

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**POSTOBÓN S.A.**  
**Notas a los estados financieros separados**  
**31 de diciembre de 2017**  
**(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016)**  
**(En millones de pesos colombianos)**





**NOTA 1 – Entidad que Reporta**

Postobón S.A., es una Compañía con domicilio en Colombia ubicada en la Calle 52 No. 47- 42 de Medellín, departamento de Antioquia, con vigencia legal hasta el 17 de noviembre de 2033. Su objeto social principal es la producción, importación, envase y/o distribución por medios propios o ajenos en el país o en el exterior de bebidas gaseosas, aguas, maltas, cervezas, bebidas a base de fruta y zumos de frutas, preparaciones para elaborar bebidas y en general de cualquier bebida sin alcohol.

La controlante de la Compañía es Carbe S.A.S., con domicilio en Colombia.

Los estados financieros separados y las notas que se acompañan fueron aprobados por la Junta Directiva y el Representante legal, de acuerdo con el Acta No. 2411, de fecha 27 de febrero de 2018, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación, la cual podrá aprobarlos o modificarlos.

**NOTA 2 – Bases de Preparación de los Estados Financieros Separados**

**a) Marco técnico normativo**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016 y 2170 de 2017. Las NCIF aplicables en 2017 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB al 31 de diciembre de 2015.

Adicionalmente la Compañía aplica el siguiente lineamiento de acuerdo con leyes y otras normas vigentes en Colombia:

- Artículo 10 de la Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014, que permite el reconocimiento del impuesto a la riqueza afectando las reservas patrimoniales, en lugar del reconocimiento del gasto según lo dispuesto en la NIC 37.
- Libro 2 del Decreto 2420 de 2015, según modificaciones incluidas en el Decreto 2496 de 2015:

Artículo 11 Vigencias (Modificación al artículo 2.1.2 de la parte 1 del libro 2). Establece la aplicación del artículo 35 de la Ley 222, las participaciones en subsidiarias deben reconocerse en los estados financieros separados de acuerdo con el método de participación, tal como se describe en la NIC 28, en lugar de la aplicación de la NIC 27.

**POSTOBÓN S.A.**  
**Notas a los estados financieros separados**

Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía aplicó de forma anticipada el marco técnico normativo contenido en el anexo 1.1., permitiendo el uso del método de participación para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados.

Respecto las modificaciones contenidas en el anexo 1.1. y que la Compañía adoptó anticipadamente se tiene el siguiente análisis:

NORMA	CAMBIOS	FECHA DE APLICACIÓN	OBSERVACIONES
<b>NIIF 9 INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>	(a) un modelo para clasificar los activos financieros que se guía por las características de los flujos de efectivo de un activo y el modelo de negocio en el que se mantiene;	1 de enero de 2018 con su aplicación anticipada permitida	Se elaboró modelo de negocio
	(b) un modelo para clasificar los pasivos financieros, incluyendo el reconocimiento en otro resultado integral, en lugar de en el resultado del periodo, de las ganancias (pérdidas) que se deben al deterioro (mejora) en el riesgo crediticio propio de una entidad de los pasivos financieros que ha optado una entidad por medir a valor razonable;		Los pasivos financieros son clasificados al valor razonable con cambios en resultados
	(c) un único, modelo de deterioro de valor de “pérdidas esperadas” con proyección al futuro para los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados que requiere que las entidades contabilicen las pérdidas crediticias esperadas desde que el activo financiero se reconoce por primera vez, y reconozcan las pérdidas crediticias totales esperadas durante el tiempo de vida del activo cuando el riesgo crediticio se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial;		Se incluyó en el modelo de negocios
	(d) un modelo de contabilidad de coberturas que alinea más estrechamente el tratamiento contable con las actividades de gestión del riesgo de la entidad y (en la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar) proporciona mejoras en la información a revelar sobre la actividad de gestión del riesgo.		No aplica

Estos estados financieros separados fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales a que está sujeta la Compañía como entidad legal independiente, algunos principios contables pueden diferir con relación a

**POSTOBÓN S.A.**  
**Notas a los estados financieros separados**

los aplicados en los estados financieros consolidados y, adicionalmente, no incluyen los ajustes ni eliminaciones necesarios para la presentación de la situación financiera consolidada y los resultados integrales consolidados de la Compañía y, sus subordinadas.

Por consiguiente, los estados financieros separados deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de la Compañía Carbe S.A.S. y sus subordinadas.

Para efectos legales en Colombia, los estados financieros separados son los estados financieros principales.

Las siguientes son las sociedades en las que se aplica método de participación, con su domicilio y porcentaje de participación:

<u>Sociedad</u>	<u>Domicilio</u>	<u>Porcentaje participación</u>
Crown Colombiana S.A.	Tocancipa (Cundinamarca)	49,99
Nutrium S.A.S.	Tulua (Valle del Cauca)	48,00
Central Cervecera de Colombia S.A.S.	Bogotá D.C.	20,30
Zona Franca Central Cervecera S.A.S.	Bogotá D.C.	20,30
Functional Beverage Company S.A.S.	Medellín (Antioquia)	40,00
Atletico Nacional S.A.	Medellín (Antioquia)	20,00
Agrícolas y Forestales S.A.	Medellín (Antioquia)	14,73
RCN Televisión S.A.	Bogotá D.C.	9,09
Incauca S.A.S.	Cali (Valle del Cauca)	0,59
Cipreses de Colombia S.A.	Medellín (Antioquia)	0,31
Núcleos e Inversiones Forestales de Colombia S.A.	Medellín (Antioquia)	0,03

**b) Bases de medición**

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por la revaluación de ciertos instrumentos financieros que son medidos a valor razonable y algunos activos y pasivos que se miden al costo amortizado. El costo histórico está generalmente basado sobre el valor razonable de la contraprestación entregada en el intercambio de bienes y servicios, excepto, por las mediciones que tienen ciertas similitudes con el valor razonable pero que no son valor razonable, como el valor neto realizable en la NIC 2 o el valor en uso en la NIC 36.

Las siguientes partidas importantes incluidas en el estado separado de situación financiera se miden al valor razonable:

- Los instrumentos financieros no derivados al valor razonable con cambios en resultado.
- Los terrenos pertenecientes a las propiedades, planta y equipo son medidos al valor revaluado.
- En relación con los beneficios a empleados, el activo por beneficios definidos se reconoce como el total neto

de los activos del plan, más los costos de servicios pasados no reconocidos; y las pérdidas actuariales no reconocidas, menos las ganancias actuariales no reconocidas y el valor presente de la obligación por beneficios definidos.

**c) Moneda funcional y de presentación**

Las partidas incluidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (pesos Colombianos). Los estados financieros separados se presentan en “pesos Colombianos”, que es la moneda funcional de la Compañía y la moneda de presentación. Toda la información es presentada en millones de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

**d) Uso de estimaciones y juicios**

La preparación de los estados financieros separados de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y pasivos contingentes en la fecha del balance, así como los ingresos y gastos del año. Los estimados y presunciones asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Dentro de las principales hipótesis asumidas y otras fuentes relevantes de incertidumbre en las estimaciones, que podrían tener efecto sobre los estados financieros separados se encuentran las siguientes:

- Evidencia objetiva de deterioro de valor de activos financieros medidos a costo amortizado, cuando exista indicios de deterioro de valor considerando supuestos como dificultades financieras, periodos de mora, probabilidades de quiebra y reestructuración, sin limitarse a estas.
- El período de vida útil utilizada para el cálculo de la depreciación y la amortización de activos.
- La clasificación de inversiones en asociadas, negocios conjuntos e instrumentos financieros de acuerdo con el grado de relación mantenido con la participada en cuanto a control, influencia significativa y tipo de negocio conjunto; el grado de relación se determinó de acuerdo con lo establecido en la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos y NIIF 11 Acuerdos conjuntos.

La Compañía no reconoció en sus estados financieros separados impuestos diferidos sobre las inversiones en asociadas y negocios conjuntos, teniendo en cuenta que la Compañía puede controlar el momento de la reversión de las diferencias temporarias y es probable que estas no se reviertan en un futuro previsible.

- El monto de los litigios y demandas a los cuales está expuesta la Compañía fueron establecidos por administradores del área legal, laboral, civil, tributario y administrativo, teniendo en cuenta toda la evidencia disponible a la fecha sobre la que se informa y una probabilidad de ocurrencia superior al 50%, involucrando el juicio profesional de los abogados internos y externos. En la estimación de la provisión por los litigios y demandas la administración considera supuestos como, tasa de inflación, tasación de los abogados, duración estimada del litigio y estadísticas procesales, entre otros.
- Variables críticas que se incorporan en test de deterioro de valor de activos fijos e intangibles.
- Variables utilizadas para determinar el valor del cálculo actuarial y otros beneficios de largo plazo (tasas de descuento, futuros aumentos salariales y tasas de mortalidad).

**NOTA 3 – Políticas Contables Significativas**

Las políticas contables y las bases establecidas a continuación han sido aplicadas consistentemente en la preparación de los estados financieros separados, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), a menos que se indique lo contrario.

**a) Participaciones en inversiones en asociadas, y negocios conjuntos**

**i) Inversiones en entidades asociadas**

Las entidades asociadas son aquellas entidades en donde la Compañía tiene influencia significativa, pero no control o control conjunto, sobre las políticas financieras y operativas.

Las inversiones en entidades asociadas y los negocios conjuntos se reconocen según el método de participación y se miden inicialmente al costo. El costo de la inversión incluye los costos de transacción.

Los estados financieros separados incluyen la participación de la Compañía en las utilidades o pérdidas y en el otro resultado integral de inversiones contabilizadas según el método de participación, después de realizar los ajustes necesarios para alinear las políticas contables de las entidades asociadas y negocios conjuntos.

Cuando la porción de pérdidas excede su participación en una inversión reconocida según el método de participación, el valor en libros de esa participación, incluida cualquier inversión a largo plazo, es reducido a cero y se discontinúa el reconocimiento de más pérdidas excepto en el caso que la Compañía tenga la obligación o haya realizado pagos a nombre de la sociedad en la cual participa.

**ii) Acuerdos conjuntos**

Los acuerdos conjuntos son aquellos sobre los cuales existe control conjunto, establecido por contratos que requieren el consentimiento unánime para las decisiones relacionadas con las actividades que afectan significativamente los rendimientos del acuerdo. En la Compañía se contabilizan como sigue:

- Negocio conjunto – cuando la Compañía tiene derecho solo a los activos netos del acuerdo, contabiliza su participación utilizando el método de participación, como ocurre con las asociadas.

Los negocio conjuntos creados en Colombia en asocio con la Compañía de Cervecerías Unidas – CCU- de Chile, se denominaron Central Cervecera de Colombia S.A.S. y Zona Franca Central Cervecera S.A.S. para el reconocimiento inicial se miden a su valor razonable y para medición posterior se miden aplicando método de participación patrimonial.

**b) Transacciones en Moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva de la Compañía en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Los activos y pasivos no monetarios denominados en moneda extranjera que son medidas al valor razonable, son convertidas a la moneda funcional a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias que son medidas al costo histórico en una moneda extranjera no se convierten.

Las diferencias en moneda extranjera que surgen durante la conversión son reconocidas en los resultados.

**c) Instrumentos financieros**

**(i) Activos financieros**

**Reconocimiento, medición y clasificación**

Los activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más o menos los costos de transacción directamente atribuibles, excepto para aquellos que se miden posteriormente a valor razonable con cambios en el estado de resultados.

La Compañía mide posteriormente los activos financieros a costo amortizado o a valor razonable, con cambios en Resultados o en Otros Resultados Integrales, dependiendo del modelo de negocio para



gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales del instrumento, de la siguiente manera:

- Activos Financieros a costo amortizado utilizando la tasa de interés efectiva, para aquellos activos que se mantienen para obtener los flujos de efectivo contractuales y los términos contractuales que el mismo otorga, en fechas específicas, flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el valor del capital pendiente.
- Activos Financieros a valor razonable con cambios reconocidos en el resultado del periodo, cuando se trate de inversiones en instrumentos de capital que se mantienen para propósitos de negociación, que han sido adquiridos principalmente para propósitos de venta a corto plazo, o que al momento del reconocimiento inicial no forma parte de un portafolio de instrumentos financieros manejados por la Compañía y no se tiene evidencia de un patrón reciente de beneficios a largo plazo;
- Activos Financieros a valor razonable con cambios en el otro resultado integral (ORI) para aquellos activos sobre los cuales no se tiene la intención de negociación ni la obtención de beneficios en el corto plazo.

En la disposición de las inversiones a valor razonable a través del otro resultado integral, el valor acumulado de las ganancias o pérdidas es transferido directamente a las ganancias retenidas, no se reclasifican al resultado del periodo.

Los dividendos recibidos en efectivo de estas inversiones se reconocen en el estado de resultados.

(ii) **Pasivos financieros**

**Reconocimiento, medición y clasificación**

- i. Los pasivos financieros son clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de la nueva medición en resultados. Cualquier interés pagado sobre el pasivo financiero se incluye en la partida de 'otras ganancias y pérdidas financieras'.
- ii. Otros pasivos financieros: Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o,

cuando sea adecuado), en un periodo más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

#### **Baja en pasivos**

Un pasivo financiero se dará de baja en cuentas si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en ganancias o pérdidas.

#### **(iii) Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo se componen de los saldos en efectivo y depósitos a la vista con vencimientos originales de tres meses o menos desde la fecha de adquisición, que están sujetos a riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable y son usados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

Para reducir la exposición a riesgos de liquidez y de crédito la Compañía definió en su modelo de negocio los siguientes propósitos para el uso del efectivo:

- Contar con los recursos necesarios para cumplir con el capital de trabajo requerido para el giro normal del negocio y la inversión en activos operativos.
- Contar con los recursos necesarios para cumplir con el pago de dividendos a sus accionistas.
- Con respecto al tipo de instrumentos financieros en los que se invierten los excedentes de liquidez, se tiene como inversiones admisibles las siguientes:  
Cuentas de ahorro y depósitos a la vista en entidades financieras vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia.
- Inversiones de capital.

Los excedentes de liquidez de muy corto plazo, se mantienen en efectivo y en inversiones a la vista con disponibilidad inmediata (instrumentos financieros de inversión de alta liquidez), entendiéndose como aquellas que tienen plazo al vencimiento igual o inferior a 90 días.

Los rubros que hacen parte del efectivo y equivalentes de efectivos se describen a continuación:

#### **○ Caja y bancos**

El disponible corresponde a los dineros mantenidos en caja y cuentas bancarias, las cuales están valuadas a su valor nominal más los intereses correspondientes, certificados por la entidad financiera.

