconocen contablemente, pero todos aquellos que al cierre del periodo cumplan con lo establecido en la “Política Contable 9. Provisiones y Otras Cuentas por Pagar” donde sea probable el desembolso futuro de recursos con una certeza superior al 51%, se reconocen contablemente.

Estos rubros son presentados en el estado de situación financiera en cumplimiento del inciso 4.3 de la NIIF para Pymes (Decreto 2420 de 2015 - Anexo 2 y 2.1). Los saldos al cierre del periodo son:

**INGRESOS ANTICIPADOS Y/O DIFERIDOS CORTO PLAZO**

	<i>diciembre - 2022</i>	<i>diciembre - 2021</i>
<i>Ingresos diferidos</i>	<u>326.104.246</u>	<u>228.802.883</u>
<b>TOTAL INGRESOS ANTICIPADOS Y/O DIFERIDOS CORTO PLAZO</b>	<b><u>326.104.246</u></b>	<b><u>228.802.883</u></b>
<b>TOTAL INGRESOS ANTICIPADOS Y/O DIFERIDOS</b>	<b><u>326.104.246</u></b>	<b><u>228.802.883</u></b>

Las otras provisiones se manejan como una cuenta corriente para controlar las dinámicas comerciales que tienen relación con el inventario o con los gastos y que el proveedor patrocina con descuentos en compras.

**PATRIMONIO**

**NOTA 15: PATRIMONIO**

El capital suscrito y pagado de la sociedad es por valor de DIECISÉIS MIL TRESCIENTOS CUATRO MILLONES QUINIENTOS ONCE MIL PESOS MCTE. (\$16.304.511.000), que corresponden a DIECISÉIS MIL TRESCIENTOS CUATRO MILLONES QUINIENTOS ONCE MIL (16.304.511.000) acciones de valor nominal UN PESO (\$1). El patrimonio se encuentra cancelado en su totalidad.

En el mes de marzo del periodo reportado se ha registrado apropiación de las utilidades del ejercicio del año anterior con destino a la reserva legal, que para nuestra compañía se denomina reserva ocasional.

A la fecha de corte el patrimonio es el siguiente:

<i>Capital suscrito y pagado</i>	16.304.511.000	16.304.511.000
<i>Prima de emisión</i>	17.200.000.000	17.200.000.000
<i>Reservas ocasionales</i>	3.653.527.062	2.594.913.122
<i>Resultados de ejercicios anteriores</i>	26.574.491.407	17.792.165.952
<i>Ganancias o pérdidas del ejercicio</i>	16.109.125.687	10.586.139.395
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>79.841.655.156</b>	<b>64.477.729.469</b>

<b>Accionista</b>	<b>No. De Acciones</b>	<b>% de participación</b>	<b>Valor nominal por acción \$ 1</b>	
			<b>Valor Nominal</b>	<b>Valor Patrim. De La Acción</b>
<i>Grupo Sierra Delgado SAS</i>	6.416.214.549	39,3523887%	6.416.214.549	31.419.598.504
<i>María Alejandra Sierra Delgado</i>	3.296.098.817	20,2158704%	3.296.098.817	16.140.685.551
<i>Luisa Fernanda Sierra Delgado</i>	3.296.098.817	20,2158704%	3.296.098.817	16.140.685.551
<i>Laura Camila Sierra Delgado</i>	3.296.098.817	20,2158704%	3.296.098.817	16.140.685.551
<b>Total Capital Autorizado, Suscrito y Pagado</b>	<b>16.304.511.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>16.304.511.000</b>	<b>79.841.655.156</b>

El capital y la composición patrimonial al cierre del periodo que se informa frente al cierre del periodo comparable no presenta cambios.

En el mes de diciembre con el acta CDS-127 de fecha diciembre 22 de 2022, se modifica el artículo séptimo y el artículo décimo segundo de los estatutos de la sociedad respecto a las acciones gestoras y de familia, y se aprueba aporte de la totalidad de las acciones Gestoras del señor Edgar Alfonso Sierra Soler a la empresa denominada GRUPO SIERRA DELGADO S.A.S. equivalentes a 6.416.214.549 acciones por su costo fiscal de \$22.416.214.549, con efectos inmediatos. La empresa que recibirá estos aportes es una Holding, donde él es

accionista único.

Con el acta CDS-118 de fecha abril 28 de 2022, se aprueba el proyecto de distribución de utilidades obtenidas antes del 2016 y se ponen a disposición de los accionistas para decretar dividendos por valor de cuatrocientos tres millones doscientos mil pesos m/cte. (\$403.200.000).

Con el acta CDS-122 de fecha agosto 04 de 2022, se aprueba el proyecto de distribución de utilidades obtenidas antes del 2016 y se ponen a disposición de los accionistas para decretar dividendos por valor de trescientos cuarenta y dos millones de pesos m/cte. (\$342.000.000).

