



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 2.023
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2.022)
(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 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, Florencia, Neiva y Garzón.

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 compañía durante el año 2023 paso a ser subordinada de la compañía GRUPO SIERRA DELGADO S.A.S

La información objeto del presente análisis corresponde al periodo comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre del año 2023.

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 (Internacional 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 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 tratan 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
	100

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 registra

			* No se revela	* 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 imponibles). 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 conceptualizado 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 2.023
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2.022)
 (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 \$ 3.822,05. 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:

Efectivo	diciembre - 2023	diciembre - 2022	Variación
Efectivo en Caja			
Caja general	1.960.372.181	2.069.523.116	-109.150.935
Bases y fondos	187.250.000	161.350.000	25.900.000
Cajas menores	21.100.007	23.970.007	-2.870.000
Total Efectivo en Caja	2.168.722.188	2.254.843.123	-86.120.935
Saldos Bancos sin Destinación Especifica			
Banco de Bogotá	295.615.915	15.891.820	279.724.095
Bancolombia	717.710.887	42.088.415	675.622.472
BBVA Colombia	89.608.482	32.046.124	57.562.358

<i>Red Multibanca Colpatría</i>	1.398.768	2.418.814	-1.020.046
<i>Banco de Occidente</i>	49.253.658	136.161.428	-86.907.770
<i>Banco Caja Social</i>	1.478.100	1.478.100	0
<i>Banco Agrario de Colombia</i>	178.252.445	88.996.420	89.256.025
<i>Banco Davivienda</i>	108.050.562	14.948.009	93.102.553
<i>Banco AV Villas</i>	81.163.721	134.989.196	-53.825.475
<i>Banco Pichincha</i>	398.256	398.256	0
Total Saldos Bancos sin Destinación Específica	1.522.930.794	469.416.582	1.053.514.212
Saldos Cuentas Ahorro sin Destinación Específica	diciembre - 2023	diciembre - 2022	Variación
<i>Ahorros BBVA Colombia</i>	146.264	654.647	-508.383
<i>Ahorros Banco Davivienda</i>	4.278.450	4.274.174	4.276
<i>Ahorro Finandina</i>	260.806.545	0	260.806.545
Total Saldos Cuentas Ahorro sin Destinación Específica	265.231.259	4.928.821	260.302.438
Total Efectivo	3.956.884.241	2.729.188.526	1.227.695.715
Equivalentes al Efectivo			
Inversión Corto Plazo Clasificada como Equivalente al Efectivo	diciembre - 2023	diciembre - 2022	Variación
<i>Fiduciaria Banbogota sin destinación específica</i>	32.757.361	6.260.242	26.497.119
<i>Fiduciaria Bancol sin destinación específica</i>	1.380.330	1.177.818	202.512
<i>Fiduciaria BBVA sin destinación específica</i>	27.334.438	11.086.172	16.248.266
<i>Fiduciaria Colpatría sin destinación específica</i>	606.549	0	606.549
<i>Fondo de Inversión Alianza Fiduciaria</i>	5.601.764	0	5.601.764
<i>Otras inversiones sin destinación específica</i>	328.000.000	211.000.000	117.000.000
<i>Fondo de Inversión Acciones y Valores</i>	35.552.277	110.168.620	-74.616.343
<i>Fiduciaria Credicorp sin destinación específica</i>	714.688	559.380	155.308
Total Inversión Corto Plazo Clasificada en Equivalente al Efectivo	431.947.407	340.252.232	91.695.175
Total Equivalentes al Efectivo	431.947.407	340.252.232	91.695.175
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	4.388.831.648	3.069.440.758	1.319.390.890

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.

Dando cumplimiento a los estándares del marco técnico de normas internacionales los saldos contables de los bancos corresponden a los valores reportados en los extractos por las entidades bancarias realizando los respectivos controles que aseguren que los movimientos se han registrado de forma correcta y oportuna para garantizar que la información sea confiable.

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:

DEUDORES CORTO PLAZO

<i>Deudor Comercial al Valor Razonable con Cambios en Resultado</i>	<i>diciembre - 2023</i>	<i>diciembre - 2022</i>	<i>Variación</i>
<i>Clientes comerciales</i>	42.105.972.667	37.224.268.855	4.881.703.812
<i>Consignación Pendiente Identificar (cr)</i>	-2.124.012.350	-1.513.782.005	-610.230.345
<i>Deterioro deudor comercial al valor razonable con cambios en resultado</i>	-809.296.511	-1.514.006.044	704.709.533

Total Deudor Comercial al V/r Razonable con Cambios en Resultado	39.172.663.806	34.196.480.806	4.976.183.000
---	-----------------------	-----------------------	----------------------

<i>Otros Instrumentos Financieros por Cobrar</i>	<i>diciembre - 2023</i>	<i>diciembre - 2022</i>	<i>Variación</i>
<i>Provisión de ingresos</i>	2.001.256.791	1.241.312.370	759.944.421
<i>Préstamos a terceros</i>	3.513.851.439	3.178.619.634	335.231.805
<i>Préstamos a empleados</i>	3.337.146	5.259.750	-1.922.604
<i>Otras cuentas por cobrar a trabajadores</i>	12.328.143	12.232.214	95.929
<i>Reclamación a entidad de seguridad social</i>	246.031.400	273.993.275	-27.961.875
<i>Otros deudores varios</i>	95.118.900	3.000.000	92.118.900

Total Otros Instrumentos Financieros por Cobrar	5.871.923.819	4.714.417.243	1.157.506.576
--	----------------------	----------------------	----------------------

<i>Activos por Impuestos Corrientes</i>	<i>diciembre - 2023</i>	<i>diciembre - 2022</i>	<i>Variación</i>
<i>Anticipo otros impuestos</i>	29.461.000	38.981.000	-9.520.000
<i>Retención en la fuente</i>	314.445.876	324.890.626	-10.444.750
<i>Retención impuesto de industria y comercio y sobretasa bomberil</i>	160.709.808	140.037.951	20.671.857
<i>Autorretención</i>	9.185.535.000	8.053.106.000	1.132.429.000
<i>Sobrantes liquidación privada impuestos</i>	10.450.651.000	11.805.293.000	-1.354.642.000
<i>Descuentos tributarios</i>	36.453.444	1.503.557.000	-1.467.103.556

Total Activos por Impuestos Corrientes	20.177.256.128	21.865.865.577	-1.688.609.449
Impuesto al Consumo	diciembre - 2023	diciembre - 2022	Variación
Impuesto al consumo cuenta corriente	18.907.459.779	11.801.147.533	7.106.312.246
Total Impuesto al Consumo	18.907.459.779	11.801.147.533	7.106.312.246
TOTAL DEUDORES CORTO PLAZO	84.129.303.532	72.577.911.159	11.551.392.373
DEUDORES LARGO PLAZO			
Otras Cuentas por Cobrar	diciembre - 2023	diciembre - 2022	Variación
Cuentas corrientes intercompañías	41.303.024.181	46.122.309.392	-4.819.285.211
Total Otras Cuentas por Cobrar	41.303.024.181	46.122.309.392	-4.819.285.211
Activos por Impuestos Diferidos			
Impuesto de Renta Diferido	diciembre - 2023	diciembre - 2022	Variación
Impuesto de renta diferido "débitos" por diferencias temporales	171.150	104.332.380	-104.161.230
Total Impuesto de Renta Diferido	171.150	104.332.380	-104.161.230
TOTAL DEUDORES LARGO PLAZO	41.303.195.331	46.226.641.772	-4.923.446.441
TOTAL DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CTAS POR COBRAR	125.432.498.863	118.804.552.931	6.627.945.932

La variación de este rubro financiero al cierre del periodo reportado frente al cierre del periodo comparable por valor de \$ 6.627.945.932 se explica a continuación:

El detalle de los deudores comerciales es el siguiente:

Deudor Comercial al Valor Razonable con Cambios en Resultado	diciembre - 2023	diciembre - 2022	Variación
Clientes comerciales	42.105.972.667	37.224.268.855	4.881.703.812
Consignación Pendiente Identificar (cr)	-2.124.012.350	-1.513.782.005	-610.230.345
Deterioro deudor comercial al valor razonable cambios en resultado	-809.296.511	-1.514.006.044	704.709.533
Total Deudor Comercial al V/r Razonable Cambios en Resultado	39.172.663.806	34.196.480.806	4.976.183.000

Para la clasificación de "Clientes comerciales": tenemos un incremento del 14.5% al valor reportado en el mes de diciembre del 2022 esto ocasionado por partidas pendientes por descargar ingresadas en bancos en el periodo de revisión.

En las consignaciones pendientes por identificar presentan frente al cierre del mes de diciembre del 2022 un incremento esto debido a contingencia la cual ocasiono demora en el proceso de cruce de cartera al cierre del año con las partidas bancarias, quedando pendientes para cruzar en la primera semana del mes de enero del 2024.

La variación en el deterioro corresponde a la aplicación de la política de crédito y cobranza en el nivel de riesgo correspondiente, continuando con el ajuste de los saldos a la cartera que se encuentra totalmente deteriorados fiscalmente. Con el propósito de depurar la cartera de la compañía y presentar un valor razonable, para el mes de diciembre del 2023 se identifica disminución en las alturas de mora más representativas, por tanto, una disminución en el valor total a deteriorar esto debido a los procesos implementados en la gestión de la cartera.

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

Otros Instrumentos Financieros por Cobrar	Diciembre - 2023	Diciembre - 2022	Variación
<i>Provisión de ingresos</i>	2.001.256.791	1.241.312.370	759.944.421
<i>Préstamos a terceros</i>	3.513.851.439	3.178.619.634	335.231.805
<i>Préstamos a empleados</i>	3.337.146	5.259.750	-1.922.604
<i>Otras cuentas por cobrar a trabajadores</i>	12.328.143	12.232.214	95.929
<i>Reclamación a entidad de seguridad social</i>	246.031.400	273.993.275	-27.961.875
<i>Otros deudores varios</i>	95.118.900	3.000.000	92.118.900
Total Otros Instrumentos Financieros por Cobrar	5.871.923.819	4.714.417.243	1.157.506.576

El incremento en las provisiones de ingresos de los instrumentos financieros por cobrar considera las siguientes variaciones:

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 un incentivo que posteriormente será cancelado. 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.