○ **Fiducias**

Corresponden a depósitos de disponibilidad inmediata los cuales están valuados a su valor nominal más los intereses correspondientes, certificados por la entidad financiera.

Sobre el efectivo y equivalente de efectivo no existen restricciones en cuanto a su manejo y disponibilidad.

**d) Capital social**

(i) **Acciones ordinarias**

Las acciones ordinarias son clasificadas como patrimonio.

(ii) **Recompra de acciones ordinarias**

Cuando las acciones reconocidas como patrimonio son recompradas, el monto de la contraprestación pagada, incluido los costos directamente atribuibles, neto de cualquier efecto fiscal, se reconoce como una deducción del patrimonio. Las acciones recompradas son clasificadas como acciones en cartera y son presentadas en la reserva para acciones propias.

**e) Propiedades, planta y equipo**

(i) **Reconocimiento y medición**

Los activos fijos incluyen el importe de los terrenos, inmuebles, muebles, vehículos, equipos de informática y otras instalaciones de propiedad de la Compañía y que son utilizados en la operación. La Compañía reconoce un elemento de propiedad, planta y equipo cuando sea probable que el activo genere beneficios económicos futuros, se espera utilizar por un período mayor a un año, se han recibido todos los riesgos y beneficios inherentes al bien y su valor puede ser medido de forma fiable.

Los elementos de las propiedades, planta y equipo son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas, si las hubiera. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducen del costo de adquisición del activo fijo.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la Entidad incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa; cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto; los costos de dismantelar, remover y de restaurar el lugar donde estén ubicados, y los costos por préstamos capitalizados en activos calificados.

El software adquirido que es esencial para la funcionalidad del equipo respectivo se capitaliza como parte de ese equipo.

Las propiedades en curso de construcción para fines de administración, son registradas al costo menos cualquier pérdida por deterioro reconocida. El costo incluye los honorarios profesionales y, en el caso de aquellos activos calificados, los costos por préstamos capitalizados conforme a la política contable de la Compañía. Dichas propiedades se clasifican en las categorías apropiadas de propiedades, planta y equipo al momento de su terminación y cuando están listas para su uso previsto. La depreciación de estos activos, igual que en el caso de los otros activos de propiedades, se inicia cuando los activos están listos para su uso.

Cuando partes significativas de un elemento de las propiedades, planta y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas como elementos separados (componentes importantes) de propiedades, planta y equipo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedades, planta y equipo se reconocen netas en resultados.

#### **Medición posterior**

Los terrenos se miden a su valor razonable, sobre la base de tasaciones periódicas efectuadas al menos cada cinco (5) años, o antes si se llega a detectar cambios significativos, ante lo cual se realizará una nueva revaluación.

Las demás partidas como edificios, equipo de transporte, acueducto, plantas y redes, maquinaria de producción, equipos de ventas y distribución, equipo de oficina, equipo de cómputo y de comunicaciones, planta productoras, envases, muebles y enseres, equipo médico y científico, vías de comunicación, , pozos artesianos, propiedades, planta y equipo en tránsito, equipo de laboratorio e investigación, se registran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

El superávit de revaluación será transferido directamente a ganancias acumuladas, cuando se produzca la baja en cuentas o venta del activo.

Las transferencias desde las cuentas de superávit de revaluación a ganancias acumuladas no pasarán por el resultado del periodo.

#### **(ii) Costos posteriores**

Se reconocen en el valor en los libros del activo o se reconocen como un activo separado cuando sean un componente independiente (subnúmero), según corresponda, sólo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros mediante la ampliación de la vida útil o la mejora en la productividad del

activo, se espere utilizar más de un (1) periodo y el costo de estos activos se pueda medir razonablemente con fiabilidad.

Los gastos de mantenimiento y reparación se registran al gasto en el periodo en que se incurra en estos.

#### **Proyectos de inversión**

Los costos y gastos asociados con la realización del estudio que determine la factibilidad del proyecto se reconocen como gasto del periodo.

Se reconocen y capitalizan como parte del costo del proyecto de inversión aquellas erogaciones incurridas directamente asociadas al proyecto desde la fecha de inicio de ejecución del mismo y hasta la fecha en que el activo se encuentre listo para su uso.

Si por cualquier circunstancia, excepto por temas técnicos o de fuerza mayor, se suspende el proceso de construcción del proyecto de inversión por un período significativo de tiempo, todas las erogaciones efectuadas mientras dure la suspensión se tratan como gastos.

#### **(iii) Depreciación**

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo menos su valor residual; sin embargo, resultado del análisis se concluye que el valor residual de los activos es insignificante e irrelevante frente al costo de adquisición de estos, derivados del uso que hace la compañía, por lo cual no se establece valor residual para ninguna clase de activos.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada elemento de las propiedades, planta y equipo. Los terrenos no se deprecian.

Para determinar la vida útil de los activos fijos, se deben tener en cuenta los siguientes factores:

- El uso del activo, el cual se estima por referencia a la capacidad o al rendimiento físico que se espere del mismo.
- El deterioro natural esperado, el cual depende de factores operativos tales como: número de turnos de trabajo en los que se utilizará el activo, el programa de reparaciones y mantenimiento.
- La obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios o mejoras en la producción.
- Los límites legales o restricciones similares sobre el uso del activo.

La vida útil de un activo se define en términos de la utilidad que se espere que aporte a la entidad.

POSTOBÓN S.A.  
Notas a los estados financieros separados

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<b>Concepto</b>	<b>Vida Útil</b>
Construcciones y edificaciones	40 - 60
Acueducto, plantas y redes	20 - 45
Vías de comunicación	10 - 40
Flota y equipo aéreo	10 - 30
Equipo eléctrico	10
Flota y equipo de transporte terrestre (Vehículos pesados)	10 - 15
Flota y equipo de transporte terrestre (Vehículos livianos y motos)	5 - 10
Maquinaria, equipos (De producción)	10 - 35
Maquinaria, equipos (De publicidad y ventas)	5 - 10
Muebles y enseres	10
Equipo médico científico	10
Envases, empaques y herramientas	3 - 5
Equipo de computación	3 - 5
Redes de procesamiento de datos	3 - 5
Equipo de comunicación	5 - 10

La empresa establece como política que activos cuyo costo de adquisición sea igual o inferior a 2 SMMLV, y cuya materialidad, importancia relativa, y cantidad de activos no sea representativa, aunque cumplan con los criterios de reconocimiento de propiedad, planta y equipo, serán reconocidos a resultados sin considerar su vida útil.

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario. Las estimaciones en relación con ciertas partidas de propiedad, planta y equipo fueron revisadas en 2017 y 2016.

**(iv) Reclasificación a, o de propiedades de inversión**

Se realizará reclasificación a, o de propiedades de inversión cuando se evidencie un cambio en el uso de una propiedad el cual puede incluir:

- El inicio de la ocupación por parte del propietario.
- El inicio de un desarrollo con intención de venta.
- El fin de la ocupación por parte del dueño.
- El inicio de una operación de arrendamiento operativo.

Debido a que las propiedades de inversión se miden al modelo del costo, las transferencias, no varían el importe en libros ni el costo de dichas propiedades, a efectos de medición o información a revelar.

**f) Activos intangibles**

**(i) Otros activos intangibles**

Los activos adquiridos por la Compañía pueden tener una vida útil definida o indefinida, son medidos al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro, respectivamente.

Los activos intangibles con vida útil definida adquiridos individualmente se reconocen al costo histórico que representa el precio de adquisición y cualquier otro costo directamente atribuible a la preparación del activo para su uso previsto; su medición posterior se realiza al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada.

Los activos intangibles con vida útil indefinida adquiridos separadamente se reconocen al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada; son sometidos a pruebas de deterioro de valor anualmente.

**(ii) Desembolsos posteriores**

Los desembolsos posteriores son capitalizados solo cuando aumentan los beneficios económicos futuros, incorporados en el activo específico relacionado con estos desembolsos. Todos los otros desembolsos, incluyendo los desembolsos para generar plusvalías y marcas internamente, son reconocidos en resultados cuando se incurren.

**(iii) Amortización**

La amortización de los activos intangibles, excepto las marcas con vida útil indefinida, es reconocida en resultados con base en el método de amortización lineal, sobre el costo del activo, durante la vida útil estimada, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso, puesto que esta refleja con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo. Las marcas con vida útil definida se amortizan a 10 años.

La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada período sobre el que se informa, y cualquier cambio en el estimado se reconocerá de forma prospectiva.

**(iv) Baja de activos intangibles**

Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, se reconocen en resultados.

**g) Propiedades de inversión**

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso

normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos. Las propiedades de inversión se miden al costo.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de las propiedades de inversión. El costo de activos construidos por la Compañía incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para el uso previsto y los costos por préstamos capitalizables.

Cualquier ganancia o pérdida por la venta de una propiedad de inversión (calculada como la diferencia entre la consideración obtenida de la disposición y el valor en libros del activo) se reconoce en resultados. Cuando se vende una propiedad de inversión que se clasificó anteriormente como propiedades, planta y equipo, cualquier monto incluido en la reserva de revaluación se transfiere a las ganancias acumuladas.

#### **h) Inventarios**

Los inventarios son medidos al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se basa en el método de promedio ponderado, e incluye los desembolsos en la adquisición de inventarios, costos de producción o conversión y otros costos incurridos en su traslado a su ubicación y condiciones actuales. En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción con base en la capacidad operativa normal.

El valor neto de realización es el valor de venta estimado durante el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los costos estimados de vender.

- Producto terminado: Incluye todos aquellos bienes que pasaron por el proceso productivo de la Compañía y que se estima que no tendrán ninguna transformación posterior para estar en condiciones de ser vendidos.
- Inventario en proceso: Incluye los productos semielaborados, es decir que poseen un cierto grado de terminación y para lo cual se ha incurrido en costos de materiales, mano de obra y costos indirectos de fabricación, requiriendo procesos adicionales para ser convertidos en productos terminados.
- Materias primas: Incluye los insumos y consumibles utilizados en la elaboración de los productos. Representa el valor de los elementos básicos adquiridos a nivel nacional o internacional, para uso en el proceso de fabricación o producción.
- Materiales y suministros: Corresponde a repuestos de uso cotidiano, no asociado a ninguna maquinaria de producción en particular y de alta rotación.

Al cierre del ejercicio, la Compañía efectúa pruebas de deterioro a los inventarios, para lo cual se verifica que el valor en libros no supere el valor neto realizable.



**i) Deterioro**

**(i) Activos financieros**

Un activo financiero que no esté registrado al valor razonable con cambios en resultados es evaluado al final de cada período sobre el que se informa para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, y que ese evento de pérdida ha tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo, que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que los activos financieros (incluidos los instrumentos de patrimonio) están deteriorados puede incluir mora o incumplimiento por un deudor, reestructuración de un monto adeudado a la Compañía, en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicios de que un deudor o emisor se declarará en banca rota, desaparición de un mercado activo para un instrumento. Además, para una inversión en un instrumento de patrimonio, una disminución significativa o prolongada de las partidas en su valor razonable por debajo del costo, representa evidencia objetiva de deterioro.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero medido al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra las cuentas por cobrar.

Cuando una cuenta por cobrar se considera incobrable, se castiga. La recuperación posterior de montos previamente castigados se reconoce en el estado de resultados.

**Baja en activos**

Un activo financiero se da de baja cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asume una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo;
- Se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se ha transferido el control del mismo.

**(ii) Activos no financieros**

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, excluyendo propiedades de inversión, inventarios e impuestos diferidos, se revisa al final de cada período sobre el que se informa para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. En el caso de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, se prueban por deterioro cada año.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de vender. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener el activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

**j) Beneficios a empleados**

**(i) Beneficios a empleados a corto plazo**

Los beneficios a los empleados a corto plazo son medidos sobre bases no descontadas y son reconocidos como gastos cuando se presta el servicio relacionado.

Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar, si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

**(ii) Otros beneficios a empleados de largo plazo**

La obligación neta de la Compañía en relación con beneficios a los empleados a largo plazo, es el importe del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos anteriores. El beneficio es descontado para determinar su valor presente. Las nuevas mediciones se reconocen en resultados en el período en que surgen.

Los beneficios de largo plazo incluyen el convenio por prima de antigüedad por cada 5 años de servicios. Dicho cálculo se realiza con base en técnicas actuariales y en el método de la unidad de crédito proyectada, para hacer una estimación fiable del costo final para la entidad del beneficio que los empleados tienen acumulado. Para estos pasivos se consideran estimaciones de permanencia futura, tasa de mortalidad vigente e incrementos salariales futuros, considerando que la edad de jubilación legal es de 62 años para los hombres y de 57 años para las mujeres.

**(iii) Los Beneficios post empleo**

Corresponde al pasivo por pensiones de jubilación, el cual se mide mediante cálculos actuariales anuales, realizados por actuarios independientes usando el método de unidad de crédito proyectado. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales. El valor de esta estimación se reconoce en los resultados del ejercicio y las ganancias o pérdidas no realizadas en otro resultado integral. La estimación del pasivo por beneficios postempleo es realizada por un actuario independiente.

**k) Provisiones**

Una provisión se reconoce si: es resultado de un suceso pasado, la Compañía posee una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación. Las provisiones se determinan por la mejor estimación, descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro a la tasa antes de impuestos, que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación. La reversión del descuento se reconoce como costo financiero.

**i) Litigios**

El saldo de la provisión para litigios cubre demandas interpuestas contra la Compañía por algunos empleados. Se espera que las demandas sean resueltas durante el ejercicio 2018. De acuerdo con la opinión de los administradores, después de la correspondiente asesoría legal, no se espera que el resultado de estos litigios difiera significativamente de los importes provisionados al 31 de diciembre de 2017.

**l) Ingresos**

**(i) Venta de bienes**

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias, son reconocidos al valor razonable de contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales.

Los ingresos son reconocidos cuando los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al cliente. Es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de bienes pueden ser medidos con fiabilidad. La administración de la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos y el importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad.

**(ii) Prestación de servicios**

El ingreso por prestación de servicios es reconocido en el resultado dentro del mismo período en que se realiza, con base en el valor razonable de los servicios prestados.

La Compañía participa en los servicios de distribución y ventas de bebidas por cuenta de terceros (mandato).

**(iii) Ingresos por arrendamiento de propiedades de inversión**

Los ingresos por arrendamientos de propiedades de inversión son reconocidos en resultados a través del método lineal durante el período de arrendamiento.