La utilidad del presente ejercicio fue generada de la siguiente manera:

**NOTA 16: INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS Y COSTO DE VENTA**

La compañía distribuye y comercializa, al por mayor y al detal, productos de consumo masivo para la canasta familiar, hogar e institucional a través de los diversos canales de venta y su rentabilidad bruta se mide:

<b>Ingresos de Actividades Ordinarias</b>	<b>diciembre - 2022</b>	<b>diciembre - 2021</b>
Venta de bienes	636.022.127.919	451.520.674.291
Prestación de servicios	6.171.109.644	4.138.379.337
Actividades patrocinadas por proveedor	2.699.025.791	1.214.767.550
Intereses	9.987.250	4.074.487
Devolución en ventas (db)	-12.321.657.425	-9.734.769.548
Fidelización clientes puntos LEAL (db)	-185.884.000	-199.365.271
<b>Total Ingresos de Actividades Ordinarias</b>	<b>632.394.709.179</b>	<b>446.943.760.846</b>
<b>Costo de Ventas y de Prestación de Servicios</b>	<b>diciembre - 2022</b>	<b>diciembre - 2021</b>
Venta de bienes	558.708.393.902	397.834.615.948
Descuento adicional concedido por proveedor	-25.994.835.947	-20.536.534.549
Ajustes de inventario	2.068.265.583	2.657.212.540
<b>Total Costo de Ventas y de Prestación de Servicios</b>	<b>534.781.823.538</b>	<b>379.955.293.939</b>
<b>TOTAL EXCEDENTE BRUTO</b>	<b>97.612.885.641</b>	<b>66.988.466.907</b>

**Distribuidoras**

La operación Comercial de ventas en el canal de distribución en 2022 tuvo un resultado de ventas de \$291.843 millones, representando un crecimiento neto de 31,32% frente al año 2021 en ventas con margen y un 31,34% de ventas a costo.

El comportamiento de ventas se refleja en el siguiente cuadro comparativo para los proveedores paretos de la empresa, donde identificamos las variaciones más importantes que

se presentaron durante el año, comparadas con el año inmediatamente anterior, lo que permite reflejar la dinámica del negocio en el canal de Distribución y explica el comportamiento de crecimiento que se gestionó en el 2022.

### CUADRO COMPARATIVO DE VENTAS POR CASA COMERCIAL

PROVEEDOR	2021	PART %	2022	PART %	CREC %
001- B.A.T	\$59.280.173.628	26,67%	\$68.904.974.405	23,61%	16,2%
002 - KIMBERLY	\$33.934.832.244	15,27%	\$39.365.858.389	13,49%	16,0%
004 - COLGATE	\$32.772.343.821	14,75%	\$38.997.843.292	13,36%	19,0%
902 - MARCA PROPIA	\$14.143.677.292	6,36%	\$19.987.689.369	6,85%	41,3%
121- CONTEGRAL	\$10.647.416.294	4,79%	\$17.066.958.355	5,85%	60,3%
015 - COLOMBINA	\$11.306.185.947	5,09%	\$16.412.881.214	5,62%	45,2%
003 - NESTLE	\$10.733.399.522	4,83%	\$15.941.143.316	5,46%	48,5%
009 - DETERGENTES	\$4.499.778.384	2,02%	\$9.037.364.877	3,10%	100,8%
011- MONDELEZ	\$5.018.149.229	2,26%	\$7.070.550.557	2,42%	40,9%
017 - DRYPERS	\$2.788.902.781	1,25%	\$5.826.572.976	2,00%	108,9%
014 - HARINERA DEL VALLE	\$3.592.827.226	1,62%	\$4.747.684.293	1,63%	32,1%
018 - ALIMENTOS POLAR	\$1.648.076.395	0,74%	\$4.449.286.596	1,52%	170,0%
005 - QUALA	\$2.573.087.278	1,16%	\$3.906.685.549	1,34%	51,8%
006 - DUQUESA	\$4.166.854.331	1,87%	\$3.259.549.406	1,12%	-21,8%
007 - JOHNSON & JOHNSON	\$2.735.884.540	1,23%	\$3.026.916.058	1,04%	10,6%
OTROS PROVEEDORES (64)	\$22.404.206.452	10,08%	\$33.841.355.564	11,60%	51,0%
<b>TOTAL</b>	<b>\$222.245.795.364</b>		<b>\$291.843.314.216</b>		<b>31,32%</b>

BAT continúa siendo nuestro proveedor PARETO número uno, donde existe exclusividad de distribución en las regionales, presentó un crecimiento del 16,2%, presentando un crecimiento menor al del año anterior debidos a incremento de temas de contrabando, contracción del consumo, migración al modelo de vapeadores y cambios de precios durante el año especialmente en el canal TAT por temas de competitividad.

Kimberly sigue en el TOP 2 con un crecimiento del 16% como reflejo de la estabilización de la venta en regiones como Huila y Caquetá que antes manejaba de manera directa el proveedor. Adicional, apalancado en la estrategia de proveedor y un efecto de cambio de precios., junto con la estabilización de la operación del Valle del Cauca.

El TOP 3 lo completa Colgate con un crecimiento del 19% respecto al año anterior. Esta casa al tener una focalización en las regionales de Huila y Tolima, ha mejorado el rendimiento y la colocación de producto en el mercado. El TOP 3 de proveedores mencionados previamente

representaron el 50,46% de las ventas de la empresa en el año 2022.

La compañía, en el canal de distribución, genera sus ingresos por medio de cinco (5) grandes regionales, los cuales presentaron el siguiente comportamiento en el año 2022:

En la regional Tolima se presentó un crecimiento en ventas del 18,46%, en donde BAT sigue como principal proveedor con un crecimiento de 14,2% y una participación en la venta de 51,05%. Le sigue COLGATE que participa en un 11,01% y crece un 18,7% y KIMBERLY participando en un 9,78% y creciendo 10,1%. Estos 3 proveedores representan el 71,84% del total de la venta.