Para el mes de diciembre del 2023 se presenta un incremento en los rubros pendientes por cobro, esto debido al aumento en el número de partidas reconocidas por los proveedores los cuales se encuentran pendientes por cancelar en el 2024.

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, fluctuando de acuerdo a la operación y necesidad de los colaboradores.

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 mes de diciembre del 2023 se presenta una disminución debido a la conciliación y gestión de cobro ejecutada con cada una de las EPS

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 \$ 1.688.609.449 de activos por impuestos corrientes los cuales se discriminan de la siguiente forma:

Activos por Impuestos Corrientes	diciembre - 2023	diciembre - 2022	Variación
<i>Anticipo otros impuestos</i>	29.461.000	38.981.000	-9.520.000
<i>Retención en la fuente</i>	314.445.876	324.890.626	-10.444.750
<i>Retención impuesto de industria y comercio y sobretasa bomberil</i>	160.709.808	140.037.951	20.671.857
<i>Autorretención</i>	9.185.535.000	8.053.106.000	1.132.429.000
<i>Sobrantes liquidación privada impuestos</i>	10.450.651.000	11.805.293.000	-1.354.642.000
<i>Descuentos tributarios</i>	36.453.444	1.503.557.000	-1.467.103.556
Total Activos por Impuestos Corrientes	20.177.256.128	21.865.865.577	-1.688.609.449

La compañía es Autorretenedor a Título de Renta sobre los ingresos a que se refieren los artículos 1.2.4.9.1., 1.2.6.1., 1.2.6.2., y 1.2.6.4. del Decreto Único Reglamentario en Materia Tributaria 1625 de 2016.

La compañía es Autorretenedor a Título del Impuesto de Industria y Comercio en los Municipios de Armenia, Dosquebradas, Florencia, Funza, Honda, Melgar, Mocoa, Neiva, Pitalito, Yumbo, Espinal y Valle del Guamuez.

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.

La Retención en la Fuente, considera las retenciones practicadas por las entidades financieras por concepto rendimientos financieros y ventas pagadas con tarjetas débito y crédito, conceptos por los que la compañía no es catalogada como Autorretenedor.

La Retención del Impuesto de Industria y Comercio y Sobretasa Bomberil, incluye los valores retenidos por los clientes agentes de retención en municipios donde se realizan actividades gravadas con el Impuesto de Industria y Comercio y donde la compañía no está catalogada como Autorretenedor.

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 diciembre de 2023. b) 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) También, la Autorretención del Impuesto Industria y Comercio, que se deriva de los ingresos obtenidos por la compañía en los municipios donde ostenta la calidad de Autorretenedor.

Los sobrantes en liquidación privada de impuestos están compuestos por saldos a favor en el impuesto de renta, en el Impuesto a las Ventas – IVA y en el impuesto de industria y comercio. La disminución entre los años comparados surge principalmente por el mayor valor del impuesto sobre la renta a cargo, que se ve reflejado en el saldo a favor. Asimismo, el rubro que presenta un saldo mayor, es el saldo a favor del impuesto sobre la renta que se ha venido formando por arrastres de saldos a favor de periodos gravables anteriores. Este saldo a favor en renta está en proceso de solicitud de devolución ante la administración de impuestos.

La disminución en el rubro de descuentos tributarios, se genera debido a los cambios normativos que permitían el registro del 50% del impuesto de industria y comercio como descuento tributario en el año 2022, situación que cambio para el año 2023, de acuerdo con la Ley 2277 de 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 2023 y el cual seguirá creciendo gradualmente en los años siguientes según las normas sobre la materia.

Impuesto al Consumo	diciembre - 2023	diciembre - 2022	Variación
<i>Impuesto al consumo cuenta corriente</i>	18.907.459.779	11.801.147.533	7.106.312.246
Total Impuesto al Consumo	18.907.459.779	11.801.147.533	7.106.312.246

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.

Cuentas corrientes intercompañías	diciembre 2023	diciembre 2022	Variación
<i>Delgado Lozano Elizabeth</i>	8,007,749,341	8,061,636,497	-53,887,156
<i>Compañía Multiventas S.A.S</i>	30,184,411,129	35,367,333,267	-5,182,922,138
<i>EDL Seguros Ltda.</i>	592,169,185	519,228,425	72,940,760
<i>Inversiones Negocios Y Logística S.A.S.</i>	2,518,694,526	2,174,111,203	344,583,323
Total Cuentas corrientes intercompañías	41,303,024,181	46,122,309,392	-4,819,285,211

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:

INVENTARIOS	diciembre - 2023	diciembre - 2022	Variación
Mercaderías	63.256.444.664	53.885.997.916	9.370.446.748
Transferencias en tránsito	3.413.013	46.677	3.366.336
Repuestos, suministros y dotaciones	570.271.105	0	570.271.105
TOTAL INVENTARIOS	63.830.128.782	53.886.044.593	9.944.084.189

Supermercados

Inventarios:

Se han presentado diversos factores como variaciones en la compra, contra alza en precios por parte de los proveedores, aumento en abastecimiento, incremento en las importaciones de productos congelados, los cuales nos han llevado a poner en marcha estrategias comerciales para mitigar este impacto y estar a la vanguardia en el mercado.

En cifras para el cierre del 2022 la compañía tenía 27 días de inventario, cifra que disminuyó al cierre del año 2023 a 25 días de inventario; con la comparación anterior se evidencia una disminución tanto en la rotación en días como en el valor de los inventarios.

Mermas:

Durante el año 2023 mantuvimos control en la merma de mercancía conservando los procesos que se llevan dentro de la compañía, los cuales se establecen desde la planeación, tales como, la ejecución de inventarios cíclicos, auditorías, trabajo en equipo con el personal de seguridad (revisión, control en el almacén) y demás procesos internos de seguimiento. El indicador de merma se minimiza realizando negociaciones con los proveedores para hacer recuperaciones con estrategias comerciales.

Distribuidora

Inventarios:

Se han presentado varios factores los cuales nos llevan a poner en marcha estrategias comerciales buscando controlar el incremento de días de inventario. Pero contamos con proveedores como BAT y DETERGENTES que manejan un indicador de días de inventario diferente a los demás, y al hacer parte de nuestros proveedores Pareto, afectan el resultado

general de la rotación de inventarios incrementando los días, así como el valor.

En cifras para el cierre del 2022 la compañía tenía 31 días de inventario y para el cierre del año 2023 tenía 46 días de inventario, evidenciando de esta manera el incremento mencionado anteriormente.

Mermas:

Durante el año mantenemos control en la merma de mercancía conservando los procesos que se llevan dentro de la compañía, tales como, la ejecución de inventarios cíclicos, auditorías y demás controles internos de seguimiento. El riesgo se minimiza realizando negociaciones con los proveedores para hacer recuperaciones con estrategias comerciales.

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	diciembre - 2023	diciembre - 2022	Variación
---------------------------------------	-------------------------	-------------------------	------------------

<i>Servicios anticipados</i>	247.039.685	72.932.283	174.107.402
<i>Seguros anticipados</i>	15.780.316	5.148.218	10.632.098
<i>Anticipos acreedores y proveedores</i>	1.011.280.294	319.342.899	691.937.395
TOTAL GASTOS ANTICIPADOS CORTO PLAZO	1.274.100.295	397.423.400	876.676.895
TOTAL GASTOS ANTICIPADOS	1.274.100.295	397.423.400	876.676.895

En estos sobresalen en sus valores los anticipos dados a los proveedores del exterior correspondientes a las importaciones que realiza la compañía. Así mismo, en el mes de diciembre de 2023 se adquirió la licencia del programa Processmaker, con el fin de optimizar los procesos internos de la compañía y mejorar la eficiencia de los mismos.

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:

Propiedad, Planta y Equipo	diciembre - 2023	diciembre - 2022	Variación
<i>Terrenos</i>	3.071.919.120	18.545.860.353	-15.473.941.233
<i>Edificios</i>	11.410.337.552	22.849.462.792	-11.439.125.240
<i>Maquinaria</i>	15.046.996.652	14.416.232.104	630.764.548
<i>Equipo de transporte</i>	1.479.986.618	1.350.536.618	129.450.000
<i>Enseres y accesorios</i>	5.131.046.222	4.411.285.219	719.761.003
<i>Equipo de procesamiento de datos</i>	537.281.253	532.167.854	5.113.399
<i>Equipo de telecomunicaciones</i>	924.046.121	875.078.224	48.967.897
<i>Infraestructura de red</i>	828.633.320	828.633.320	0
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	38.430.246.858	63.809.256.484	-25.379.009.626

El rubro de propiedad, planta y equipo presenta una variación significativa ya que en el mes de marzo de 2023 y con el número de acta de asamblea CDS-130, se aprobó por un 100% de las acciones representadas el proyecto de escisión parcial suscrito con la compañía Inversiones, Negocios y Logística. En este proyecto escindía parcialmente, sin disolverse transfiriendo en bloque parte de sus activos, pasivos y patrimonio a favor de la sociedad beneficiaria, lo anterior según lo dispuesto en el artículo 3 y siguientes de la Ley 222 de 1995.

El proyecto se efectuó con base en el análisis efectuado por los administradores de Compañía Dsierra evaluando distintas alternativas para administrar de forma independiente sus bienes inmuebles, encontrando que Inversiones, Negocios y Logística tiene conocimiento y ha explotado una línea o unidad de negocio relacionada con la actividad inmobiliaria de forma exitosa.

Por lo tanto, se consideró reorganizar las inversiones de la compañía y en particular buscando múltiples beneficios y una mejor y más eficiente gobernabilidad al manejar la unidad de negocio de inversión en inmuebles de formar independiente.

La escisión no se encontró sujeta al régimen de autorización previa de reformas estatutarias de escisiones de la Superintendencia de Sociedades, teniendo en cuenta que ninguna de las compañías participantes se encuentra incurso en alguna de las causales para solicitar autorización previa por parte de la Superintendencia de Sociedades, según la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia de Sociedades de la República de Colombia.