**m) Ingresos y costos financieros**

Los ingresos financieros y costos financieros de la Compañía incluyen lo siguiente:

- Ingreso por intereses.
- Ingresos por costo amortizado en préstamos.
- Gasto por intereses, incluido interés implícitos.
- Gasto por gravámenes a movimientos financieros.
- Gasto por comisiones.
- Ganancia o pérdida por conversión de activos financieros y pasivos financieros en moneda extranjera.

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados, los cuales constituyen activos que requieren de un periodo de tiempo substancial para su uso o venta (más de un año), son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta. Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el periodo en que se incurren.

**n) Impuestos**

**i) Impuesto a las ganancias**

El gasto por impuesto a las ganancias comprende el impuesto sobre la renta y complementarios del periodo a pagar y el resultado de los impuestos diferidos.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto y se incluyen en el resultado, excepto cuando se relacionan con partidas en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, caso en el cual, el impuesto corriente o diferido también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, respectivamente.

**ii) Impuestos corrientes**

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto de renta y complementarios corrientes, se calcula con base en las leyes tributarias promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las

declaraciones de impuestos, respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación y, en caso necesario, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

Para determinar la provisión de impuesto de renta y complementarios, la Compañía hace su cálculo a partir del mayor valor entre la utilidad gravable o la renta presuntiva (rentabilidad mínima sobre el patrimonio líquido del año anterior que la ley presume para establecer el impuesto sobre las ganancias).

La Compañía solo compensa los activos y pasivos por impuestos a las ganancias corrientes, si existe un derecho legal frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las deudas que resulten por su importe neto, o bien, realizar los activos y liquidar las deudas simultáneamente.

**iii) Impuestos diferidos**

El impuesto diferido se reconoce utilizando el método del pasivo, determinado sobre las diferencias temporarias entre las bases fiscales y el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros.

Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto a las ganancias relacionadas con las diferencias temporarias imponibles, mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar por concepto de impuesto a las ganancias debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. Se entiende por diferencia temporaria la existente entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base fiscal.

**Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles**

Los pasivos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos, excepto que:

- Surjan del reconocimiento inicial de la plusvalía o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y la fecha de la transacción no afecta el resultado contable ni la base imponible fiscal;
- Correspondan a diferencias asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos sobre las que la Compañía tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

**Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles**

Los activos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que:

- Resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación, excepto en aquellos casos en las que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en fecha de la transacción no afecta el resultado contable ni la base imponible fiscal;
- Correspondan a diferencias temporarias asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos en la medida en que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar ganancias fiscales futuras positivas para compensar las diferencias;

Los activos por impuestos diferidos que no cumplen con las condiciones anteriores no son reconocidos en el estado de situación financiera separado. La Compañía reconsidera al cierre del ejercicio, si se cumplen con las condiciones para reconocer los activos por impuestos diferidos que previamente no habían sido reconocidos.

Las oportunidades de planificación fiscal, solo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuestos diferidos, si la Compañía tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

#### **Medición**

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que apliquen en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa aprobada o que se encuentra a punto de aprobarse, y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la Compañía espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

La Compañía revisa en la fecha de cierre del ejercicio, el importe en libros de los activos por impuestos diferidos, con el objeto de reducir dicho valor, en la medida en que no es probable que vayan a existir suficientes bases imponibles positivas futuras para compensarlos.

Los activos y pasivos no monetarios de la sociedad se miden en términos de su moneda funcional. Si las pérdidas o ganancias fiscales se calculan en una moneda distinta, las variaciones por tasa de cambio dan lugar a diferencias temporarias y al reconocimiento de un pasivo o de un activo por impuestos diferidos y el efecto resultante se cargará o abonará a los resultados del período.

#### **Compensación y clasificación.**

La Compañía solo compensa los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferidos, si existe un derecho legal de compensación frente a las autoridades fiscales y dichos activos y pasivos corresponden a la misma autoridad fiscal, y al mismo sujeto pasivo, o bien, a diferentes sujetos pasivos que pretenden liquidar o realizar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto o realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente, en cada uno de los ejercicios futuros en los que se espera liquidar o recuperar importes significativos de activos o pasivos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en el estado de situación financiera separado como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

**iv) Impuesto a la riqueza**

La Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014 en su artículo primero creó a partir del 1 de enero de 2015 un impuesto extraordinario denominado Impuesto a la Riqueza, el cual será de carácter temporal por los años gravables 2015, 2016 y 2017. El impuesto se causará de manera anual el 1 de enero de cada año.

Para el año 2017 y 2016 la Compañía registró el Impuesto a la Riqueza con cargo a reservas patrimoniales, de acuerdo con lo indicado en el artículo 10 de dicha ley.

**o) Reconocimiento de gastos**

La Compañía reconoce sus costos y gastos en la medida en que ocurren los hechos económicos en tal forma que queden registrados sistemáticamente en el período contable correspondiente (causación), independiente del flujo de recursos monetarios o financieros (caja).

En el caso de las erogaciones para construcciones en curso o montaje cuándo no cumplen la condición para ser activo, se reconocen como gasto.

**p) Fideicomisos en garantía**

El fideicomiso en garantía se constituyó para el respaldo de la deuda de Coltejer con las Compañías de la organización Ardila Lülle, este es reconocido como una cuenta por cobrar por el valor pactado entre las partes. En el 2017 la deuda fue cancelada. Ver nota 8.

**NOTA 4 - Normas Emitidas no Efectivas**

**i) Normas y enmiendas aplicables a partir del 1 de enero de 2018**

De acuerdo con lo indicado en los Decretos 2496 de diciembre de 2015 y 2131 de diciembre de 2016, se relaciona a continuación las normas emitidas aplicables a partir de 2018. El impacto de la aplicación de la NIIF 15 se indica en el numeral 4 ii). Con relación a las demás normas la administración de la Compañía no espera un impacto significativo sobre los estados financieros separados.

POSTOBÓN S.A.  
Notas a los estados financieros separados

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
NIIF 15 - Ingresos procedentes de los contratos con los clientes	Ingresos procedentes de los contratos con los clientes.	<p>Establece un modelo de cinco pasos que aplica a los ingresos procedentes de contratos con clientes.</p> <p>Reemplazará las siguientes normas e interpretaciones de ingreso después de la fecha en que entre en vigencia:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• NIC 18 - Ingreso.</li> <li>• NIC 11 - Contratos de construcción.</li> <li>• CINIIF 13 - Programas de fidelización de clientes.</li> <li>• CINIIF 15 - Acuerdos para la construcción de inmuebles.</li> <li>• CINIIF 18 - Transferencias de activos procedentes de los clientes.</li> <li>• SIC 31 - Transacciones de trueque que incluyen servicios de publicidad.</li> </ul>
NIC 7 - Estado de Flujos de Efectivo	Iniciativa sobre información a revelar	Requerir que las entidades proporcionen información a revelar que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos que surgen de las actividades de financiación.
NIC 12 - Impuesto a las ganancias	Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas	Aclarar los requerimientos de reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda medidos a valor razonable.
NIIF 15- Ingreso de actividades ordinarias procedentes de los contratos con los clientes	Aclaraciones	El objetivo de estas modificaciones es aclarar las intenciones de IASB al desarrollar los requerimientos de la NIIF 15, sin cambiar los principios subyacentes de la NIIF 15.

**ii) Impacto de la adopción de nuevas normas (NIIF 15)**

La NIIF 15 establece un marco integral para la determinación de la cantidad y la oportunidad del ingreso que es reconocido. Esta reemplaza la guía de reconocimiento de ingresos existente, incluyendo las NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y la IFRIC 13 Programas de fidelización de clientes.

**a) Venta de bienes**

De acuerdo con NIIF 15, el ingreso será reconocido cuando un cliente obtenga el control de los bienes.

Para la venta de productos, el ingreso es normalmente reconocido cuando los bienes son entregados a los clientes, lo cual se realiza en el punto de venta y es el mismo momento en el cual el cliente acepta los bienes y se le transfiere los riesgos y beneficios relacionados. El ingreso es reconocido en el momento en que el ingreso



y el costo pueden ser medidos con fiabilidad, la recuperación de la contraprestación es probable y no hay involucramiento continuado de la gerencia con los bienes.

La evaluación que realiza la Compañía indica que el resultado de esto no será material debido al tipo de negociaciones manejadas, en las cuales el ingreso y las transferencias de riesgos y beneficios se dan simultáneamente lo cual se estima no generará cambios sobre otros ítems del estado separado de situación financiera como cuentas por cobrar comerciales e inventarios.

Los contratos permiten al cliente devolver productos, pero su cuantía es mínima por lo que el ingreso es reconocido al momento del cumplimiento de los criterios establecidos y teniendo en cuenta que es probable que no ocurrirá una devolución que afecte significativamente las cifras.

Para el programa de fidelización que tiene implementado la Compañía, el ingreso es reconocido normalmente, en consideración a que se maneja a través de un tercero y el valor asignado al programa de fidelización es un monto reconocido mensualmente al proveedor del mismo.

**b) Prestación de servicios**

La Compañía gestiona servicios relacionados bajo un acuerdo independiente de contratos por mandato sobre los cuales se cobra un servicio mensual con base en el valor razonable de servicios prestados, razón por la cual el ingreso es normalmente reconocido dentro del mismo periodo.

De acuerdo con NIIF 15, la consideración total en el contrato de servicios es asignada a todos los servicios con base en sus precios de venta individuales. Los precios de venta individuales son determinados con base en la lista de precios a la cual vende la Compañía los servicios en transacciones separadas.

Con base en la evaluación realizada por la Compañía, el valor razonable y los precios de venta individuales de los servicios son ampliamente similares; por lo tanto, no se espera que la aplicación de la NIIF 15 resulte en significativas diferencias en la oportunidad del reconocimiento del ingreso por esos servicios.

**c) Comisiones**

Para comisiones devengadas por la Compañía, se ha determinado que la empresa actúa como un agente para ciertas transacciones.

De acuerdo con NIIF 15, la evaluación se basará en si la Compañía controla el bien específico antes de transferirlo al cliente final más que en si está expuesto a los riesgos y beneficios significativos asociados con la venta de bienes.

Con base en su evaluación, no se espera que la aplicación de la NIIF 15 resulte en un impacto significativo en los estados financieros separados.

POSTOBÓN S.A.  
Notas a los estados financieros separados

**d) Transición**

La Compañía adoptará la NIIF 15 en la fecha de la aplicación inicial, es decir 1º de enero de 2018, por lo tanto, no realizará comparativos.

**iii) Normas y enmiendas aplicables a partir del 1 de enero de 2019**

De acuerdo con lo indicado en el Decreto 2170 de diciembre de 2017, se relacionan a continuación las normas emitidas aplicables a partir de 2019. El impacto de estas normas está en proceso de evaluación por parte de la administración de la Compañía:

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
NIIF 16 – Arrendamientos	Reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos	La NIIF 16 de Arrendamientos establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esas transacciones. Esta información proporciona una base a los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que los arrendamientos tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad.
NIC 40 – Propiedades de inversión	Transferencias de propiedades de inversión	Modifica el párrafo 57 de forma que se refleje el principio de que un cambio de uso implicaría (a) una evaluación de si una propiedad cumple, o ha dejado de cumplir, la definición de propiedad de inversión; y (b) contar con evidencia que apoye que ha ocurrido ese cambio de uso. Mediante la aplicación de este principio una entidad transferirá propiedades en construcción o desarrollo a, o desde, propiedades de inversión cuando, y solo cuando, exista un cambio de uso de esta propiedad apoyado por evidencia.
NIIF 2 – Pagos basados en acciones	Clasificación y medición de transacciones con pagos basados en acciones	Consideraciones para abordar la contabilización de una modificación de los términos y condiciones de un pago basado en acciones que cambia la clasificación de transacción de liquidada en efectivo a liquidada con instrumentos de patrimonio, la clasificación de una transacción con pagos basados en acciones con una característica de liquidación por el neto por la retención de obligaciones fiscales y la contabilización de los efectos de las condiciones, para la irrevocabilidad de la concesión sobre la medición de un pago basado en acciones que se liquida en efectivo.
NIIF 4 – Contratos de Seguro	Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguro	Aborda las preocupaciones sugeridas de las diferentes fechas de vigencia de la NIIF 9 y la próxima norma sobre contratos de seguro. Las modificaciones incluyen una exención temporal de la NIIF 9 para las aseguradoras que cumplan criterios especificados y una opción de que apliquen el enfoque de la superposición a activos financieros designados.
Mejoras Anuales a las Normas NIIF	Modificaciones a la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Eliminación de exenciones a corto plazo para las entidades que adoptan por primera vez las Normas NIIF.

POSTOBÓN S.A.  
Notas a los estados financieros separados

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
Ciclo 2014 – 2016	Modificaciones a la NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	Aclaración del alcance de la norma.
	Modificaciones a la NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Medición a valor razonable de una asociada o negocio conjunto.

**NOTA 5 – Determinación de Valores Razonables**

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Compañía cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables. Esto incluye un equipo de medición que tiene la responsabilidad general por la supervisión de todas las mediciones significativas del valor razonable, incluyendo los valores razonables de Nivel 3, y que reporta directamente a la Vicepresidencia Financiera.

**Jerarquía del valor razonable**

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las datos de entrada usadas en las técnicas de valoración. Los distintos niveles se definen como sigue.

Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede tener acceso a la fecha de medición.

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo puede clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

La nota 11 de propiedades, planta y equipo incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables

#### **NOTA 6 – Administración de Riesgo Financiero**

##### **General**

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- riesgo de crédito
- riesgo de liquidez
- riesgo de mercado
- riesgo de moneda

A continuación se presenta información respecto de la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos de la Compañía para medir y administrar el riesgo, y la administración del capital por parte de la Compañía.

Estos riesgos son manejados a través de la gestión de la Vicepresidencia Financiera y Administrativa y la Vicepresidencia Planeación. El objetivo de esta estrategia es soportar el cumplimiento de los objetivos financieros protegiendo la seguridad financiera y flexibilidad de largo plazo. Los excedentes de liquidez se invierten en activos operativos, infraestructura y en la expansión del negocio.

- **Riesgo de mercado:** es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio y tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Los costos financieros de la Compañía y la tasa de cambio están basados en índices o indicadores reconocidos internacionalmente por lo tanto están sujetos a fluctuaciones propias del mercado. La Compañía no hace negociaciones de futuros ni contratos a largo plazo a precios fijos para estos dos riesgos (tasa de cambio y tasas de interés).

- **Riesgo de moneda:** la Compañía está expuesta al riesgo de moneda en las ventas y las compras denominadas en una moneda distinta a la moneda funcional.

