

Informe Periódico Trimestral

Junio 30 de 2023

Valores Industriales S.A.

Medellín, Colombia

Calle 5A #39-131, Centro de Trabajo Corfín, Torre 4 - Piso 3

Emisiones de valores vigentes

- **Clase de valor:** Acciones Ordinarias.
- **Sistema de negociación:** Local, Principal.
- **Bolsa de valores:** Bolsa de Valores de Colombia (BVC).
- **Monto de la emisión:** N/A
- **Monto colocado:** N/A
- **Saldo pendiente por colocar:** N/A

CONTENIDO

Informe de Revisor Fiscal

Certificación del Representante Legal y Contadora

Estados Financieros Separados y sus notas

Estados Financieros Consolidado y sus notas

Glosario

Aspectos generales de la operación

Desempeño bursátil y financiero

Valores Industriales S. A.
Estados Financieros Separados Condensados

Al 30 de junio de 2023
(Información no auditada)



Informe de revisión de información financiera intermedia

A los señores miembros de la Junta Directiva de
Valores Industriales S. A.

Introducción

He revisado el estado de situación financiera intermedio separado condensado adjunto de Valores Industriales S. A. al 30 de junio de 2023 y los correspondientes estados intermedios separados condensados de resultados integrales por el período de tres y seis meses finalizado en esa fecha, y los estados intermedios separados condensados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el periodo de seis meses finalizado en esa misma fecha, y las notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. La Administración de la Compañía es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia para estados financieros intermedios condensados. Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre dicha información financiera intermedia con base en mi revisión.

Alcance de la revisión

Excepto a lo mencionado en el párrafo denominado “Bases para la conclusión calificada”, llevé a cabo mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Encargos de Revisión 2410, “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad”. Una revisión de información financiera intermedia consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los asuntos financieros y contables y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría de acuerdo con las Normas de Auditoría de Información Financiera Aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

Bases para la conclusión calificada

Como se indica en la Nota 11 a los estados financieros separados, el Grupo no ha concluido la estimación de la medición a valor razonable asociado a la transacción de constitución de Sodium Group Costa Rica S. A. y la adquisición del control de Brinsa S. A., dentro del plazo de un año, tal y como lo establece la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 3. Por lo anterior, no me es posible completar la revisión del valor de la inversión en Sodium Group Costa Rica S. A. por \$278,376 millones y el método de participación por \$11,382 millones incluidos en la información financiera intermedia separada. Si hubiese sido posible completar mi revisión de las inversiones y el método de participación, podrían haber llamado mi atención asuntos que indicaran que podrían ser necesarios ajustes a la información financiera intermedia separada condensada.

PwC Contadores y Auditores S.A.S., Calle 7 Sur No. 42-70, Torre 2, Piso 11, Edificio Forum, Medellín, Colombia.
Tel: (57- 604) 6040606, www.pwc.com/co



A los señores miembros de la Junta Directiva de
Valores Industriales S. A.

Conclusión calificada

Con base en mi revisión, excepto por los ajustes a la información financiera intermedia separada condensada que hubiese podido identificar de no ser por la situación descrita anteriormente, nada ha llamado a mi atención que me haga pensar que la información financiera intermedia separada condensada que se adjunta no ha sido preparada, en todos los aspectos materiales, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia para estados financieros intermedios condensados.

Otros asuntos

La información comparativa para el estado de situación financiera se basa en los estados financieros separados auditados al 31 de diciembre de 2022, los cuales fueron auditados por otro Revisor Fiscal, vinculado a PwC Contadores y Auditores S. A. S.; quien en su informe de fecha 7 de marzo de 2023 emitió una opinión sin salvedades sobre los mismos.

La información comparativa para los estados intermedios separados condensados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, y las notas explicativas relacionadas, por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022, fueron revisados por otro Revisor Fiscal, vinculado a PwC Contadores y Auditores S. A. S.; quien en su informe de fecha 4 de agosto de 2022 emitió una conclusión sin salvedades sobre los mismos.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Joaquín'.

Joaquín Molina Morales
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 47170-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S. A. S.
14 de agosto de 2023

Certificación del Representante Legal y Contadora de Valores Industriales S. A.

A los señores accionistas de Valores Industriales S. A.

14 de agosto de 2023

Los suscritos Representante Legal y Contadora de Valores Industriales S. A., certificamos que los estados financieros de la Compañía al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 han sido fielmente tomados de los libros y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

- a) Todos los activos y pasivos incluidos en los estados financieros de la Compañía al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 existen, y todas las transacciones al 30 de junio de 2023 y 30 de junio incluidas en dichos estados se han realizado durante los períodos terminados en esas fechas.
- b) Todos los hechos económicos realizados por la Compañía para cifras del estado de situación financiera al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 y las transacciones al 30 de junio de 2023 y 31 de 30 de junio de 2022 han sido reconocidos en los estados financieros.
- c) Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la Compañía al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022.
- d) Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados de acuerdo con normas de contabilidad y de información financiera aceptados en Colombia.
- e) Todos los hechos económicos que afectan la Compañía han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros.



Pablo Caicedo Gómez
Representante Legal



Catalina Morales Martínez
Contadora
Tarjeta Profesional 120962-T

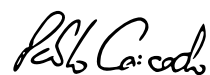
VALORES INDUSTRIALES S. A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO CONDENSADO

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

	Notas	30 de junio de 2023 (no auditado)	31 de diciembre de 2022
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	7,645,952	20,748,558
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	17,550,077	20,754,784
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	8	21,903,895	21,096,137
Activos por impuestos corrientes	9	800,734	664,873
Otros activos financieros	10	213,139,943	230,582,567
Total activos corrientes		261,040,601	293,846,919
Activos no corrientes			
Inversiones en subsidiarias y asociadas	11	437,328,149	423,136,788
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	2,743	2,743
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	8	1,700,000	1,700,000
Equipo, neto	12	51,701	58,174
Activos por derecho de uso, neto	13	540,218	626,784
Otros activos financieros	14	3,128,617	3,128,617
Impuesto diferido, neto	18	4,499,093	-
Total activos no corrientes		447,250,521	428,653,106
Total activos		708,291,122	722,500,025
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	15	13,768,264	13,820,358
Beneficios a los empleados	16	143,789	114,137
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	58,592	221,545
Cuentas por pagar por contratos de arrendamiento	13	168,016	148,972
Cuentas por pagar partes relacionadas	17	65,897	2,200,732
Impuestos por pagar	18	157,475	98,422
Total pasivos corrientes		14,362,033	16,604,166
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	15	34,103,956	40,687,290
Cuentas por pagar por contratos de arrendamiento	13	477,143	566,087
Impuesto diferido, neto	18	-	253,931
Total pasivos no corrientes		34,581,099	41,507,308
Total pasivos		48,943,132	58,111,474
Total patrimonio de los accionistas (véase estado adjunto)	19	659,347,990	664,388,551
Total del pasivo y del patrimonio		708,291,122	722,500,025

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



Pablo Caicedo Gómez
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



Catalina Morales Martínez
Contadora Pública
Tarjeta Profesional 120962-T
(Ver certificación adjunta)



Joaquin Molina Morales
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 47170-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S. A. S.
(Ver informe adjunto)

VALORES INDUSTRIALES S. A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES SEPARADO CONDENSADO**

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

(No auditado)

	Notas	Por el período de seis meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de	
		2023	2022
Ingresos operacionales			
Ingresos por dividendos		6,769	1,457,182
Utilidad bruta		6,769	1,457,182
Otros ingresos	20	13,680,794	225,586
Gastos de administración	21	(1,676,436)	(1,942,518)
Otros gastos	22	(4,238)	(27,083,890)
Utilidad (pérdida) operacional		12,006,889	(27,343,640)
Ingreso por método de participación		16,614,682	5,729,012
Ingresos financieros	23	16,370,201	29,570,702
Gastos financieros	23	(47,094,576)	(25,761,228)
Pérdida antes de impuesto sobre la renta		(2,102,804)	(17,805,154)
Ingreso por impuesto sobre la renta diferido	18	4,879,556	55
Utilidad (pérdida), neta		2,776,752	(17,805,099)
Utilidad (pérdida) neta por acción (en pesos colombianos)	25	40,59	(320,57)
Otros resultados integrales			
Utilidad (pérdida) neta		2,776,752	(17,805,099)
Efecto por valoración de otros activos financieros		-	15,036
Impuesto diferido por otros activos financieros		(126,532)	(519,166)
Resultados integrales totales		2,650,220	(18,309,229)

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Pablo Caicedo Gómez
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)Catalina Morales Martínez
Contadora Pública
Tarjeta Profesional 120962-T
(Ver certificación adjunta)Joaquín Molina Morales
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 47170-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S. A. S.
(Ver informe adjunto)

VALORES INDUSTRIALES S. A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES SEPARADO CONDENSADO**

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

(No auditado)

	Notas	Por el período de tres meses comprendido entre el 1 de abril y el 30 de junio de	
		2023	2022
Ingresos operacionales			
Ingresos por dividendos		6,769	639,202
Utilidad bruta		6,769	639,202
Otros ingresos	20	5,522,804	131,393
Gastos de administración	21	(992,208)	(899,989)
Otros gastos	22	(4,032)	(19,108,806)
Utilidad (pérdida) operacional		4,533,333	(19,238,200)
Ingreso por método de participación		10,122,839	5,990,676
Ingresos financieros	23	3,761,377	27,416,544
Gastos financieros	23	(25,072,127)	(7,449,972)
Pérdida antes de impuesto sobre la renta		(6,654,578)	6,719,048
Ingreso por impuesto sobre la renta diferido	18	4,865,143	24
Pérdida, neta		(1,789,435)	6,719,072
(Pérdida) utilidad neta por acción (en pesos colombianos)	25	(26,16)	120,97
Otros resultados integrales			
(Pérdida) utilidad neta		(1,789,435)	6,719,072
Efecto por valoración de otros activos financieros		132,097	-
Impuesto diferido por otros activos financieros		(519,166)	
Resultados integrales totales		(1,657,338)	6,199,906

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Pablo Caicedo Gómez
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)Catalina Morales Martínez
Contadora Pública
Tarjeta Profesional 120962-T
(Ver certificación adjunta)Joaquin Molina Morales
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 47170-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S. A. S.
(Ver informe adjunto)

VALORES INDUSTRIALES S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO CONDENSADO
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

	Capital social	Prima colocación	Reservas	Utilidades acumuladas	Adopción NIIF	Otros resultados integrales	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2021	1,609	-	11,602,563	152,883,208	413,644,793	43,852,974	621,985,147
Resultado del ejercicio	-	-	-	(17,805,099)	-	-	(17,805,099)
Efecto por valoración de otros activos financieros	-	-	-	-	-	15,036	15,036
Efecto impuesto diferido otros activos financieros	-	-	-	-	-	(519,166)	(519,166)
Apropiación de resultados para reservas	-	-	65,514,721	(65,514,721)	-	-	-
Dividendos decretados	-	-	(8,611,838)	-	-	-	(8,611,838)
Retención en la fuente trasladable a los accionistas	-	-	-	(124,026)	-	-	(124,026)
Saldo al 30 de junio de 2022 (No auditado)	1,609	-	68,505,446	69,439,362	413,644,793	43,348,844	594,940,054
Saldo al 31 de diciembre de 2022	1,940	138,549,319	2,517,730	49,327,273	413,644,793	60,347,496	664,388,551
Resultado del ejercicio	-	-	-	2,776,752	-	-	2,776,752
Efecto por valoración de otros activos financieros	-	-	-	-	-	(126,532)	(126,532)
Apropiación de resultados para reservas	-	-	42,777,294	(42,777,294)	-	-	-
Dividendos decretados	-	-	-	(8,667,390)	-	-	(8,667,390)
Retención en la fuente trasladable a los accionistas	-	-	-	976,609	-	-	976,609
Saldo al 30 de junio de 2023 (No auditado)	1,940	138,549,319	45,295,024	1,635,950	413,644,793	60,220,964	659,347,990

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



Pablo Caicedo Gómez
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



Catalina Morales Martínez
Contadora Pública
Tarjeta Profesional 120962-T
(Ver certificación adjunta)



Joaquín Molina Morales
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 47170-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S. A. S.
(Ver informe adjunto)

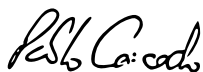
VALORES INDUSTRIALES S. A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO CONDENSADO - MÉTODO DIRECTO**

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

(No auditado)

	Por el período de tres meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de	
	2023	2022
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Valor recibido por reintegro de patrimonio autónomo	4,450,000	3,767,792
Valor reintegro de CDT	2,001,040	-
Valor recibido por dividendos	2,513,409	3,915,349
Valor recibido por intereses	1,667,003	983,537
Impuestos pagados	(530,724)	-
Otros cobros por actividades de operación	1,592	1,978
Pagos de beneficios a los empleados	(850,638)	(1,013,878)
Otros pagos por actividades de operación	(697,605)	(1,186,774)
Efectivo neto generado por las actividades de operación	8,554,077	6,468,004
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Otros pagos para adquirir activos no financieros	-	(47,532,406)
Otros pagos para adquirir acciones en asociadas	-	(11,672,910)
Compras de propiedades, planta y equipo	-	(16,610)
Anticipos de efectivo y préstamos concedido a terceros	(61,470)	(188,013)
Cobros procedentes del reembolso de anticipos préstamos concedido a terceros	162,206	71,108
Efectivo neto generado por (utilizado en) las actividades de inversión	100,736	(59,338,831)
Flujos de efectivo por actividades de financiación:		
Préstamos recibidos	594	50,200
Pago dividendos	(10,451,656)	(1,850,288)
Pago de cánones de arrendamiento	(59,601)	-
Pago de préstamos e intereses	(10,127,113)	(7,146,506)
Efectivo utilizado en las actividades de financiación	(20,637,776)	(8,946,594)
Efecto de la variación en la tasa de cambio sobre el disponible	(1,119,643)	1,534,246
Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo del periodo	(13,102,606)	(60,283,175)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	20,748,558	93,619,768
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	7,645,952	33,336,593

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Pablo Caicedo Gómez
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)Catalina Morales Martínez
Contadora Pública
Tarjeta Profesional 120962-T
(Ver certificación adjunta)Joaquin Molina Morales
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 47170-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S. A. S.
(Ver informe adjunto)

VALORES INDUSTRIALES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto la (pérdida) utilidad por acción que está expresada en pesos colombianos)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Valores Industriales S. A. es una empresa privada, establecida de acuerdo con las leyes colombianas el 4 de agosto de 1997 mediante escritura número 3876 de la Notaría Cuarta de Medellín, como resultado de la escisión de Productos Familia S. A. y tiene por objeto social principal la inversión de su patrimonio en acciones o cuotas de interés social en sociedades del sector industrial, comercial, minero, financiero y agrícola, para mantenerlas como activos permanentes, sin ánimo especulativo. Adicionalmente, presta servicios de asesoría financiera y administrativa.

Su domicilio principal se encuentra en la ciudad de Medellín. El término de duración de la Compañía es hasta el 31 de diciembre del año 2997.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con la NIC 34, Información Financiera Intermedia y las Normas de Contabilidad e Información Financiera Aceptadas en Colombia, fundamentadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, marco de referencia conceptual, los fundamentos de conclusión y las guías de aplicación autorizadas y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) publicadas en español hasta el año 2018, sin incluir la NIIF 17 de Contratos de Seguros; y otras disposiciones legales definidas por las entidades de vigilancia que pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos por otros organismos de control del Estado. Los mismos han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Estos estados financieros separados, por ser de carácter intermedio, no incluyen toda la información y revelaciones que normalmente se requieren para los estados financieros separados anuales completos, y por lo tanto, deben leerse en conjunto con los estados financieros separados de la Compañía al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, que fueron preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad de Información Financiera (NIIF) aceptadas en Colombia de acuerdo con el Marco Técnico Normativo emitido mediante el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 y sus modificatorios, por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público y de Comercio, Industria y Turismo.