En la regional Huila se presentó un crecimiento en ventas del 23,42%, en donde COLGATE sigue como principal proveedor con un crecimiento de 19,1% y una participación en la venta de 31,7%. Le sigue BAT que participa en un 19,23% y crece un 20,3% y KIMBERLY participando en un 12,2% y creciendo 27,6%. Estos 3 proveedores representan el 63,35% del total de la venta, estando menos concentrado que en Tolima. Un cuarto proveedor relevante es NESTLÉ con una participación del 11,69% y con crecimiento del 38,2%. Con este proveedor, el TOP 4 representa el 75,04% de la venta regional.

En la regional Cundinamarca se presentó un crecimiento en ventas del 36,65%, apalancado principalmente por ALIMENTOS POLAR que presentó un crecimiento del 170% y pasa a ser parte del TOP 4 con una participación en ventas del 9,12%. En el TOP 3 está KIMBERLY con un crecimiento del 2,4% con una participación del 27,74%, MARCA PROPIA con una participación del 14,87% y crecimientos del 31,3% y DERSA con una participación del 12% y un crecimiento del 83,6%. Estos 4 proveedores representan el 63,82% de la venta.

En la regional Eje Cafetero se presentó un crecimiento del 24,29% apalancado principalmente por el fortalecimiento de operaciones paretos de la operación como BAT que crece a tasas del 15,5%, COLOMBINA en un 28,8%, KIMBERLY a tasas de 22,3% y MONDELEZ a tasas del 48,3%. Estos 4 proveedores pesan en la venta el 61,13%

En el Valle del Cauca cuya operación inició en el mes de septiembre de 2021, naturalmente se presentan crecimientos tomando años completos. Los proveedores más importantes de la operación son COLOMBINA con una participación de 13,6%, MARCA PROPIA con un 9,67% y DERSA con un 9,59%. Por ser una regional nueva, no tiene una gran concentración de la venta en pocos proveedores, en donde el TOP 10 representan el 73,74% de la venta.

### **Supermercados**

Para el año 2022 la unidad de negocio Retail presentó un importante crecimiento comercial y mejora frente al año 2021. Este comportamiento positivo se logró mediante la implementación de diferentes estrategias comerciales, aperturas de 3 nuevos supermercados en la región del Huila y la identificación, focalización y seguimiento continuo de temas claves, definidos en: Comercial, margen, inventarios, otros ingresos, mermas, entre otros. También como eje estratégico se inició el proyecto de Co-creación con Nutresa en el cual se comenzó a trabajar en el fortalecimiento de los procesos internos que aporten al crecimiento continuo de los

supermercados, El año 2022 fue un año de excelentes resultados aun en medio de los retos macroeconómicos enfrentados como, fuertes alzas en los precios, los conflictos internacionales y un año electoral.

Comercialmente hablando, el crecimiento total de la venta en el año 2022 fue del 49.7% frente al desempeño del 2021, registrando un valor de 339.871 millones de pesos total cadena. Sin embargo, con el dato de mismos metros (Las 9 tiendas existentes al 2021), se registra un crecimiento total de 21,34% con un valor en ventas de 274.510 millones de pesos. Este crecimiento se apalanco por el buen desempeño de todas las unidades de negocio.

Con relación a las categorías destino se registra un aumento superior en Fruver y un buen desempeño en Carnes. Industria también ha tenido una porción significativa y la de mayor participación en ventas, todo esto representa una demanda significativa de clientes y a su vez marcan la diferencia frente a la competencia con precios justos y excelente calidad en los productos ofrecidos, lo que constituye una de las estrategias de la compañía, logrando fidelizar y ampliar la cobertura de clientes en las regiones donde opera la compañía.

A nivel de evaluación de las nuevas unidades de negocio como plazoleta, ensaladera, sala de procesos y licores, éstas han venido teniendo un comportamiento interesante en cuanto a ventas, por medio de estrategias de ventas y mejoramiento en servicio al cliente.

En el caso regional, parte del buen desarrollo comercial es debido al buen desempeño que han registrado las tiendas de la Regional Sur en el año 2022, logrando un crecimiento del 38%, mientras que la regional Centro ha tenido un incremento de 59%.

La participación en el 2022 disminuyó en Carnes 2 puntos y Fruver aumentó 1 punto con respecto al 2021. El objetivo de la compañía ha sido seguir desarrollando las dos categorías enunciadas para impactar a nuevos clientes, logrando una ventaja competitiva en el mercado, con retos muy importantes en la UN de carnes ofreciendo producto de calidad y variedad que aumenten la compra de los clientes.

Mediante la implementación de indicadores de venta por unidad de negocio, categoría y productos pareto y el seguimiento diario de estos, la compañía logró identificar oportunidades y tomar decisiones a tiempo para ajustar el plan de mercadeo y mejorar la dinámica comercial.

En el 2022 se fortaleció el equipo comercial quienes en equipo definieron ofertas y lograron negociaciones con los proveedores que permitieron promocionar cada quince días productos a excelentes precios, incentivando la visita de clientes a nuestras tiendas, lo cual se unió a una estrategia de experiencia de compra en tienda con las categorías destino, por ejemplo clases de cocina que incentivaban la compra de los productos disponibles en tienda, Facebook live, Semanas de la Cosecha con puesta en escena y acompañamiento de los productores, entre otras dinámicas que permitieron fidelizar y atraer clientes.