Respecto de otros activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, la política de la Compañía es asegurar que su exposición neta se mantenga en un nivel aceptable comprando o vendiendo monedas extranjeras a tasas al contado cuando sea necesario para abordar los desequilibrios de corto plazo.

##### **Exposición al riesgo de moneda**

El resumen de la información cuantitativa relacionada con la exposición de la Compañía a riesgos en moneda extranjera y que fue informada a la administración sobre la base de su política de administración de riesgo fue la siguiente:

**POSTOBÓN S.A.**  
**Notas a los estados financieros separados**

	31 de diciembre de 2017				31 de diciembre de 2016			
	US\$	EUR	CHF	Pesos	US\$	EUR	CHF	Pesos
<b>Activos</b>								
Efectivo y equivalentes de efectivo	403,530.48	3.286,35	-	1.216	1,730,004	3.794	-	5.203
Deudores y otras cuentas por cobrar	892,080.92	299.266,8	-	3.734	555,131	252.378	-	2.465
	<u>1,295,611.4</u>	<u>302.553,15</u>	<u>-</u>	<u>4.950</u>	<u>2,285,135</u>	<u>256.172</u>	<u>-</u>	<u>7.668</u>
<b>Pasivos</b>								
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	(12,828,753.12)	(430.981,73)	(23.460)	(39.897)	(11,775,391)	(653.575)	(55.201)	(37.565)
Exposición neta pasiva en moneda extranjera	<u>(11,533,141.72)</u>	<u>(128.428,58)</u>	<u>(23.460)</u>	<u>(34.947)</u>	<u>(9,490,256)</u>	<u>(397.403)</u>	<u>(55.201)</u>	<u>(29.897)</u>

**Análisis de sensibilidad:** El siguiente análisis mide fortalecimiento (debilitamiento) en el peso contra el dólar de (100), (150) y 50 que a 31 de diciembre habría aumentado (disminuido) el patrimonio y los resultados en los montos que se muestran a continuación. Este análisis se basa en una variación en la tasa de cambio de moneda extranjera que la Compañía considera como razonablemente posible al final del período sobre el que se informa y bajo el supuesto que todas las otras variables, particularmente las tasas de interés, se mantienen constantes.

Efectos en miles	2017		2016	
	Efecto en Resultados y Patrimonio		Efecto en Resultados y Patrimonio	
	Fortalecimiento	Debilitamiento	Fortalecimiento	Debilitamiento
COP -100 (movimiento del -10%)		1.153.314		949.026
COP -150 (movimiento del -15%)		1.729.971		1.423.538
COP 50 (movimiento del 5%)	576.657		474.513	

En el 2017 y 2016 el efecto es de debilitamiento, debido a las fluctuaciones del dólar y el euro frente al peso, lo cual encareció las transacciones en dicha moneda, dando lugar a que el efectivo mantenido sea inferior a las obligaciones contraídas.

Adicionalmente, los activos mantenidos en otra moneda diferente al peso colombiano (efectivo y cuentas por cobrar) son inferiores a los pasivos previstos para el cierre en dólares, euros o francos suizos, por lo que cualquier

cambio en dichas monedas que devaluó el peso colombiano se traduce en un debilitamiento, así mismo, cualquier revaluación del peso se convertirá en fortalecimiento.

- **Riesgo de crédito:** Corresponde al riesgo de no pago de la cartera. Las ventas se encuentran ampliamente diversificadas entre clientes, y las políticas de crédito contemplan el pago entre 30 y 60 días; para aquellos que estén en ley de reestructuración o cobro jurídico se realiza el respectivo deterioro. Las cuentas por cobrar a partes relacionadas son recuperables.

Al finalizar cada periodo se realiza el correspondiente análisis de deterioro, de presentarse evidencia de pérdida de valor se reconoce la provisión correspondiente con cargo a resultados del ejercicio. Además se contemplan políticas de crédito a corto plazo.

**Análisis de sensibilidad:** Las políticas de administración de riesgo crediticio son definidas principalmente por la Vicepresidencia de ventas en acuerdo con la vicepresidencia financiera de la Compañía y su cumplimiento y control se gestiona a través de las áreas de cartera. El riesgo de crédito se encuentra presente en las cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar.

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, comportamiento de pago, antigüedad y seguimiento.

Debido a que se mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea se analiza la calificación de riesgo crediticio por cada cliente. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada uno, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas. La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos, de esta manera no se tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo, de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión continúa en los comités de cartera, de cada cliente de acuerdo a las políticas de crédito y a los plazos de pagos establecidos.
- Minimización de riesgos suspendiendo el crédito en el momento que se identifique que el cliente tiene dificultades financieras o ha mostrado retrasos continuos en los pagos.
- Mejoramiento continuo de los procesos internos de control en los cuales se garantiza un adecuado seguimiento a los clientes por parte del área de cartera y del área de ventas.

La exposición máxima al riesgo de crédito para préstamos y partidas por cobrar a la fecha del balance fue:

POSTOBÓN S.A.  
Notas a los estados financieros separados

Valor en libros	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Deudores comerciales – Clientes	\$ 56.277	\$ 50.940
Deterioro de valor - Clientes	(889)	(515)
Deudores comerciales - Compañías vinculadas	503.360	332.153
	<u>\$ 558.748</u>	<u>382.578</u>

**Pérdidas por deterioro**

La antigüedad de los deudores comerciales – clientes al final del período sobre el que se informa es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Corriente	\$ 44.898	43.997
De 1 a 30 días	8.489	5.218
De 31 a 60 días	796	262
De 61 a 90 días	256	336
De 91 a 120 días	419	256
Más de 150 días	1.419	871
	<u>\$ 56.277</u>	<u>50.940</u>

Las partidas vencidas de más de 30 días representan el 5.1% para el 31 de diciembre de 2017 y el 3.4% para diciembre de 2016 del total de la cartera. Según participación se puede evidenciar que la Compañía realiza gestión continua a la recuperación de la misma, y toma acciones de acuerdo a sus políticas de crédito en la medida que estas son necesarias. (Ver nota 8).

La pérdida por deterioro al 31 de diciembre 2017 está relacionada con los saldos de clientes que han presentado incumplimiento en los acuerdos de pago, dificultades financieras significativas, donde se evidencian indicios de deterioro; (ver nota 8).

La variación por deterioro con respecto a los deudores comerciales – clientes durante el año fue la siguiente:

Saldo 1 enero de 2016	\$ 308
Pérdida reconocida por deterioro	207
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<u>515</u>
Pérdida reconocida por deterioro	374
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<u>\$ 889</u>

La pérdida por deterioro al 31 de diciembre de 2017 corresponde a 237 millones de clientes que tienen indicios de no pago por sus condiciones económicas y el atraso en la cartera, 80 millones a clientes con vencimientos a más de 150 días con indicios de recuperación parcial, o sin posible recuperación, y 57 millones de clientes acogidos a la Ley 1116, (ver nota 8 de deudores comerciales).

POSTOBÓN S.A.  
Notas a los estados financieros separados

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados. La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones Financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bancolombia S.A.	AAA	AAA
Banco de Bogotá S.A.	AAA	AAA
Banco de Occidente S.A.	AAA	AAA
Banco Agrario de Colombia S.A.	AAA	AAA
Banco Davivienda S.A.	AAA	AAA
Fiduciaria Bogotá S.A.	AAA	AAA
Alianza Fiduciaria S.A.	AAA	AAA
Fiduciaria Bancolombia S.A.	AAA	AAA
Fiduciaria de Occidente S.A.	AAA	AAA
Valores Bancolombia S.A.	AAA	AAA
Corredores Davivienda S.A.	AAA	AAA

- **Riesgo de liquidez:** El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía apunta a mantener el nivel de su efectivo y equivalentes de efectivo y otras inversiones de deuda altamente negociables en un monto que exceda las salidas de efectivo esperadas por los pasivos financieros (distintos de los deudores comerciales).

La Compañía también monitorea el nivel de entradas de efectivo esperadas por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas por acreedores comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2017.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de los pasivos financieros restantes al término del período sobre el que se informa, incluyendo los pagos estimados de intereses:



**POSTOBÓN S.A.**  
**Notas a los estados financieros separados**

31 de diciembre de 2017

En millones de pesos	Valor en libros	6 meses o menos	6 - 12 meses	1 - 2 años	2 - 5 años	Más de 5 años
Préstamos bancarios	\$ <u>539.097</u>	<u>3.078</u>	<u>32.113</u>	<u>117.293</u>	<u>386.613</u>	<u>-</u>

31 de diciembre de 2016

En millones de pesos	Valor en libros	6 meses o menos	6 - 12 meses	1 - 2 años	2 - 5 años	Más de 5 años
Préstamos bancarios	<u>252.770</u>	<u>2.770</u>	<u>-</u>	<u>20.833</u>	<u>229.167</u>	<u>-</u>

Los flujos de entrada/salida revelados en la tabla anterior representan los flujos de efectivo contractuales no descontados relacionados con los pasivos financieros mantenidos para propósitos de administración del riesgo y que por lo general no se cierran antes del vencimiento contractual.

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por \$125.062 al 31 de diciembre de 2017 (2016: \$73.365), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos con bancos e instituciones financieras, que están calificadas AAA.

**Análisis de sensibilidad:** La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Más del 50% de la venta realizada es en efectivo, lo que le permite a la Compañía tener una alta liquidez, además como se explicó en el riesgo de crédito su política de recuperación de cartera está entre 30 y 60 días. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto, la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir sus obligaciones inmediatas.

Continuando con el modelo de negocio, se administra el riesgo de liquidez de la Compañía tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas y procedimientos que permiten un mejor seguimiento del crédito otorgado, esto se realiza de forma descentralizada por las áreas de cartera y ventas en cada uno de los centros de trabajo que tiene la Compañía.

- Realización de comités de cartera periódicamente, que permiten evaluar la gestión de cobro y el comportamiento de recuperación de la misma, de acuerdo a las definiciones y políticas establecidas por la Compañía.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permiten evaluar la gestión de recaudo y de pagos.
- Evaluación y seguimiento de las activaciones, lanzamientos y diferentes actividades que realiza la Compañía en el canal tradicional, los cuales son directamente proporcionales al incremento de efectivo.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados.

La política de la Compañía contempla el pago oportuno a los proveedores y acreedores varios, de igual manera el saldo con partes relacionadas es un saldo vigente por cuanto la política de pago es a 30 días.

Para diciembre de 2017 las cuentas por pagar comerciales a más de 150 días son de \$142 millones, para el 2016 fue de \$753 millones. Cuando la Compañía tiene cuentas por pagar con vencimientos a más de 60 días, usualmente corresponde a mercancías o servicios no recibidos satisfactoriamente y que se están adelantando las respectivas reclamaciones y o nuevas negociaciones con el proveedor.

**Administración del riesgo de capital:**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma para continuar como empresa en marcha, con el propósito de generar retornos a sus accionistas.

Continuando con el modelo de negocio se administra el riesgo de capital de la Compañía tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se evidencia en la medida que la Compañía maximiza sus recursos, aumenta su participación de mercado, lanza nuevos productos rentables e ingresa en nuevos nichos de mercado.
- La presidencia y las vicepresidencias de la Compañía velan por la maximización de capital a través de nuevas estrategias de ventas, calidad, logísticas y financieras; todas encaminadas a mejorar los procesos que tienen impactos en el mercado y en las operaciones internas.
- Se trabaja permanentemente en el objetivo o meta que la compañía ha trazado para los próximos años, donde pretende expandir su mercado y donde ha fijado unos objetivos de Ebitda, a través de este logro se pretende incrementar la rentabilidad de los accionistas.

POSTOBÓN S.A.  
Notas a los estados financieros separados

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Préstamos y obligaciones incluido intereses	\$ 539.097	252.770
Acreedores comerciales - proveedores	102.588	85.373
Acreedores comerciales - partes relacionadas	128.243	192.993
Otros acreedores comerciales	51.341	50.461
<b>Total pasivo</b>	<u>821.269</u>	<u>581.597</u>
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	<u>(125.062)</u>	<u>(73.365)</u>
<b>Deuda neta</b>	696.207	508.232
<b>Patrimonio total</b>	\$ 2.025.845	1.812.638
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>34,37%</b>	<b>28,04%</b>

**Categorías de instrumentos financieros:**

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>		
Efectivo y Equivalentes de efectivo	\$ 125.062	73.365
<b>Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados</b>		
Deudores comerciales – Clientes	55.388	50.425
Deudores comerciales - Compañías vinculadas	503.360	273.198
Cuentas por cobrar a empleados	241	201
Otros deudores comerciales - Deudores varios*	5.650	9.684
<b>Total activos financieros</b>		
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Deudores comerciales - Compañías vinculadas	-	58.955
Cuentas por cobrar a empleados	1.299	1.439
Otros deudores comerciales - Deudores varios*	-	10.362
<b>Total activos financieros</b>	<u>\$ 691.000</u>	<u>477.629</u>
<b>Pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados</b>		
Acreedores comerciales – proveedores	102.588	85.373
Acreedores comerciales - Compañías vinculadas	128.243	192.993
Otros acreedores comerciales	51.341	50.236
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Préstamos y obligaciones incluido intereses	539.097	252.770
Otros acreedores comerciales	-	225
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>\$ 821.269</u>	<u>581.597</u>

POSTOBÓN S.A.  
Notas a los estados financieros separados

\*La ampliación de los otros deudores comerciales se puede observar en la nota 8.

**NOTA 7 – Efectivos y Equivalentes de Efectivo**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	\$ 10.832	8.488
Bancos Nacionales	80.121	44.545
Bancos del Exterior	1.178	5.151
Remesas	9.799	2.674
Fiducias	23.132	12.507
	<u>\$ 125.062</u>	<u>73.365</u>

Sobre el efectivo y equivalente de efectivo, no existen restricciones en cuanto a su manejo y disponibilidad.

**NOTA 8 – Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes nacionales	\$ 52.439	48.318
Clientes del exterior	3.624	2.465
Deterioro de valor de clientes	(889)	(515)
Cartera en poder de abogados	214	157
Partes relacionadas	503.360	332.153
Cuentas por cobrar empleados	1.540	1.640
Anticipos a proveedores	633	396
Reclamaciones	673	469
Derechos fiduciarios	-	9.960
Otros deudores varios	4.545	9.221
Deterioro de valor deudores varios	(201)	-
	<u>\$ 565.938</u>	<u>404.264</u>
- No corriente	\$ 1.299	70.756
- Corriente	<u>\$ 564.639</u>	<u>333.508</u>

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2017, tienen políticas de crédito entre 30 y 60 días. Al final del ejercicio, las partidas vencidas a más de 150 días de los clientes nacionales, representan el 2,5% del saldo de la cartera comercial, 1% corresponde a los clientes acogidos a la Ley 1116.