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva el 14 de agosto de 2023

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

2.1. Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros separados de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros separados se presentan en el peso colombiano, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

2.2. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos, otras inversiones altamente líquidas de corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios se muestran en la cuenta de otros pasivos financieros corrientes en el estado de situación financiera.

2.3. Activos y pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la entidad se vuelve parte de las disposiciones contractuales del instrumento. Las compras y ventas periódicas de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

En el reconocimiento inicial, la Compañía mide un activo o pasivo financiero a su valor razonable más o menos, en el caso de un activo o pasivo financiero que no se continuara midiendo a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son incrementales y directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo o pasivo financiero, como honorarios y comisiones. Los costos de transacción de los activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de resultados. Inmediatamente después del reconocimiento inicial, se reconoce una provisión por pérdida crediticia esperada para los activos financieros medidos al costo amortizado y las inversiones en instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral, lo que resulta en una pérdida contable que se reconoce en el resultado cuando se origina un nuevo activo.

VALORES INDUSTRIALES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto la (pérdida) utilidad por acción que está expresada en pesos colombianos)

Cuando el valor razonable de los activos y pasivos financieros difiere del precio de la transacción en el reconocimiento inicial, la entidad reconoce la diferencia de la siguiente manera:

- (a) Cuando el valor razonable se evidencia por un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico (es decir, una medición de Nivel 1) o con base en una técnica de valoración que utiliza solo datos de mercados observables, la diferencia se reconoce como ganancia o pérdida.
- (b) En todos los demás casos, la diferencia se difiere y el momento del reconocimiento de la ganancia o pérdida diferida del primer día se determina individualmente. Se amortiza a lo largo de la vida del instrumento, se difiere hasta que el valor razonable del instrumento se pueda determinar utilizando insumos observables del mercado, o se realiza a través de la liquidación.

2.3.1. Activos financieros

Clasificación y medición posterior

La Compañía en cumplimiento de las normas internacionales de información financiera (NIIF 9) clasifica sus activos financieros en la categoría de medición a Valor razonable con cambios en resultados.

Los requerimientos de clasificación para instrumentos de deuda y de patrimonio se describen a continuación:

Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos, bonos gubernamentales y corporativos y cuentas por cobrar comerciales adquiridas a clientes en arreglos de factoraje sin recurso.

La clasificación y medición posterior de los instrumentos de deuda dependen de:

- (a) El modelo de negocio de la Compañía para administrar el activo.
- (b) Las características de flujo de efectivo del activo.

Con base en estos factores, la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda dentro de la categoría de medición al valor razonable con cambios en resultados. Una pérdida o ganancia en un instrumento de deuda que se mide posteriormente al valor razonable con cambios en resultados y no es parte de una relación de cobertura se reconoce en el estado de resultados para el periodo en el que surge, a menos que surja de instrumentos de deuda que fueron designados al valor razonable o que no son mantenidos para negociar. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "ingresos por intereses" utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Modelo de negocios: el modelo de negocios de la Compañía está regido por acuerdos comerciales de la venta de bienes y servicios que son recaudados (los flujos de efectivo contractuales) en el corto plazo; es decir, el objetivo es recaudar tanto los flujos de efectivo contractuales como los flujos de efectivo que surgen de la venta de los activos, por lo cual, los activos financieros se miden al valor razonable con cambios en resultados. Los factores considerados por la Compañía para determinar el modelo de negocio de un grupo de activos incluyen experiencias pasadas sobre cómo se cobraron los flujos de efectivo para estos activos (la compañía no financia a sus clientes y los precios no tienen un componente financiero), cómo se evalúa e informa el desempeño del activo al personal clave de administración, cómo se evalúan y gestionan los riesgos y cómo los gerentes son remunerados. Los valores mantenidos para negociar se mantienen principalmente con el propósito de vender en el corto plazo o son parte de una cartera de instrumentos financieros que son administrados conjuntamente y para los cuales hay evidencia de un patrón real reciente de toma de ganancias a corto plazo. Estos valores se clasifican en el "otro" modelo de negocios y se miden al valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía reclasifica inversiones en instrumentos de deuda cuando y solo cuando cambia su modelo de negocio para administrar esos activos. La reclasificación se lleva a cabo desde el inicio del primer período reportado posterior al cambio. Se espera que tales cambios sean muy infrecuentes y que no hayan ocurrido durante el período.

Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

VALORES INDUSTRIALES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto la (pérdida) utilidad por acción que está expresada en pesos colombianos)

La Compañía posteriormente mide todas las inversiones patrimoniales al valor razonable con cambios en resultados, excepto cuando la administración de la Compañía haya elegido, en el reconocimiento inicial, designar irrevocablemente una inversión de patrimonio al valor razonable con cambios en otro resultado integral. La política de la Compañía es designar inversiones de patrimonio al valor razonable con cambios en otro resultado integral cuando dichas inversiones se mantienen para propósitos diferentes al de generar rendimientos. Cuando se usa esta elección, las ganancias y pérdidas al valor razonable se reconocen en otro resultado integral y no se clasifican posteriormente al estado de resultados, incluyendo ganancias o pérdidas por ventas.

Las pérdidas por deterioro (y el reverso de pérdidas por deterioro) no se informan separadamente de otros cambios en el valor razonable. Los dividendos, cuando representan un rendimiento de dichas inversiones, continúan siendo reconocidos en el estado de resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía a recibir pagos.

Las ganancias y pérdidas en inversiones de patrimonio al valor razonable con cambios en resultados se incluyen en la partida de "otros ingresos operacionales" en el estado de resultados.

Los activos financieros, o una parte de los mismos, se dan de baja cuando los derechos contractuales para recibir los flujos de efectivo de los activos han expirado, o cuando se han transferido y (i) la Compañía transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad, o (ii) la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad y no ha conservado el control.

2.3.2. Pasivos financieros

(i) Clasificación y medición posterior

Los pasivos financieros se clasifican como medidos posteriormente al costo amortizado, excepto:

- Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados: esta clasificación aplica a derivados, pasivos financieros mantenidos para negociar y otros pasivos financieros designados como tal en el reconocimiento inicial. Las pérdidas o ganancias en los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados se presentan parcialmente en otro resultado integral (el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero atribuible a cambios en el riesgo crediticio de dicho pasivo, el cual se determina como el monto no atribuible a cambios en las condiciones del mercado que aumentan los riesgos del mercado) y parcialmente en resultados (el monto restante del cambio en el valor razonable del pasivo). Esto ocurre a menos que dicha presentación genere, o amplíe, una incongruencia contable, en cuyo caso las ganancias y pérdidas atribuibles a los cambios en el riesgo crediticio del pasivo también se presentan en resultados.
- Los pasivos financieros que surgen de la transferencia de activos financieros que no calificaron para baja en cuentas, a través de los cuales un pasivo financiero se reconoce por la compensación recibida por la transferencia. En periodos posteriores, la Compañía reconoce cualquier gasto incurrido en el pasivo financiero.
- Contratos de garantía financiera y compromisos de préstamo.

(ii) Baja en cuentas

Los pasivos financieros se dan de baja en cuentas cuando están cancelados (es decir, cuando la obligación especificada en el contrato se cumpla, cancele o expire).

El intercambio entre la Compañía y sus acreedores originales de instrumentos de deuda con términos sustancialmente diferentes, así como modificaciones sustanciales de los términos de pasivos financieros existentes, se contabilizan como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero. Los términos son sustancialmente diferentes si el valor actual descontado de los flujos de efectivo bajo los nuevos términos, incluyendo los honorarios pagados netos de los honorarios recibidos y descontados utilizando la tasa de interés efectiva original, es al menos un 10% diferente del valor presente descontado de los flujos de efectivo restantes del pasivo financiero original. Además, también se tienen en cuenta otros factores cualitativos como la moneda en la cual está denominado el instrumento, cambios en el tipo de tasa de interés, nuevas características de conversión adjuntas al instrumento y cambios en acuerdos. Si un intercambio de instrumentos de deuda o una modificación de términos se contabiliza como extinción, todos los costos u honorarios incurridos se reconocen como parte de las pérdidas o ganancias en la extinción. Si el intercambio o la modificación no se contabiliza como extinción, todos los costos u honorarios incurridos ajustan el importe en libros del pasivo y se amortizan sobre el plazo restante del pasivo modificado.

VALORES INDUSTRIALES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto la (pérdida) utilidad por acción que está expresada en pesos colombianos)

2.4. Compensación de instrumentos financieros

Activos y pasivos financieros se compensan y su monto neto se presenta en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y la Gerencia tenga la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

2.5. Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes, si el pago debe ser efectuado en un período de un año o menos (o en el ciclo normal de explotación de la empresa si es más largo). Si el pago debe ser efectuado en un período superior a un año se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.6. Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Las obligaciones financieras se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los honorarios incurridos para obtener las deudas se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o toda la deuda se recibirá. En este caso los honorarios se diferencian hasta que el préstamo se reciba. En la medida que no haya evidencia de que sea probable que una parte o toda la deuda se reciba, los honorarios se capitalizan como gastos pagados por anticipado por servicios para obtener liquidez y se amortizan en el período del préstamo con el que se relacionan.

Los préstamos y obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del balance.

2.7. Inversiones en subsidiarias

Las subsidiarias son todas las entidades (incluidas las entidades estructuradas) sobre las que la Compañía tiene control. La Compañía controla otra entidad, cuando está expuesta a, o tiene derecho a, retornos variables procedentes de su implicación con la entidad y tiene la capacidad de afectar los rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control a la Compañía y dejan de consolidarse a partir de la fecha en que el control cesa. Control es el poder para dirigir las políticas financieras y de explotación de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades

Control conjunto es el acuerdo contractual para compartir el control sobre una actividad económica, y sólo existirá cuando las decisiones estratégicas, tanto financieras como de explotación, relativas a la actividad requieran el consentimiento unánime de todas las partes que comparten el control (los partícipes).

Una dependiente (o filial) es una entidad controlada por otra (conocida como dominante o matriz). La dependiente puede adoptar diversas modalidades, entre las que se incluyen las entidades sin forma jurídica definida, tales como las fórmulas asociativas con fines empresariales.

Influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de la participada, sin llegar a tener el control absoluto ni el control conjunto de la misma.

Para la preparación de los estados financieros individuales se mantiene vigente el artículo 35 de la Ley 222 de 1995, la cual requiere que las inversiones en subordinadas se reconozcan aplicando el método de participación patrimonial.

2.8. Inversiones en asociadas

Las asociadas son todas las entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no control. Generalmente estas entidades son aquellas en las que se mantiene una participación entre 20% y 50% de los derechos de voto.

Las inversiones en asociadas inicialmente se reconocen al costo, que incluye la plusvalía mercantil (neto de cualquier pérdida acumulada por deterioro) identificada al momento de la adquisición.

VALORES INDUSTRIALES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto la (pérdida) utilidad por acción que está expresada en pesos colombianos)

La Compañía determina en cada fecha de balance, si existe evidencia objetiva de que la inversión en la asociada se deteriora. Si este es el caso, la Compañía calcula el importe del deterioro como la diferencia entre el importe recuperable de la asociada y su valor en libros y reconoce la provisión en la cuenta de “ganancias / (pérdidas) de asociadas en el estado de resultados”.

Las ganancias y pérdidas por dilución en inversiones en asociadas se reconocen en el estado de resultados.

2.9. Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo incluyen el importe del equipo de oficina, equipo de cómputo y vehículos de propiedad de la entidad, y que son utilizados en el giro normal de sus negocios.

Los activos fijos se miden al costo neto. El costo incluye el precio de adquisición, los costos directamente relacionados a la ubicación del activo en el lugar y las condiciones necesarias para que opere en la forma prevista por la Gerencia. Los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares se deducen del costo de adquisición del activo.

Los gastos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen en los resultados a medida que se incurren.

La depreciación inicia cuando el activo está disponible para su uso y se calcula en forma lineal a lo largo de la vida útil estimada del activo de la siguiente manera:

Equipo de oficina	10 años
Equipo de cómputo	5 años

Los valores residuales, vidas útiles y métodos de depreciación de los activos se revisan y ajustan prospectivamente en cada cierre de ejercicio, en caso de que sea requerido.

Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculado como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

2.10. Beneficios a los empleados

Los beneficios a empleados comprenden todas las compensaciones a empleados, pensiones a cargo de la Compañía. Estas son los salarios, los beneficios corrientes y no corrientes, y los beneficios de terminación.

a. Planes de aportación post-empleo

El plan de aportación definido es un beneficio post-empleo en el que la Compañía paga contribuciones fijas a un fondo de pensiones, y donde no tiene ninguna obligación legal de pagar montos adicionales. Las obligaciones por pago de contribuciones a planes de pensiones definidos se reconocen como un gasto por beneficios a empleados en resultados, en los periodos en los que los servicios son prestados por los empleados.

b. Beneficios de corto plazo

Son beneficios que se espera liquidar totalmente antes de los doce meses siguientes al final del período anual sobre el que se informa en el que los empleados hayan prestado los servicios relacionados. Los beneficios de corto plazo se reconocen en la medida en que los empleados prestan el servicio, por el valor esperado a pagar.

2.11. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía como consecuencia de un suceso pasado, tiene una obligación presente, legal o implícita, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considere probable y que se puede estimar con certeza. Las provisiones se miden por la mejor estimación de la administración de los desembolsos requeridos para liquidar la obligación presente. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultados integral, neto de todo reembolso. El aumento de la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

2.12. Impuesto sobre la renta corriente e impuestos diferidos

El gasto por impuesto sobre la renta del período comprende al impuesto sobre la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen en los otros resultados integrales o directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto también se reconoce en los otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, respectivamente.

VALORES INDUSTRIALES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto la (pérdida) utilidad por acción que está expresada en pesos colombianos)

El cargo por impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del balance general. La gerencia evalúa periódicamente las posiciones asumidas en las declaraciones de impuestos presentadas respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Compañía, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

Los impuestos sobre la renta diferidos son reconocidos, aplicando el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores registrados en los estados financieros. Sin embargo, no se reconocen impuestos sobre la renta diferidos pasivos, si estos surgen del reconocimiento inicial de plusvalía mercantil o por el reconocimiento inicial de un activo o de un pasivo en una transacción que no corresponda a una combinación de negocios y que al momento de la transacción no afecta ni la utilidad ni la pérdida contable o gravable. Los impuestos sobre la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los impuestos sobre la renta diferidos se determinan usando las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del balance general y que se espera serán aplicables cuando los impuestos sobre la renta diferidos activos se realicen o los impuestos sobre la renta pasivos se paguen.

Se reconocen impuestos sobre la renta diferidos por las diferencias temporarias que surgen de las inversiones en subsidiarias y en asociadas, excepto cuando la oportunidad en que se revertirán las diferencias temporarias es controlada por la Compañía y es probable que las diferencias temporarias no se revertirán en un momento previsible en el futuro.

Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios corrientes contra los pasivos tributarios corrientes y cuando los impuestos diferidos activos y pasivos de ingresos se refieren a los impuestos sobre la renta correspondientes a la misma autoridad fiscal.

2.13. Ingresos

2.13.1. Dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho de la Compañía a recibir el pago.

2.13.2. Intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo. Cuando una cuenta por cobrar o préstamo está deteriorado, la Compañía reduce el importe en libros hasta su importe recuperable, descontando los flujos de efectivo futuros estimados, usando el tipo de interés efectivo original del instrumento, y si aplica, reversa el descuento como parte de los ingresos por intereses. Los ingresos por intereses de cuentas por cobrar y préstamos de dudoso recaudo se registran de acuerdo con el tipo de interés efectivo original.