El detalle de los activos escindidos con sus valores contables al momento de la concreción del proyecto mediante escritura pública y su registro ante la Cámara de Comercio, se muestran a continuación:

Activo fijo	Descripción	Costo total	Depreciación	Costo neto
364	LEASING BODEGA CABANA 1 Y 2 CL 121 8 43	1.700.000.000	463.092.571	1.236.907.429
3054	LEASING LOTE CABANA 1 Y 2 CL 121 8 43 RE	1.000.000.000	179.629.644	820.370.356
5986	LEASING LOTE CABANA 1 Y 2B IBAGUE	800.000.000	-	800.000.000
5988	LOTE HORIZONTE MATR 350-446 - 110088200	53.000.000	-	53.000.000
5989	LOTE CABANA 2A MATR 350-178789 - 1100882	139.000.000	-	139.000.000
5990	LEASING LOTE BARRIO EL JARDIN 3000 M2 MA	1.500.000.000	-	1.500.000.000
5992	LOTE HORIZONTE ADICIONES	60.000.000	-	60.000.000
5996	LOTE HORIZONTE CESION PARQUES Y ZONAS VE	469.060.000	-	469.060.000
5997	LOTE HORIZONTE CESION EQUIPAMIENTO EN DI	187.620.000	-	187.620.000
7122	CTRO CIAL Y PARQUEADERO IBAGUE SURTIPLAZ	6.305.968.921	560.880.892	5.745.088.029
7123	AMPLIACION IBAGUE SURTIPLAZA	2.367.672.090	210.591.281	2.157.080.809
8989	LEASING BODEGA CABANA 1 Y 2 CL 121 8 43	97.961.610	5.260.890	92.700.720
8990	LEASING LOTE BARRIO EL JARDIN 3000 M2 MA	22.187.338	-	22.187.338
13956	LOTE APARCO MIROLINDO	9.917.177.057	-	9.917.177.057
13957	LOTE MIROLINDO	2.343.565.958	-	2.343.565.958
TOTAL		26.963.212.974	1.419.455.278	25.543.757.696

La compañía realiza las depreciaciones correspondientes por un valor aproximado de \$ 1.532 millones, generando así una compensación y por ende la variación reportada entre los periodos comparados. Es de recordar que todos los activos con valor hasta de 50 UVT son depreciados dentro del periodo reportado.

El detalle de la depreciación acumulada es el siguiente:

Depreciación Acumulada	diciembre - 2023	diciembre - 2022	Variación
Construcciones y edificaciones	-899.354.431	-1.079.301.523	179.947.092
Inmuebles en arrendamiento financiero	-775.608.450	-1.528.642.791	753.034.341
Mejoras a propiedades ajenas	-86.320.092	-64.753.548	-21.566.544
Maquinaria y equipo	-9.014.961.745	-7.632.125.756	-1.382.835.989
Equipo de transporte propio	-614.530.350	-548.251.067	-66.279.283

<i>Vehículos en arrendamiento financiero</i>	-272.760.000	-259.349.304	-13.410.696
<i>Enseres y accesorios</i>	-3.506.077.139	-2.761.759.460	-744.317.679
<i>Equipo de procesamiento de datos</i>	-497.718.195	-462.805.786	-34.912.409
<i>Equipo de telecomunicaciones</i>	-845.773.795	-762.875.969	-82.897.826
<i>Infraestructura de red</i>	-650.596.068	-531.140.120	-119.455.948
TOTAL DEPRECIACION PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	-17.163.700.265	-15.631.005.324	-1.532.694.941

El valor neto de la propiedad, planta y equipos entendiéndose como el costo histórico menos depreciación es el siguiente:

Valor neto Propiedad, Planta y Equipo	diciembre - 2023	diciembre - 2022	Variación
<i>Terrenos</i>	3.071.919.120	18.545.860.353	-15.473.941.233
<i>Edificios</i>	9.649.054.579	20.176.764.930	-10.527.710.351
<i>Maquinaria</i>	6.032.034.907	6.784.106.348	-752.071.441
<i>Equipo de transporte</i>	592.696.268	542.936.247	49.760.021
<i>Enseres y accesorios</i>	1.624.969.083	1.649.525.759	-24.556.676
<i>Equipo de procesamiento de datos</i>	39.563.058	69.362.068	-29.799.010
<i>Equipo de telecomunicaciones</i>	78.272.326	112.202.255	-33.929.929
<i>Infraestructura de red</i>	178.037.252	297.493.200	-119.455.948
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	21.266.546.593	48.178.251.160	-26.911.704.567

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:

Intangibles y Plusvalías	diciembre - 2023	diciembre - 2022	Variación
<i>Marcas comerciales</i>	1.622.660.014	2.163.546.682	-540.886.668
<i>Licencias y franquicias</i>	149.527.616	198.097.057	-48.569.441
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES Y PLUSVALIA	1.772.187.630	2.361.643.739	-589.456.109

Realiza las amortizaciones correspondientes dependiendo de las vidas útiles de cada licenciamiento.

El detalle de la amortización acumulada es el siguiente:

Amortización Acumulada	diciembre - 2023	diciembre - 2022	Variación
<i>Marcas comerciales</i>	-1.081.773.336	-540.886.668	-540.886.668
<i>Licencias y franquicias</i>	-461.950.693	-413.381.252	-48.569.441

TOTAL AMORTIZACION ACTIVOS INTANGIBLES Y PLUSVALIA	-1.543.724.029	-954.267.920	-589.456.109
---	-----------------------	---------------------	---------------------

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

	<i>diciembre - 2023</i>	<i>diciembre - 2022</i>	<i>Variación</i>
<i>Préstamo tomado con entidades financiera</i>	3.947.416.666	5.203.438.694	-1.256.022.028
<i>Sobregiros bancarios</i>	0	1.446.571.614	-1.446.571.614
<i>Obligaciones con el público</i>	5.000.000	5.000.000	0
<i>Intereses como gastos financieros</i>	239.217.727	145.318.579	93.899.148
TOTAL PASIVO FINANCIERO AL COSTO AMORTIZ CORTO PLAZO	4.191.634.393	6.800.328.887	-2.608.694.494

PASIVO FINANCIERO AL COSTO AMORTIZADO LARGO PLAZO

	<i>diciembre - 2023</i>	<i>diciembre - 2022</i>	<i>Variación</i>
<i>Préstamo tomado con entidades financiera</i>	35.880.914.800	41.219.635.681	-5.338.720.881
TOTAL PASIVO FINANCIERO AL COSTO AMORTIZ LARGO PLAZO	35.880.914.800	41.219.635.681	-5.338.720.881
TOTAL PASIVO FINANCIERO AL COSTO AMORTIZADO	40.072.549.193	48.019.964.568	-7.947.415.375

El saldo de las obligaciones financieras al cierre del periodo frente al mismo periodo del año inmediatamente anterior, presento una disminución del 16.8% reflejando la estabilidad que se logró dar al negocio durante el año.

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.

ENTIDAD	PLAZO DIAS	VCTO. FINAL	SALDO CREDITO	TASA
BBVA	720	29/09/2024	338.250.000	IBR+1,53
BBVA	720	29/09/2024	3.442.500.000	IBR+1,53
BBVA	1080	25/02/2024	166.666.666	IBR +0.84
TOTAL			3.947.416.666	

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.

ENTIDAD	PLAZO DIAS	VCTO. FINAL	SALDO CREDITO	TASA
---------	------------	-------------	---------------	------

B/OCCIDENTE	180	18/06/2024	8.231.146.201	IBR+0,45
BBVA	30	30/12/2023	1.500.000.000	13,91 EA TASA FIJA
BBVA	90	28/03/2024	4.000.000.000	13,04 EA TASA FIJA
BBVA	30	07/01/2024	5.000.000.000	14,17 EA TASA FIJA
BBVA	30	07/01/2024	2.450.000.000	14,17 EA TASA FIJA
BBVA	30	20/01/2024	800.000.000	13,86 EA TASA FIJA
BBVA	90	22/01/2024	4.000.000.000	13,86 EA TASA FIJA
BBVA	3600	17/06/2026	1.569.643.725	IBR + 2,95
BBVA	30	07/01/2024	2.500.000.000	14,17 EA TASA FIJA
SCOTIABANK	180	15/06/2024	5.830.124.874	IBR-2,94
TOTAL			35.880.914.800	

Obligaciones a Particulares

Se reconocerán como como cuentas por pagar las obligaciones adquiridas por la compañía con terceros, aquellas que se originen en el desarrollo de sus actividades y de las cuales se espera a futuro la salida de dinero a través de efectivo, equivalentes u otro medio de pago.

PARTICULARES	5.000.000
--------------	-----------

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

<i>Proveedor Comercial al Valor Razonable con Cambios en Resultado</i>	<i>diciembre - 2023</i>	<i>diciembre - 2022</i>	<i>Variación</i>
<i>Proveedores comerciales</i>	<i>88.658.998.224</i>	<i>71.573.758.090</i>	<i>17.085.240.134</i>
Total Proveed Comercial al Vr Razonable con Cambios en Resultado	88.658.998.224	71.573.758.090	17.085.240.134

Otras Cuentas por Pagar	diciembre - 2023	diciembre - 2022	Variación
Costos y gastos por pagar	1.506.353.620	1.009.975.498	496.378.122
Acreeedores oficiales	31.634.895	35.891.257	-4.256.362
Aportes al sistema de seguridad social	167.364.257	159.223.447	8.140.810
Otras retenciones de nomina	124.182.755	116.519.098	7.663.657
Anticipo y avances recibidos	0	20.919.225	-20.919.225
Valores recibidos para terceros	13.917.408	0	13.917.408
TOTAL PROVEEDORES Y OTRAS CTAS POR PAGAR CORTO PLAZO	1.843.452.935	1.342.528.525	500.924.410
OTRAS CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO			
Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas	diciembre - 2023	diciembre - 2022	Variación
Cuentas corrientes intercompañías	0	6.370.999.457	-6.370.999.457
TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO	0	6.370.999.457	-6.370.999.457
TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1.843.452.935	7.713.527.982	-5.870.075.047

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.