Se estimó un plazo máximo de 3 años para el pago de la deuda de los clientes que se acogieron a la Ley 1116 de 2006, para el 2017 se contabilizó un deterioro por valor de \$374.

#### **Partes relacionadas**

Los saldos con Compañías vinculadas se generan por transacciones comerciales por venta de productos, préstamos y otras relacionadas con la administración de los flujos de tesorería, de acuerdo con el modelo de negocios de gestión de activos de la Compañía.

#### **Cuentas por cobrar a empleados**

El saldo de las cuentas por cobrar a empleados a corto plazo corresponde a calamidad doméstica con un periodo de pago máximo de 12 meses, sin cobro de intereses. Debido a que el vencimiento es de corto plazo, el valor presente neto de los flujos futuros no es significativamente diferente que el valor nominal de estos préstamos.

Las cuentas por cobrar a empleados de largo plazo corresponde a préstamos de vivienda los cuales son medidos al costo amortizado. Estos préstamos no tienen tasa de interés, por lo cual se estima el interés implícito de acuerdo a los flujos de caja proyectados de cada empleado, con sus condiciones de pago pactadas. El gasto por interés implícito reconocido en el estado de resultados para el 2017 fue de \$133, así mismo el ingreso por este concepto en el año fue de \$189.

#### **Fideicomiso en garantía**

Corresponde a la constitución del patrimonio autónomo - contrato de fiducia mercantil irrevocable de administración P 15146 de Coltejer S.A., sobre los lotes de Itagüí de éste, mediante el cual Coltejer S.A. respalda sus obligaciones con las Compañías de la Organización Ardila Lülle por valor de \$100.252. Postobón S.A. posee una participación de 41.10%. El término de duración de acuerdo a otrosí del 24 de septiembre de 2013, es hasta mayo de 2019.

Para el 2017 la deuda total fue cancelada.

#### **Otros deudores varios**

Incluyen entre otros en 2017 \$2.752 por facturación de resina a Amcor, \$600 a Triple Corona S.A.S. por concepto de préstamo, con interés pactado de DTF+3, entre otros y en 2016 \$7.283 por préstamo a Editorial la Republica S.A.S.

En 2017 se tiene una cuenta por cobrar de \$201 surgida del incumplimiento de pagos contractuales de terceros, a los cuales se les realizó deterioró y se reconocieron en los resultados del ejercicio al 100%

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito se encuentran en la nota 6.

POSTOBÓN S.A.  
Notas a los estados financieros separados

**NOTA 9 – Inventarios**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Producto terminado	\$ 30.788	36.888
Producto no fabricado por la empresa	3.137	-
Producto en proceso	74	233
Materias primas	38.240	33.436
Materiales y suministros	45.986	49.893
Mercancía en tránsito	20.752	19.692
Anticipo compra inventario	4	238
	<u>\$ 138.981</u>	<u>140.380</u>

En 2017, el costo de ventas ascendió a \$837.926 (\$794.138 en 2016)

Al cierre de cada ejercicio, la Compañía efectuó pruebas para determinar el valor de realización de su inventario, concluyendo que el valor en libros no supera el valor neto de realización.

**NOTA 10 – Otros Activos No Financieros**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Seguros pagados por anticipado	\$ 293	388
Servicios pagados por anticipado (1)	58.347	52.733
	<u>\$ 58.640</u>	<u>53.121</u>
No corriente	\$ 40.840	42.004
Corriente	<u>\$ 17.800</u>	<u>11.117</u>

(1) Los servicios pagados por anticipado incluyen contratos de suministro, y contratos publicitarios los cuales se amortizan de acuerdo con el periodo de cada contrato.

El saldo corresponde principalmente a contratos con Frisby S.A., el Corral Investments Inc., I.R.C.C. Ltda., Atlético Nacional S.A., Corporación Pedaleamos por Colombia, Federación Colombiana de Ciclismo, que ascienden a un valor de \$41.285 en 2017 y \$34.271 en 2016.

**POSTOBÓN S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

**NOTA 11 – Propiedades, Planta y Equipo**

	Saldo al 31 de diciembre de 2016	Adquisiciones	Revaluación	Traslados	Benef. por venta y/o retiro	Pérd. Cobros por venta	Depreciación	Saldo al 31 de diciembre de 2017
Terrenos	\$ 445.690	6	178.088	50.830	250	(305)	-	674.559
Construcciones en curso (1)	44.474	5.239	-	(13.010)	-	-	-	36.703
Maquinaria y equipos en montaje (2)	80.204	14.566	-	(77.253)	-	-	-	17.517
Construcciones y edificaciones	313.946	450	-	10.755	-	-	(14.357)	310.794
Maquinaria y equipo	476.806	36.388	-	80.549	(53)	(286)	(63.883)	529.521
Equipo de oficina	6.335	794	-	3.957	-	-	(1.260)	9.826
Equipo de cómputo y comunicación	7.510	1.274	-	-	(1)	(9)	(3.228)	5.546
Equipo médico y científico	1.550	75	-	37	-	-	(210)	1.452
Flota y equipo de transporte	61.224	5.955	-	2.241	(10)	(34)	(10.111)	59.265
Acueductos, plantas y redes	59.707	45	-	1.200	-	-	(2.068)	58.884
Envases y empaques	62.374	34.469	-	-	-	-	(42.568)	54.275
Pozos artesianos	2.416	75	-	-	-	-	(79)	2.412
Propiedad planta y equipo en tránsito y por distribuir (3)	492	9.415	-	-	-	-	-	9.907
Anticipo compra propiedad planta y equipo (4)	6.003	(1.565)	-	-	-	-	-	4.438
Mejoras en propiedad ajena	7.998	284	-	154	-	-	(2.017)	6.419
	<u>\$ 1.576.729</u>	<u>107.470</u>	<u>178.088</u>	<u>59.460</u>	<u>186</u>	<u>(634)</u>	<u>(139.781)</u>	<u>1.781.518</u>

	Saldo al 31 de diciembre de 2015	Adquisiciones	Traslados	Pérdida por venta retiro, y/o neto	Cobros por venta	Depreciación	Saldo al 31 de diciembre de 2016
Terrenos	\$ 445.690	-	-	-	-	-	445.690
Construcciones en curso (1)	54.568	19.075	(29.169)	-	-	-	44.474
Maquinaria y equipos en montaje (2)	70.923	71.248	(61.967)	-	-	-	80.204
Construcciones y edificaciones	312.210	-	9.152	-	-	(7.416)	313.946
Maquinaria y equipo	405.351	30.009	76.903	(4)	(398)	(35.055)	476.806
Equipo de oficina	6.182	432	779	-	-	(1.058)	6.335
Equipo de cómputo y comunicación	6.170	4.434	67	-	-	(3.161)	7.510
Equipo médico y científico	1.573	209	-	-	-	(232)	1.550
Flota y equipo de transporte	70.594	1.102	-	-	-	(10.472)	61.224
Acueductos, plantas y redes	59.991	3	1.735	-	-	(2.022)	59.707
Envases y empaques	63.956	41.553	-	-	-	(43.135)	62.374
Pozos artesianos	2.492	-	-	-	-	(76)	2.416
Propiedad planta y equipo en tránsito y por distribuir (3)	1.475	(983)	-	-	-	-	492
Anticipo compra propiedad planta y equipo (4)	10.343	(4.340)	-	-	-	-	6.003
Mejoras en propiedad ajena	176	6.412	2.028	-	-	(618)	7.998
	<u>\$ 1.511.694</u>	<u>169.154</u>	<u>(472)</u>	<u>(4)</u>	<u>(398)</u>	<u>(103.245)</u>	<u>1.576.729</u>

**POSTOBÓN S.A.**  
**Notas a los estados financieros separados**

- (1) Incluye en 2017 \$22.758 de la construcción de la planta Postolux, 4.586 infraestructura línea pet CSD+NHF de Yumbo, y \$2.567 PTAP Malambo. Incluye en 2016 \$22.758 de la construcción de la planta Postolux, \$9.074 de la ampliación de la capacidad de la planta de Postobón Bello, \$4.486 en construcción de infraestructura nueva línea Pet CSD + NHF de Yumbo y \$689 en infraestructura de PTAP Medellín.
- (2) Incluye en 2017 \$1.409 ampliación de cuarto frio en Yumbo, \$5.396 adecuación de líneas para nuevos formatos, \$2.859 PTAP Yumbo. En 2016 incluye \$28.602 de Línea Pet de de gaseosas de Yumbo, \$30.724 en el montaje de la (PTAP) planta de tratamiento de agua potable nueva Línea CSD Yumbo, Equipo logístico para ampliación estantería de Empaque y Producto & MP de Yumbo, y (PTAP) planta de tratamiento de agua potable Medellín.
- (3) Incluye en 2017 \$9.500 correspondientes a la compra de equipos de línea de embotellado de producción S-quash Medellín.
- (4) Los anticipos para compra de activos fijos en 2017 incluye \$4.000 de equipos para producción de Gatorade. En 2016 incluye \$2.750 anticipo compra de línea completa de embotellado de producción S-Quash, \$362 por anticipo para adquisición de Nueva línea gaseosas Pet CDS, \$842 anticipo por compra para ampliación capacidad producción planta Bello.

Al cierre del ejercicio de 2017 y 2016 se efectuó revisión de indicio de deterioro del valor de los activos y no se halló evidencia del mismo. Por política, la Compañía efectúa permanentemente revisión de indicio de deterioro para los activos fijos productivos y se procede a su baja en el momento que ya no son aptos.

Las propiedades, planta y equipo no están sujetas a restricciones de titularidad ni están afectados con garantía para cumplimiento de obligaciones.

**NOTA 12 – Activos Intangibles**

El siguiente es el movimiento de los activos intangibles:

	Valor en libros al 01-01-2016	Adquisiciones en 2016	Amortización o deterioro en 2016	Valor en libros al 31-12-2016	Adquisiciones en 2017	Amortización o deterioro en 2017	Valor en libros al 31-12-2017
Marca	\$ 10.207	31.951	(1.317)	40.841	-	(1.317)	39.524
Licencias	-	3.573	(213)	3.360	4.485	(2.538)	5.307
Derechos	155	-	(140)	15	-	(15)	-
Concesiones y franquicias	1.082	-	(1.082)	-	-	-	-
	<u>\$ 11.444</u>	<u>35.524</u>	<u>(2.752)</u>	<u>44.216</u>	<u>4.485</u>	<u>(3.870)</u>	<u>44.831</u>



**POSTOBÓN S.A.**  
**Notas a los estados financieros separados**

Las vidas útiles de los activos intangibles son las siguientes:

<u>Intangible</u>	<u>Rangos vida útil en años</u>	<u>Método de amortización</u>
Marca Hatsu	Indefinida	N/A
Otras marcas	Finita: 10 años	Lineal
Licencias y Software	Finita: Entre 1 y 3 años	Lineal

La Administración determinó que la Marca HATSU, adquirida de forma independiente por la Compañía en el año 2016, es un activo intangible con vida útil indefinida dado que no existe límite previsible de tiempo para la generación de beneficios económicos futuros y tiene la capacidad para controlar dichos beneficios. La amortización de los intangibles con vida útil finita se reconoce como gastos en el estado de resultado del periodo.

Se efectuó prueba de deterioro para la marca poseída con vida útil indefinida y no se evidenció posibles pérdidas de valor del intangible.

Al 31 de diciembre de 2017, no existen restricciones sobre la realización de los activos intangibles porque ninguno de ellos ha sido afectado como garantía para el cumplimiento de obligaciones.

**NOTA 13 – Propiedades de Inversión**

Los siguientes son los movimientos en la propiedad inversión.

Movimiento de diciembre de 2016 a diciembre de 2017:

	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2016</u>	<u>Adquisición</u>	<u>Traslados</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2017</u>
Terrenos	\$ 172.541	1.400	(50.830)	-	123.111
Edificaciones	26.763	-	(8.630)	(2.021)	16.112
	<u>\$ 199.304</u>	<u>1.400</u>	<u>(59.460)</u>	<u>(2.021)</u>	<u>139.223</u>

Movimiento de diciembre de 2015 a diciembre de 2016:

	<u>Saldo al</u> <u>1-01-2016</u>	<u>Traslados</u>	<u>Utilidad por</u> <u>venta</u>	<u>Cobros por</u> <u>venta</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2016</u>
Terrenos	\$ 179.296	-	10.745	(17.500)	-	172.541
Edificaciones	33.553	472	1.526	(7.577)	(1.211)	26.763
	<u>\$ 212.849</u>	<u>472</u>	<u>12.271</u>	<u>(25.077)</u>	<u>(1.211)</u>	<u>199.304</u>

Las propiedades de inversión no están sujetas a restricciones ni están entregadas en garantía.

Para el 2017 se realizaron avalúos a las propiedades de la compañía, las propiedades clasificadas para la fecha como propiedad de inversión, tiene un valor en libros de \$139.223, y tienen un valor comercial de \$153.824.

**POSTOBÓN S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

**NOTA 14 – Inversiones Contabilizadas Utilizando el Método de Participación**

Los siguientes son los movimientos en las inversiones a las cuales se les aplica método de participación.