3. CAMBIOS NORMATIVOS

3.1. Nueva normatividad incorporada al marco contable aceptado en Colombia cuya aplicación es obligatoria a partir del 1 de enero de 2023

El Decreto 938 de 2021 actualizó los marcos técnicos de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia incorporando principalmente enmiendas a las normas que ya habían sido compiladas por los Decretos 2270 de 2019 y 1438 de 2020, que consideraban las reglamentaciones incorporadas por los Decretos 2420 y 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y 2483 de 2019.

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

Las modificaciones emitidas en enero de 2020 aclaran los criterios de clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes, en función de los derechos que existan al final del período sobre el que se informa. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los eventos posteriores a la fecha del informe. Los cambios también aclaran a que se refiere la "liquidación" de un pasivo en términos de la norma. La Compañía no identificó impactos importantes por esta modificación.

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

La enmienda publicada en mayo de 2020 prohíbe la deducción del costo de un elemento de propiedades, planta y equipo de cualquier importe procedente de la venta de elementos producidos mientras se lleva ese activo al lugar y condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia. En su lugar, una entidad reconocería los importes de esas ventas en el resultado del período. La Compañía no identificó impactos importantes por esta modificación.

VALORES INDUSTRIALES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto la (pérdida) utilidad por acción que está expresada en pesos colombianos)

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

La enmienda publicada en mayo de 2020 abordó 3 modificaciones a la norma con el objeto de: actualizar las referencias al Marco Conceptual; agregar una excepción para el reconocimiento de pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes y la CINIIF 21 Gravámenes; y confirmar que los activos contingentes no deben reconocerse en la fecha de adquisición. La Compañía no identificó impactos importantes por esta modificación.

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

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

Reforma de la tasa de interés de referencia

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

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

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

La Compañía no identificó impactos importantes por esta modificación.

Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2018–2020

Las siguientes mejoras se finalizaron en mayo de 2020:

- NIIF 9 Instrumentos financieros: aclara cuales comisiones deben incluirse en la prueba del 10% para la baja en cuentas de pasivos financieros.
- NIIF 16 Arrendamientos: modifica el ejemplo ilustrativo 13 de la norma para eliminar la ilustración de los pagos del arrendador relacionados con mejoras de bienes tomados en arriendo, para eliminar cualquier confusión sobre el tratamiento de los incentivos de arrendamiento.
- NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: permite a las entidades que han medido sus activos y pasivos por el valor en libros registrado en la contabilidad de su matriz, medir también las diferencias de conversión acumuladas utilizando las cantidades informadas por la matriz. Esta enmienda también se aplicará a las asociadas y negocios conjunto con algunas condiciones.
- NIC 41 Agricultura: elimina el requisito de que las entidades excluyan los flujos de efectivo por impuestos al medir el valor razonable bajo NIC 41.

La Compañía no identificó impactos importantes por esta modificación.

VALORES INDUSTRIALES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto la (pérdida) utilidad por acción que está expresada en pesos colombianos)

Marco Conceptual

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

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

3.2. Nueva normatividad incorporada al marco contable aceptado en Colombia cuya aplicación es obligatoria a partir del 1 de enero de 2024

El Decreto 1611 de 2022 actualizó los marcos técnicos de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia incorporando principalmente enmiendas a las normas que ya habían sido compiladas por los Decretos 938 de 2021, 2270 de 2019 y 1432 de 2020, que consideraban las reglamentaciones incorporadas por los Decretos 2420 y 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y 2483 de 2019.

Revelación de políticas contables: Enmiendas a la NIC 1 y al Documento de Práctica de las NIIF 2

El IASB modificó la NIC 1 para requerir que las entidades revelen sus políticas contables materiales en lugar de sus políticas contables significativas. Las enmiendas definen qué es "información material sobre políticas contables" y explican cómo identificar cuándo la información sobre políticas contables es material. Aclaran además que no es necesario revelar información sobre políticas contables inmateriales. Si se revela, no debe ocultar información contable importante.

Para respaldar esta enmienda, el IASB también modificó el Documento de práctica de las NIIF 2 Realización de juicios sobre la materialidad para brindar una guía sobre cómo aplicar el concepto de materialidad a las revelaciones de políticas contables.

Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes: Enmiendas a la NIC 1.

Las enmiendas de alcance limitado a la NIC 1 Presentación de estados financieros aclaran que los pasivos se clasifican como corrientes o no corrientes, dependiendo de los derechos que existan al final del período sobre el que se informa. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los eventos posteriores a la fecha de presentación (p. ej., la recepción de una renuncia o el incumplimiento de una cláusula). Las enmiendas también aclaran el significado de la NIC 1 cuando se refiere a la "liquidación" de un pasivo.

Las enmiendas podrían afectar la clasificación de los pasivos, particularmente en el caso de las entidades que anteriormente tenían en cuenta las intenciones de la administración para determinar la clasificación y en el caso de algunos pasivos que pueden convertirse en patrimonio.

Deben aplicarse retrospectivamente de acuerdo con los requisitos normales de la NIC 8 Políticas contables, cambios en los estimados contables y errores.

Desde la aprobación de estas enmiendas, el IASB ha emitido un proyecto de norma que propone cambios adicionales y el aplazamiento de las enmiendas hasta, al menos, el 1 de enero de 2024.

Definición de estimados contables: Enmiendas a la NIC 8

La enmienda a la NIC 8 Políticas contables, cambios en los estimados contables y errores aclara cómo las compañías deben distinguir los cambios en las políticas contables de los cambios en los estimados contables. La distinción es importante porque los cambios en los estimados contables se aplican prospectivamente a transacciones futuras y otros eventos futuros, pero los cambios en las políticas contables generalmente se aplican retrospectivamente a transacciones pasadas y otros eventos pasados, así como al período actual.

Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos provenientes de una única transacción: Enmiendas a la NIC 12

Las enmiendas a la NIC 12 Impuestos a las ganancias requieren que las compañías reconozcan impuestos diferidos sobre transacciones que, en el momento del reconocimiento inicial, den lugar a montos iguales de diferencias temporales gravables

VALORES INDUSTRIALES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto la (pérdida) utilidad por acción que está expresada en pesos colombianos)

y deducibles. Por lo general, se aplicarán a transacciones tales como arrendamientos de arrendatarios y obligaciones de desmantelamiento y requerirán el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos adicionales.

La enmienda se debe aplicar a las transacciones que se produzcan a partir del inicio del primer período comparativo presentado. Además, las entidades deben reconocer los activos por impuestos diferidos (en la medida en que sea probable que puedan utilizarse) y los pasivos por impuestos diferidos al principio del primer período comparativo para todas las diferencias temporales deducibles y gravables asociadas a:

- activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento, y
- pasivos por desmantelamiento, restauración y similares, y los correspondientes montos reconocidos como parte del costo de los respectivos activos.

El efecto acumulado del reconocimiento de estos ajustes se reconoce en las ganancias acumuladas o en otro componente del patrimonio neto, según corresponda.

La NIC 12 no abordaba anteriormente la manera de contabilizar los efectos tributarios de los arrendamientos dentro del balance y las transacciones similares, y se consideraban aceptables varios enfoques. Es posible que algunas entidades ya hayan contabilizado dichas transacciones de acuerdo con los nuevos requisitos. Estas entidades no se verán afectadas por las enmiendas.

Modificación a la NIC 16 Arrendamientos – Consideraciones relacionadas con el COVID 19

La modificación incluye la aplicación retroactiva por reducciones del alquiler relacionadas con el Covid-19, reconociendo el efecto acumulado inicial como un ajuste al saldo inicial de las ganancias acumuladas.

3.3. Nueva normatividad emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) que aún no ha sido incorporada al marco contable aceptado en Colombia

NIIF 17 Contratos de Seguros

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

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

Venta o aporte de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto: Enmiendas a la NIIF 10 y a la NIC 28

El IASB ha realizado enmiendas de alcance limitado a la NIIF 10 Estados financieros consolidados y a la NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

Las enmiendas aclaran el tratamiento contable de las ventas o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas o negocios conjuntos. Confirman que el tratamiento contable depende de si los activos no monetarios vendidos o aportados a una asociada o a un negocio conjunto constituyen un "negocio" (tal como se define en la NIIF 3 Combinaciones de negocios).

Cuando los activos no monetarios constituyan un negocio, el inversionista reconocerá la totalidad de la ganancia o pérdida en la venta o aporte de activos. Si los activos no se ajustan a la definición de negocio, el inversionista reconoce la ganancia o pérdida solo en la medida de la participación del otro inversionista en la asociada o negocio conjunto. Estas enmiendas se aplican de manera prospectiva.

En diciembre de 2015, el IASB decidió aplazar la fecha de aplicación de esta modificación hasta que el IASB haya finalizado su proyecto de investigación sobre el método de participación.

VALORES INDUSTRIALES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto la (pérdida) utilidad por acción que está expresada en pesos colombianos)

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

La Compañía está expuesta a varios riesgos relacionados con instrumentos financieros. Los principales riesgos a los que está expuesta son los riesgos de liquidez, de tasa de interés y crediticio.

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar la estructura de gestión de riesgos, la cual se analiza en cooperación directa con la junta directiva enfocándose en asegurar los flujos de efectivo de la Compañía a corto y a mediano plazo al minimizar la exposición a los mercados financieros.

La Compañía no realiza actividades de negociación con fines especulativos ni efectúa operaciones de coberturas.

A continuación, se informa para cada uno de los riesgos financieros información cuantitativa y cualitativa.

4.1. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez consiste en que la Compañía pueda no ser capaz de cumplir con sus obligaciones. La Compañía considera los flujos de efectivo esperados de los activos financieros al evaluar y administrar el riesgo de liquidez, en particular sus recursos de efectivo y sus cuentas por cobrar.

La Compañía gestiona sus necesidades de liquidez al monitorear los pagos que deben ser realizados tanto de la deuda como de los intereses, así como preparando pronósticos de entradas y salidas de efectivo en plazos, mensuales, trimestrales y anuales con horizontes hasta de cinco años.

Los recursos de efectivo existentes de la Compañía y las cuentas por cobrar exceden los requerimientos de flujo de efectivo actuales. Los flujos de efectivo de clientes y otras cuentas por cobrar vencen contractualmente en los primeros seis meses.

Los pasivos financieros no derivados de la Compañía tienen vencimientos contractuales (incluyendo pagos).

4.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir sus pasivos.

4.3. Riesgo de tasa de interés

La política de la Compañía es minimizar la exposición al riesgo de tasa de interés sobre su flujo de efectivo en financiamientos a largo plazo. Al 30 de junio de 2023, la Compañía está expuesta a cambios en las tasas de interés de mercado por aquellas obligaciones financieras a tasas de interés variables. Por cada cien puntos básicos (1%) de aumento en la tasa de interés los resultados de la Compañía podrían verse afectados.

4.4. Riesgo crediticio

El riesgo crediticio es el riesgo de que los otros deudores no realicen su pago a la Compañía. La Compañía está expuesta a este riesgo por los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo y todos los deudores. La máxima exposición de riesgo crediticio por parte de la Compañía se presenta a continuación de acuerdo con los saldos del estado de situación financiera:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,645,952	20,748,558
Cuentas por cobrar	41,156,715	43,553,664
	48,802,667	64,302,222

La Compañía monitorea continuamente los saldos expuestos al riesgo crediticio, en forma individual o por grupo de deudores, e incorpora esta información a sus controles de riesgo crediticio.

VALORES INDUSTRIALES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto la (pérdida) utilidad por acción que está expresada en pesos colombianos)

La Compañía considera que todos los activos financieros previamente mencionados que no están deteriorados, para cada una de las fechas de reporte bajo revisión, tienen una buena calidad de crédito debido a su pago dentro de los plazos establecidos.

4.5. Riesgo de tasa de cambio

La Compañía posee inversiones en el exterior, con lo cual está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición del peso colombiano respecto del dólar de los Estados Unidos de América. El riesgo de tasa de cambio surge cuando transacciones comerciales futuras y activos o pasivos reconocidos son denominados en monedas diferentes de la moneda funcional. El área financiera de la Compañía controla periódicamente la posición neta de los activos en dólares de los Estados Unidos de América. La tasa de cambio representativa del mercado al 30 de junio de 2023 fue de \$4,191.28 (31 de diciembre de 2022: \$4,810.20) por US\$1. La tasa promedio por el periodo de seis meses al 30 de junio de 2023 fue de \$4,595.11 (a 30 de junio de 2022 - \$4,127.47) La Compañía tenía los siguientes activos en moneda extranjera, contabilizados por su equivalente en miles de pesos:

	30 de junio de 2023		31 de diciembre de 2022	
	US\$	Equivalente en miles de pesos colombianos	US\$	Equivalente en miles de pesos colombianos
Activos corrientes	52,272,704	219,089,540	51,037,844	245,502,235
Posición activa neta	52,272,704	219,089,540	51,037,844	245,502,235

Los activos corrientes en dólares corresponden principalmente a cuentas bancarias en dólares y a recursos invertidos en fondo de inversión. Al 30 de junio de 2023, los fondos de inversión presentaron una valoración de US\$3,442,964 (31 de diciembre de 2022 – Desvalorización por US\$6,209,371)

5. ESTIMADOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y supuestos contables que afectan los montos de ingresos y gastos, activos y pasivos, y revelaciones relacionadas, así como también la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales supuestos y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir ajustes significativos a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

El siguiente es un resumen de los principales estimados contables y juicios hechos por la Compañía en la preparación de los estados financieros:

5.1. Deterioro de activos no monetarios

La Compañía evalúa anualmente si sus equipos, han sufrido deterioro en su valor de acuerdo con la política indicada en la Nota 2. La Compañía no ha identificado eventos o cambios en circunstancias económicas que indiquen que el valor en libros de los activos no es recuperable.

5.2. Impuesto sobre la renta corriente y diferido

La Compañía está sujeta a las regulaciones colombianas en materia de impuestos. Juicios significativos son requeridos en la determinación de las provisiones para impuestos. Existen transacciones y cálculos para los cuales la determinación de impuestos es incierta durante el curso ordinario de las operaciones.

La Compañía evalúa el reconocimiento de pasivos por discrepancias que puedan surgir con las autoridades de impuestos sobre la base de estimaciones de impuestos adicionales que deban ser cancelados. Los montos provisionados para el pago de impuesto sobre la renta son estimados por la administración sobre la base de su interpretación de la normatividad tributaria vigente y la posibilidad de pago.

Los pasivos reales pueden diferir de los montos provisionados generando un efecto negativo en los resultados y la posición neta de la Compañía. Cuando el resultado tributario final de estas situaciones es diferente de los montos que fueron inicialmente registrados, las diferencias impactan al impuesto sobre la renta corriente y diferido activo y pasivo en el período en el que se determina este hecho.

VALORES INDUSTRIALES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto la (pérdida) utilidad por acción que está expresada en pesos colombianos)

La Compañía evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos con base en las estimaciones de resultados fiscales futuros y de la capacidad de generar resultados suficientes durante los períodos en los que sean deducibles dichos impuestos diferidos. Los pasivos por impuestos diferidos se registran de acuerdo con las estimaciones realizadas de los activos netos que en un futuro no serán fiscalmente deducibles.

5.3. Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable de los activos y pasivos financieros a efectos de su reconocimiento inicial y de presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer la Compañía para instrumentos financieros similares.

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos se basa en los precios de mercado a la fecha del balance. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio corriente del comprador. El valor razonable de los instrumentos financieros que no son comercializados en un mercado activo se determina usando técnicas de valuación. La Compañía aplica su juicio para determinar el método y los supuestos para determinar el valor razonable.

Se asume que el importe en libros menos la provisión por deterioro de valor de las cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

5.4. Deterioro de cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinable, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

De tener cuentas de dudosa recuperación, las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización.