Cuentas corrientes intercompañías	diciembre 2023	diciembre 2022	Variación
Unimasivos Huila S.A.S	0	1.816.170.314	-1.816.170.314
Unimasivos Tolima S.A.S	0	2.499.546.991	-2.499.546.991
Unimasivos Cundinamarca S.A.S	0	2.055.282.152	-2.055.282.152
Total Cuentas corrientes intercompañías	0	6.370.999.457	-6.370.999.457

La variación total de esta cuenta hace parte del proyecto de escisión explicado anteriormente dentro de la Nota 8 de las presentes revelaciones, esto teniendo en cuenta que el método de valor patrimonial o valor en libros de los pasivos y que los mismos ayudaron a la obtención de los activos transferidos dentro del proyecto.

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

	diciembre - 2023	diciembre - 2022	Variación
<i>De renta y complementarios</i>	9.139.140.000	10.400.470.000	-1.261.330.000
<i>De industria y comercio</i>	3.161.803.000	3.116.332.614	45.470.386
<i>Retención sobre renta</i>	390.389.000	307.083.000	83.306.000
<i>Retención sobre IVA</i>	161.215.000	149.429.000	11.786.000
<i>Retención impuesto industria y comercio</i>	55.726.160	55.376.400	349.760
<i>Impuesto sobre las ventas</i>	0	285.929.161	-285.929.161
<i>Autorretención</i>	952.013.000	881.892.000	70.121.000
<i>Impuesto al consumo</i>	112.030.000	98.658.000	13.372.000
<i>Otros impuestos</i>	48.000	48.000	0

TOTAL PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES **13.972.364.160** **15.295.218.175** **-1.322.854.015**

PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS LP

	diciembre - 2023	diciembre - 2022	Variación
<i>Pasivos por impuestos diferidos</i>	803.955.185	1.342.058.705	-538.103.520

TOTAL PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS LP **803.955.185** **1.342.058.705** **-538.103.520**

TOTAL PASIVOS POR IMPUESTOS **14.776.319.345** **16.637.276.880** **-1.860.957.535**

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 diciembre de 2023, 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 2022 y 2023 es de 35%.

La base (Renta Líquida) para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 0%, del patrimonio líquido del contribuyente al último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior

Firmeza de las declaraciones del impuesto sobre la Renta

En la actualidad el término general de firmeza de las declaraciones tributarias es 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 2155 del 2021, se extendió el beneficio de auditoría para las declaraciones del impuesto sobre la renta correspondientes a los años gravables 2022 y 2023; 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 35% para el año gravable 2022. Para el caso de la declaración de renta del año gravable 2023, se estima que la sociedad no se acogerá a este beneficio.

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 diferenciales del impuesto a las ventas; del 0%, 5% y 19% dando cumplimiento a los preceptos establecidos en el Estatuto tributario. De esta manera y teniendo en cuenta que la sociedad obtiene ingresos por actividades gravadas, excluidas y exentas, mensualmente realiza la proporcionalidad del IVA, dando cumplimiento a lo establecido en el artículo 490 del Estatuto Tributario. El promedio en el año 2023 de los porcentajes aplicados a los impuestos descontables que se sometieron a la proporcionalidad, fueron IVA Descontable 61,07% (Declaraciones de IVA) y el IVA Deducible (Gasto-Declaración de Renta) 38,93%.

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 a diciembre de 2023 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 desde 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).

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:

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

2023	\$ 60
2024	\$ 66

La tarifa del Impuesto a las bolsas que aplicó para el año 2022 y 2023 fue de \$53 y \$60 respectivamente, las cuales fueron certificadas por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales - DIAN.

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.

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:

Beneficios a Empleados a Corto Plazo	diciembre - 2023	diciembre - 2022	Variación
<i>Salarios por pagar</i>	44.141.552	79.002.616	-34.861.064
<i>Aportes al sistema de seguridad social</i>	272.796.516	268.849.738	3.946.778
<i>Aporte ICBF, SENA y caja de compensación</i>	83.481.900	76.212.300	7.269.600

<i>Obligaciones acumuladas (o devengadas)</i>	<i>2.521.645.269</i>	<i>2.161.005.005</i>	<i>360.640.264</i>
TOTAL BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	2.922.065.237	2.585.069.659	336.995.578

Los beneficios a empleados comprenden todas las contraprestaciones que la compañía proporciona a los colaboradores de acuerdo con el vínculo contractual celebrado y que están en consonancia al desarrollo de las funciones del objeto social de la empresa, reconociendo oportunamente de acuerdo a la promesa de contratación los salarios base, las bonificaciones, auxilios y pagos por incentivos en cumplimiento de metas y objetivos en los resultados.

Así mismo, se garantiza el pago prestacional acorde al mandato normativo y se generan las provisiones que permitan planificar los pagos a largo plazo y anticipar el costo laboral. 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 gastos relacionados con beneficios a empleados a corto plazo se revelan y se reconocen en el sistema de causación de manera sistemática durante el período en que los colaboradores prestan servicios a la compañía. Estos gastos son valorados según las obligaciones contractuales y las políticas internas de la empresa.

Dentro de los beneficios a los empleados, la compañía tiene su plan de bienestar como parte integral de gratitud y reconocimiento por su dedicación, empeño y desempeño para el logro de los objetivos estratégicos, generando diversos espacios que conduzcan a los equipos de trabajo a salir de su diario vivir y a tener momentos diferentes a las funciones cotidianas; entre algunas se tienen, noche de los mejores, encuentro de talentos, celebraciones festivas, pausas activas, juegos de roles; entre otras.

Con corte a diciembre del año 2023, la compañía cierra con una planta de personal activa de mil doscientos cuarenta y siete (1.247) colaboradores y cuarenta y siete vinculaciones de aprendiz Sena en etapa lectiva y productiva y 27 vacantes. Durante este lapso se registran 459 retiros y 505 ingresos. En el segundo semestre la empresa dio la posibilidad de que cuarenta cinco (45) perfiles estuvieran en el plan de desarrollo y crecimiento a través del programa de promoción y/o ascenso.

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 - 2023</i>	<i>diciembre - 2022</i>	<i>Variación</i>
<i>Ingresos diferidos</i>	<i>512.994.231</i>	<i>326.104.246</i>	<i>186.889.985</i>
TOTAL INGRESOS ANTICIPADOS Y/O DIFERIDOS CORTO PLAZO	512.994.231	326.104.246	186.889.985
TOTAL INGRESOS ANTICIPADOS Y/O DIFERIDOS	512.994.231	326.104.246	186.889.985

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. Igualmente, en esta cuenta se controlan los valores cancelados como Tarjetas Bonos Regalo y los puntos de fidelización a los clientes del supermercado bajo el programa de Leal.

PATRIMONIO

NOTA 15: PATRIMONIO

El capital suscrito y pagado de la sociedad es por valor de CATORCE MIL SETENTA Y SEIS MILLONES OCHOCIENTOS VEINTIOCHO DOSCIENTOS SESENTA Y CINCO PESOS MCTE. (\$14.076.828.265), que corresponden a CATORCE MIL SETENTA Y SEIS MILLONES OCHOCIENTOS VEINTIOCHO DOSCIENTOS SESENTA Y CINCO (14.076.828.265) 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>Partidas</i>	<i>diciembre - 2023</i>	<i>diciembre - 2022</i>	<i>Variación</i>
-----------------	-------------------------	-------------------------	------------------

Capital suscrito y pagado	14.076.828.265	16.304.511.000	-2.227.682.735
Prima de emisión	0	17.200.000.000	-17.200.000.000
Reservas ocasionales	4.087.924.816	3.653.527.062	434.397.754
Resultados de ejercicios anteriores	35.771.575.336	26.574.491.407	9.197.083.929
Ganancias o pérdidas del ejercicio	15.241.586.229	16.109.125.687	-867.539.458
TOTAL PATRIMONIO	69.177.914.646	79.841.655.156	-10.663.740.510

Accionista	No. De Acciones	% de participación	Valor Nominal	Valor Patrim. De La Acción
Grupo Sierra Delgado SAS	14.076.828.265	100%	14.076.828.265	69.177.914.646
Total Capital Autorizado, Suscrito y Pagado	14.076.828.265	100%	14.076.828.265	69.177.914.646

La variación entre el capital suscrito y pagado, así como la prima de emisión corresponden al proyecto de escisión explicado al detalle en la Nota 8 del presente documento. Es de aclarar que según este proyecto y su aprobación por parte de la Asamblea en la compañía beneficiaria la diferencia entre el patrimonio escindido y la completación de su capital suscrito se llevara como **Prima por escisión**, cumpliendo los requisitos previstos en el Capítulo IV Circular Básica Contable de la Superintendencia de Sociedades.

Lo anterior según el acuerdo en donde se exponía que se conservaría el valor económico de sus participaciones con base en los activos escindidos y respetan el número de acciones que le corresponde a cada uno de acuerdo con los porcentajes de participación de los ajustes aprobado por los accionistas.

El proyecto de escisión fue aprobado analizando que esta operación no afectaba ni afectara las actividades desarrolladas por la compañía, que continuara desarrollando su objeto social sin ninguna modificación o interrupción en su personalidad jurídica, ni las actividades relacionadas con el objeto inmobiliario, que empezara a ser desarrollada por Inversiones, Negocios y Logística S.A.S.

En el mes de julio con el acta CDS-132 de fecha julio 24 de 2023, se modifican los estatutos de la sociedad, y se aprueba aporte de la totalidad de las acciones de los accionistas Luisa Fernanda Sierra Delgado, Laura Camila Sierra Delgado y Maria Alejandra Sierra Delgado a la empresa denominada GRUPO SIERRA DELGADO S.A.S. equivalentes a 9.888.296.451 acciones por su costo fiscal de \$ 9.888.296.451, con efectos inmediatos. De esta manera la compañía GRUPO SIERRA DELGADO S.A.S. se convierte en el único accionista de la sociedad, registrando la situación de control en las respectivas cámaras y comercio de la compañía.

Con el acta CDS-134 de fecha diciembre 13 de 2023 de Asamblea Extraordinaria, se aprueba trasladar el valor de \$ 1.176.514.815 correspondiente a reservas que tenía la compañía del año 2016 hacia atrás como utilidad de ejercicios anteriores con disposición de la asamblea para distribuir. Con base en lo anterior, se aprobó el proyecto de distribución de utilidades obtenidas antes del 2016 y se ponen a disposición de los accionistas para decretar dividendos por cinco mil cuatrocientos cincuenta y siete millones ochocientos noventa y seis mil siete pesos m/cte. (\$5.547.896.007).