Respecto al margen, se puede decir que desde la apertura de los supermercados la compañía ha conservado como promesa de venta ofrecer a los clientes precios justos, de esta manera se han venido desarrollando negociaciones estratégicas con los proveedores para mantener la promesa de venta y garantizar la rentabilidad del negocio. La variación del margen de 2022 con



relación al 2021 fue de -0.2%, la disminución en el margen es generada por el esfuerzo promocional en la introducción de la marca en los municipios de Neiva y Garzón.

En otros ingresos, las cifras reflejan que se obtuvo un crecimiento importante del 58% en el 2022 frente al 2021, con la puesta en marcha de negociaciones más eficientes con los proveedores en el año 2022, fortaleciendo el conocimiento del equipo de compras sobre la metodología de negociación y basados en las lecciones aprendidas del año anterior se implementó una dinámica comercial eficiente que optimizó la recepción de otros ingresos, de esta forma se fortaleció el conocimiento de la empresa en el sector Retail, los convenios con los proveedores mejoraron, se comenzó a tener un control y seguimiento más preciso a las exhibiciones de extra visibilidad, permitiendo obtener mayores beneficios económicos y comerciales que adicionalmente le han permitido cumplir a la compañía con su promesa de venta de precios justos y excelente calidad de productos.

### **COSTO DE VENTAS POR VENTA DE BIENES**

El costo de ventas corresponde al valor de adquisición de los bienes (mercancía), es decir el valor que se ha invertido para comprar un producto para luego ser vendido. La empresa incluye en el costo del producto: el valor de la compra, los impuestos no recuperables, los transportes, los costos de manejos y otros costos necesarios para darles su correspondiente ubicación y condición adecuada para la venta; los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares, se deducen para determinar el costo final de adquisición de los inventarios. Con base en dicho costo se determina el precio de venta para obtener la rentabilidad esperada. El costo de ventas representa el 84.56% de las ventas brutas del periodo.

El sistema de costos utilizado en la compañía es el permanente, y el método de costo es el promedio ponderado, el cual se determina dividiendo el valor total de las compras entre la cantidad total de unidades compradas.

Según información reflejada en el estado de resultados, la participación del costo de ventas sobre la venta bruta presenta una variación del periodo reportado en comparación con el año anterior, disminuyendo en 0.45 puntos porcentuales, generando un incremento en el margen bruto principalmente por incremento en los descuentos otorgados por proveedor.

### **DCTO ADICIONAL CONCEDIDO POR PROVEEDOR**

Dentro del costo de ventas se incluye los descuentos condicionados, convenios y rebates, que son otorgados por los proveedores de mercancía en cumplimiento de un acuerdo comercial, donde se especifican unos objetivos por concepto. Se reconocen como menor valor del costo de ventas en cumplimiento de la condición pactada.

Los acuerdos comerciales firmados en el periodo están organizados con el único objetivo de fortalecer la relación comercial y en algunos casos generar la exclusividad de venta en calle; los acuerdos comerciales que tuvimos firmados para el periodo están compuestos de las variables de compras, ventas, cobertura, phasing, no devoluciones y exhibiciones.

Los descuentos recibidos de los proveedores por concepto de promociones, rebajas y rotación de productos en el periodo fueron por un valor aproximado de \$25.994 millones, se obtuvo un crecimiento comparado con el periodo anterior debido a que los acuerdos comerciales se liquidan basados en la compra la cual solamente con el incremento de precios del año nos estaría dando un crecimiento.

### **AJUSTES DE INVENTARIO**

Los ajustes de inventario se realizan por faltantes, daños y robos y son reconocidos en las siguientes circunstancias:

Por robo: se reconoce cuando se conoce el hecho, se cuantifican las cantidades perdidas y se establece el valor correspondiente.

Por faltantes: se reconocen en el momento en el cual se detecta el faltante, que normalmente ocurre cuando se realiza un inventario físico, se examinan los movimientos de inventario y se hacen los correctivos necesarios, realizando el ajuste.

El valor de las pérdidas de inventarios se reconoce por su importe en libros equivalente al costo promedio ponderado, mediante el retiro de la cuenta de inventarios con cargo a resultados.

Para el periodo reportado el valor de los ajustes de inventario fue de aproximadamente \$244 millones, disminuyendo en un 74.4% en comparación con el periodo anterior.

En los ajustes de inventarios se registra la realidad física vs el sistema, su resultado puede ser positivo o negativo dependiendo de la toma de inventario cíclico realizado. Los inventarios cíclicos se realizan en pro de evaluar pérdidas por diferentes causas y también ayuda en la compra debido a que en ocasiones en el inventario existen sistemáticamente productos que físicos no se encuentran.

Los ajustes de inventarios disminuyen gracias al buen control de entradas y salidas de inventario, minimizando pérdidas, daños, errores de ingreso, errores en movimientos sistemáticos en todas las áreas que mueven inventarios, Si aumentan ocurre por malos procesos, falta de control, robo o hurto de mercancía.

Para mitigar ajuste de inventario, la compañía realiza auditorías de recibo, constantes inventarios cíclicos, auditorías de cargue, verificación de ingresos para detectar posibles errores, Controles en el alistamiento e implantación de herramientas ofimáticas que ayuden a certificar lo que se despacha.

### **NOTA 17: GASTOS DE OPERACIÓN**

Los gastos de operación son los decrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo, los cuales incluye solamente los gastos que surgen en las actividades ordinarias de la compañía.