5.5. Provisiones

La Compañía realiza estimaciones de los importes a liquidar en el futuro, incluyendo las correspondientes obligaciones contractuales, litigios pendientes u otros pasivos.

Dichas estimaciones están sujetas a interpretaciones de los hechos y circunstancias actuales, proyecciones de acontecimientos futuros y estimaciones de los efectos financieros de dichos acontecimientos.

Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la entidad y los ingresos puedan ser medidos con fiabilidad. Los criterios específicos de reconocimiento enumerados a continuación también deberán cumplirse para que los ingresos sean reconocidos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo comprendía:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Caja	1,211	1,211
Bancos nacionales	563,967	379,820
Bancos extranjeros (*)	5,949,598	16,920,708
Fondos de inversión	1,131,176	3,446,819
	7,645,952	20,748,558

(*) Corresponde a las cuentas de ahorro y corriente del Citibank -JP Morgan.

VALORES INDUSTRIALES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto la (pérdida) utilidad por acción que está expresada en pesos colombianos)

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar comprendía:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar		
Deposito para garantías (*)	17,370,852	20,624,454
Otras cuentas por cobrar y deudores varios	181,968	133,073
Total cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	17,552,820	20,757,527
Menos - porción corriente		
Deposito para garantías (*)	17,370,852	20,624,454
Otras cuentas por cobrar y deudores varios	179,225	130,330
Total, porción corriente	17,550,077	20,754,784
Total porción no corriente	2,743	2,743

(*) Corresponde a el patrimonio autónomo con Fiduciaria Bancolombia S. A. para garantizar el cumplimiento de la obligación que se tiene con Bancolombia S. A., en remplazo de la prenda sobre acciones de Productos Familia S. A.

8. CUENTAS POR COBRAR A PARTES RELACIONADAS

El saldo cuentas por cobrar partes relacionadas, comprendía:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 24)	23,603,895	22,796,137

El detalle de cuentas por cobrar a partes relacionadas corrientes comprendía:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Saraí Soluciones S. A. (*)	4,834,808	4,584,518
Anahata Corp (*)	4,504,287	4,456,379
River Gate Management Corp (*)	4,455,032	4,306,383
Álvaro Gómez Jaramillo (*)	4,014,777	4,005,769
Álvaro Gómez Jaramillo (*)	1,700,000	1,700,000
J. Ángel y Cía. S. A. S. (*)	3,677,463	3,600,000
Noveciento S. A. S.	146,816	-
Inversiones Camm S. A.	34,581	-
Inversiones Arroyuelos S. A.	77,856	-
Inversiones Revlis S. A.	34,582	-
Sodium Group Costa Rica	93,896	126,544
Inversiones en Valores Cinco S. A. S.	29,797	16,544
	23,603,895	22,796,137
Menos porción corriente	21,903,895	21,096,137
Total porción no corriente	1,700,000	1,700,000

(*) Corresponde a los préstamos que generan un interés a la tasa de IBR + 2.2

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El saldo de activos por impuestos corrientes comprendía:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Saldo a favor por Impuesto de Industria y Comercio	136,080	136,080
Saldo a favor en renta	664,654	528,793
	800,734	664,873

VALORES INDUSTRIALES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto la (pérdida) utilidad por acción que está expresada en pesos colombianos)

10. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

El saldo de activos financieros corrientes comprendía:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Cuenta P. A corredores Davivienda - Escrow (1)	36,806,007	41,624,990
JPMorgan (2)	175,173,920	122,466,523
Citibank (3)	1,160,016	64,490,014
Certificados de depósito a término-CDT	-	2,001,040
Total	213,139,943	230,582,567

- (1) Corresponde a la garantía restante por US\$8,781,566.50 creada para respaldar la venta de las acciones de Productos Familia S. A. a Essity Group Holding B.V y Essitu Hygiene and Health A. B., que será devuelto en septiembre de 2023.
- (2) Corresponde a portafolio de acciones por contrato de mandato con JP Morgan por US\$41,794,850.11
- (3) Corresponde a portafolio de acciones por contrato de mandato con Citibank por US\$276,768.90

Los saldos en dólares se encuentran ajustado a la TRM del 30 de junio de 2023 de \$4,191,28 por dólar.

11. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

Reforestadora y Manufacturera Los Retiros S. A. S. (subsidiaria)

Fue constituida el 3 de noviembre de 1981 con vigencia hasta el 22 de mayo de 2058, y su objeto social es la actividad de enajenación de inmuebles, la actividad agrícola y pecuaria en todas sus manifestaciones, la actividad reforestadora en todas sus manifestaciones para lo cual, adquiere terrenos rurales a cualquier título como dueña y poseedora o tenedora, desarrollando en ellos programas de siembra, cuidado o explotación, procesamiento y comercialización de especies maderables. Su domicilio social es el municipio de El Retiro, Antioquia. La participación de Valores Industriales S. A. en esta sociedad es del 94.95% equivalente a 245,849,544 acciones ordinarias, por lo cual es considerada una inversión controlada.

Valores Inmobiliarios Cinco S. A. S. (subsidiaria)

Fue constituida de acuerdo con las leyes colombianas el 21 de noviembre de 2018, mediante documento privado, el objeto social principal de la Compañía comprende, entre otros, la actividad de enajenación, la adquisición de inmuebles para ejecutar por sí o por medio de terceros la construcción mediante su urbanización, programación, promoción, venta de lotes o unidades habitacionales. Su domicilio social es el municipio de El Retiro, Antioquia. La participación de Valores Industriales S. A. en esta sociedad es del 100% equivalente a 5,100.000,000 acciones ordinarias, por lo cual es considerada una inversión controlada

Inversiones en Valores Cinco S. A. S. (subsidiaria)

Fue constituida de acuerdo con las leyes colombianas el 12 de febrero de 2021, mediante documento privado, el objeto social principal de la Compañía comprende, la prestación de asesoría, orientación y asistencia operacional a empresas y otras organizaciones sobre cuestiones de gestión, como la planificación estratégica y organizacional; temas de decisión de carácter financiero; objetivos y políticas de comercialización; planificación de la producción. La participación de Valores Industriales S. A. en esta sociedad es del 100% equivalente a 11,000,000 acciones ordinarias, por lo cual es considerada una inversión controlada.

Azulgrana S. A. S. (asociada)

Fue constituida de acuerdo con las leyes colombianas el 2 de noviembre de 2012, mediante documento privado, el objeto social principal de la Compañía comprende, la realización de cualquier acto lícito. La participación de Valores Industriales S. A. en esta sociedad es del 21,75% equivalente a 556,072 acciones ordinarias.

VALORES INDUSTRIALES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto la (pérdida) utilidad por acción que está expresada en pesos colombianos)

Sodium Group Costa Rica S. A.

Es una sociedad anónima de nacionalidad costarricense, domiciliada en San José en la República de Costa Rica y podrá establecer y reglamentar el funcionamiento de sucursales o agencias en otras partes del país o del exterior. La participación de Valores Industriales S. A. en esta sociedad es del 40.27%. La sede de dirección y administrativa se encuentra ubicada en Medellín, Colombia

El saldo en inversiones subsidiarias y asociadas comprendía:

	<u>Número de acciones</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	<u>Valor</u>	<u>ORI</u>
30 de junio de 2023				
Reforestadora y Manufacturera				
Los Retiros S. A. S. (1)	245,849,544	94.95	59,839,291	9,316,339
Valores Inmobiliarios Cinco S. A. S. (2)	5,100,000,000	100.00	4,857,044	-
Inversiones en Valores Cinco S. A. S. (3)	11,000,000	100.00	84,332,507	76,441,926
Azulgrana S. A. S. (4)	556,072	21.75	9,922,598	(4,088,147)
Sodium Group Costa Rica S. A. (5)	11,003,515	40.27	278,376,709	(23,148,583)
			437,328,149	58,521,535
31 de diciembre de 2022				
Reforestadora y Manufacturera				
Los Retiros S. A. S. (1)	245,849,544	94.95	59,508,224	9,316,339
Valores Inmobiliarios Cinco S. A. S. (2)	5,100,000,000	100.00	3,871,373	-
Inversiones en Valores Cinco S. A. S. (3)	11,000,000	100.00	81,168,665	76,441,926
Azulgrana S. A. S. (4)	556,072	21.75	9,170,970	(4,088,147)
Sodium Group Costa Rica S. A. (5)	11,003,515	40.27	269,417,556	(23,148,583)
			423,136,788	58,521,535

- (1) La sociedad aplicó método de participación patrimonial con Reforestadora y Manufacturera Los Retiros S. A. S., afectando los resultados del 30 de junio de 2023 con una utilidad de \$331,066 (diciembre de 2022 – utilidad de \$11,195,913).
- (2) La sociedad aplicó método de participación patrimonial con Valores Inmobiliarios Cinco S. A. S., afectando los resultados de 30 de junio de 2023 con una utilidad \$985,672 (diciembre 2022 - pérdida de \$146,084).
- (3) La sociedad aplico método de participación con la sociedad Inversiones en Valores Cinco S. A. S. afectando los resultados de junio 30 de 2023 con utilidad de \$3,163,842 (diciembre 2022 – utilidad de \$4.138.319).
- (4) La sociedad aplicó método de participación patrimonial con Azulgrana S. A. S. afectando los resultados de 30 de junio de 2023 con utilidad \$751,628 (diciembre 2022 - utilidad de \$883,140).
- (5) El 3 de enero de 2022 la Compañía adquirió 539,552,701 acciones de la sociedad Brinsa S. A., por un valor de \$115,408,523 para un total de acciones de 1,100,351,569 (al 31 de diciembre de 2021 se poseían 560,798,868 acciones por valor de \$140,577,000).

El 1 de junio de 2022 Valores Industriales S. A. aportó 1,100,351,566 acciones de Brinsa S. A., para la constitución de una nueva sociedad denominada Sodium Group Costa Rica S. A., domiciliada en San José en la República de Costa Rica. La participación de Valores Industriales S. A., en esta sociedad es del 40.27% equivalente a 11,003,515 acciones ordinarias. A la fecha Sodium Group Costa Rica S. A., se encuentra en la elaboración de sus estados financieros consolidados, así como en la determinación del valor razonable neto de los activos y pasivos identificables de su participada Brinsa S. A., según lo expresa NIIF 3 Combinación de Negocios. Se espera que los cambios previstos por esta operación sean definidos antes del 30 de septiembre de 2023. La Compañía no prevee pérdidas como resultado de dicha estimación.

Al 30 de junio de 2023, la Compañía aplicó método de participación sobre los resultados de Sodium Group Costa Rica S. A. afectando los resultados con utilidad de \$11,382,475.

VALORES INDUSTRIALES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto la (pérdida) utilidad por acción que está expresada en pesos colombianos)

12. EQUIPO, NETO

El saldo de propiedad, planta y equipo y depreciación acumulada comprendía:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Muebles y equipo de oficina	40,940	102,615
Equipo de cómputo y comunicaciones	44,128	71,394
Total, costo histórico	85,068	174,009
Menos: depreciación acumulada	33,367	115,835
Total	51,701	58,174

El movimiento de propiedad, planta y equipo se detalla a continuación:

	Muebles y equipos de oficina	Equipos de cómputo y comunicación	Total
Costo neto al 31 de diciembre de 2021	28,079	11,773	39,852
Adiciones	-	28,553	28,553
Cargo por depreciación del período	(4,094)	(6,137)	(10,231)
Costo neto al 31 de diciembre de 2022	23,985	34,189	58,174
Cargo por depreciación del período	(2,045)	(4,428)	(6,473)
Costo neto al 30 de junio de 2023	21,940	29,761	51,701

Los gastos por depreciación del 30 de junio de 2023 por \$6,473 fueron cargados a los gastos de administración, estos activos se encuentran protegidos por una póliza multirriesgo. No existe ninguna restricción sobre estos equipos.

13. ACTIVOS POR DERECHO DE USO ACTIVOS POR DERECHOS DE USO, NETO Y OTROS PASIVOS FINANCIEROS EN CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO

El saldo activo por derecho de uso neto, comprendía:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Saldo a comienzo del año	626,784	756,414
Adiciones, neto de retiros	-	46,679
Cargos de depreciación	(86,566)	(176,309)
Saldo al 30 de junio de 2023	540,218	626,784

Los vencimientos de los arrendamientos financieros son a 5 años.

Los derechos de uso generaron gasto por depreciación en junio de 2023 por \$86,566 los cuales fueron registrados en los gastos administrativos.

En relación con los derechos de uso registrados se han registrado otros pasivos financieros en contratos de arrendamiento, que al 30 de junio tienen los siguientes saldos:

El saldo pasivo por arrendamiento comprendía:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Pasivos corrientes	168,016	148,972
Pasivos no corrientes	477,143	566,087
Saldo al 30 de junio de 2023	645,159	715,059

VALORES INDUSTRIALES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto la (pérdida) utilidad por acción que está expresada en pesos colombianos)

El movimiento del otro pasivo financiero fue el siguiente:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Saldo al comiendo del año	715,059	784,014
Intereses	21,674	50,363
Pagos por cánones de arrendamiento	(91,574)	(119,318)
Saldo al final del periodo	645,159	715,059

14. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

El saldo de otros activos financieros comprendía:

	Número de acciones	Porcentaje de participación	Valor	ORI
Productos Familia S. A. (1)	501,196	0.05	2,621,255	2,080,141
Transportes Betania S. A.	7,282	2.36	7,282	-
Otros			2,628,537	2,080,141
Bonos (2)			500,080	-
			3,128,617	2,080,141

(1) Se valora al último precio de mercado conocido

(2) Corresponde a la compra a través de Valores Bancolombia S. A., de un bono ordinario con fecha de emisión del 24 de junio de 2021 y fecha de vencimiento del 24 de junio de 2024 a una tasa nominal del 6.040% bajo la modalidad de trimestre vencido.

15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

El saldo de obligaciones financieras comprendía:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Bancos nacionales	47,872,220	54,507,648
Menos - Porción corriente	13,768,264	13,820,358
Menos - Porción no corriente	34,103,956	40,687,290

Las obligaciones financieras con bancos nacionales comprendían:

Entidad	Tasa de intereses	Garantías ofrecidas	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Banco de Bogotá S. A.	Intereses		415,843	390,670
Bancolombia S. A.	Intereses		182,548	257,249
Bancolombia S. A.	Tarjeta de crédito		3205	5,771
Bancolombia S. A.	IBR + 1.3	Recursos en efectivo en el Patrimonio Autónomo Bancolombia en diciembre de 2023	6,666,668	6,666,668
Banco de Bogotá S. A.	5.9% EA	Acciones de Brinsa S. A. vence en marzo de 2024	6,500,000	6,500,000
		Porción corriente	13,768,264	13,820,358
Bancolombia S. A.	IBR + 1.3	Recursos en efectivo en el Patrimonio Autónomo vence en febrero de 2027	8,108,333	11,441,666
Banco de Bogotá S. A.	IBR + 2	Acciones de Brinsa S. A. vence en junio de 2028	25,995,623	29,245,624
		Porción no corriente	34,103,956	40,687,290

VALORES INDUSTRIALES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto la (pérdida) utilidad por acción que está expresada en pesos colombianos)

16. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El saldo de beneficios a los empleados comprendía:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Vacaciones	111,406	103,400
Prestaciones extralegales	21,684	-
Cesantías	10,140	9,704
Intereses sobre las cesantías	559	1,033
	143,789	114,137

Beneficios post empleo - plan de aportación definido

Conforme a la legislación colombiana, mensualmente la Compañía aporta el porcentaje obligatorio por concepto de pensiones de jubilación al correspondiente fondo público o privado elegido por el empleado. El gasto generado por aportes a fondos de pensiones al 30 de junio de 2023 fue de \$59,539 (30 de junio de 2022 - \$58,423) y se encuentran incluidos en los gastos de administración.