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:

Ingresos de Actividades Ordinarias	diciembre - 2023	diciembre - 2022	Variación
<i>Venta de bienes</i>	642.570.319.902	636.022.127.919	6.548.191.983
<i>Prestación de servicios</i>	7.749.879.759	6.171.109.644	1.578.770.115
<i>Actividades patrocinadas por proveedor</i>	9.227.105.297	2.699.025.791	6.528.079.506
<i>Ingresos por mandato</i>	43.166.667	0	43.166.667
<i>Intereses</i>	12.878.188	9.987.250	2.890.938
<i>Devolución en ventas (db)</i>	-20.118.425.279	-12.321.657.425	-7.796.767.854
<i>Fidelización clientes puntos LEAL (db)</i>	-331.983.000	-185.884.000	-146.099.000
Total Ingresos de Actividades Ordinarias	639.152.941.534	632.394.709.179	6.758.232.355
Costo de Ventas y de Prestación de Servicios	diciembre - 2023	diciembre - 2022	Variación
<i>Venta de bienes</i>	566.591.229.953	558.708.393.902	7.882.836.051
<i>Descuento adicional concedido por proveedor</i>	-35.191.312.913	-25.994.835.947	-9.196.476.966
<i>Ajustes de inventario</i>	3.043.939.047	2.068.265.583	975.673.464
Total Costo de Ventas y de Prestación de Servicios	534.443.856.087	534.781.823.538	-337.967.451
TOTAL EXCEDENTE BRUTO	104.709.085.447	97.612.885.641	7.096.199.806

Distribuidoras

La operación Comercial de ventas en el canal de distribución en 2023 tuvo un resultado de ventas de \$299.300 millones, representando un crecimiento neto de 2,56% frente al año 2022 en ventas con margen.

El comportamiento de ventas se refleja en el siguiente cuadro comparativo para los proveedores paratos 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 2023.

CUADRO COMPARATIVO DE VENTAS POR CASA COMERCIAL

PROVEEDOR	2022	PART %	2023	PART %	CREC %
001-B.A.T	\$68.902.974.405	23,61%	\$70.704.684.641	23,62%	2,6%
004 - COLGATE	\$38.997.843.292	13,36%	\$42.629.141.223	14,24%	9,3%
002 - KIMBERLY	\$39.365.858.389	13,49%	\$34.220.342.153	11,43%	-13,1%
121- CONTEGRAL	\$17.066.958.355	5,85%	\$21.844.829.101	7,30%	28,0%
015 - COLOMBINA	\$16.412.881.214	5,62%	\$17.558.069.164	5,87%	7,0%
902 - MARCA PROPIA	\$19.987.689.369	6,85%	\$16.304.855.287	5,45%	-18,4%
003 - NESTLE	\$15.941.143.316	5,46%	\$15.684.209.454	5,24%	-1,6%
009 - DETERGENTES	\$9.037.364.877	3,10%	\$9.344.879.590	3,12%	3,4%
011 - MONDELEZ	\$7.070.550.557	2,42%	\$7.864.232.699	2,63%	11,2%
005 - QUALA	\$3.906.685.549	1,34%	\$5.504.121.964	1,84%	40,9%
017 - DRYPERS	\$5.826.572.976	2,00%	\$5.342.148.378	1,78%	-8,3%
014 - HARINERA DEL VALLE	\$4.747.684.293	1,63%	\$4.287.788.417	1,43%	-9,7%
018 - ALIMENTOS POLAR	\$4.449.286.596	1,52%	\$3.473.152.113	1,16%	-21,9%
007 - JOHNSON & JOHNSON	\$3.026.916.058	1,04%	\$3.249.845.992	1,09%	7,4%
010 - SPECTRUM BRANDS	\$2.952.618.049	1,01%	\$3.140.772.534	1,05%	6,4%
OTROS PROVEEDORES	\$34.143.975.656	11,70%	\$38.147.180.855	12,75%	11,7%
TOTAL	\$291.837.002.951		\$299.300.253.565		2,56%

BAT continúa siendo nuestro proveedor PARETO número uno, donde existe exclusividad de distribución en las regionales, presentó un crecimiento del 2,6%, 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.

Colgate asciende al TOP 2 con un crecimiento del 9,6% como reflejo de la consolidación de la operación en Tolima y la estabilidad en los canales de tiendas de todas las operaciones. El TOP 3 lo completa Kimberly con un decrecimiento del 13,1% respecto al año anterior, el cual ha tenido dificultades en las estrategias de mercado del proveedor y un efecto en el incremento de precios de la categoría de cuidado personal.

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 2023:

En la regional Tolima se presentó un decrecimiento en ventas del 0,13%, en donde BAT sigue como principal proveedor con un crecimiento de 1,1% y una participación en la venta de 51,68%. Le sigue COLGATE que participa en un 12,51% y crece un 13,5% y CONTEGRAL participando en un 8,21% y creciendo 8,21%. Estos 3 proveedores representan el 72,40% del total de la venta.

En la regional Huila se presentó un crecimiento en ventas del 4,4%, en donde COLGATE sigue como principal proveedor con un crecimiento de 8,4% y una participación en la venta de 32,99%. Le sigue BAT que participa en un 21,36% y crece un 15,1% y KIMBERLY participando en un 11,17% y decreciendo un 4,4%. Estos 3 proveedores representan el 65,53% del total de la venta, estando menos concentrado que en Tolima. Un cuarto proveedor relevante es NESTLÉ con una

participación del 10,65% y con decrecimiento del 4,9%. Con este proveedor, el TOP 4 representa el 76,18% de la venta regional.

En la regional Cundinamarca se presentó un decrecimiento en ventas del 5,73%. En el TOP 3 está KIMBERLY con un decrecimiento del 18,8% con una participación del 23,90%, DERSA con una participación del 13,57% y crecimientos del 6,6% y MARCA PROPIA con una participación del 12,67% y un decrecimiento del 19,7%. Estos 3 proveedores representan el 50,14% de la venta.

En la regional Eje Cafetero se presentó un crecimiento del 0,59% apalancado principalmente por el desarrollo de CONTEGRAL. BAT sigue siendo el proveedor pareto, quien decrece a tasas del 8,5%, COLOMBINA crece en un 1,1%, KIMBERLY decrece a tasas de 4,2% y CONTEGRAL es quien apalanca el resultado de la regional, con un crecimiento del 48,8%. Estos 4 proveedores pesan en la venta el 60,75%

En la regional Valle del Cauca se presentó un crecimiento en ventas del 28,67%, muy marcado por el fortalecimiento de esta nueva operación, el posicionamiento en los territorios atendidos y la codificación de nuevas casas comerciales. En el TOP 3 está COLOMBINA con un crecimiento del 40,6% con una participación del 14,85%, HENKEL con una participación del 7,8% y crecimientos del 112,9% y NESTLE con una participación del 7,77% y un crecimiento del 19,1%. Estos 3 proveedores representan el 30,42% de la venta, siendo esta regional la que menos paralización de venta presenta.

TEMAS MACROECONOMICOS

El 2023 fue complejo para la economía colombiana, con resultados extraordinariamente bajos en muchos sectores y en la economía como un todo, lo que nos enfrenta a grandes retos, no solo en el 2024, sino a futuro. Fue el primer año, sin contar el 2020 de la pandemia, en el que se estima pudo haber desaceleración económica en un semestre desde hace más de 20 años. El entorno macroeconómico evidenció un grave enfriamiento en la demanda, incertidumbre, baja inversión, volatilidad en los mercados y se agudizó la inseguridad.

Se suma un entorno internacional con turbulencias geopolíticas y geoeconómicas. En 2022 la invasión de Rusia a Ucrania, desestabilizó la economía por las disrupciones causadas en las cadenas globales de valor. En 2023 se escaló el conflicto entre Israel y Hamás poniendo en jaque la “estabilidad” diplomática de naciones de occidente con el mundo árabe. Ante este escenario los bloques económicos vuelven a cobrar importancia, es primordial encontrar formas de ser parte de las cadenas globales de valor, y no permitir el comercio desleal. Hay que actuar estratégicamente.

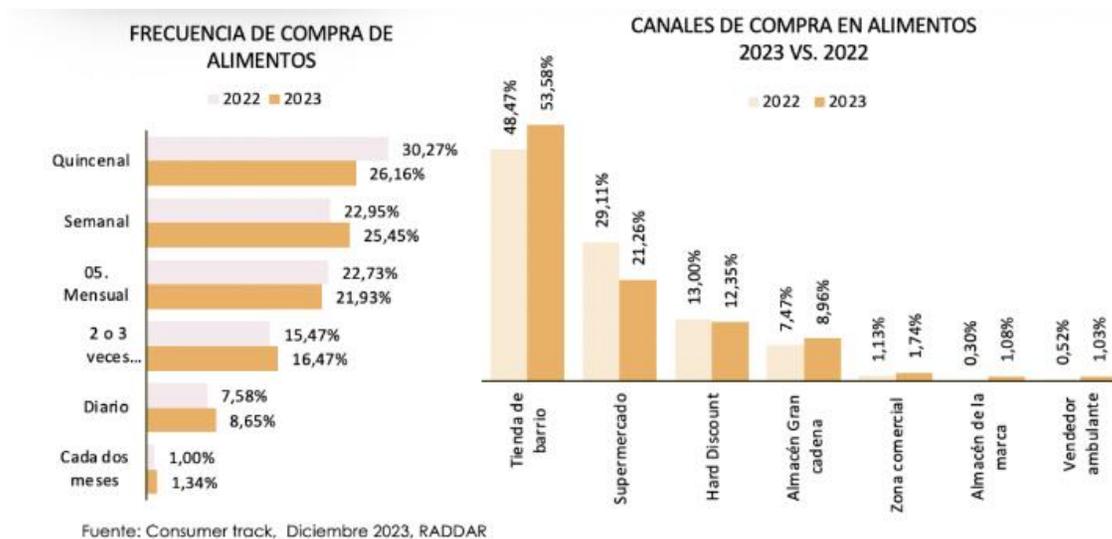
En Colombia, al finalizar el 2022 preveíamos una tasa de crecimiento que desde la ANDI proyectaban entre el 0.5% y el 1%, era significativamente menor a la proyectada por todos los otros analistas. Infortunadamente los pronósticos se cumplieron. Eran evidentes tres fuentes recesivas: 1. La persistente inflación, que tiene causas no explicadas solo por aumentos de demanda, frente a la cual la política monetaria sería ineficaz, pero cobraría sus efectos en crecimiento; 2. El retraso en las políticas anticíclicas del gobierno y su baja ejecución; 3. Los devastadores efectos de la reforma tributaria que se encarnizó con la inversión y tuvo un efecto

de crowding out demostrando el multiplicador del presupuesto balanceado sólo funciona ante un gasto e inversiones públicas muy eficaces.