Movimiento de diciembre de 2016 a diciembre de 2017:

	% de part.	Saldo al 31 de diciembre de 2016	Adquisiciones en efectivo	Adquisiciones por capitalización de acreencias	Método de participación otras partidas patrimoniales	Método de participación por ORI	Provisión inversiones	Métodos participación por Resultados	Saldo al 31 de diciembre de 2017
Crown Colombiana S.A.	49,99	\$ 38.774	-	-	-	-	-	11.411	50.185
Nutrium S.A.S.	48,00	25.785	-	38.400	-	1.429	-	2.241	67.855
Central Cervecera de Colombia S.A.S.	20,30	64.462	50.750	-	-	-	-	(15.822)	99.390
Functional Beverage Company S.A.S.	40,00	-	-	1.600	-	-	(508)	(536)	556
Atlético Nacional S.A.	20,00	8.356	-	-	-	-	-	1.698	10.054
RCN Televisión S.A.	9,09	45.772	-	-	(175)	(525)	-	(8.644)	36.428
Incauca S.A.	0,59	6.686	-	-	(384)	111	-	557	6.970
Cipreses de Colombia S.A.	0,31	723	-	-	(187)	152	-	11	699
Zona Franca Central Cervecera S.A.S.	20,30	-	40.612	-	-	-	-	170	40.782
Núcleos e Inversiones Forestales S.A.	0,03	3	-	-	-	-	-	(1)	2
		\$ 190.561	91.362	40.000	(746)	1.167	(508)	(8.915)	312.921
Agrícolas y Forestales S.A. (nota 20)	14,73	-	-	-	-	(4.096)	5.184	(1.088)	-
		190.561	91.362	40.000	(746)	(2.929)	4.676	(10.003)	312.921

Movimiento de diciembre de 2015 a diciembre de 2016:

	% de part.	Saldo al 1 de enero de 2016	Adquisiciones en efectivo	Método de participación otras partidas patrimoniales	Método de participación por ORI	Dividendos pagados	Método de participación por resultados	Inversión a cero	Saldo al 31 de diciembre de 2016
Crown Colombiana S.A.	49,99	\$ 30.799	-	-	-	-	7.975	-	38.774
Nutrium S.A.S.	48,00	24.763	-	-	17	-	1.005	-	25.785
Central Cervecera de Colombia S.A.S.	20,30	31.890	40.603	-	-	-	(8.031)	-	64.462
Funtiocnal Beverage Company S.A.S.	40,00	4	-	-	-	-	(512)	508	-
Atlético Nacional S.A.	20,00	4.638	-	-	-	-	3.718	-	8.356
Agrícolas y Forestales S.A.	14,73	136	-	(820)	(622)	-	141	1.165	-
RCN Televisión S.A.	9,09	51.704	-	4.633	(709)	(1.545)	(8.311)	-	45.772
Incauca S.A.S.	0,59	7.204	-	(2.265)	873	-	874	-	6.686
Cipreses de Colombia S.A.	0,31	670	-	-	-	-	53	-	723
Núcleos e Inversiones Forestales de Colombia S.A.	0,03	2	-	-	-	-	1	-	3
		\$ 151.810	40.603	1.548	(441)	(1.545)	(3.087)	1.673	190.561

La Compañía en 2017 reconoció pérdidas en relación a la inversión en Agrícolas y Forestales S.A. por \$5.184, en 2016 las pérdidas en Agrícolas y Forestales S.A. y Functional Beverage Company S.A.S. fueron \$1.673 (Ver nota 20).

Se describe la actividad económica de cada una de las sociedades en que se aplica método de participación.

POSTOBÓN S.A.  
Notas a los estados financieros separados

- Crown Colombiana S.A.: Producción, fabricación y ensamble dentro del territorio Colombiano de cualquier tipo de envase de aluminio embutidos y estirados para cerveza y otras bebidas y cualquier otro tipo de empaque para productos.
- Nutrium S.A.S.: Producción, conservación y transformación de frutas en productos comestibles y bebida, en forma natural o sintética, directamente o por intermedio de terceros, así como su comercialización y distribución.
- Central Cervecera de Colombia S.A.S.: Fabricación de cervezas y bebidas no alcohólicas a base de malta, adquisición, enajenación, comercialización, distribución, exportación, almacenamiento y expendio de sus propios productos y de otros fabricantes relacionados con estos ramos industriales.
- Zona Franca Central Cervecera S.A.S.: Maquila y producción de cervezas y bebidas no alcohólicas a base de malta, adquisición, enajenación, fabricación, procesamiento, transformación, almacenamiento, importación, exportación y beneficio de materias primas, productos semielaborados, subproductos y demás elementos propios para la industria de cervezas y bebidas no alcohólicas a base de malta.
- Functional Beverage Company S.A.S.: Producción, venta, distribución, comercialización, importación, exportación de bebidas a base de té, aguas, refrescos de fruta, bebidas con contenido de fruta, jarabes, batidos con contenido lácteo y en general cualquier bebida sin alcohol.
- Atlético Nacional S.A.: Fomento del deporte aficionado y profesional, específicamente el fútbol, que hace parte del sector asociado del deporte organizado, con el fin de desarrollar programas y actividades del deporte competitivo, entre personas de cualquier condición ya sea directamente o mediante la celebración de contratos con otras entidades privadas o públicas, que le permitan desarrollar su objeto y la promoción de su nombre.
- Agrícolas y Forestales S.A.: Desarrollo de proyectos forestales y agroindustriales para lo cual podrá invertir en bienes raíces, acciones, partes de interés, cuotas, bonos, cédulas y demás títulos valores y papeles bursátiles, avalar y servir de codeudora, y otorgar toda clase de garantías en respaldo de obligaciones propias o de terceros, tales como hipotecas, prenda de acciones y fianzas.
- RCN Televisión S.A.: Prestación y explotación del servicio de televisión y demás servicios de telecomunicaciones.
- Incauca S.A.S.: Fabricación de toda clase de azúcares, mieles, alcohol y demás productos derivados de la caña de azúcar, así como su integración o transformación en otros productos, su distribución y venta, incluida la exportación de los mismos.

**POSTOBÓN S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

- Cipreses de Colombia S.A.: Planeación, plantación y manejo de cultivos forestales con fines comerciales: beneficio o aprovechamiento industrial de cultivos forestales, especialmente el pino ciprés y eucalipto, mediante contratistas o terceros y extraordinariamente en forma directa, para su posterior transformación, distribución, venta o explotación.
- Núcleos e Inversiones Forestales de Colombia S.A.: Planeación, plantación y manejo de cultivos forestales con fines comerciales: beneficio o aprovechamiento industrial de cultivos forestales, especialmente el pino ciprés y eucalipto, mediante contratistas o terceros y extraordinariamente en forma directa, para su posterior transformación, distribución, venta o explotación.

Los siguientes son los patrimonios sobre los cuales se aplicó método de participación para cada una de las sociedades:

	<u>Crown S.A.</u>		<u>Nutrium S.A.S.</u>		<u>Central Cervecera de Colombia S.A.S.</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Capital suscrito y pagado	\$ 3.476	3.476	28.417	20.417	62.565	37.565
Prima en colocación acciones	-	-	72.000	-	563.497	338.497
Resultados acumulados	47.856	47.856	14.497	14.497	-	-
Reservas	10.268	10.268	9.898	9.898	-	-
Ori	-	-	9.789	6.813	-	-
Resultados ejercicios anteriores	17.670	-	2.094	-	(58.516)	(18.955)
Resultados del ejercicio	21.103	17.670	4.669	2.094	(77.939)	(39.561)
Total patrimonio	<u>\$ 100.373</u>	<u>79.270</u>	<u>141.364</u>	<u>53.719</u>	<u>489.607</u>	<u>317.546</u>

	<u>Functional Beverage Company S.A.S</u>		<u>Atletico Nacional S.A.</u>		<u>Agrícolas y Forestales S.A.</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Capital suscrito y pagado	410	10	3.303	3.303	260	260
Prima en colocación acciones	3.600	-	32.787	32.787	40.602	40.602
Resultados acumuladas	-	-	260	260	6.232	6.232
Reservas	-	-	19.031	436	34.414	34.414
Ori	-	-	-	-	(32.153)	(4.349)
Resultados ejercicios anteriores	(1.282)	(1)	(13.600)	(13.600)	(85.063)	(86.020)
Resultados del ejercicio	(1.342)	(1.280)	8.493	18.595	(7.384)	957
Total patrimonio	<u>1.386</u>	<u>(1.271)</u>	<u>50.274</u>	<u>41.781</u>	<u>(43.092)</u>	<u>(7.904)</u>

**POSTOBÓN S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

	<b>RCN Televisión S.A.</b>		<b>Incauca S.A.S</b>		<b>Núcleos e Inversiones Forestales de Colombia S.A.</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Capital suscrito y pagado	12.000	12.000	6.601	6.601	756	756
Prima en colocación acciones	185.262	185.262	146.082	146.082	12.960	12.960
Resultados acumulados	74.292	74.292	602.790	582.978	5.542	5.228
Reservas	162.795	256.187	327.866	264.085	-	-
Ori	61.686	67.461	11.443	(7.497)	-	-
Resultados ejercicios anteriores	-	-	-	-	(9.408)	(8.869)
Resultados del ejercicio	(95.133)	(91.464)	95.040	149.191	(2.177)	(539)
Total patrimonio	<u>400.902</u>	<u>503.738</u>	<u>1.189.822</u>	<u>1.141.440</u>	<u>7.673</u>	<u>9.536</u>

	<b>Cipreses de Colombia S.A.</b>		<b>Zona Franca Central Cervecera S.A.S.</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Capital suscrito y pagado	1.407	1.407	20.060	-
Prima en colocación acciones	37.414	37.414	180.000	-
Resultados acumulados	71.658	131.870	-	-
Reservas	21.488	4.654	-	-
Ori	139.853	90.705	-	-
Resultados ejercicios anteriores	(49.810)	(49.810)	-	-
Resultados del ejercicio	3.545	16.834	838	-
Total patrimonio	<u>225.555</u>	<u>233.074</u>	<u>200.898</u>	<u>-</u>

**NOTA 15 – Impuestos a las Ganancias**

**Impuestos a las ganancias**

De acuerdo con la normatividad fiscal vigente, la Compañía está sujeta al impuesto de renta y complementarios. Las tarifas aplicables son las siguientes: 34% en 2017 y 33% en 2018 y años siguientes, más una sobretasa del 6% en 2017 y 4% en 2018. Dicha sobretasa es aplicable cuando la base gravable del impuesto sea mayor o igual a \$800 millones de pesos.

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

La base para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 3,5% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior (renta presuntiva).

De acuerdo con el artículo 165 de la Ley 1607 de 2012 y el Decreto Reglamentario 2548 de 2014, para efectos tributarios, las remisiones contenidas en las normas tributarias a las normas contables, continuarán vigentes durante los cuatro (4) años siguientes a la entrada en vigencia de las Normas Internacionales de Información Financiera. No obstante, dicha Ley y Decreto Reglamentario fueron derogados según el artículo 22 de la Ley 1819 de 2016, que agregó un nuevo artículo al Estatuto Tributario Nacional, que dispone lo siguiente para la vigencia de 2017 y subsiguientes: “para 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 aplicarán los sistemas de reconocimientos y medición, de conformidad con los marcos técnicos normativos contables vigentes en Colombia, cuando la ley tributaria remita expresamente a

**POSTOBÓN S.A.**  
**Notas a los estados financieros separados**

ellas y en los casos en 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”.

En consecuencia, durante los años 2016 y 2015 inclusive, las bases fiscales de las partidas que se incluyeron en las declaraciones tributarias continúan inalteradas y la determinación del pasivo por el impuesto corriente de renta y CREE, se realizó con base en las normas tributarias vigentes.

- i) Las declaraciones del impuesto sobre la renta de los años gravables 2015 y 2016 se encuentran abiertas para revisión fiscal por parte de las autoridades tributarias, no se prevén impuestos adicionales con ocasión de una inspección.
- ii) Las declaraciones del impuesto sobre la renta para la equidad CREE de los años 2015 y 2016 están sujetas a revisión por las autoridades fiscales; no se prevén impuestos adicionales con ocasión de una inspección.

El término general de la firmeza de las declaraciones de renta de 2016 en adelante es de tres (3) años. Para las entidades sujetas a precios de transferencia el término de firmeza será de seis (6) años, este término también aplica para el caso de las declaraciones en que se compensen pérdidas fiscales. Las declaraciones que generan pérdidas fiscales la firmeza será de doce (12) años; sin embargo, si el contribuyente compensa la pérdida en los dos últimos años que tiene para hacerlo, el término de firmeza se extenderá por tres (3) años más a partir de dicha compensación con relación a la declaración en la cual se liquidó dicha pérdida.

**Conciliación de la tasa efectiva**

La tasa efectiva del impuesto sobre la renta y complementarios de la Compañía difiere de la tasa nominal aplicable de acuerdo con las normas vigentes. A continuación se detalla la conciliación entre las tasas:

Conciliación tasa de tributación	2017		
	Conciliación entre el gasto por impuesto y el resultado de multiplicar la utilidad contable por la tasa impositiva renta 2017		
Utilidad contable NCIF antes de impuestos	-	134.002	-
Tasa nominal	-	53.601	40,00%
Efecto fiscal de las diferencias entre las base NCIF y fiscal	4.852	1.941	1,45%
Efecto fiscal de los gastos no deducibles más los ingresos fiscales	52.239	20.896	15,59%
Efecto fiscal de los gastos deducibles más los ingresos no gravados	(36.258)	(14.503)	(10,82%)
Impuesto diferido en resultados	(14.400)	(4.753)	(3,54%)
Efecto de sobretasa		(49)	(0,04%)
Descuentos tributarios		(1.791)	(1,34%)
<b>Total gasto impuesto</b>		<b>55.342</b>	<b>41,30%</b>

POSTOBÓN S.A.  
Notas a los estados financieros separados

	2016			2016		
	Renta			CREE		
Conciliación tasa de tributación	Conciliación entre el gasto por impuesto y el resultado de multiplicar la utilidad contable por la tasa impositiva renta 2016			Conciliación entre el gasto por impuesto y el resultado de multiplicar la utilidad contable por la tasa impositiva CREE 2016		
Utilidad contable NCIF antes de impuestos	-	204.778	-	-	204.778	-
Tasa nominal	-	51.194	25%	-	30.499	15%
Efecto fiscal de las diferencias entre las base NCIF y fiscal	(27.479)	(6.870)	(3,35%)	(27.479)	(4.122)	(2,01%)
Efecto fiscal de los gastos no deducibles mas los ingresos fiscales	34.128	8.532	4,17%	38.648	5.797	2,83%
Efecto fiscal de los gastos deducibles mas los ingresos no gravados	(41.466)	(10.365)	(5,06%)	(31.020)	(4.653)	(2,27%)
Ganacias ocasionales	12.528	1.253	0,61%	-	-	-
Impuesto diferido en resultados	(4.112)	(1.358)	(0,66%)	-	-	-
Impuesto períodos anteriores	-	545	0,27%	-	-	-
<b>Total gasto impuesto</b>	<b>-</b>	<b>42.931</b>	<b>20,96%</b>	<b>-</b>	<b>27.521</b>	<b>13,44%</b>

**Gasto por impuesto a las ganancias**

El siguiente es un detalle del impuesto sobre la renta y complementarios reconocido por el período:

	2017	2016
Impuesto sobre la renta corriente	\$ 60.095	43.744
Vigencias anteriores	-	545
Impuesto CREE	-	27.521
	<u>60.095</u>	<u>71.810</u>
Impuesto diferido	<u>(4.753)</u>	<u>(1.358)</u>
	<u>\$ 55.342</u>	<u>70.452</u>

**POSTOBÓN S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

**Impuesto a las ganancias reconocido en otro resultado integral**

Por el año terminado el 31 de diciembre de:

	<u>2016</u>			<u>2017</u>		
	<u>Antes de impuesto</u>	<u>Gasto</u>	<u>Neto de impuestos</u>	<u>Antes de impuesto</u>	<u>Gasto (ingreso)</u>	<u>Neto de impuestos</u>
Revaluación de terrenos	-	-	-	178.088	(17.809)	160.279
Traslado de superávit por revaluación de propiedades de inversión a PPE	-	-	-	46.971	-	46.971
Participación en ORI de inversiones contabilizadas por el método de participación patrimonial	(441)	-	(441)	(2.929)	-	(2.929)
Pérdidas actuariales de planes de beneficios definidos	(637)	210	(427)	(1.356)	447	(909)
	<u>(1.078)</u>	<u>210</u>	<u>(868)</u>	<u>220.774</u>	<u>(17.362)</u>	<u>203.412</u>

**Impuestos diferidos**

Las diferencias entre el valor en libros de los activos y pasivos y las bases fiscales de los mismos, dan lugar a las siguientes diferencias temporarias que generan impuestos diferidos, calculados y registrados en los períodos terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, con base en las tasas tributarias vigentes como referentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se revertirán.