17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, comprendía:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Partes relacionadas (Nota 24)	65,897	2,200,732
Cuentas por pagar	58,592	221,545
	124,489	2,422,277

18. IMPUESTO DIFERIDO, NETO

El saldo de impuesto diferido activos y pasivos, comprendía:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Impuesto diferido activos	4,879,805	249
Impuesto diferido pasivos	(380,712)	(254,180)
Impuesto diferido, neto	4,499,093	(253,931)

El movimiento neto de los impuestos diferidos es el siguiente:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Saldo inicial	(253,931)	(9,242,729)
Cargo al estado de resultados	4,879,556	152
Crédito a otros resultados integrales	(126,532)	8,988,646
Saldo final	4,499,093	(253,931)

VALORES INDUSTRIALES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto la (pérdida) utilidad por acción que está expresada en pesos colombianos)

Los movimientos del impuesto diferido activo y pasivo durante el período, sin tener en cuenta la compensación de saldos referidos a la misma autoridad fiscal, han sido los siguientes:

	Diferencia en cambio no realizada y otros
Impuestos diferidos activos	
Al 31 de diciembre de 2022	249
Cargo al estado de resultados	4,879,556
Al 30 de junio de 2023	4,879,805
	Valoración de activo financiero
Impuestos diferidos pasivos	
Al 31 de diciembre de 2022	254,180
Cargo a otros resultados integrales	126,532
Al 30 de junio de 2023	380,712

Desde el 1 de enero de 2022, los impuestos diferidos que se espera que reviertan del año 2022 en adelante se han calculado usando la tarifa de impuesto sobre la renta del 35%.

IMPUESTOS CORRIENTES

El saldo de impuesto comprendía:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Impuesto de Industria y Comercio	157,745	98,422
	157,745	98,422

19. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

19.1. Capital suscrito y pagado

Al 30 de junio de 2023, el capital autorizado de la Compañía quedó conformado por 125,545,872 acciones a un valor nominal por acción de \$0.025624913^(*) de las cuales 75,695,513 se encuentran suscritas y pagadas. Se han readquirido a 7,282,657 acciones por lo cual las acciones en circulación al 31 de diciembre de 2022 ascienden a 68,412,856.

El 21 de noviembre de 2022 se autorizó capitalizar utilidades por \$138,549,650, para lo cual se emitirían 12,922,577 acciones ordinarias, sin reglamento de colocación de acciones, por no ser legalmente necesario. Del valor total de suscripción, la suma de \$331 se imputaría a capital suscrito y pagado, mientras que la suma de \$138,549,319 se imputaría a prima por colocación de acciones. El valor de suscripción de cada acción ascendería a la suma de \$10,721.52^(*) de los cuales, la suma de \$0,025624913^(*) por acción se imputaría a capital suscrito y pagado, mientras que la suma de \$10,617.97^(*), se imputaría a prima por colocación de acciones. La composición del capital social de la compañía quedó en los siguientes términos:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Acciones suscritas y pagadas	75,695,513	75,695,513
Valor nominal por acción (*)	0.025624913	0.025624913
	1,940	1,940

(*) Expresado en pesos colombianos.

19.2. Reservas

Reserva legal

La Compañía está obligada a apropiarse como reserva legal el 10% de sus utilidades netas anuales, hasta que el saldo de la reserva sea equivalente como mínimo al 50% del capital suscrito. La reserva no es distributable antes de la liquidación de la Compañía, pero se debe utilizar para absorber o reducir pérdidas. Sin embargo, cualquier suma apropiada voluntariamente en exceso del 50% del capital suscrito, puede considerarse como de libre disponibilidad por parte de la Asamblea General de Accionistas.

VALORES INDUSTRIALES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto la (pérdida) utilidad por acción que está expresada en pesos colombianos)

Otras reservas

Reservas apropiadas directamente de las ganancias acumuladas, pueden considerarse como reservas de libre disponibilidad por parte de la Asamblea General de Accionistas.

El saldo de las reservas comprendía:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Reserva para readquisición de acciones	21,622,793	21,622,793
Acciones propias readquiridas	(19,225,843)	(19,225,843)
Reserva legal	166,804	804
Reserva futuro pago de dividendos no gravados	42,698,110	119,976
Reserva futuro pago de dividendos gravados	33,160	-
	45,295,024	2,517,730

En la Asamblea de Accionistas del 31 de marzo de 2023, se autoriza la siguiente distribución de las utilidades de 2022:

- Decretar dividendos no gravados por valor de \$8,667,390 a razón de \$126.69 pesos por acción, los cuales se cancelarán en una única cuota el último día hábil del mes de abril de 2023.
- Apropiar reserva legal por \$166,000 como reserva legal obligatoria y reserva para futuro pago de dividendos por \$42,611,294.

20. OTROS INGRESOS

El saldo de otros ingresos comprendía:

	1 de enero al 30 de junio de		1 de abril al 30 de junio de	
	2023	2022	2023	2022
Otros ingresos	3,756	220,437	2506	129,250
Recuperaciones	1,411	-	196	-
Valoración de inversiones (*)	13,675,611	-	5,520,086	-
Diversos	16	5,149	16	2143
	13,680,794	225,586	5,522,804	131,393

(*) Corresponde al cambio en valor razonable de las inversiones en dólares de Citi Bank y JP Morgan

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El saldo de gastos de administración comprendía:

	1 de enero al 30 de junio de		1 de abril al 30 de junio de	
	2023	2022	2023	2022
Gastos de personal	959,870	1,075,644	461,447	385,874
Honorarios	327,229	503,342	227,762	281,281
Impuestos	137,334	118,298	114,269	82,809
Depreciaciones	93,040	86,273	54,665	43,266
Contribuciones y afiliaciones	91,400	82,304	91,400	81,200
Servicios	31,911	19,519	26,174	13,385
Seguros	16,569	29,981	10,498	4,681
Gastos legales	5,459	4,987	320	417
Mantenimiento y reparaciones	2,558	-	1,381	-
Gastos de viaje	-	5,406	-	1717
Arrendamientos	-	1,552	-	156
Amortizaciones	28	-	28	-
Diversos	11,038	15,212	4,264	5,203
	1,676,436	1,942,518	992,208	899,989

VALORES INDUSTRIALES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto la (pérdida) utilidad por acción que está expresada en pesos colombianos)

22. OTROS GASTOS

El saldo de otros gastos comprendía:

	1 de enero al 30 de junio de		1 de abril al 30 de junio de	
	2023	2022	2023	2022
Desvalorización de Inversiones (*)	--	27,083,890	-	19,108,806
Diversos (*)	4,238		4,032	-
	4,238	27.083,890	4,032	19,108,806

(*) Corresponde al cambio en valor razonable de las inversiones en dólares de Citi Bank y JP Morgan

23. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

El saldo de los ingresos financieros comprendía:

	1 de enero al 30 de junio de		1 de abril al 30 de junio de	
	2023	2022	2023	2022
Diferencia en cambio	11,571,668	28,180,854	2,260,444	26,550,524
Intereses	4,798,533	1,389,848	1,500,933	866,020
	16,370,201	29,570,702	3,761,377	27,416,544

El saldo de los gastos financieros comprendía:

	1 de enero al 30 de junio de		1 de abril al 30 de junio de	
	2023	2022	2023	2022
Diferencia en cambio	42,889,044	19,441,499	24,392,292	3,263,862
Intereses	4,056,517	6,208,134	590,772	4,136,554
Gastos bancarios y comisiones	145,522	63,696	87,471	17,296
Gravamen a los movimientos financieros	3,493	47,899	1,592	32,260
	47,094,576	25,761,228	25,072,127	7,449,972

24. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los siguientes son los saldos con subsidiarias y partes relacionadas:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Cuentas por cobrar		
Saraí Soluciones S. A. (*)	4,834,808	4,584,518
Anahata Corp (*)	4,504,287	4,456,379
River Gate Management Corp (*)	4,455,032	4,306,383
Álvaro Gómez Jaramillo (*)	4,014,777	4,005,769
Álvaro Gómez Jaramillo (*)	1,700,000	1,700,000
J. Ángel y Cía. S. A. S. (*)	3,677,463	3,600,000
Noveciento SAS	146,816	-
Inversiones Camm SA	34,581	-
Inversiones Arroyuelos SA	77,856	-
Inversiones Revlis SA	34,582	-
Sodium Group Costa Rica	93,896	126,544
Inversiones en Valores Cinco SAS	29,797	16,544
	23,603,895	22,796,137
Cuentas por pagar		
Dividendos	65,897	2,200,732
Total	65,897	2,200,732
	30 de junio	30 de junio de 2022

VALORES INDUSTRIALES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto la (pérdida) utilidad por acción que está expresada en pesos colombianos)

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Ingresos		
Sodium Group (método de participación)	11,382,475	-
Valores Inmobiliarios Cinco SAS (método de participación)	985,672	-
Inversiones en Valores Cinco SAS (método de participación)	3,163,842	-
Azulgrana S. A. S. (método de participación)	751,628	
Reforestadora y Manufacturera Los Retiros S. A. S. (método de participación)	331,066	292,534
Álvaro Gómez Jaramillo	404,921	227,565
J. Ángel y Cía. S. A. S.	258,110	202,801
Sarai Soluciones S. A.	328,697	184,727
Anahata Corp	319,509	179,564
River Gate Management Corp	308,756	173,520
Reforestadora y Manufacturera Los Retiros S. A. S.	-	91,012
	18,234,676	1,351,723
Gastos		
Valores Inmobiliarios Cinco S. A. S. (método de participación)	-	781,083
Azulgrana S. A. S. (método de participación)	-	141,886
Honorarios directivos	13,920	96,461
Inversiones en Valores Cinco S. A. S.	-	6,824
	13,920	1,026,254

Durante el período del 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 no se presentaron entre Valores Industriales S. A. y sus vinculados económicas transacciones con las siguientes características:

- Operaciones cuyas características difieran de las realizadas con terceros, que impliquen diferencias importantes entre los precios del mercado para operaciones similares.
- Servicios o asesorías sin costo.
- Transacciones por otros conceptos, a miembros de Junta Directiva, Representantes Legales y Administradores, a excepción de los pagos inherentes a la vinculación directa y a los honorarios por la participación en las reuniones de Junta Directiva aprobados por la Asamblea General de Accionistas.
- Con relación al manejo administrativo, Valores Industriales S. A. tiene independencia de los demás vinculados económicos con los cuales efectuó operaciones, con excepción al control ejercido sobre las compañías filiales.

25. RESULTADOS POR ACCIÓN

El resultado por acción básica se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas de la Compañía entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación en el año.

La utilidad (pérdida) por acción y su cálculo es el siguiente:

	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
Utilidad (pérdida) del período	2,776,752	(17,805,099)
Acciones en circulación	68,412,856	55,542,834
Utilidad (pérdida) por acción (*)	40,59	(320,57)

(*) Expresada en pesos colombianos.

VALORES INDUSTRIALES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto la (pérdida) utilidad por acción que está expresada en pesos colombianos)

26. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de julio de 2023 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se conoce ningún acontecimiento de importancia relativa que pudiera incidir en los resultados de la Compañía, así como, de procesos judiciales en contra u otras contingencias de pérdidas que requieran revelación adicional. No se tiene conocimiento de eventos posteriores al cierre del periodo que deban ser incluidos para mejorar la comprensión de la estructura, la situación financiera y la continuidad del negocio en marcha a esa fecha, o que sea necesario revelar dentro de los estados financieros.

Valores Industriales S. A. y subsidiarias
Estados Financieros Consolidados Condensados

Al 30 de junio de 2023
(Información no auditada)



Informe de revisión de información financiera intermedia

A los señores miembros de la Junta Directiva de
Valores Industriales S. A.

Introducción

He revisado el estado de situación financiera intermedio consolidado condensado adjunto de Valores Industriales S. A. y sus subsidiarias al 30 de junio de 2023 y los correspondientes estados intermedios consolidados condensados de resultados integrales por el período de tres y seis meses finalizado en esa fecha, y los estados intermedios consolidados condensados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el periodo de seis meses finalizado en esa misma fecha, y las notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. La Administración de la Compañía es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia para estados financieros intermedios condensados. Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre dicha información financiera intermedia con base en mi revisión.

Alcance de la revisión

Excepto a lo mencionado en el párrafo denominado “Bases para la conclusión calificada”, llevé a cabo mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Encargos de Revisión 2410, “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad”. Una revisión de información financiera intermedia consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los asuntos financieros y contables y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría de acuerdo con las Normas de Auditoría de Información Financiera Aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

Bases para la conclusión calificada

Como se indica en la Nota 1 a los estados financieros consolidados, el Grupo no ha concluido la estimación de la medición a valor razonable asociado a la transacción de constitución de Sodium Group Costa Rica S. A. y la adquisición del control de Brinsa S. A., dentro del plazo de un año, tal y como lo establece la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 3. Por lo anterior, no me es posible completar la revisión de la información financiera consolidada asociada a la transacción de constitución de Sodium Group Costa Rica S. A. y la inclusión de las cifras de Brinsa S. A. en la información financiera consolidada intermedia. Si hubiese sido posible completar mi revisión, podrían haber llamado mi atención asuntos que indicaran que podrían ser necesarios ajustes a la información financiera intermedia consolidada condensada.

PwC Contadores y Auditores S.A.S., Calle 7 Sur No. 42-70, Torre 2, Piso 11, Edificio Forum, Medellín, Colombia.
Tel: (57- 604) 6040606, www.pwc.com/co



A los señores miembros de la Junta Directiva de
Valores Industriales S. A.

Conclusión calificada

Con base en mi revisión, excepto por el efecto en la información financiera intermedia consolidada condensada del asunto descrito en el párrafo anterior, nada ha llamado a mi atención que me haga pensar que la información financiera intermedia consolidada condensada que se adjunta no ha sido preparada, en todos los aspectos materiales, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia para estados financieros intermedios condensados.

Otros asuntos

La información comparativa para el estado de situación financiera se basa en los estados financieros consolidados auditados al 31 de diciembre de 2022, los cuales fueron auditados por otro Revisor Fiscal, vinculado a PwC Contadores y Auditores S. A. S.; quien en su informe de fecha 7 de marzo de 2023 emitió una opinión sin salvedades sobre los mismos.

La información comparativa para los estados intermedios consolidados condensados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, y las notas explicativas relacionadas, por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022, fueron revisados por otro Revisor Fiscal, vinculado a PwC Contadores y Auditores S. A. S.; quien en su informe de fecha 4 de agosto de 2022 emitió una conclusión sin salvedades sobre los mismos.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'J. Molina', written over a faint circular stamp.

Joaquín Molina Morales
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 47170-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S. A. S.
14 de agosto de 2023

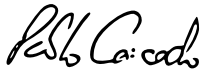
Certificación del Representante Legal y Contadora del Grupo

A los señores accionistas de Valores Industriales S. A.