El bajo desempeño se vio reflejado en caídas en la demanda agregada, una industria que registra contracciones durante 8 meses consecutivos, un comercio que no logra reanimarse y una cadena de la construcción con contracciones de dos dígitos en prácticamente todos sus eslabones. La infraestructura registra caídas superiores al 15%.

La mayor de las preocupaciones el efecto del bajo crecimiento sobre el mercado laboral. Las coyunturas de bajos crecimientos están acompañadas de una menor generación de puestos de trabajo, que pueden llevar a la desvinculación del personal. En Colombia, inicialmente el mercado laboral mantuvo indicadores relativamente favorables con menor desempleo y relativa estabilidad de la informalidad y consecuentes caídas en la productividad. Pero, desde septiembre los datos desestacionalizados muestran un aumento en el desempleo. Resulta urgente una recuperación de la economía para evitar el deterioro en la situación de los hogares.

Desde la perspectiva del gasto, es evidente la reducción en el ingreso de los hogares, afectados por las altas tasas de interés y la contracción económica. Sin embargo, el tema que preocupa es la fuerte caída de la inversión. Al cierre del tercer trimestre esta se reduce 22,5%. La baja inversión no solo impacta el crecimiento de este año, sino que compromete el crecimiento futuro.



Colombia ha hecho esfuerzos por ubicarse en países con altos estándares de equilibrio macroeconómico. En materia inflacionaria la tendencia creciente en los precios se ha logrado revertir y actualmente tenemos a nivel mundial inflaciones del 3%. En Colombia ha resultado complejo retornar a eso niveles, terminamos 2023 en un dígito, pero muy por encima del 4%, rango máximo definido por el Banco Central, que mantuvo una política monetaria con tasas de interés que aumentaron de 3% a principios del 2022 al actual 13%, resultado de la primera baja en 2 años. Tendencia que esperamos continúe en 2024.

En 2023 Colombia inició con un reto de estabilidad macroeconómica resumido en altos niveles de los déficits de gemelos: déficit en cuenta corriente y déficit fiscal. Hubo una reducción importante en el déficit en cuenta corriente por la fuerte caída en importaciones y un aumento significativo en las remesas. Queda pendiente reactivar las exportaciones. Respecto al tema fiscal, es muy importante que el país ofrezca a los mercados que lo financian, el cumplimiento de la regla fiscal, de lo contrario corremos el riesgo de encarecer aún más nuestras fuentes de financiación. Esto se logró especialmente por una baja ejecución del gasto en algunos sectores y en particular en la inversión.

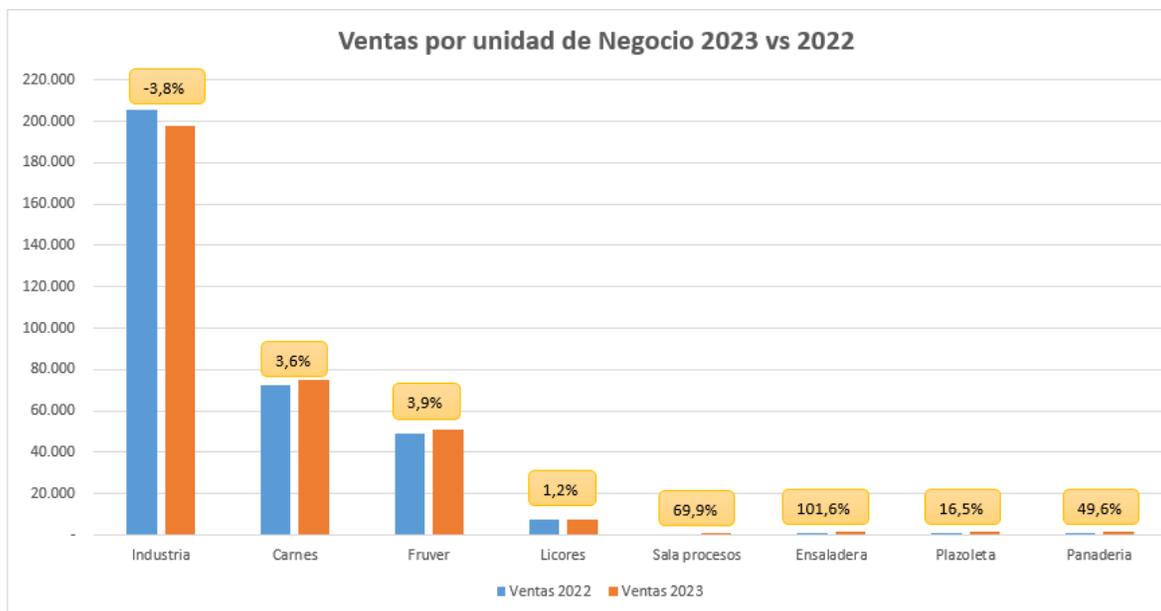
En otro frente, se percibe preocupación en los hogares y empresas por la inseguridad manifestada en robos, hurtos, secuestros, extorsiones y bloqueos ilegales de carreteras. En el caso empresarial están la piratería terrestre, el microtráfico, las extorsiones, los bloqueos y manifestaciones que impiden la libre circulación de mercancías y ciberdelitos. Este panorama se traduce en una alta incertidumbre que ha impactado la actividad económica, las decisiones de inversión e incluso, las decisiones de gasto de los hogares.

Este análisis de la situación actual arroja un panorama en el cual no hay razones estructurales para proyectar un 2024 muy distinto al segundo semestre de 2023. Para 2024, de no tomarse medidas, tendrá una tasa de crecimiento entre 1% y 1,5%. Los esfuerzos de todos deben concentrarse en superar las causas que generaron estos niveles.

Supermercados

Durante el año 2023 la unidad de negocio Retail presentó un desempeño comercial estable frente al año 2022 en cuanto a la venta en medio de un año lleno de retos económicos. Su utilidad tuvo un incremento del 7,5%. Este comportamiento positivo se logró mediante la implementación de diferentes estrategias comerciales eficientes en el margen bruto, el control, focalización y seguimiento continuo de rubros muy claves, definidos en: Comercial, margen, inventarios, otros ingresos, entre otros. También como estrategia importante se dio un gran impulso a productos llamados marcas propias destacándolos mediante exhibiciones en todos los puntos de venta a nivel nacional con precios altamente competitivos que impulsen las ventas y un bienestar económico para nuestros clientes. Así mismo se viene trabajando en el desarrollo e implementación de más categorías en los puntos de venta.

El comportamiento estable del 2023 tuvo lo consideramos un buen resultado pese a situaciones económicas que afectaron el ingreso de los hogares, como el alza de precios en bienes básicos de la canasta familiar e impuestos adicionales, registrando un valor de 337.406 millones de pesos en ventas total cadena. Este efecto positivo estuvo jalonado por un crecimiento importante en las unidades de negocio.



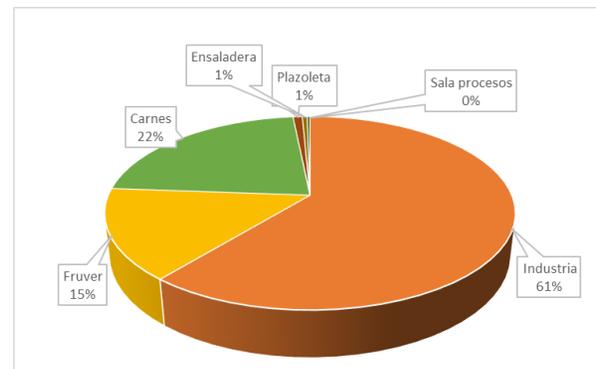
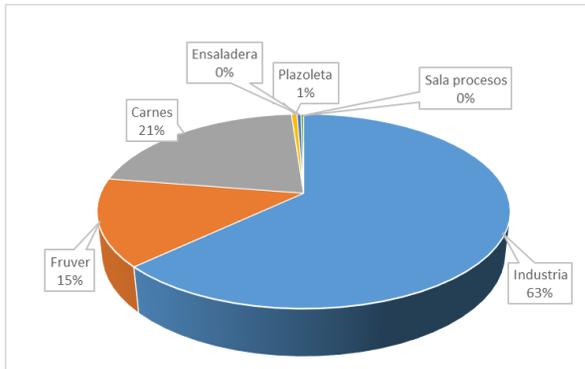
Con relación a las categorías destino se registra un aumento importante en Fruver y en Carnes. Con el golpe inflacionario que afectó el poder adquisitivo de las familias este 2023, Industria ha tenido un efecto decrecimiento, lo cual se ha convertido en una oportunidad para la implementación de diferentes estrategias como el impulso fuerte de marcas propias en diferentes categorías, pues ésta sigue siendo la unidad de negocio 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, logrando fidelizar y ampliar la cobertura de clientes en las regiones donde opera la compañía.

A nivel de evaluación, las unidades de negocio como plazoleta, panadería, ensaladera, sala de procesos y licores, han teniendo un comportamiento interesante en cuanto a ventas, por medio de estrategias de precios, calidad 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 a nivel nacional en el año 2023, logrando un crecimiento promedio del 6%. A nivel nacional Ibagué sigue liderando con el 53% de participación de ventas. La participación por UEN en el 2023 vs 2022 de las categorías destino carnes y fruver, se ha mantenido en un desempeño similar como se puede ver en el siguiente gráfico. 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

Partic ventas por UEN 2022

Partic ventas por UEN 2023



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 2023, seguimos con la estrategia de ofrecer a nuestros clientes productos de gran calidad a precios muy competitivos por medios de excelentes promociones a través de las separatas de descuentos quincenales. Así mismo cada mes tenemos actividades comerciales con focos específicos, tales como Semana de la cosecha, festival de carnes, festival de la economía, entre otras dinámicas que permitieron fidelizar y atraer clientes. Así mismo se fortaleció la comunicación por las diferentes redes sociales y emisoras, logrando así una mayor interacción con clientes activos y potenciales.