	<u>Saldo al 1 de enero de 2016</u>	<u>Reconocido en resultados</u>	<u>Reconocido en el otro resultado integral</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2016</u>	<u>Reconocido en resultados</u>	<u>Reconocido en el otro resultado integral</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2017</u>
Deudores	\$ 128	106	-	234	(111)	-	123
Inventarios	622	166	-	788	(109)	-	679
Propiedad, planta y equipo	(188.171)	488	-	(187.683)	5.479	(17.809)	(200.013)
Pasivo por impuestos corrientes	883	1.797	-	2.680	(407)	-	2.273
Beneficios a empleados no corrientes	2.409	(650)	210	1.969	(99)	447	2.317
Otras provisiones no corrientes	549	(549)	-	-	-	-	-
	<u>\$ (183.580)</u>	<u>1.358</u>	<u>210</u>	<u>(182.012)</u>	<u>4.753</u>	<u>(17.362)</u>	<u>(194.621)</u>

De acuerdo con la legislación tributaria vigente en Colombia, ni la distribución de dividendos ni la retención de utilidades presentan efecto sobre la tarifa del impuesto de renta.

En cumplimiento de la NIC 12, la Compañía no registró impuestos diferidos pasivos relacionados con diferencias temporarias de inversiones en subsidiarias, principalmente por conceptos correspondientes a utilidades no



distribuidas y reajustes fiscales sobre las inversiones. Lo anterior debido a que: i) La Compañía tiene el control de las subsidiarias y, por consiguiente, puede decidir acerca de la reversión de tales diferencias temporarias; y ii) la Compañía no tiene previsto su realización a mediano plazo; por lo tanto, es probable que dichas diferencias temporarias no se reviertan en un futuro previsible. Las diferencias temporarias por los conceptos indicados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, ascendían a \$42.865 y \$ 16.756, respectivamente.

#### **Incertidumbres en posiciones tributarias abiertas**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no se prevén impuestos adicionales con ocasión de posibles visitas de las autoridades tributarias o por la existencia de incertidumbres relacionadas con posiciones tributarias aplicadas por la Compañía.

#### **Precios de transferencia**

En atención a lo previsto en las Leyes 788 de 2002 y 863 de 2003, la Compañía preparó un estudio de precios de transferencia sobre las operaciones realizadas con vinculados económicos del exterior durante 2016. El estudio no dio lugar a ajustes que afectaran los ingresos, costos y gastos fiscales de la Compañía.

Aunque el estudio de precios de transferencia de 2017 se encuentra en proceso de preparación, no se anticipan cambios significativos en relación con el del año anterior.

#### **Reforma tributaria**

El 29 de diciembre de 2016 fue sancionada la Ley 1819 de 2016, mediante la cual se introducen nuevas reglas en materia tributaria, cuyos aspectos más relevantes se presentan a continuación:

- A partir de 2017 se elimina el impuesto sobre la renta para la equidad CREE y se unifica el impuesto de renta y complementarios.
- Se incrementa al 3,5% el porcentaje de renta presuntiva, el cual se seguirá liquidando sobre el patrimonio líquido.
- Se modifica el sistema de tributación sobre las utilidades generadas a partir del año 2017, a ser giradas como dividendo, las cuales serán gravadas tanto en cabeza de la sociedad como en cabeza del socio. Para el caso de las utilidades que, de acuerdo con los artículos 48 y 49 del Estatuto Tributario, resulten como “no gravadas” se deberán aplicar las siguientes tarifas, considerando la calidad del beneficiario:
  - Tarifas marginales entre el 0%, 5% y 10% en el pago o abono en cuenta a personas naturales residentes.
  - Tarifa del 5% en el pago o abono en cuenta a personas no residentes, sociedades extranjeras y sucursales de sociedades extranjeras.

El tratamiento del pago o abono en cuenta que se realice a sociedades nacionales no tuvo modificaciones.

Las utilidades que tengan la calidad de “gravadas”, estarán sujetas inicialmente a un impuesto del 35%, y una vez disminuido este impuesto, se aplicarán las tarifas del 0%, 5% y 10%, para las personas naturales residentes o del 5% para las personas naturales no residentes, sociedades extranjeras y sucursales de sociedades extranjeras.

- A partir de 2017 las pérdidas fiscales sólo podrán ser compensadas contra las rentas líquidas obtenidas dentro de los 12 períodos gravables siguientes y se elimina la posibilidad de reajustar los créditos fiscales

POSTOBÓN S.A.  
Notas a los estados financieros separados

derivados de excesos de renta presuntiva y pérdidas fiscales. El valor de las pérdidas fiscales y los excesos de renta presuntiva generados antes de 2017 en el impuesto de renta y complementarios y/o en el impuesto sobre la renta para la equidad CREE, serán compensadas de manera proporcional y no estarán limitadas en el tiempo. Los excesos de renta presuntiva se continuarán amortizando en un término de cinco (5) años.

- A partir de 2017 el término general de firmeza de las declaraciones tributarias se estableció en tres (3) años siguientes a la fecha del vencimiento del plazo para declarar, si no se ha notificado requerimiento especial. Para las entidades sujetas a estudio de precios de transferencia el término de firmeza será de seis (6) años, término que aplicará también para el caso de las declaraciones en las cuales se compensen pérdidas fiscales. La firmeza de las declaraciones en las cuales se generen pérdidas fiscales será el mismo tiempo que tiene para compensarlas, es decir doce (12) años; sin embargo, si el contribuyente compensa la pérdida en los dos últimos años que tiene para hacerlo, el término de firmeza se extenderá por tres (3) años más a partir de esa compensación con relación a la declaración en la cual se liquidó dicha pérdida, por lo que el período para fiscalización podría ser de 15 años.
- Se modifican las tarifas de retención en la fuente por pagos al exterior quedando en el 15% para rentas de capital y de trabajo, consultoría, servicios técnicos, asistencia técnica, pagos a casas matrices por conceptos de administración y rendimientos financieros, entre otros. Se mantiene la tarifa correspondiente al 33% sobre el 80% del pago o abono en cuenta, para explotación de programas de computador.

En materia de impuesto sobre las ventas, se modificó la tarifa general pasando de 16% a 19% y se modificó el hecho generador incluyendo la venta o cesión de derechos sobre activos intangibles asociados a propiedad industrial y los servicios prestados desde el exterior. Para este efecto, los servicios prestados y los intangibles adquiridos o licenciados desde el exterior, se entenderán prestados, adquiridos o licenciados en el territorio nacional, cuando el beneficiario directo o destinatario, tenga su residencia fiscal, domicilio, establecimiento permanente o la sede de su actividad económica en el territorio nacional.

**NOTA 16 – Préstamos y Obligaciones**

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones de la Compañía que devengan intereses, las que son valorizadas a costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía a monedas extranjeras y riesgo de liquidez, ver nota 6.

**Términos y vencimientos de reembolso de la deuda**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>		
Préstamos bancarios garantizados	\$ 503.906	250.000
<b>Pasivos corrientes</b>		
Préstamos bancarios garantizados	\$ 35.191	2.770

**POSTOBÓN S.A.**  
**Notas a los estados financieros separados**

Los términos y condiciones de los préstamos pendientes a diciembre 31 de 2017 y 2016 son los siguientes:

	2017				2016		
	Moneda	Tasa de interés	Años vencimiento	Valor nominal	Monto en libros	Valor nominal	Monto en libros
Préstamos	COP	IBR 3M + 4%	5	\$ -	-	250.000	252.770
bancarios	COP	IBR1M+3,55%	3	50.000	50.242	-	-
garantizados	COP	IBR1M+2,93%	5	169.802	169.981	-	-
	COP	DTF E.A. +2,20%	3	80.198	80.295	-	-
	COP	IBR1M+2,95%	5	100.000	100.127	-	-
	COP	IBR1M+2,75%	3	50.000	50.062	-	-
	COP	IBR1M+2,95%	5	88.114	88.390	-	-
				<u>\$ 538.114</u>	<u>539.097</u>	<u>250.000</u>	<u>252.770</u>

Los préstamos bancarios están garantizados con pagaré.

**NOTA 17 – Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar**

	2017	2016
Proveedores nacionales	\$ 64.043	47.798
Proveedores del exterior	38.545	37.575
Gastos causados	47.280	46.161
Acreedores varios	4.061	4.300
Partes relacionadas (nota 27)	128.243	192.993
	<u>282.172</u>	<u>328.827</u>
No corriente	-	225
Corriente	<u>\$ 282.172</u>	<u>328.602</u>

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones adquiridas por compra de bienes o servicios en el curso ordinario del negocio, los pasivos corrientes son obligaciones contraídas en promedio entre 30 y 90 días como plazo máximo de acuerdo a las políticas establecidas y las negociaciones con proveedores.

Los pasivos, incluidas las provisiones, cumplen con los criterios de reconocimiento establecidos, ya que son obligaciones presentes consecuencia de un hecho pasado, del cual se espera que la entidad se desprenda de recursos futuros.

POSTOBÓN S.A.  
Notas a los estados financieros separados

Los gastos causados comprenden obligaciones generadas por honorarios \$1.813, (2016 \$700) servicios de mantenimiento \$1.777 (2016 \$2.838), fletes \$1.074 (2016 \$1.128), servicios públicos \$5.393 (2016 \$4.416), publicidad \$11.032 (2016 \$7.788), retenciones \$6.409 (2016 \$5.305), entre otros.

Los saldos con Compañías vinculadas se generan por transacciones comerciales por venta de productos y otras relacionadas con la administración de los flujos de tesorería, de acuerdo con el modelo de negocios de gestión de activos de la Compañía.

**NOTA 18 – Otros Pasivos no Financieros**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipos recibidos de clientes	\$ 493	344
Depósitos y avances recibidos	2.562	5.885
Iva por pagar	29.337	20.070
Impuesto de industria y comercio	1.744	794
Otros impuestos	55	203
	<u>\$ 34.191</u>	<u>27.296</u>

Los depósitos y avances recibidos, están soportados con contratos de garantía del envase que se encuentra en poder de los clientes.

**NOTA 19 – Beneficios a Empleados**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Salarios por pagar	\$ 2.152	1.634
Cesantías consolidadas	6.892	6.214
Intereses sobre las cesantías	806	705
Vacaciones	8.198	7.128
Bonos por resultados	2.734	1.931
Seguridad social y parafiscales	3.060	2.879
Beneficios a empleados corto plazo	<u>\$ 23.842</u>	<u>20.491</u>
Beneficios largo plazo	5.507	5.704
Beneficios post empleo	9.852	8.740
Beneficios a empleados largo plazo	<u>\$ 15.359</u>	<u>14.444</u>
Total beneficios a empleados	<u>\$ 39.201</u>	<u>34.935</u>

POSTOBÓN S.A.  
Notas a los estados financieros separados

**Beneficios personal clave de la gerencia**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios a corto plazo	\$ 5.901	4.227
Beneficios por plan de aportaciones definidos	<u>496</u>	<u>355</u>
	<u>\$ 6.397</u>	<u>4.582</u>

Los beneficios a empleados de corto plazo son las obligaciones laborales que deberán ser cubiertas al mes siguiente; los bonos por resultados por \$2.734 (en 2016 \$1.931) corresponde a incentivos al personal de ventas y personal operativo de las plantas, los cuales son pagados en el primer trimestre de 2018 y 2017, de acuerdo a las definiciones del plan.

Los beneficios a empleados por plan de aportaciones definidos incluye los aportes de la Compañía a fondos de pensión, los cuales para el 2017 fueron de \$13.594 y en 2016 \$12.427.

Las primas de antigüedad y los beneficios post empleo que son las pensiones de jubilación, se determinaron de manera individual a través de cálculo actuarial. Los beneficios post empleo fueron determinados por profesional experto y con bases técnicas de la unidad de crédito proyectada, las cuales incluyen:

- Tasa de mortalidad: rentistas hombres y mujeres experiencia 2005 – 2008 aprobadas por la Superintendencia Financiera según resolución No 1555 de julio 30 de 2010. Para las pensiones por invalidez se utilizaron las tablas aprobadas por la Superintendencia Financiera en la resolución No. 0585 de abril 11 de 1994.
- Tasa de reajuste pensional: Para el horizonte de estudio se estima una tasa de 3,5%.
- Tasa de descuento: 5,87% corresponde al promedio ponderado de la tasa de descuento que refleja el valor de los flujos de caja esperados por los pagos futuros de los beneficios.

El siguiente resumen corresponde a la conciliación del cálculo actuarial desde el 1 de enero de al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Valor del beneficio al inicio del año	\$ 8.740	8.510
Costos por servicios pasados	770	588
Beneficios pagados	<u>(1.014)</u>	<u>(995)</u>
Valor del beneficio esperado al final del año	8.496	8.103
Pérdidas actuariales no reconocidas	<u>1.356</u>	<u>637</u>
Valor actual del beneficio a diciembre 31	<u>\$ 9.852</u>	<u>8.740</u>

POSTOBÓN S.A.  
Notas a los estados financieros separados

**NOTA 20 – Provisiones**

El siguiente es un detalle de las provisiones al 31 de diciembre de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Contingencias laborales	\$ 2.921	1.924
Patrocinio (1)	29.058	16.781
Déficit patrimonial asociada (2)	6.349	1.673
Pasivos contingentes y provisiones	<u>\$ 38.328</u>	<u>20.378</u>
No corriente	\$ 26.694	20.378
Corriente	11.634	-

(1) Al cierre de 2017 y 2016 se tenían compromisos por patrocinios deportivos con Atlético Nacional, Federación Colombiana de Ciclismo, Corporación Pedaleamos por Colombia, Club Deportivo Popular Junior, Federación Colombiana de Béisbol, entre otros.