14 de agosto de 2023

Los suscritos Representante Legal y Contador de Valores Industriales S. A., certificamos que los estados financieros consolidados de la Compañía Matriz y sus subsidiarias, al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, han sido tomados de los informes de las compañías. Con base en esta información, hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

- a) Todos los activos y pasivos incluidos en los estados financieros consolidados para cifras del estado de situación financiera al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 existen, y todas las transacciones al 30 de junio de 2023 y 30 de junio de 2022 incluidas en dichos estados se han realizado durante los períodos terminado en esa fecha.
- a) Todos los hechos económicos realizados por la Matriz y sus subsidiarias para cifras del estado de situación financiera al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 y las transacciones al 31 de junio de 2023 y 30 de junio de 2022 han sido reconocidos en los estados financieros.
- b) Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la Matriz y sus subordinadas al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022.
- c) Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados, de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia.
- d) Todos los hechos económicos que afectan a la Matriz y a sus subordinadas han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros consolidados



Pablo Caicedo Gómez
Representante Legal




Catalina Morales Martínez
Contadora
Tarjeta Profesional 120962-T

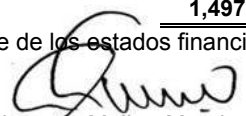
VALORES INDUSTRIALES S. A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO CONDENSADO
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

	Notas	30 de junio de 2023 (No auditado)	31 de diciembre de 2022
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	79,675,538	104,250,777
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	7	156,158,956	140,094,117
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	8	24,542,164	22,918,863
Activos por impuestos	9	40,447,793	15,235,309
Activos biológicos	10	210,371	58,123
Otros activos financieros	11	227,177,204	261,903,882
Inventarios	12	107,418,627	119,948,754
Total activos corrientes		635,630,653	664,409,825
Activos no corrientes			
Inversión en asociadas	13	9,922,598	9,173,971
Crédito mercantil		211,182,373	211,548,137
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	7	2,743	2,743
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	8	1,700,000	1,700,000
Propiedades, planta y equipo, neto	14	594,422,494	579,364,228
Activo por derecho de uso, neto	15	3,963,747	5,327,337
Propiedades de inversión	16	21,017,690	21,093,582
Activos biológicos	10	3,458,456	2,864,480
Inventarios	12	5,574,973	5,360,195
Otros activos financieros	17	4,522,651	4,710,848
Otros activos intangibles		5,973,361	6,258,814
Total activos no corrientes		861,741,086	847,404,335
Total activos		1,497,371,739	1,511,814,160
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	18	62,675,068	17,108,303
Beneficios a los empleados	19	19,503,851	17,509,919
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	20	157,740,732	185,956,979
Cuentas por pagar partes relacionadas	20	14,370,122	2,587,110
Cuenta por pagar por contratos de arrendamiento	15	1,953,764	4,741,188
Provisión		934,890	934,890
Otros pasivos		26,582,295	-
Pasivos por impuestos	21	37,537,215	9,799,761
Total pasivos corrientes		321,297,937	238,638,150
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	18	228,529,421	280,676,053
Beneficios a los empleados		466,381	466,381
Otros pasivos financieros		3,453,994	14,210,624
Cuenta por pagar por contratos de arrendamiento	15	9,967,547	9,953,399
Provisiones		3,149,494	3,149,496
Impuesto diferido, neto	21.1	32,552,199	38,883,555
Total pasivos no corrientes		278,119,036	347,339,508
Total pasivos		599,416,973	585,977,658
Patrimonio			
Total patrimonio de los accionistas (véase estado adjunto)		646,979,963	641,983,417
Participación no controladora		250,974,803	283,853,085
Total patrimonio	22	897,954,766	925,836,502
Total del pasivo y del patrimonio		1,497,371,739	1,511,814,160

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.


Pablo Caicedo Gómez
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)


Catalina Morales Martínez
Contadora Pública
Tarjeta Profesional 120962-T
(Ver certificación adjunta)


Joaquín Molina Morales
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 47170-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S. A. S.
(Ver informe adjunto)

VALORES INDUSTRIALES S. A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO CONDENSADO**

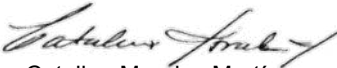
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)


(No auditado)

	Notas	Por el período de seis meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de	
		2023	2022
Ingresos por actividades ordinarias	23	586,373,998	3,892,651
Costo de ventas		(422,555,823)	(1,638,205)
Utilidad bruta		163,818,175	2,254,446
Gastos de administración	24	(25,957,129)	(2,943,491)
Gastos de ventas	25	(47,502,262)	(749,868)
Otros ingresos (gastos), neto	26	12,679,613	(26,835,465)
Utilidad (pérdida) operacional		103,038,397	(28,274,378)
Ingreso por método de participación	13	751,628	6,224,386
Ingresos financieros		20,477,135	30,094,493
Gastos financieros	27	(75,129,811)	(26,107,362)
Utilidad (pérdida) antes de la provisión de impuesto		49,137,349	(18,062,861)
Provisión para impuesto sobre la renta	21	(16,321,918)	273,336
Resultado neto del ejercicio		32,815,431	(17,789,525)
Resultado de participaciones no controladoras		(20,001,572)	(15,574)
Resultado de la controladora		12,813,859	(17,805,099)
Utilidad (pérdida) neta por acción (en pesos colombianos)	29	187.30	(320.57)
Utilidad (pérdida) neta		12,813,859	(17,805,099)
Efecto por valoración de otros activos financieros	17	(132,097)	15,036
Impuesto diferido por valoración de otros activos financieros		(126,532)	(519,166)
Resultados integrales totales		12,555,230	(18,309,229)

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.


Pablo Caicedo Gómez
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)


Catalina Morales Martínez
Contadora Pública
Tarjeta Profesional 120962-T
(Ver certificación adjunta)


Jbaquín Molina Morales
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 47170-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S. A. S.
(Ver informe adjunto)

VALORES INDUSTRIALES S. A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO CONDENSADO**

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

(No auditado)

	Notas	Por el período de tres meses comprendido entre el 1 de abril y el 30 de junio de	
		2023	2022
Ingresos por actividades ordinarias	23	286,751,951	2,102,201
Costo de ventas		(204,614,539)	(913,634)
Utilidad bruta		82,137,412	1,188,567
Gastos de administración	24	(13,008,018)	(1,478,522)
Gastos de ventas	25	(24,501,420)	(597,803)
Otros ingresos (gastos), neto	26	4,522,781	(18,982,886)
Utilidad (pérdida) operacional		49,150,755	(19,870,644)
Ingreso por método de participación	13	765,934	6,425,736
Ingresos financieros		18,074,001	29,454,488
Gastos financieros	27	(51,653,679)	(9,222,633)
Utilidad antes de la provisión de impuesto		16,337,011	6,786,947
Provisión para impuesto sobre la renta	21	(5,742,908)	(61,229)
Resultado neto del ejercicio		10,594,103	6,725,718
Resultado de participaciones no controladoras		(8,801,199)	(6,646)
Resultado de la controladora		1,792,904	6,719,072
Utilidad neta por acción (en pesos colombianos)		26.21	120.97
Utilidad neta		1,792,904	6,719,072
Impuesto diferido por valoración de otros activos financieros		-	(519,166)
Resultados integrales totales		1,792,904	6,199,906

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Pablo Caicedo Gómez
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)Catalina Morales Martínez
Contadora Pública
Tarjeta Profesional 120962-T
(Ver certificación adjunta)Joaquín Molina Morales
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 47170-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S. A. S.
(Ver informe adjunto)


VALORES INDUSTRIALES S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS CONSOLIDADO CONDENSADO


(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

	Capital social (Nota 23)	Prima en colocación (Nota 23)	Reservas (Nota 23)	Resultados acumulados	Adopción NIIF	Resultados integrales	Participación no controladora	No controladora	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2021	1,609	-	11,602,563	249,321,851	397,715,595	(46,791,671)	611,849,947	2,565,394	614,415,341
Resultado del ejercicio	-	-	-	(17,805,099)	-	-	(17,805,099)	15,574	(17,789,525)
Efecto por valoración de otros activos financieros	-	-	-	-	-	15,036	15,036	-	15,036
Efecto impuesto diferido por otros activos financieros	-	-	-	-	-	(519,166)	(519,166)	-	(519,166)
Dividendos decretados (Nota 23)	-	-	65,514,721	(65,514,721)	-	-	-	-	-
Retención en la fuente trasladable a los accionistas	-	-	-	(124,026)	-	-	(124,026)	-	(124,026)
Dividendos decretados	-	-	(8,611,838)	-	-	-	(8,611,838)	-	(8,611,838)
Ajuste en participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	4,845	4,845
Saldo al 30 de junio de 2022 (No auditado)	1,609	-	68,505,446	165,878,005	397,715,595	(47,295,801)	584,804,854	2,585,813	587,390,667
Saldo al 31 de diciembre de 2022	1,940	138,549,319	2,517,730	133,495,982	397,715,595	(30,297,149)	641,983,417	283,853,085	925,836,502
Resultado del ejercicio	-	-	-	12,813,859	-	-	12,813,859	20,001,572	32,815,431
Efecto por valoración de otros activos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto impuesto diferido otros activos financieros (Nota 22)	-	-	-	-	-	(126,532)	(126,532)	-	(126,532)
Apropiación de resultados para reservas	-	-	42,777,294	(42,777,294)	-	-	-	-	-
Dividendos por pagar transferidos a reservas (Nota 23)	-	-	-	(8,667,390)	-	-	(8,667,390)	-	(8,667,390)
Interés minoritario	-	-	-	-	-	-	-	(52,879,854)	(52,879,854)
Retención en la fuente trasladable a los accionistas	-	-	-	976,609	-	-	976,609	-	976,609
Saldo al 30 de junio de 2023 (No auditado)	1,940	138,549,319	45,295,024	95,841,766	397,715,595	(30,423,681)	646,979,963	250,974,803	897,954,766

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.


Pablo Caicedo Gómez
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)


Catalina Morales Martínez
Contadora Pública
Tarjeta Profesional 120962-T
(Ver certificación adjunta)


Joaquín Molina Morales
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 47170-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S. A. S.
(Ver informe adjunto)


VALORES INDUSTRIALES S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CONDENSADO - MÉTODO DIRECTO
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)
(No auditado)

	Por el período de seis meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de	
	2023	2022
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Recaudos recibidos de clientes	577,702,266	2,132,503
Valor recibido por reintegro de patrimonio autónomo	4,450,000	3,767,792
Valor recibido por reintegro de CDT	2,001,040	-
Valor recibido por dividendos	2,513,409	3,915,348
Valor recibido por intereses	3,852,438	1,151,496
Otros cobros por actividades de operación	24,149	25,610
Pagos de beneficios a los empleados	(49,254,013)	(1,786,898)
Pagos a proveedores y acreedores	(443,123,199)	(2,987,553)
Pagos por impuestos	(18,302,690)	-
Otros pagos por actividades de operación	(3,230,245)	(556,061)
Efectivo neto generado en las actividades de operación	76,633,155	5,662,237
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Otros pagos para adquirir acciones en subordinadas	-	(59,205,316)
Compras de propiedades, y equipo	(59,815,518)	(31,410)
Venta de activos fijos	4,166,071	-
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	(61,470)	(188,012)
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	162,206	587,663
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(55,548,711)	(58,837,075)
Flujos de efectivo por actividades de financiación:		
Préstamos recibidos	594	50,200
Dividendos pagados a los accionistas	(18,080,805)	(1,850,288)
Pagos de capital e intereses	(27,579,472)	(7,146,506)
Efectivo utilizado en las actividades de financiación	(45,659,683)	(8,946,594)
Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo del período	(24,575,239)	(62,121,432)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	104,250,777	113,975,346
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	79,675,538	51,853,914

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.


Pablo Caicedo Gómez
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)


Catalina Morales Martínez
Contadora Pública
Tarjeta Profesional 120962-T
(Ver certificación adjunta)


Joaquín Molina Morales
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 47170-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S. A. S.
(Ver informe adjunto)

VALORES INDUSTRIALES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto la (pérdida) utilidad por acción que está expresada en pesos colombianos)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Valores Industriales S. A., Compañía Matriz, fue establecida de acuerdo con las leyes colombianas el 4 de agosto de 1997, producto de la escisión de Productos Familia S. A. y tiene por objeto social principal la inversión en acciones o cuotas de interés social en sociedades del sector industrial, comercial, minero, financiero y agrícola, para mantenerlas como activos permanentes, sin ánimo especulativo. Adicionalmente, presta servicios de asesoría financiera y administrativa.

Su domicilio principal se encuentra en la ciudad de Medellín. El término de duración de la Matriz es hasta el 31 de diciembre del año 2997.

Reforestadora y Manufacturera Los Retiros S. A. S., Compañía Subsidiaria, fue constituida el 3 de noviembre de 1981 con vigencia indefinida, y su objeto social es la actividad agrícola y pecuaria en todas sus manifestaciones, la actividad reforestadora en todas sus manifestaciones para lo cual la Compañía adquiere terrenos rurales a cualquier título como dueña y poseedora o tenedora, desarrollando en ellos programas de siembra, cuidado o explotación, procesamiento y comercialización de especies maderables. Su domicilio social es el municipio de El Retiro, Antioquia.

Valores Inmobiliarios Cinco S. A. S., Compañía Subsidiaria fue constituida de acuerdo con las leyes colombianas el 21 de noviembre de 2018, mediante documento privado, el objeto social principal de la Compañía comprende, entre otros, la actividad de enajenación, la adquisición de inmuebles para ejecutar por si o por medio de terceros la construcción mediante su urbanización, programación, promoción, venta de lotes o unidades habitacionales. Su domicilio social es el municipio de El Retiro, Antioquia.

Inversiones en Valores Cinco S. A. S.- En liquidación, Compañía Subsidiaria fue constituida de acuerdo con las leyes colombianas el 12 de febrero de 2021, mediante documento privado, el objeto social principal de la Compañía comprende, la prestación de asesoría, orientación y asistencia operacional a empresas y otras organizaciones sobre cuestiones de gestión, como la planificación estratégica y organizacional; temas de decisión de carácter financiero; objetivos y políticas de comercialización; planificación de la producción. Su domicilio social es el municipio de Medellín. La Asamblea de Accionistas de Inversiones en Valores Cinco S. A. S. aprobó el 31 de marzo de 2023 la liquidación voluntaria de la Compañía. Actualmente se adelantan los trámites respectivos para la liquidación.

Sodium Group Costa Rica S. A. Es una sociedad anónima de nacionalidad costarricense, domiciliada en San José en la República de Costa Rica y podrá establecer y reglamentar el funcionamiento de sucursales o agencias en otras partes del país o del exterior. La sede de dirección y administrativa se encuentra ubicada en Medellín, Colombia.

El 1 de junio de 2022 Valores Industriales S. A. e Inversiones en Valores Cinco S. A. S. aportaron sus acciones de Brinsa S. A., para la constitución de una nueva sociedad denominada Sodium Group Costa Rica S. A., domiciliada en San José en la República de Costa Rica. La participación de Valores Industriales S. A. en esta sociedad es del 51.51% equivalente a 14.704.624 acciones ordinarias. A la fecha Sodium Group Costa Rica S. A., se encuentra realizando los cálculos para la determinación del valor razonable neto de los activos y pasivos identificables de su participada Brinsa S. A., según lo expresa NIIF 3 Combinación de Negocios. Se espera que los cambios previstos por esta operación sean definidos antes del 30 de septiembre de 2023. La Compañía no prevee pérdidas como resultado de dicha estimación.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con la NIC 34, Información Financiera Intermedia y las Normas de Contabilidad e Información Financiera Aceptadas en Colombia, fundamentadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, marco de referencia conceptual, los fundamentos de conclusión y las guías de aplicación autorizadas y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) publicadas en español hasta el año 2018, sin incluir la NIIF 17 de Contratos de Seguros; y otras disposiciones legales definidas por las entidades de vigilancia que pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos por otros organismos de control del Estado. Los mismos han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Estos estados financieros consolidados, por ser de carácter intermedio, no incluyen toda la información y revelaciones que normalmente se requieren para los estados financieros consolidados anuales completos, y por lo tanto, deben leerse en conjunto con los estados financieros consolidados de la Compañía al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, que fueron preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad de Información Financiera (NIIF) aceptadas en Colombia de acuerdo con el Marco Técnico Normativo emitido mediante el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 y sus modificatorios, por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público y de Comercio, Industria y Turismo.

VALORES INDUSTRIALES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto la (pérdida) utilidad por acción que está expresada en pesos colombianos)

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

La preparación de estados financieros de conformidad con las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables del Grupo.

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva el 14 de agosto de 2023.

A continuación, se describe las principales políticas y prácticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados.