Margen:

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. El crecimiento del margen neto semestre A 2023 vs 2022 fue del 10%, total cadena.

Inventarios:

Durante el año 2023 se implementaron estrategias de disminución de días de inventario y compras inteligentes respecto al desempeño de venta y/o rotación de cada producto, esta metodología permitió una optimización del capital de trabajo de la compañía. El 2023 cerró con 25 días de inventarios, lo cual es un indicador muy positivo.

Otros ingresos:

Las cifras de otros ingresos obtuvieron un crecimiento importante del 27% en el 2023 frente al 2022, con la puesta en marcha de negociaciones más eficientes con los proveedores en el año 2023, con una mejor organización del trabajo y 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 el recaudo de otros

ingresos. Los convenios con los proveedores mejoraron, se comenzó a tener un control y seguimiento más constante a las exhibiciones de extra visibilidad, permitiendo obtener mayores beneficios económicos y comerciales.

Mermas:

Con la creación de un equipo auditor de inventarios se ha venido trabajando constantemente en reducir la pérdida de mercancía y en compañía del personal de seguridad y prevención se han detectado las oportunidades de fuga de mercancía pudiendo sostener la merma un poco por encima de los límites proyectados, llegando así al 0,64% frente a la venta en el año 2023.

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 83.62% 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 0.95 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 \$1.864 millones, aumentando en un 661.43% 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.

<i>De Administración</i>	<i>diciembre - 2023</i>	<i>diciembre - 2022</i>	<i>Variación</i>
<i>Beneficios a los empleados a corto plazo</i>	<i>5.637.366.738</i>	<i>5.038.719.151</i>	<i>598.647.587</i>
<i>Beneficios a los empleados por terminación</i>	<i>0</i>	<i>10.956.362</i>	<i>-10.956.362</i>

Honorarios	113.947.988	155.339.354	-41.391.366
Arrendamientos	168.775.557	172.938.129	-4.162.572
Contribuciones y afiliaciones	65.665.034	51.393.974	14.271.060
Seguros	382.648.646	180.202.590	202.446.056
Servicios	906.710.139	863.199.100	43.511.039
Gastos legales	10.536.514	9.185.846	1.350.668
Mantenimiento y reparaciones	594.541.832	367.073.301	227.468.531
Adecuación e instalación	22.276.492	19.541.067	2.735.425
Gastos de viaje	191.568.718	215.630.112	-24.061.394
Diversos	120.777.608	67.649.781	53.127.827
Otros gastos generales	141.480.193	301.011.506	-159.531.313
Gastos de representación y relaciones públicas	848.816.724	432.896.274	415.920.450
Impuestos	1.394.441.010	2.459.753.785	-1.065.312.775

Total Gastos de Administración	10.599.553.193	10.345.490.332	254.062.861
---------------------------------------	-----------------------	-----------------------	--------------------

De Ventas	diciembre - 2023	diciembre - 2022	Variación
Beneficios a los empleados a corto plazo	30.410.211.685	25.126.753.332	5.283.458.353
Beneficios a los empleados por terminación	25.794.868	3.770.299	22.024.569
Honorarios	145.669.501	178.888.460	-33.218.959
Arrendamientos	4.761.014.336	4.264.346.266	496.668.070
Contribuciones y afiliaciones	55.088.650	30.677.397	24.411.253
Seguros	91.464.856	73.781.313	17.683.543
Servicios	6.146.051.316	7.574.850.932	-1.428.799.616
Gastos legales	11.389.075	11.841.252	-452.177
Mantenimiento y reparaciones	1.085.796.289	2.221.270.397	-1.135.474.108
Adecuación e instalación	74.048.261	149.667.660	-75.619.399
Gastos de viaje	1.294.702.108	1.311.536.195	-16.834.087
Diversos	395.915.205	482.970.556	-87.055.351
Otros gastos generales	2.896.565.197	2.291.978.166	604.587.031
Impuestos	4.149.168.170	1.142.143.802	3.007.024.368

Total Gastos de Ventas	51.542.879.517	44.864.476.027	6.678.403.490
-------------------------------	-----------------------	-----------------------	----------------------

De Distribución	diciembre - 2023	diciembre - 2022	Variación
Beneficios a los empleados a corto plazo	2.709.050.387	2.271.230.239	437.820.148
Honorarios	21.320.793	49.657.447	-28.336.654
Arrendamientos	461.076.508	383.080.291	77.996.217
Contribuciones y afiliaciones	11.050.240	7.815.625	3.234.615
Seguros	47.372.925	61.817.460	-14.444.535
Servicios	5.760.783.898	5.404.035.323	356.748.575
Gastos legales	4.807.978	2.462.238	2.345.740
Mantenimiento y reparaciones	157.247.841	137.455.450	19.792.391
Adecuación e instalación	3.761.992	5.370.990	-1.608.998
Gastos de viaje	57.948.642	75.046.039	-17.097.397
Diversos	41.309.907	42.280.316	-970.409
Otros gastos generales	317.481.104	343.474.130	-25.993.026

<i>Impuestos</i>	238.620	2.446.468	-2.207.848
Total Gastos de Distribución	9.593.450.835	8.786.172.016	807.278.819
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	71.735.883.545	63.996.138.375	7.739.745.170

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 2023.

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 2023 fue:

CUENTA	TOTAL 2022	% PART 2022	TOTAL 2023	% PART 2023	VAR 2022 – 2023
DE DISTRIBUCION	8.786	14%	9.593	13%	9,2%
DE VENTAS	44.864	70%	51.543	72%	14,9%
DE ADMINISTRACION	10.345	16%	10.600	15%	2,5%
TOTAL	63.996	100%	71.736	100%	12,1%

Para el año 2023 la cuenta de Ventas participa con un gasto del 72% del valor total, administración con 15% del gasto total y Logística con un 13%. La variación del gasto durante el año 2023 frente al mismo periodo del año inmediatamente anterior se comporta de la siguiente manera gastos de Venta con el 14,9%, distribución con 9,2% y Administración con 2,5%, y la variación total de los gastos entre 2023 vrs. 2022 fue del 12.1%

CUENTA	202301	202302	202303	202304	202305	202306	202307	202308	202309	202310	202311	202312	% PART 2022	TOTAL 2023	% PART 2023	VAR 2022 - 2023
DE DISTRIBUCION	725	708	817	749	793	794	824	872	813	787	797	915	14%	9.593	13%	9,2%
DE VENTAS	4.092	4.201	4.165	4.200	4.164	4.243	4.219	4.467	4.275	4.457	4.331	4.730	70%	51.543	72%	14,9%
DE ADMINISTRACION	908	915	1.156	896	958	889	943	1.270	822	828	874	142	16%	10.600	15%	2,5%
TOTAL	5.724	5.824	6.137	5.846	5.916	5.926	5.985	6.608	5.910	6.071	6.001	5.787	100%	71.736	100%	12,1%

CUENTA	TOTAL 2022	% PART	202301	202302	202303	202304	202305	202306	202307	202308	202309	202310	202311	202312	TOTAL 2023	% PART	VAR 2023-2022
GASTOS DE PERSONAL	32.451	51%	3.180	3.176	3.084	3.212	3.143	3.124	3.173	3.539	3.103	3.058	3.236	3.755	38.782	54%	19,5%
SERVICIOS	13.842	22%	924	973	1.083	1.008	1.085	1.023	1.052	1.164	1.158	1.068	1.103	1.172	12.814	18%	-7,4%
GASTOS GENERALES	7.674	12%	572	699	864	638	662	685	683	678	652	818	719	915	8.585	12%	11,9%
ARRENDAMIENTOS	4.820	8%	441	444	481	436	440	481	434	424	467	438	427	477	5.391	8%	11,8%
INDUSTRIA Y COMERCIO	44	0%	249	234	255	251	254	243	258	250	251	272	253	285	3.055	4%	6873,5%
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	2.726	4%	136	128	135	115	122	165	195	354	101	204	80	103	1.838	3%	-32,6%
OTROS	2.439	4%	221	170	235	187	210	205	191	200	177	213	184	-920	1.271	2%	-47,9%
TOTAL	63.996	100%	5.724	5.824	6.137	5.846	5.916	5.926	5.985	6.608	5.910	6.071	6.001	5.787	71.736	100%	12,1%

Los gastos operacionales 51-52-53 durante el año 2023 ascienden al valor de \$71.736 Millones de pesos donde los gastos de personal representan un 54% (\$38.782 Millones) sobre el valor total del gasto, los gastos de servicios representan un 18% (\$12.814 Millones), Los gastos generales representan el 12% (\$8.585 Millones), los arrendamientos representan el 8% (5.391 Millones), Industria y comercio participan con 4% (\$3.055 Millones), gastos de mantenimiento participa con el 3% (\$1.838 Millones) y los gastos de otros impuestos con el 2% (\$1.271 Millones)

Los gastos de personal durante el año 2023 presento un promedio de gasto mensual de \$3.232 millones de pesos y su variación frente al año 2022 fue del 19.5%, esta variación de gasto de personal se da por los aumentos salariales que hizo la empresa al personal, esta alta variación se da por el aumento que hizo el gobierno del 16% al SMMLV que impacto fuertemente en la empresa, adicionalmente la compañía pago a sus trabajadores estratégicos bonos por cumplimientos de objetivos.