**De Administración**

	<b>diciembre - 2022</b>	<b>diciembre - 2021</b>
Beneficios a los empleados a corto plazo	5.038.719.151	4.802.930.937
Beneficios a los empleados por terminación	10.956.362	12.330.394
Honorarios	155.339.354	138.750.484
Arrendamientos	172.938.129	150.956.710
Contribuciones y afiliaciones	51.393.974	74.412.017
Seguros	180.202.590	151.233.677
Servicios	863.199.100	765.688.479
Gastos legales	9.185.846	12.673.269
Mantenimiento y reparaciones	367.073.301	790.536.687
Adecuación e instalación	19.541.067	45.371.804
Gastos de viaje	215.630.112	101.038.492
Diversos	67.649.781	313.279.958
Otros gastos generales	301.011.506	317.060.285
Gastos de representación y relaciones públicas	432.896.274	0
Impuestos	2.459.753.785	1.945.896.461

**Total Gastos de Administración**

**10.345.490.332                      9.622.159.654**

**De Ventas**

	<b>diciembre - 2022</b>	<b>diciembre - 2021</b>
Beneficios a los empleados a corto plazo	25.126.753.332	18.318.805.883
Beneficios a los empleados por terminación	3.770.299	48.123.860
Honorarios	178.888.460	112.760.865
Arrendamientos	4.264.346.266	2.897.378.735
Contribuciones y afiliaciones	30.677.397	12.705.319
Seguros	73.781.313	61.598.042
Servicios	7.574.850.932	3.997.942.335
Gastos legales	11.841.252	7.098.328
Mantenimiento y reparaciones	2.221.270.397	620.282.904
Adecuación e instalación	149.667.660	44.480.887
Gastos de viaje	1.311.536.195	244.189.540
Diversos	482.970.556	427.836.539
Otros gastos generales	2.291.978.166	882.322.722
Impuestos	1.142.143.802	571.222.324

**Total Gastos de Ventas**

**44.864.476.027                      28.246.748.283**

**De Distribución**

	<b>diciembre - 2022</b>	<b>diciembre - 2021</b>
Beneficios a los empleados a corto plazo	2.271.230.239	1.645.149.964
Beneficios a los empleados por terminación	0	1.822.311
Honorarios	49.657.447	23.840.629
Arrendamientos	383.080.291	303.296.633
Contribuciones y afiliaciones	7.815.625	951.280
Seguros	61.817.460	40.233.158
Servicios	5.404.035.323	4.049.199.317

	diciembre - 2022	diciembre - 2021
Gastos legales	2.462.238	1.548.400
Mantenimiento y reparaciones	137.455.450	143.895.050
Adecuación e instalación	5.370.990	27.578.985
Gastos de viaje	75.046.039	71.933.129
Diversos	42.280.316	40.577.132
Otros gastos generales	343.474.130	280.934.862
Impuestos	2.446.468	47.300
<b>Total Gastos de Distribución</b>	<b>8.786.172.016</b>	<b>6.631.008.150</b>
<b>TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>63.996.138.375</b>	<b>44.499.916.087</b>

Los gastos de operación son los decrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo, los cuales incluye solamente los gastos que surgen en las actividades ordinarias de la compañía.

Para el normal desarrollo de la operación; Compañía Dsierra S.A.S., requiere hacer erogaciones para que su operación se dé según lo esperado, para lo cual requiere incurrir en gastos de personal, impuestos (contribuciones), arrendamientos, mantenimientos, servicios entre otros detallados a continuación los cuales se generaron durante el periodo del año 2022.

La naturaleza de la compañía es de actividad comercial, para lo cual requiere generar gastos tanto a nivel administrativo, de ventas y logística y su comportamiento de participación de cada cuenta durante el año 2022 fue:

CUENTA	TOTAL 2021	% PART 2021	TOTAL 2022	% PART 2022	VAR 2021-2022
53 DISTRIBUCION	6.631	15%	8.786	14%	32,5%
52 GASTO VENTAS	28.247	63%	44.864	70%	58,8%
51 ADMINISTRACION	9.622	22%	10.345	16%	7,5%
<b>TOTAL</b>	<b>44.500</b>	<b>100%</b>	<b>63.996</b>	<b>100%</b>	<b>43,8%</b>

Para el año 2022 la cuenta de Ventas participa con un gasto del 70% del valor total, administración con 16% del gasto total y Logística con un 14%. La variación del gasto durante el año 2022 frente al año inmediatamente anterior se comporta de la siguiente manera gastos de Venta con el 58,8%, Distribución con el 32,5% y Administración con el 7,5%, y la variación total de los gastos entre 2022 v/s 2021 fue del 43,8%

CUENTA	202201	202202	202203	202204	202205	202206	202207	202208	202209	202210	202211	202212	% PART 2021	TOTAL 2022	% PART 2022	VAR 2021 2022
53 DISTRIBUCION	574	626	678	668	699	695	719	802	762	801	853	909	15%	8.786	14%	32,5%
52 GASTO VENTAS	3.522	3.783	3.909	3.939	3.875	4.177	3.879	4.103	4.189	2.674	4.177	2.638	63%	44.864	70%	58,8%
51 ADMINISTRACION	719	767	936	810	791	736	752	1.190	773	811	752	1.306	22%	10.345	16%	7,5%
<b>TOTAL</b>	<b>4.815</b>	<b>5.176</b>	<b>5.524</b>	<b>5.417</b>	<b>5.365</b>	<b>5.608</b>	<b>5.350</b>	<b>6.095</b>	<b>5.724</b>	<b>4.286</b>	<b>5.783</b>	<b>4.853</b>	<b>100%</b>	<b>63.996</b>	<b>100%</b>	<b>43,8%</b>