2.1. Consolidación de entidades donde se tiene control

De acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera NIIF10 la entidad debe preparar estados financieros consolidados con entidades en las cuales tiene control. La Matriz tiene control en otra entidad si, y sólo si, reúne todos los elementos siguientes:

- Poder sobre la entidad participada que le otorgan la capacidad presente de dirigir sus actividades relevantes que afectan de manera significativa su rendimiento.
- Exposición o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la entidad participada.
- Capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en los importes de rendimientos del inversor.

La Matriz consolida los estados financieros de las subsidiarias y las entidades de propósito especial sobre las que tiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Las entidades se consolidan desde la fecha en que se obtiene el control. Las transacciones, los saldos y las ganancias y pérdidas no realizadas se eliminan.

Subsidiarias

Las subsidiarias son entidades (incluyendo las entidades de propósito especial), sobre las cuales la Matriz ejerce directa o indirectamente control.

Control

Este es alcanzado cuando la Matriz tiene poder sobre la controlada, se está expuesto a rendimientos variables procedentes de su implicación en la misma y se tiene la capacidad de utilizar ese poder para influir en el importe de sus rendimientos; es decir, es la capacidad de dirigir las actividades relevantes, tales como las políticas financieras y operativas de la controlada. El poder surge de derechos, generalmente se presenta acompañado de la tenencia del 50% o más de los derechos de voto, aunque en otras ocasiones es más complejo y surge de uno o más acuerdos contractuales, razón por la cual pueden existir entidades en las que, a pesar de no tener este porcentaje de participación, se entiende que sus actividades se realizan en beneficio de la Matriz, estando expuesta a todos los riesgos y beneficios de la controlada.

Cuando se tiene control, el método de consolidación empleado es el de integración global.

Integración global

Mediante este método se incorporan a los estados financieros de la Matriz, la totalidad de los activos, pasivos, patrimonio y resultados de las subsidiarias, previa eliminación en la Matriz de las inversiones realizadas en el patrimonio de éstas, así como los saldos recíprocos.

A continuación, se detalla los activos, pasivos, patrimonio y resultados del ejercicio de las Compañías Reforestadora y Manufacturera Los Retiros S. A. S., Valores Inmobiliarios Cinco S. A. S. Inversiones en Valores Cinco S.A.S. y Sodium Costa Rica S.A., incluidos en la consolidación:

VALORES INDUSTRIALES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto la (pérdida) utilidad por acción que está expresada en pesos colombianos)

Al 30 de junio de 2023					
	Porcentaje de participación	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultado del período
Reforestadora y Manufacturera Los Retiros S. A. S.	94.95%	66,100,764	3,075,752	63,025,012	348,692
Valores Inmobiliarios Cinco S. A. S.	100%	27,170,253	22,313,208	4,857,045	985,672
Inversiones en Valores Cinco S. A. S. – En Liquidación	100%	84,363,092	30,585	84,332,507	3,163,843
Sodium Group Costa Rica S.A.	51.51%	952,398,206	659,575,303	292,822,903	28,262,615

Al 31 de diciembre de 2022					
	Porcentaje de participación	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultado del período
Reforestadora y Manufacturera Los Retiros S. A. S.	94.95%	67,521,306	4,844,986	62,676,320	11,791,961
Valores Inmobiliarios Cinco S. A. S.	100%	39,801,009	35,929,636	3,871,373	(146,084)
Inversiones en Valores Cinco S. A. S.	100%	81,186,144	17,478	81,168,666	4,138,319
Sodium Group Costa Rica S.A.	51.51%	931,190,428	508,357,082	422,833,346	36,268,112

Para llevar a cabo dicha consolidación se ha tenido en cuenta los siguientes aspectos:

- a) Los estados financieros incorporados en la consolidación corresponden a una misma fecha de corte y hacen referencia a un mismo período contable.
- b) Los estados financieros incorporados en la consolidación están suscritos por el respectivo representante legal y dictaminados por el revisor fiscal.

Los estados financieros de la subordinada fueron homologados a las Normas Internacionales de Información Financiera, según aplicación en Colombia, conforme a los principios contables que aplica la Matriz.

En el proceso de consolidación se han eliminado las siguientes transacciones efectuadas entre la Compañía Matriz y su subordinada, en caso de existir:

- a) La inversión en acciones de la Compañía Matriz en su subordinada.
- b) Los servicios prestados entre las Compañías.
- c) Los intereses capitalizados en la venta de activos fijos.
- d) Los saldos por cobrar y por pagar que tengan entre sí las Compañías.
- e) Los demás ingresos y gastos que pudieran haberse presentado.
- f) Utilidades o pérdidas no realizadas.

Todas las entidades controladas se consolidan en los estados financieros de la Matriz independiente de su porcentaje de participación.

Las transacciones que impliquen un cambio en porcentaje de participación de la Matriz sin pérdida de control se reconocen en el patrimonio dado que no hay cambio de control de la entidad económica. Los flujos de efectivo que surgen de cambios en las participaciones que no den lugar a una pérdida de control se clasifican para el estado de flujos de efectivo como actividades de financiación.

El resultado del período y cada componente del otro resultado integral se atribuyen a los propietarios de la controladora y a las participaciones no controladoras.

VALORES INDUSTRIALES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto la (pérdida) utilidad por acción que está expresada en pesos colombianos)

2.2. Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros son presentados en pesos colombianos, que a la vez es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Matriz y su subordinada. Las cifras están expresadas en miles de pesos colombianos, excepto la utilidad neta por acción que se expresa en pesos colombianos.

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos, otras inversiones altamente líquidas de corto plazo y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios se muestran en la cuenta de otros pasivos financieros corrientes en el estado de situación financiera.

2.4. Instrumentos financieros

2.4.1. Activos y pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la entidad se vuelve parte de las disposiciones contractuales del instrumento. Las compras y ventas periódicas de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, fecha en la que la Compañía matriz se compromete a comprar o vender el activo.

En el reconocimiento inicial, la Compañía matriz mide un activo o pasivo financiero a su valor razonable más o menos, en el caso de un activo o pasivo financiero que no se continuara midiendo a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son incrementales y directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo o pasivo financiero, como honorarios y comisiones. Los costos de transacción de los activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de resultados. Inmediatamente después del reconocimiento inicial, se reconoce una provisión por pérdida crediticia esperada para los activos financieros medidos al costo amortizado y las inversiones en instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral, lo que resulta en una pérdida contable que se reconoce en el resultado cuando se origina un nuevo activo.

Cuando el valor razonable de los activos y pasivos financieros difiere del precio de la transacción en el reconocimiento inicial, la entidad reconoce la diferencia de la siguiente manera:

- (a) Cuando el valor razonable se evidencia por un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico (es decir, una medición de Nivel 1) o con base en una técnica de valoración que utiliza solo datos de mercados observables, la diferencia se reconoce como ganancia o pérdida.
- (b) En todos los demás casos, la diferencia se difiere y el momento del reconocimiento de la ganancia o pérdida diferida del primer día se determina individualmente. Se amortiza a lo largo de la vida del instrumento, se difiere hasta que el valor razonable del instrumento se pueda determinar utilizando insumos observables del mercado, o se realiza a través de la liquidación.

2.4.1.1. Activos financieros

Clasificación y medición posterior

La Compañía matriz en cumplimiento de las normas internacionales de información financiera (NIIF 9) clasifica sus activos financieros en la categoría de medición a Valor razonable con cambios en resultados.

Los requerimientos de clasificación para instrumentos de deuda y de patrimonio se describen a continuación:

Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos, bonos gubernamentales y corporativos y cuentas por cobrar comerciales adquiridas a clientes en arreglos de factoraje sin recurso.

La clasificación y medición posterior de los instrumentos de deuda dependen de:

- (a) El modelo de negocio de la Compañía matriz para administrar el activo.

VALORES INDUSTRIALES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto la (pérdida) utilidad por acción que está expresada en pesos colombianos)

(b) Las características de flujo de efectivo del activo.

Con base en estos factores, la Compañía matriz clasifica sus instrumentos de deuda dentro de la categoría de medición al valor razonable con cambios en resultados. Una pérdida o ganancia en un instrumento de deuda que se mide posteriormente al valor razonable con cambios en resultados y no es parte de una relación de cobertura se reconoce en el estado de resultados para el periodo en el que surge, a menos que surja de instrumentos de deuda que fueron designados al valor razonable o que no son mantenidos para negociar. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "ingresos por intereses" utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Modelo de negocios: el modelo de negocios de la Compañía matriz está regido por acuerdos comerciales de la venta de bienes y servicios que son recaudados (los flujos de efectivo contractuales) en el corto plazo; es decir, el objetivo es recaudar tanto los flujos de efectivo contractuales como los flujos de efectivo que surgen de la venta de los activos, por lo cual, los activos financieros se miden al valor razonable con cambios en resultados. Los factores considerados por la Compañía matriz para determinar el modelo de negocio de un grupo de activos incluyen experiencias pasadas sobre cómo se cobraron los flujos de efectivo para estos activos (la compañía matriz no financia a sus clientes y los precios no tienen un componente financiero), cómo se evalúa e informa el desempeño del activo al personal clave de administración, cómo se evalúan y gestionan los riesgos y cómo los gerentes son remunerados. Los valores mantenidos para negociar se mantienen principalmente con el propósito de vender en el corto plazo o son parte de una cartera de instrumentos financieros que son administrados conjuntamente y para los cuales hay evidencia de un patrón real reciente de toma de ganancias a corto plazo. Estos valores se clasifican en el "otro" modelo de negocios y se miden al valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía matriz reclasifica inversiones en instrumentos de deuda cuando y solo cuando cambia su modelo de negocio para administrar esos activos. La reclasificación se lleva a cabo desde el inicio del primer período reportado posterior al cambio. Se espera que tales cambios sean muy infrecuentes y que no hayan ocurrido durante el período.

Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

a Compañía matriz posteriormente mide todas las inversiones patrimoniales al valor razonable con cambios en resultados, excepto cuando la administración de la Compañía matriz haya elegido, en el reconocimiento inicial, designar irrevocablemente una inversión de patrimonio al valor razonable con cambios en otro resultado integral. La política de la Compañía matriz es designar inversiones de patrimonio al valor razonable con cambios en otro resultado integral cuando dichas inversiones se mantienen para propósitos diferentes al de generar rendimientos. Cuando se usa esta elección, las ganancias y pérdidas al valor razonable se reconocen en otro resultado integral y no se clasifican posteriormente al estado de resultados, incluyendo ganancias o pérdidas por ventas.

Las pérdidas por deterioro (y el reverso de pérdidas por deterioro) no se informan separadamente de otros cambios en el valor razonable. Los dividendos, cuando representan un rendimiento de dichas inversiones, continúan siendo reconocidos en el estado de resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía matriz a recibir pagos.

Las ganancias y pérdidas en inversiones de patrimonio al valor razonable con cambios en resultados se incluyen en la partida de "otros ingresos operacionales" en el estado de resultados.

Los activos financieros, o una parte de los mismos, se dan de baja cuando los derechos contractuales para recibir los flujos de efectivo de los activos han expirado, o cuando se han transferido y (i) la Compañía matriz transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad, o (ii) la Compañía matriz no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad y no ha conservado el control.

2.4.1.2. Pasivos financieros

(i) Clasificación y medición posterior

Los pasivos financieros se clasifican como medidos posteriormente al costo amortizado, excepto:

VALORES INDUSTRIALES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto la (pérdida) utilidad por acción que está expresada en pesos colombianos)

- Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados: esta clasificación aplica a derivados, pasivos financieros mantenidos para negociar y otros pasivos financieros designados como tal en el reconocimiento inicial. Las pérdidas o ganancias en los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados se presentan parcialmente en otro resultado integral (el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero atribuible a cambios en el riesgo crediticio de dicho pasivo, el cual se determina como el monto no atribuible a cambios en las condiciones del mercado que aumentan los riesgos del mercado) y parcialmente en resultados (el monto restante del cambio en el valor razonable del pasivo). Esto ocurre a menos que dicha presentación genere, o amplíe, una incongruencia contable, en cuyo caso las ganancias y pérdidas atribuibles a los cambios en el riesgo crediticio del pasivo también se presentan en resultados.
- Los pasivos financieros que surgen de la transferencia de activos financieros que no calificaron para baja en cuentas, a través de los cuales un pasivo financiero se reconoce por la compensación recibida por la transferencia. En periodos posteriores, la Compañía matriz reconoce cualquier gasto incurrido en el pasivo financiero.
- Contratos de garantía financiera y compromisos de préstamo.

(ii) Baja en cuentas

Los pasivos financieros se dan de baja en cuentas cuando están cancelados (es decir, cuando la obligación especificada en el contrato se cumpla, cancele o expire).

El intercambio entre la Compañía matriz y sus acreedores originales de instrumentos de deuda con términos sustancialmente diferentes, así como modificaciones sustanciales de los términos de pasivos financieros existentes, se contabilizan como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero. Los términos son sustancialmente diferentes si el valor actual descontado de los flujos de efectivo bajo los nuevos términos, incluyendo los honorarios pagados netos de los honorarios recibidos y descontados utilizando la tasa de interés efectiva original, es al menos un 10% diferente del valor presente descontado de los flujos de efectivo restantes del pasivo financiero original. Además, también se tienen en cuenta otros factores cualitativos como la moneda en la cual está denominado el instrumento, cambios en el tipo de tasa de interés, nuevas características de conversión adjuntas al instrumento y cambios en acuerdos. Si un intercambio de instrumentos de deuda o una modificación de términos se contabiliza como extinción, todos los costos u honorarios incurridos se reconocen como parte de las pérdidas o ganancias en la extinción. Si el intercambio o la modificación no se contabiliza como extinción, todos los costos u honorarios incurridos ajustan el importe en libros del pasivo y se amortizan sobre el plazo restante del pasivo modificado.

2.5. Compensación de instrumentos financieros

Activos y pasivos financieros se compensan y su monto neto se presenta en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y la Gerencia tenga la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

2.6. Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes, si el pago debe ser efectuado en un período de un año o menos (o en el ciclo normal de explotación de la empresa si es más largo). Si el pago debe ser efectuado en un período superior a un año se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.7. Deudas (Obligaciones financieras)

Las deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Las deudas se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Matriz y sus subsidiarias tengan el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del balance.

VALORES INDUSTRIALES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto la (pérdida) utilidad por acción que está expresada en pesos colombianos)

2.8. Cuentas por cobrar y préstamos

Las cuentas por cobrar y préstamos son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se presentan en el activo corriente, excepto aquellos con vencimiento mayor a 12 meses después del período de reporte, los cuales se clasifican como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

2.9. Propiedad, planta y equipo

El equipo incluye el importe de los terrenos, construcciones y edificaciones, maquinaria, vehículos, muebles y enseres, y equipo de oficina (incluyendo equipos de comunicación y cómputo). El equipo se expresa a su costo histórico menos la depreciación. El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición, construcción o montaje de los elementos. El costo también incluye los costos de intereses de deudas generales y específicas directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados.

Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir a la Matriz y sus subsidiarias y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. Cuando corresponda se da de baja el importe en libros de la parte sustituida. El resto de las reparaciones y mantenimiento se cargan al estado de resultados durante el ejercicio en que se incurren. Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otros activos se calcula utilizando el método de línea recta durante sus vidas útiles estimadas.

Edificaciones	20 - 45 años
Maquinaria	10 - 20 años
Vehículos	5 - 10 años
Muebles y enseres y equipos	10 - 25 años

El importe en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que su importe recuperable estimado.

Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculado como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

2.10. Propiedades de inversión

Se definen como inmuebles o lotes que se van formando a largo plazo y dejándolos en óptimas condiciones de ser construidos por sus adquirentes, no serán destinados para su uso o fines administrativos, sólo para la venta en el curso ordinario de las operaciones.