Con relación a los gastos de la cuenta servicios durante el 2023 participo con el 18 % (\$12.813 Millones) del gasto total compañía; con promedio mensual de \$1.068 millones donde su mayor % de participación de esta cuenta lo representan los gastos de fletes de transporte de mercancía con el 44% (\$5.630 millones) la variación de este rubro es del 5,8% frente al año 2022, debido a las negociaciones de transporte que realizo la empresa, seguido está el servicio de energía eléctrica con una participación del 32,5% (\$4.161Millones) su variación frente al año anterior es del 11.4%; durante el año 2023 la energía subió constantemente su valor en kilovatios, la cuenta de otros servicios participa del gasto total con el 8% (\$1.027 Millones) y su variación frente al año anterior es del 20%; este aumento se da por gasto de inversión en capacitación al personal, aumento de gasto envió facturación electrónica y servicio de sacrificio de ganado, la cuenta de publicidad representa el 6,6% (\$842 millones) del gasto de total de la cuenta de servicios y la cuenta de aseo y vigilancia representa el 4,1% (\$527 millones) y su variación frente al año 2022 fue de disminución del -2% debido a negociaciones realizadas por la empresa que permitieron optimizar este rubro, también la cuenta de teléfonos participa con el 2% (\$283 millones) durante el año su variación fue del 16%, servicios públicos como el gas y acueducto y alcantarillado en el año su valor fue de \$228 millones con una variación del 16% con respecto al año 2022. Igualmente, en la cuenta general de servicios se ve una disminución importante en la cuenta de servicios temporales donde su disminución fue del -95,5% debido a que en el año 2022 (\$1.897 Millones) se realizó apertura de 3 supermercados y la contratación del personal fue por empresa temporal y este mismo personal durante el año 2023 (\$86 Millones) fue contratado directamente por la empresa

Con relación a los gastos generales, durante el año 2023 este rubro represento 12% del gasto general (\$8,585 Millones), con un promedio mes de \$715 millones, su variación frente al año anterior fue de 11,9% y este corresponde a las alzas que se dieron por efecto del IPC que fue del 13,12%, en esta cuenta hay un rubro importante como son los otros gastos generales por valor

de \$3.356 millones y participa de esta cuenta con el 39% y allí se registran; envases y empaques (\$1.663 Millones), los gastos de viaje con (\$1.544 millones), también esta cuenta contiene, Casino y restaurante (492 Millones), Papelería (\$441 millones), elementos de aseo y cafetería (350 Millones), Combustibles y lubricantes (\$312 Millones), herramientas de trabajo (\$71 Millones) adicionalmente están cuentas importantes como honorarios (\$281 Millones), a la propiedad raíz (\$251 Millones), gastos de representación (\$848 millones) IVA descontable (\$902 millones), seguros (\$521 millones), diversos que corresponde a bienestar y dotación de trabajadores (\$558 Millones), contribuciones y afiliaciones (\$132 Millones), adecuación e instalaciones (\$100 millones), gastos legales (\$27 millones) e impuestos de vehículos (\$12 Millones) entre otros.

Durante el año 2023 los arrendamientos tuvieron una variación del 11,8% respecto al año inmediatamente anterior debido a las alzas por este concepto pues su mayor parte está dado por el IPC y este creció el 13,12%, el promedio de arriendo para este el 2023 fue de 449 millones y el gasto corresponde al 8% del valor total del gasto (\$5.391 millones).

La cuenta de Industria y comercio presenta una variación del 6.873% respecto al año anterior y el promedio mensual es de 255 millones, esta cuenta participa del 4% (\$3.055 millones) del gasto total, la variación se da ya que en el año 2022 este rubro solo fue de 44 Millones porque en renta el gasto se toma como descuento tributario.

Las cuentas de Otros participan del gasto general con el 2% (\$1.271 Millones) y en esta cuenta se registran rubros de gravamen de movimiento financiero, sobretasa de bomberos, impuesto de registro, alumbrado público y Sayco y asimpro con promedio mensual de 106 millones, con respecto al año 2022 presenta una reducción del -47,9% (\$2.439 millones año 2022) porque se realiza cancelación de la cuenta plan financiero y esto permite que esta cuenta disminuya.

La cuenta de mantenimiento participo del gasto total con el 3% (\$1.838 Millones) frente al año anterior tuvo disminución del -32,6% debido a que en el primer semestre del año 2022 se originaron gastos de adecuaciones y mantenimientos a los locales y maquinaria para poder colocar en marcha los nuevos negocios, mientras que este año 2023 este gasto no se presentó.

ASPECTOS OPERACIONALES EN DISTRIBUCIÓN.

Para el cierre del año 2023 los fletes participan con un 1.8% sobre las ventas, la variación del flete durante el año 2023 frente al año anterior es del 6,04%.

Cuenta_n2	Nombre_cuenta_n6	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total general
53-DISTRIBUCIÓN	TRANSPORTE, FLETES Y ACARREOS	313	357	387	385	400	399	404	470	473	472	495	551	5,108

% Part	Var 2022-2023
1.8%	6.04%

Cuenta_n2	Nombre_cuenta_n6	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total general
53 DISTRIBUCION	TRANSPORTE, FLETES Y ACARREOS	393	361	477	431	460	441	437	487	466	454	464	544	5,416

Los gastos de fletes ascienden al valor de \$5.108 millones de pesos para el año 2022 y para el año 2023 a \$5.416 millones mostrando un incremento de \$308 millones con un porcentaje de crecimiento del 2,9% entre 2022 Vs 2023.

Periodo	Ejecución	Crecimiento	
		\$	%
2022	5,108	308	2.9%
2023	5,416		
	10,524		

Estos incrementos se deben particularmente a aspectos tales como: inicio de año, incremento en peajes, IPC, combustibles, seguros, salarios, entre otros.

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:

Ingresos por Ganancias	diciembre - 2023	diciembre - 2022	Variación
Aprovechamientos	108.546.729	64.408.416	44.138.313
Utilidad venta de propiedad planta y equipo	169.918.515	97.851.643	72.066.872
Otras ganancias	309.221.199	336.816.210	-27.595.011
Intereses bancarios	151.003.233	174.278.698	-23.275.465
Descuentos por pronto pago	3.315.012.645	3.290.512.976	24.499.669
Otros ingresos financieros	481.896.779	322.361.818	159.534.961
TOTAL OTROS INGRESOS	4.535.599.100	4.286.229.761	249.369.339

Deterioro, Depreciación, Amortización, Provisión, Cálculo actuarial	diciembre - 2023	diciembre - 2022	Variación
Deterioro			
Deterioro deudor comercial al valor razonable con cambios en resultado	693.197.449	1.266.417.968	-573.220.519
Depreciaciones			
Edificios	508.040.389	507.962.112	78.277
Maquinaria	1.459.456.580	2.021.835.369	-562.378.789
Equipo de transporte	143.039.971	142.368.744	671.227
Muebles y enseres	746.377.607	797.044.732	-50.667.125
Equipo de procesamiento de datos	34.912.409	90.099.196	-55.186.787
Equipo de telecomunicaciones	82.897.826	150.603.813	-67.705.987
Infraestructura de red	119.455.948	117.263.362	2.192.586
Amortizaciones			
Marcas comerciales adquiridas separadamente	540.886.668	540.886.668	0
Licencias y franquicias	48.569.441	48.753.089	-183.648

Pérdidas

Multas, sanciones y litigios	14.081.278	9.558.429	4.522.849
Impuestos asumidos	9.958.218	6.717.027	3.241.191
Donaciones	1.955.793	1.464.863	490.930
Perdida en venta y retiro de bienes	664.196	0	664.196
Gastos financieros	9.158.523.290	6.164.007.364	2.994.515.926

TOTAL OTROS GASTOS

13.562.017.063 11.864.982.736 1.697.034.327

NOTA 19: IMPUESTO DE RENTA

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

Impuesto de renta	diciembre - 2023	diciembre - 2022	Variación
Impuestos de renta corriente	9.139.140.000	10.400.470.000	-1.261.330.000
Impuestos de renta diferido	-433.942.290	-471.601.396	37.659.106
TOTAL IMPUESTO DE RENTA	8.705.197.710	9.928.868.604	-1.223.670.894

Impuesto de Renta

La tarifa de renta aplicable para los años 2022 y 2023 es de 35%.

Las rentas fiscales por concepto del impuesto a las ganancias ocasionales se gravan a la tarifa del 15% para el año gravable 2023. Para el año gravable 2022, estas rentas estaban gravadas al 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 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	INDICE
Razón Corriente / Solvencia / Liquidez	<u>Activo Corriente</u>	<u>153.622.364.257</u>	1,37
	<u>Pasivo Corriente</u>	<u>112.101.509.180</u>	
Capital De Trabajo	<u>Activo Corriente -</u>	<u>153.622.364.257</u>	41.520.855.077
	<u>Pasivo Corriente</u>	<u>112.101.509.180</u>	
Nivel De Endeudamiento	<u>Pasivo Total</u>	<u>148.786.379.165</u>	68,26%
	<u>Activo Total</u>	<u>217.964.293.811</u>	
Razón De Cobertura	<u>Utilidad Operacional</u>	<u>32.973.201.902</u>	3,60
	<u>Gastos De Intereses</u>	<u>9.158.523.290</u>	
Rentabilidad Sobre El Patrimonio	<u>Utilidad Operacional</u>	<u>32.973.201.902</u>	47,66%
	<u>Patrimonio</u>	<u>69.177.914.646</u>	
Rentabilidad Sobre Los Activos	<u>Utilidad Operacional</u>	<u>32.973.201.902</u>	15,13%
	<u>Activo Total</u>	<u>217.964.293.811</u>	
Margen Operacional	<u>Utilidad Operacional</u>	<u>32.973.201.902</u>	5,16%
	<u>Ingreso Operacional</u>	<u>639.152.941.534</u>	
Margen Bruto De Utilidad	<u>Utilidad Bruta</u>	<u>104.709.085.447</u>	16,38%
	<u>Ingreso Operacional</u>	<u>639.152.941.534</u>	
Margen Neto	<u>Utilidad Neta</u>	<u>15.241.586.229</u>	2,38%
	<u>Ingreso Operacional</u>	<u>639.152.941.534</u>	

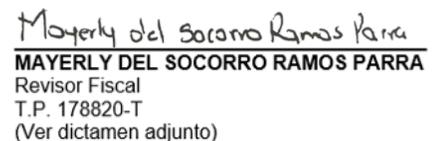
Las notas de la 1 a la 21 son parte integral de los Estados Financieros.



EDGAR ALEJANDRO SIERRA SOLER
Representante Legal



JIMMY ANDRÉS GARCÍA ARENAS
T.P. 190363-T
Contador Público



MAYERLY DEL SOCORRO RAMOS PARRA
Revisor Fiscal
T.P. 178820-T
(Ver dictamen adjunto)