(2) En 2017 se reconoció provisión de \$5.184 del déficit patrimonial de Agrícolas y Forestales S.A. y se revirtió la provisión de Functional Beverage Company S.A.S. por \$508, ya que fue capitalizada en el periodo y su patrimonio volvió a ser positivo; en estas compañías se posee inversiones sobre las que se aplica método de participación, para 2016 se contabilizó provisión de \$1.165 y \$508 del déficit patrimonial de la Sociedad Agrícolas y Forestales S.A. y la Sociedad Functional Beverage Company S.A.S. Ver más detalle en nota 14.

**NOTA 21 – Patrimonio**

i) Capital

El capital autorizado al 31 de diciembre 2017 y 2016 está conformado por 1.727.851 de acciones ordinarias con valor nominal de \$70 pesos, cada una, las cuales se encontraban suscritas y pagadas en su totalidad.

En el ejercicio de 2017 se readquirieron 130 acciones por \$195, quedando en circulación 1.727.721 acciones.

ii) Reservas

Reserva legal

La Compañía está obligada a apropiar como reserva legal el 10% de sus ganancias netas anuales hasta que el saldo de la reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito. La reserva no es distribuible antes de la liquidación

POSTOBÓN S.A.  
Notas a los estados financieros separados

de la Compañía, pero puede utilizarse para absorber o reducir pérdidas. Son de libre disponibilidad por la Asamblea General de Accionistas las apropiaciones hechas en exceso del 50% antes mencionado.

Reservas ocasionales

La Compañía posee reservas ocasionales para disposiciones del máximo órgano social en futuros periodos.

Reserva para acciones propias

La reserva para las acciones propias de la Compañía comprende el valor destinado por la Asamblea general de Accionistas para readquirir acciones y el costo de las acciones de la empresa que la Compañía mantiene. Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía tenía 130 acciones propias.

iii) Distribución de utilidades

El 30 de marzo de 2017 mediante Acta No. 127 de la Asamblea de Accionistas, aprobó la apropiación de la utilidad generada del año 2016 por \$134.326, de la siguiente manera: \$13.433 para reserva legal, \$15.000 para readquisición de acciones, \$84.940 para futuros ensanches, \$3.674 Reserva para impuesto a la riqueza, y distribuir \$17.279 como dividendos a razón de \$10.000 pesos por acción.

El 28 de marzo de 2016 mediante Acta No. 126 de la Asamblea de Accionistas, aprobó la apropiación de la utilidad generada del año 2015 por \$116.037, de la siguiente manera: \$11.604 para reserva legal, \$2.012 para la reserva de método de participación, \$86.870 para incrementar la reserva para futuros ensanches y distribuir \$15.551 como dividendos a razón de \$9.000 pesos por acción.

**NOTA 22 – Ingresos Operacionales**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Venta de bebida	\$ 1.484.163	1.393.801
Ventas de almacén	20.089	19.102
Servicio por mandato	14.245	44.682
Regalías	100.794	90.000
Regalías exentas	1.992	1.986
Otros ingresos operativos	3.546	2.966
	<u>\$ 1.624.829</u>	<u>1.552.537</u>

POSTOBÓN S.A.  
Notas a los estados financieros separados

**NOTA 23 - Costo de Ventas**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Venta de bebida	\$ 807.577	774.238
Venta de materiales y materia prima	20.193	18.764
Venta de bebida no fabricada	9.405	-
Otros	751	1.136
	<u>\$ 837.926</u>	<u>794.138</u>

**NOTA 24 – Costos de Distribución**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos publicitarios	\$ 128.773	122.825
Gastos relacionados con el personal	104.744	97.609
Depreciaciones	79.318	77.635
Amortizaciones	384	28
Fletes	51.101	48.567
Mantenimientos	19.022	17.538
Combustibles aceites y lubricantes	4.512	4.483
Seguros	2.447	1.766
Servicios	2.664	3.447
Impuestos (diferentes de renta)	9.233	7.542
Material de empaque	2.202	2.741
Otros	11.167	10.001
	<u>\$ 415.567</u>	<u>394.182</u>



POSTOBÓN S.A.  
Notas a los estados financieros separados

**NOTA 25 – Gastos de Administración**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos de personal	\$ 87.247	74.834
Honorarios	16.053	16.097
Servicios	17.413	17.695
Impuestos	4.653	4.290
Arrendamientos	1.193	4.056
Contribuciones y afiliaciones	1.620	1.711
Seguros	1.557	2.091
De viaje	3.576	4.525
Fletes	2.161	3.951
Gastos legales	437	440
Mantenimientos y reparaciones	8.125	8.857
Depreciaciones	18.868	8.008
Amortizaciones	4.369	2.226
Contingencia laboral	2.227	1.924
Otros	13.862	11.547
	<u>\$ 183.361</u>	<u>162.252</u>

**NOTA 26 – Ingresos y Costos Financieros**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses	\$ 4.342	6.984
Otros ingresos financieros	1.495	2.827
Diferencia en cambio	379	285
	<u>\$ 6.216</u>	<u>10.096</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Gravamen a los movimientos financieros	10.636	10.652
Diferencia en cambio	-	3
Intereses	37.945	10.647
Gastos bancarios	625	372
Comisiones	186	20
	<u>\$ 49.392</u>	<u>21.694</u>
Costo financiero, neto	<u>\$ (43.176)</u>	<u>(11.598)</u>

POSTOBÓN S.A.  
Notas a los estados financieros separados

**NOTA 27 – Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas**

Deudores partes relacionadas (nota 8)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gaseosas Lux S.A.S.	\$ 309.548	243.100
Agrícolas y Forestales S.A.	73.359	58.955
Atlético Nacional S.A.	7	8
Ingenio Providencia S.A.	4	5
Inversora en Finanzas S.A.	3	-
Functional Beverage Company	608	4.533
Inversiones Gamesa S.A.	10	2.209
Sucroal S.A.	11	24
Nutrium S.A.S.	75	6
Incauca cosecha S.A.S. (Antes Sociedad Agropecuaria Bananal S.A.)	10	-
Incauca S.A.S.	3	-
Radio Cadena Nacional S.A.	-	1
Gaseosas Colombianas S.A.S.	-	799
Gaseosas Hipinto S.A.S.	119.722	22.448
Central Cervecera de Colombia San Andrés S.A.S.	-	65
	<u>\$ 503.360</u>	<u>332.153</u>

Acreedores partes relacionadas (nota 17)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gaseosas de Córdoba S.A.S.	\$ 39.684	149.256
Gaseosas Colombianas S.A.S.	550	-
Gaseosas La Sabana S.A.	7.092	6.921
Carbe Parklake S.C.A.	-	825
Besmit S.A.S.	-	1.533
Heraga S.A.S.	7.333	587
Servinsa OAL S.A.S.	88	97
Incauca S.A.S.	13.075	14.007
Edinsa S.A.S.	12.007	7.666
Artesanos de Cervezas S.A.S.	313	289
Central Cervecera de Colombia S.A.S.	7.581	5.345
Central Cervecera de Colombia San Andres S.A.S.	174	-
Iberplast S.A.S.	28.752	3.590
RCN Televisión S.A.	315	123
Radio Cadena Nacional S.A.	760	-
Sucroal S.A.	763	639
Distribuidora Los Coches La Sabana S.A.	9	19
Nutrium S.A.S.	4.755	1.147
Ingenio Providencia S.A.	189	145
Los Coches CJDR SAS	-	2
NTN24 S.A.S.	86	144
Núcleos e Inversiones Forestales de Colombia S.A.S.	329	264
Peldar S.A.	4.388	394
	<u>\$ 128.243</u>	<u>192.993</u>

POSTOBÓN S.A.  
Notas a los estados financieros separados

Transacciones

Por compras y servicios recibidos:

Valor

	<u>Concepto</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gaseosas Lux S.A.S.	Compras de bebida y activos	\$ 33.923	35.606
Gaseosas Lux S.A.S.	Regalías	7.000	13.000
Gaseosas Colombianas S.A.S.	Compras de bebida y activos	40.574	34.057
Gaseosas Colombianas S.A.S.	Regalías	2.500	5.500
Gaseosas de Córdoba S.A.S.	Compras de bebida y activos	1.218	297
Gaseosas Hipinto S.A.S.	Compras de bebida y activos	1.066	785
Incauca S.A.S.	Compras de azúcar	140.333	211.007
Iberplast S.A.S.	Compras materia prima y activos	30.594	27.107
Iberplast S.A.S.	Servicios generales (maquila)	34.087	35.069
Edinsa S.A.S.	Servicios de transporte	55.307	55.247
Edinsa S.A.S.	Servicios generales	181	453
RCN Televisión S. A.	Servicios de publicidad	4.371	3.717
RCN Televisión S. A.	Servicios generales	205	43
Nutrium S.A.S	Compras materia prima y activos	19.177	15.842
Nutrium S.A.S	Servicios generales (frío) y transporte	27	36
Nutrium S.A.S	Servicios de transporte	72	152
Radio Cadena Nacional S.A.	Servicios generales	8.793	358
Ingenio Providencia S.A.	Compras de azúcar	2.409	2.851
Atlético Nacional S.A.	Servicios publicitarios	3.216	2.209
Distribuidora Los Coches	Compra activos fijos y servicios	107	443
Besmit S.A.	Arrendamientos	60	60
NTN24 S.A.S.	Servicios generales y Arrendamientos	843	1.299
Los Coches CJDR S.A.S.	Compra activos fijos y servicios	180	171
Núcleos e Inversiones Forestales de Colombia S.A.S.	Compras materia prima y activos	1.263	2.060
RCN USA INC	Servicios promocionales	144	155
Functional Beverage Company S.A.S.	Compras de bebida y activos	72	34
Functional Beverage Company S.A.S.	Regalías	-	15
Sucroal S.A.	Compras materias primas	3.560	4.294
Central Cervecera de Colombia S.A.S.	Deducciones bebidas	432	573
Artesanos de Cerveza S.A.S.	Deducciones bebidas	15	1
Heraga S.A.S.	Intereses	125	-
Cristalería Peldar S.A.	Compras de envase	23.038	25.651
		\$ 414.892	478.092

**POSTOBÓN S.A.**  
Notas a los estados financieros separados

Por ventas y servicios a:

	<u>Concepto</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gaseosas de Córdoba S.A.S.	Ventas de bebida y activos	\$ 90.864	85.913
Gaseosas Hipinto S.A.S.	Ventas de bebida y activos	53.269	41.554
Gaseosas Lux S. A.S.	Ventas de bebida y activos	43.500	62.032
Gaseosas Colombianas S.A.S.	Ventas de bebida y activos	32.926	32.765
Iberplast S.A.S.	Ventas de producto y repuestos	3.277	60
Incauca S.A.S.	Venta de producto	29	70
Ingenio Providencia S.A.S.	Venta de producto	25	23
Inversiones Gamesa S.A.S.	Servicios	78	108
Nutrium S.A.S.	Venta de materias primas	657	417
Edinsa S.A.S.	Venta de producto, Arrendamientos y otros	191	166
Atlético Nacional S.A.	Arrendamiento y venta de producto	89	110
Radio Cadena Nacional S.A.	Venta de producto y arrendamiento	43	41
RCN Televisión S. A.	Venta de producto y arrendamiento	16	9
Distribuidora Los Coches la Sabana S.A.	Venta de producto	1	-
Los Coches CJDR S.A.S.	Venta de producto	2	2
Providencia Cosecha y Servicios Agrícolas S.A.	Venta de producto	4	4
Incauca Cosecha S.A.S. (Antes Sociedad Agropecuaria Bananal S.A.)	Venta de producto	10	6
Sucroal S.A.	Venta de producto	139	227
Cristalería Peldar S.A.	Retal de envase y transporte	430	605
Functional Beverage Company S.A.S.	Ventas bebidas	309	364
Artesanos de Cervezas S.A.S.	Servicios de distribución y venta	156	145
Central Cervecera de Colombia San Andres S.A.S.	Servicios de distribución y venta	183	104
Central Cervecera de Colombia S.A.S.	Servicios de distribución y venta	10.441	17.531
		\$ 236.639	242.256

Regalías

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gaseosas Hipinto S.A.S	\$ 28.500	28.500
Gaseosas de Córdoba S.A.S.	39.000	28.000
Gaseosas Colombianas S.A.S.	19.500	17.000
Gaseosas Lux S.A.S.	13.500	16.500
Functional Beverage Company S.A.S.	294	-
	\$ 100.794	90.000

POSTOBÓN S.A.  
Notas a los estados financieros separados

**NOTA 28 – Otro Resultado Integral**

Corresponde a la aplicación de método de participación patrimonial sobre las variaciones por ORI en las Compañías asociadas y negocios conjuntos, a la revaluación de terrenos de propiedad planta y equipo y a las pérdidas actuariales no reconocidas de acuerdo al cálculo actuarial realizado.

El siguiente es el resumen de los movimientos al 31 de diciembre:

	Saldo al 1 de enero de 2016	Movimiento del año	Saldo al 31 de diciembre de 2016	Movimiento del año	Saldo al 31 de diciembre de 2017
Agrícolas y Forestales S.A.	\$ (18)	(622)	(640)	(4.096)	(4.736)
RCN Televisión S.A.	2.203	(709)	1.494	(525)	969
Incauca S.A.S.	(1.086)	873	(213)	111	(102)
Nutrium S.A.S.	-	17	17	1.429	1.446
Cipreses	-	-	-	152	152
	<u>\$ 1.099</u>	<u>(441)</u>	<u>658</u>	<u>(2.929)</u>	<u>(2.271)</u>
Revaluación de terrenos	303.469	-	303.469	178.088	481.557
Traslado de superávit por revaluación de propiedades de inversión a PPE	-	-	-	46.971	46.971
Pérdidas actuariales no reconocidas	-	(637)	(637)	(1.356)	(1.993)
Impuesto a las ganancias sobre otro resultado integral	-	210	210	(17.362)	(17.152)
	<u>\$ 304.568</u>	<u>(868)</u>	<u>303.700</u>	<u>203.412</u>	<u>507.112</u>

**NOTA 29 - Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Informa**

No se conoce a la fecha de presentación de la información financiera, eventos posteriores al cierre que afecten los Estados financieros separados.