CUENTA	202201	202202	202203	202204	202205	202206	202207	202208	202209	202210	202211	202212	TOTAL	% PART
GASTOS DE PERSONAL	2.291	2.383	2.413	2.607	2.534	2.848	2.719	3.053	2.734	2.801	2.869	3.199	32.451	50,7%
SERVICIOS	774	982	1.230	958	1.488	1.280	1.132	1.267	1.279	1.142	1.102	1.207	13.842	21,6%
ARRENDAMIENTOS	319	395	425	396	380	423	377	382	419	391	408	506	4.820	7,5%
GASTOS GENERALES	224	296	373	587	47	261	309	456	385	361	491	627	4.417	6,9%
OTROS IMPUESTOS	390	217	401	242	243	235	253	272	276	272	310	213	3.326	5,2%
MANTENIMIENTO	466	476	227	210	214	146	143	206	148	231	197	237	2.900	4,5%
DIVERSOS	144	219	205	167	212	170	148	190	223	194	175	146	2.195	3,4%
INDUSTRIA Y COMERCIO	207	209	248	251	246	245	267	270	260	-1.106	230	-1.284	44	0,1%
<b>TOTAL</b>	<b>4.815</b>	<b>5.176</b>	<b>5.524</b>	<b>5.417</b>	<b>5.365</b>	<b>5.608</b>	<b>5.350</b>	<b>6.095</b>	<b>5.724</b>	<b>4.286</b>	<b>5.783</b>	<b>4.853</b>	<b>63.996</b>	<b>100,0%</b>

Los gastos operacionales 51-52-53 ascienden al valor de \$63.996 Millones de pesos donde los gastos de personal representan un 50% (\$32.451 Millones) sobre el valor total del gasto, los gastos de servicios representan un 21,6% (13.842 Millones), los arrendamientos representan el 7,5% (4.820 Millones), los gastos generales participan del 6,9% (4.417 Millones), los gastos de otros impuestos con un 5,2 % (3.326 Millones), gastos de mantenimiento participa con el 4,5% (2.900 Millones), gastos diversos con el 3,4% (2.195 Millones) e industria y comercio con el 0,1% que equivale a 44 Millones del gasto total del año 2022.

Los gastos de personal durante el primer semestre del año 2022 presento un promedio de gasto mensual de \$2.513 millones y su variación frente al año 2021 respecto al mismo periodo fue del 72% para el segundo periodo del año 2022 el promedio de gastos fue 2.896 Millones al mes, el aumento de gasto de personal fue debido a la inclusión de nuevos negocios como fueron los dos establecimientos de comercio en la ciudad de Neiva y uno en la ciudad de Garzón donde se generaron contrataciones de personal, inicialmente el personal fue contratado por empresa temporal y gradualmente se fue pasando el personal con contratación directa por la compañía, por este motivo la variación es alta, adicionalmente la empresa ha generado aumento en sus ventas (ingresos) por lo tanto se genera más gasto porque el personal de ventas gana mayor comisión, en el mes de diciembre el valor aumenta debido a primas extralegales entregadas al personal por valor de 188 Millones de pesos.

Con relación a los gastos de servicios su promedio fue de 1.134 millones donde su mayor % lo representan los gastos de fletes de transporte de mercancía, participa del gasto de esta cuenta de servicios con el 38% (5,321 Millones) el cual durante el año 2022 representa un aumento del debido al aumento de ventas generado, la cuenta de energía eléctrica participa con el 27% (3.735 Millones) del valor de la cuenta de servicios el aumento respecto al año anterior se debe a la inclusión de 3 nuevos supermercados, el 13,7% (1.898 Millones) corresponde a servicios de empresa temporal pues al iniciar los 3 nuevos negocios en el Huila el personal fue contratado por temporal y posteriormente paso a nomina directa por la compañía, el total de gasto de la cuenta de servicios fue de 13.842 Millones y representa el 21.6% del gasto total.

Durante el año 2022 los arrendamientos tuvieron una variación del 43,7% respecto al año inmediatamente anterior debido a inclusión de tres (3) nuevos negocios, esta cuenta participa con el 7,5% (4.820 Millones) del gasto total y su promedio mes fue de 402 Millones de pesos.

Con relación a los gastos generales, el promedio del año fue de \$368 millones mensuales el aumento respecto al año anterior se da por inclusión de nuevos negocios donde la cuenta de envases y empaques es representativa, igualmente el gasto de combustible por adquisición de vehículos de carga, también por efecto de apertura de negocios hubo aumento en gastos de

seguros, casino y restaurante, papelería y taxis.

Los otros impuestos aumentan por el crecimiento en ventas, comparado con el año anterior tuvo una variación del 37%, su participación en el gasto total fue del 5,2% (3.326 Millones)

La cuenta de mantenimiento participo del gasto total en el 4,5% (2.900 Millones) frente al año anterior tuvo una variación del 73% y este gasto se originó por las adecuaciones y mantenimientos a los locales y maquinaria para poder colocar en marcha los nuevos negocios.

Los gastos diversos participaron con el 3,4% (2.195 Millones) del gasto total, su variación se debe a gastos de viaje originados por inclusión de personal de ventas, nuevos negocios y aumentos que se presentaron en los gastos de viaje como combustibles, hoteles, peajes y tiquetes aéreos.

A nivel de industria y comercio en el año 2022 el valor fue de 44 millones, pues se reversa el valor causado durante el año por valor de 2.389 Millones lo cual impacta positivamente el resultado en el mes de octubre y diciembre de 2022.

#### ASPECTOS OPERACIONALES EN DISTRIBUCIÓN.

En la Gestión Logística, Inventarios y Transporte, durante el año 2022 los gastos de operacionales son los decrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo, los cuales incluye solamente los gastos que surgen en las actividades ordinarias de la compañía.

Para el normal desarrollo de la operación; Compañía Dsierra S.A.S., requiere hacer erogaciones para que su operación se dé según lo esperado, para lo cual requiere incurrir en gastos de fletes de transporte de mercancía, los cuales se han generado en el año 2022.

La naturaleza de la compañía es de actividad comercial, para lo cual requiere generar gastos a nivel de fletes de transporte de mercancía y su comportamiento de participación de la cuenta durante el año 2022 fue:

CUENTA - VENTA	TOTAL 2021	% PART	TOTAL 2022	% PART	VAR 2021-2022
53 DISTRIBUCION	<b>3.806</b>	2%	<b>5.116</b>	2%	34,4%
VENTA	<b>222.246</b>	98%	<b>291.098</b>	98%	31,0%
<b>TOTAL</b>	<b>226.052</b>	100%	<b>296.214</b>	100%	31,0%

Para el año 2022 la Venta participa con del 98% del valor total, los Fletes con un 2% del gasto. La variación del Flete durante el año 2022 frente al año anterior es del 31%.

CUENTA	NOMBRE_CUENTA_N6	202101	202102	202103	202104	202105	202106	202107	202108	202109	202110	202111	202112	TOTAL
53 DISTRIBUCION	TRANSPORTE, FLETES Y ACARREOS	196	254	307	284	296	285	349	320	385	322	382	425	3.806

% PART	VAR 2021-2022
2%	34,4%

CUENTA	NOMBRE_CUENTA_N6	202201	202202	202203	202204	202205	202206	202207	202208	202209	202210	202211	202212	TOTAL
53 DISTRIBUCION	TRANSPORTE, FLETES Y ACARREOS	314	358	388	386	401	400	405	470	461	485	496	551	5.116

Los gastos de fletes son de \$3.806 Millones de pesos para el año 2021 y para el año 2022 ascienden \$5.116 Millones mostrando un incremento de \$1.310 Millones con un porcentaje de crecimiento del 15% entre 2021 Vs 2022, este incremento es proporcional a la venta generada, ya que, a mayor venta, mayor cantidad de mercancía a mover y la demanda de los vehículos que se requieren para el proceso de distribución.

PERIODOS	VALORES	%PART	CRECIMIENTO	
			DINERO	PORCENTAJE
AÑO 2021	3.806	43%	1.310	15%
AÑO 2022	5.116	57%		
TOTAL	8.921	100%		

Adicional a lo mencionado anteriormente existen factores de incrementos que influyeron como: inicio de año, incremento en peajes, IPC, combustibles, seguros, salarios, por otro lado, en el año 2022, evidenciando principalmente un mayor dinamismo en el IPC de transporte:

#### NOTA 18: OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS

Los otros ingresos están compuestos por ingresos provenientes de transacciones diferentes a las del objeto social o giro normal de los negocios de la compañía.

Los otros gastos están compuestos por las sumas pagadas y/o causadas por gastos no relacionados directamente con la explotación del objeto social de la compañía o giro normal de los negocios.

Dentro de estos rubros encontramos conceptos como:

	diciembre - 2022	diciembre - 2021
<b>Ingresos por Ganancias</b>		
Aprovechamientos	64.408.416	115.995.651
Utilidad venta de propiedad planta y equipo	97.851.643	2.252.204
Otras ganancias	336.816.210	0
Intereses bancarios	174.278.698	4.139.704
Descuentos por pronto pago	3.290.512.976	2.575.652.308
Otros ingresos financieros	322.361.818	204.734.268
<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>	<b>4.286.229.761</b>	<b>2.902.774.135</b>

<b>Deterioro, Depreciación, Amortización, Provisión, Cálculo actuarial</b>	<b>diciembre - 2022</b>	<b>diciembre - 2021</b>
<b>Deterioro</b>		
<i>Deterioro deudor comercial al valor razonable con cambios en resultado</i>	1.266.417.968	125.208.622
<b>Depreciaciones</b>		
<i>Edificios</i>	507.962.112	506.692.242
<i>Maquinaria</i>	2.021.835.369	1.530.624.577
<i>Equipo de transporte</i>	142.368.744	169.304.156
<i>Muebles y enseres</i>	797.044.732	542.405.799
<i>Equipo de procesamiento de datos</i>	90.099.196	64.798.386
<i>Equipo de telecomunicaciones</i>	150.603.813	163.022.047
<i>Infraestructura de red</i>	117.263.362	103.905.024
<b>Amortizaciones</b>		
<i>Marcas comerciales adquiridas separadamente</i>	540.886.668	0
<i>Licencias y franquicias</i>	48.753.089	55.805.224
<b>Pérdidas</b>		
<i>Gastos extraordinarios</i>	0	8.579.146
<i>Multas, sanciones y litigios</i>	9.558.429	39.637.968
<i>Impuestos asumidos</i>	6.717.027	6.502.093
<i>Donaciones</i>	1.464.863	1.682.066
<i>Perdida en venta y retiro de bienes</i>	0	174.572
<b>Gastos financieros</b>	6.164.007.364	3.398.522.056
<b>TOTAL OTROS GASTOS</b>	<b>11.864.982.736</b>	<b>6.716.863.978</b>

#### NOTA 19: IMPUESTO DE RENTA

El valor del gasto provisionado al cierre del periodo que se reporta se muestra a continuación:

<b>Impuesto de renta</b>	<b>diciembre - 2022</b>	<b>diciembre - 2021</b>
<i>Impuestos de renta corriente</i>	10.400.470.000	7.416.011.210
<i>Impuestos de renta diferido</i>	-471.601.396	672.310.372
<b>TOTAL IMPUESTO DE RENTA</b>	<b>9.928.868.604</b>	<b>8.088.321.582</b>

#### Impuesto de Renta

La tarifa de renta aplicable para los años 2021 y 2022 es de 31% y 35% respectivamente.

Las rentas fiscales por concepto del impuesto a las ganancias ocasionales se gravan a la tarifa del 10%.

La Ley 1819 de 2016, determino a través del artículo 22 que para la vigencia de 2017 y siguientes, la determinación del impuesto sobre la renta y complementarios, en el valor de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos, los sujetos pasivos de este impuesto



obligados a llevar contabilidad aplicaran los sistemas de reconocimiento y medición de conformidad con los marcos normativos contables vigentes en Colombia, cuando la Ley tributaria remita expresamente a ellas y en los casos que esta no regule la materia. En todo caso, la Ley tributaria puede disponer de forma expresa un tratamiento diferente, de conformidad con el artículo 4 de la Ley 1314 de 2009.

El artículo 80 de la ley 1943 de 2018, modifico el artículo 240 del ET, estableciendo la tarifa general del impuesto sobre la renta aplicable a sociedades nacionales, en el 33% para el año gravable 2019, 32% para el año gravable 2020, 31% para el año gravable 2021 y del 30% a partir del año 2022. Igualmente, mediante el artículo 92 de la ley 2010 de 2019, se modifica nuevamente el artículo 240 del ET, estableciendo que la tarifa general del impuesto sobre la renta aplicable a sociedades nacionales en el 32% para el año gravable 2020, 31% para el año gravable 2021 y 30% a partir del año gravable 2022.

Igualmente, el artículo 7 de la Ley 2155 de 2021, modificó la tarifa del impuesto de renta a partir del año gravable 2022, elevándola al 35%.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas por la administración de impuestos.

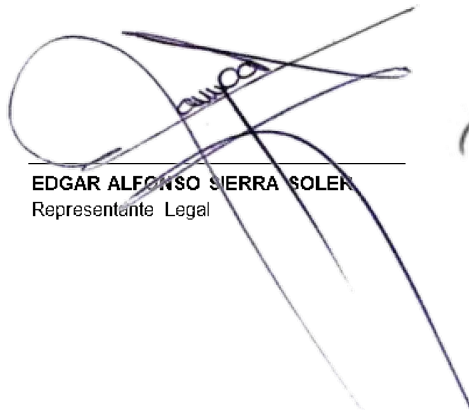
#### **NOTA 20: OTRO RESULTADO INTEGRAL**

No fueron ejecutados hechos económicos que implicaran pérdidas o ganancias del otro resultado integral durante los periodos reportados.

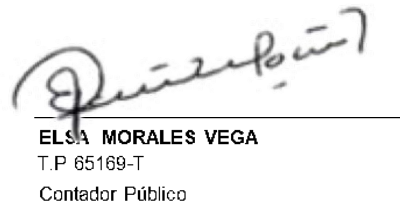
**NOTA 21: INDICADORES**

INDICADOR	FORMULA	VALOR COL \$	INDICE
Razón Corriente / Solvencia / Liquidez	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{129.930.819.910}{97.923.007.582}$	1,33
Capital De Trabajo	$\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$	$129.930.819.910 - 97.923.007.582$	32.007.812.328
Nivel De Endeudamiento	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{146.855.701.425}{226.697.356.581}$	64,78%
Razón De Cobertura	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Gastos De Intereses}}$	$\frac{33.616.747.266}{6.164.007.364}$	5,45
Rentabilidad Sobre El Patrimonio	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{33.616.747.266}{79.841.655.156}$	42,10%
Rentabilidad Sobre Los Activos	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{33.616.747.266}{226.697.356.581}$	14,83%
Margen Operacional	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ingreso Operacional}}$	$\frac{33.616.747.266}{632.394.709.179}$	5,32%
Margen Bruto De Utilidad	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ingreso Operacional}}$	$\frac{97.612.885.641}{632.394.709.179}$	15,44%
Margen Neto	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ingreso Operacional}}$	$\frac{16.109.125.687}{632.394.709.179}$	2,55%

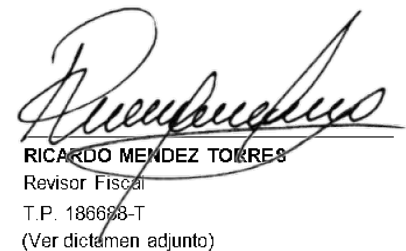
Las notas de la 1 a la 21 son parte integral de los Estados Financieros.



EDGAR ALFONSO SIERRA SOLEA  
Representante Legal



ELSA MORALES VEGA  
T.P 65169-T  
Contador Público



RICARDO MENDEZ TORRES  
Revisor Fiscal  
T.P. 186698-T  
(Ver dictamen adjunto)