Las propiedades de inversión se reconocen inicialmente por su costo, incluyendo los costos de transacción relacionados y cuando sea aplicable, los costos de préstamos.

Para el reconocimiento posterior las propiedades de inversión se miden al costo menos depreciación y deterioro, si aplica. Los desembolsos posteriores se capitalizan al valor en libros del activo cuando es probable que se obtengan beneficios económicos futuros y el costo se pueda determinar de forma fiable.

Las reparaciones y gastos de mantenimiento se cargan a gastos cuando se incurren.

Cuando parte de una propiedad de inversión se sustituye, el importe de la parte sustituida se da de baja en libros.

2.11. Activos biológicos

Los activos biológicos comprenden las plantaciones de tardo rendimiento de pino pátula, que se encuentran en período productivo. Se reconocen a su valor razonable menos los gastos de venta. El valor razonable se determina con base en el valor presente de los flujos de caja neto esperados.

La variación resultante de la valoración que se realiza al fin de cada año de las plantaciones a valor razonable es reconocida en los resultados del período como ingresos (gastos) por "cambios en el valor razonable de los activos biológicos". De acuerdo con la NIC 41, cualquier cambio futuro que resulte de la producción, cosecha, precios u otros factores se reconocerán en los resultados del ejercicio, de tal manera que las utilidades o pérdidas de operación incluirán un ajuste por el cambio en el valor razonable de las plantaciones en el año.

VALORES INDUSTRIALES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto la (pérdida) utilidad por acción que está expresada en pesos colombianos)

Una vez se produce el corte del producto agrícola, su costo comprende el valor razonable asignado a la plantación en su parte proporcional, más todas las erogaciones necesarias para dejar el producto listo para su venta.

2.12. Activos intangibles

Licencias de software

Las licencias para programas informáticos adquiridas, se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir y poner en uso el software específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas de 3 a 5 años.

2.13. Beneficios a los empleados

Los beneficios a empleados comprenden todas las compensaciones a empleados y pensiones a cargo de la Matriz y sus subsidiarias. Estas son los salarios, los beneficios corrientes y no corrientes, los beneficios de terminación.

a. Planes de aportación post empleo

El plan de aportación definido es un beneficio post-empleo en el que la Matriz y sus subsidiarias pagan contribuciones fijas a un fondo de pensiones, y donde no tiene ninguna obligación legal de pagar montos adicionales. Las obligaciones por pago de contribuciones a planes de pensiones definidos se reconocen como un gasto por beneficios a empleados en resultados, en los periodos en los que los servicios son prestados por los empleados.

b. Beneficios de corto plazo

Son beneficios que se espera liquidar totalmente antes de los doce meses siguientes al final del período anual sobre el que se informa en el que los empleados hayan prestado los servicios relacionados. Los beneficios de corto plazo se reconocen en la medida en que los empleados prestan el servicio, por el valor esperado a pagar.

2.14. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Matriz y sus subsidiarias como consecuencia de un suceso pasado, tiene una obligación presente, legal o implícita, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considere probable y que se puede estimar con certeza.

Las provisiones se miden por la mejor estimación de la Administración de los desembolsos requeridos para liquidar la obligación presente. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultados integral, neto de todo reembolso. El aumento de la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

2.15. Impuesto sobre la renta corriente, e impuestos diferidos

El gasto por impuesto sobre la renta del período comprende al impuesto sobre la renta corriente y el impuesto diferido. El impuesto diferido se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen en los otros resultados integrales o directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto también se reconoce en los otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, respectivamente.

El cargo por impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del balance general. La gerencia evalúa periódicamente las posiciones asumidas en las declaraciones de impuestos presentadas respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Matriz y sus subsidiarias, cuando corresponde, constituyen provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

Los impuestos sobre la renta diferidos son reconocidos, aplicando el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores registrados en los estados financieros. Sin embargo, no se reconocen impuestos sobre la renta diferidos pasivos, si éstos surgen del reconocimiento inicial de plusvalía mercantil o por el reconocimiento inicial de un activo o de un pasivo en una transacción que no corresponda a una combinación de negocios y que al momento de la transacción no afecta ni la utilidad ni la pérdida contable o gravable. Los impuestos sobre la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los impuestos sobre la renta diferidos se determinan usando las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del balance general y que se espera serán aplicables cuando los impuestos sobre la renta diferidos activos se realicen o los impuestos sobre la renta pasivos se paguen.

VALORES INDUSTRIALES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto la (pérdida) utilidad por acción que está expresada en pesos colombianos)

Se reconocen impuestos sobre la renta diferidos por las diferencias temporarias que surgen de las inversiones en subsidiarias y en asociadas, excepto cuando la oportunidad en que se revertirán las diferencias temporarias es controlada por la Matriz y sus subsidiarias y es probable que las diferencias temporarias no se revertirán en un momento previsible en el futuro.

Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios corrientes contra los pasivos tributarios corrientes y cuando los impuestos diferidos activos y pasivos de ingresos se refieren a los impuestos sobre la renta correspondientes a la misma autoridad fiscal.

2.16. Ingresos

La Matriz y sus subsidiarias reconocen los ingresos provenientes de contratos con clientes con base en un modelo de cinco pasos establecido en la NIIF 15, como se explica a continuación:

- **Identificación de contratos con clientes:** Un contrato se define como un acuerdo entre dos o más partes, el cual crea derechos y obligaciones exigibles y establece criterios que se deben cumplir para cada contrato. Los contratos pueden ser escritos, verbales o implícitos a través de las prácticas empresariales acostumbradas de una empresa.
- **Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato:** Una obligación de desempeño es una promesa en un contrato con un cliente para la transferencia de un bien o servicio.
- **Determinación del precio de la transacción:** El precio de la transacción es el monto del pago al que la espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes o servicios prometidos a un cliente, sin tener en cuenta los montos recibidos en representación de terceros.
- **Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato:** En un contrato que tiene más de una obligación de desempeño, la Matriz y sus subsidiarias distribuyen el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño en montos que representen el monto de la consideración a la que la Matriz y sus subsidiarias esperan tener derecho a cambio de cumplir cada obligación de desempeño.
- **Reconocimiento de ingresos cuando (o a medida que) la Matriz y sus subsidiarias cumplen una obligación de desempeño:** La Matriz y sus subsidiarias cumple una obligación de desempeño y reconoce los ingresos a través del tiempo, si se cumple alguno de los siguientes criterios:
 - a) El desempeño de la Matriz y sus subsidiarias no crean un activo con un uso alternativo para la Matriz y sus subsidiarias, y la Matriz y sus subsidiarias a tiene un derecho exigible al pago por el desempeño completado a la fecha.
 - b) El desempeño de la Matriz y sus subsidiarias crea o mejora un activo que el cliente controla a medida que el mismo se crea o mejora.
 - c) El cliente al mismo tiempo recibe y consume los beneficios que resultan del desempeño de la Matriz y sus subsidiarias a medida que este trabaja.

Para obligaciones de desempeño donde no se cumple ninguna de las condiciones indicadas, se reconoce el ingreso en el momento en que se cumple la obligación de desempeño.

Cuando la Matriz y sus subsidiarias cumplen una obligación de desempeño mediante la entrega de los bienes o servicios prometidos, crea un activo de contrato por el monto de la consideración obtenida con el desempeño. Cuando el monto de la consideración recibida por parte de un cliente supera el monto del ingreso reconocido, esto genera un pasivo de contrato.

El ingreso se mide con base en la consideración especificada en el contrato con el cliente, y excluye los montos recibidos en representación de terceros. La Matriz y sus subsidiarias reconocen ingresos cuando transfiere el control sobre un bien o servicio a un cliente. El ingreso se presenta neto del impuesto al valor agregado (IVA), reembolsos y descuentos y tras eliminar las ventas al interior de la Matriz y sus subsidiarias.

La Matriz y sus subsidiarias evalúan sus planes de ingreso con base en criterios específicos para determinar si actúa como principal o como agente.

El ingreso se reconoce en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Matriz y sus subsidiarias y si es posible medir de forma confiable los ingresos y costos, en caso de que los haya.

2.17. Dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho de la Matriz y sus subsidiarias a recibir el pago.

2.18. Venta de productos agrícolas y otras ventas

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de productos agrícolas y otras ventas se reconocen cuando se entregan los bienes y ha cambiado su propiedad, lo cual ocurre con el despacho real de los productos. La medición de los ingresos se realiza por el precio acordado entre las partes, neto de descuentos, rebajas y similares.

2.19. Ventas de servicios

Los ingresos procedentes de la prestación de servicios se reconocen cuando éstos son prestados o en función al grado de terminación (o grado de avance) de los contratos.

2.20. Ventas de inventarios

Los ingresos provenientes por las ventas de inventarios se realizan una vez los mismos son facturados, despachados y se transfieren los riesgos y beneficios de la propiedad al cliente en el momento de la entrega de la mercancía.

2.21. Intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo. Cuando una cuenta por cobrar o préstamo está deteriorado, la Matriz y sus subsidiarias reducen el importe en libros hasta su importe recuperable, descontando los flujos de efectivo futuros estimados, usando el tipo de interés efectivo original del instrumento, y si aplica reversa el descuento como parte de los ingresos por intereses. Los ingresos por intereses de cuentas por cobrar y préstamos de dudoso recaudo se registran de acuerdo con el tipo de interés efectivo original.

2.22. Activos y pasivos por derecho de uso

Un contrato de arrendamiento es un acuerdo por el cual un arrendador cede a un arrendatario, a cambio de un pago o una serie de pagos, el derecho a utilizar un activo durante un período de tiempo determinado.

Contabilidad del arrendatario

Los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo correspondiente en la fecha en que el activo arrendado está disponible para su uso. Cada pago de arrendamiento se asigna entre el pasivo y el costo financiero. El costo financiero se carga a los resultados durante el período de arrendamiento a fin de producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada período. El activo por derecho de uso se deprecia durante la vida útil más corta del activo y el plazo de arrendamiento en línea recta.

Los activos y pasivos que surgen de un arrendamiento son medidos inicialmente sobre una base de valor presente. Los pasivos por arrendamientos incluyen el valor presente neto de los siguientes pagos de arrendamiento:

- Pago de arrendamiento variable basado en un índice o tasa.
- El precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción.
- Pagos de multas por finalizar el arrendamiento, si la condición del arrendamiento refleja que el arrendatario ejerció esa opción.

Los pagos por arrendamientos se descuentan utilizando una tasa de descuento, contemplando la duración del contrato y la clase de activo.

Los activos de derechos de uso se miden al costo y comprenden lo siguiente:

- El monto de la medición inicial del pasivo por arrendamiento.
- Todo pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio.
- Todo costo inicial directo.

VALORES INDUSTRIALES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto la (pérdida) utilidad por acción que está expresada en pesos colombianos)

Contabilidad del arrendador

Cuando los activos son arrendados bajo la modalidad de arrendamiento financiero, el valor presente de los pagos futuros del arrendamiento se reconoce como una cuenta por cobrar. La diferencia entre el importe bruto a cobrar y el valor presente de la cuenta por cobrar se reconoce como ingresos financieros.

La cuenta por cobrar es amortizada asignando cada uno de los cánones entre los ingresos financieros y la amortización del capital en cada período contable, de tal manera que el reconocimiento de los ingresos financieros refleje en cada uno de los períodos, una tasa de rendimiento constante sobre la inversión financiera neta que el arrendador ha realizado en el arrendamiento financiero.

Cuando los activos son arrendados en régimen de arrendamiento operativo, el activo se incluye en el estado de situación financiera según la naturaleza del bien. Los ingresos de arrendamientos operativos se reconocen durante el término del contrato de arrendamiento sobre una base de línea recta.

3. CAMBIOS NORMATIVOS

3.1. Nueva normatividad incorporada al marco contable aceptado en Colombia cuya aplicación es obligatoria a partir del 1 de enero de 2023

El Decreto 938 de 2021 actualizó los marcos técnicos de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia incorporando principalmente enmiendas a las normas que ya habían sido compiladas por los Decretos 2270 de 2019 y 1438 de 2020, que consideraban las reglamentaciones incorporadas por los Decretos 2420 y 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y 2483 de 2019.

El Decreto 938 de 2021 actualizó los marcos técnicos de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia incorporando principalmente enmiendas a las normas que ya habían sido compiladas por los Decretos 2270 de 2019 y 1438 de 2020, que consideraban las reglamentaciones incorporadas por los Decretos 2420 y 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y 2483 de 2019.

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

Las modificaciones emitidas en enero de 2020 aclaran los criterios de clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes, en función de los derechos que existan al final del período sobre el que se informa. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los eventos posteriores a la fecha del informe. Los cambios también aclaran a que se refiere la "liquidación" de un pasivo en términos de la norma. La Compañía matriz no identificó impactos importantes por esta modificación.

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

La enmienda publicada en mayo de 2020 prohíbe la deducción del costo de un elemento de propiedades, planta y equipo de cualquier importe procedente de la venta de elementos producidos mientras se lleva ese activo al lugar y condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia. En su lugar, una entidad reconocería los importes de esas ventas en el resultado del período. La Compañía matriz no identificó impactos importantes por esta modificación.

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

La enmienda publicada en mayo de 2020 abordó 3 modificaciones a la norma con el objeto de: actualizar las referencias al Marco Conceptual; agregar una excepción para el reconocimiento de pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes y la CINIIF 21 Gravámenes; y confirmar que los activos contingentes no deben reconocerse en la fecha de adquisición. La Compañía matriz no identificó impactos importantes por esta modificación.

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

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

VALORES INDUSTRIALES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto la (pérdida) utilidad por acción que está expresada en pesos colombianos)

Reforma de la tasa de interés de referencia

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

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

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

La Compañía matriz no identificó impactos importantes por esta modificación.

Mejoras anuales a las Normas NIIF ciclo 2019 - 2021

Las siguientes mejoras se finalizaron en mayo de 2021:

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

NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: permite a las entidades que han medido sus activos y pasivos por el valor en libros registrado en la contabilidad de su matriz, medir también las diferencias de conversión acumuladas utilizando las cantidades informadas por la matriz. Esta enmienda también se aplicará a las asociadas y negocios conjunto con algunas condiciones.

- NIC 41 Agricultura: elimina el requisito de que las entidades excluyan los flujos de efectivo por impuestos al medir el valor razonable bajo NIC 41.

La Compañía matriz no identificó impactos importantes por esta modificación.

Marco Conceptual

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

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

No se realizarán cambios a ninguna de las normas contables actuales. Sin embargo, las entidades que se basan en el Marco para determinar sus políticas contables para transacciones, eventos o condiciones que de otra manera no se tratan en las

normas contables deberán aplicar el Marco revisado a partir del 1 de enero de 2021. Estas entidades deberán considerar si sus políticas contables siguen siendo apropiadas según el Marco revisado.

3.2. Nueva normatividad emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) que aún no ha sido incorporada al marco contable aceptado en Colombia

NIIF 17 Contratos de Seguros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

La Matriz y sus subsidiarias está expuesta a varios riesgos relacionados con instrumentos financieros. Los principales riesgos a los que está expuesta son los riesgos de liquidez, de tasa de interés y crediticio.

La Administración de la Matriz y sus subsidiarias es responsable por establecer y supervisar la estructura de gestión de riesgos, la cual se analiza en cooperación directa con la Junta Directiva enfocándose en asegurar los flujos de efectivo de la Matriz y sus subsidiarias a corto y a mediano plazo al minimizar la exposición a los mercados financieros.

VALORES INDUSTRIALES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto la (pérdida) utilidad por acción que está expresada en pesos colombianos)

La Matriz y sus subsidiarias no realizaron actividades de negociación con fines especulativos ni efectúa operaciones de coberturas.

A continuación, se informa para cada uno de los riesgos financieros información cuantitativa y cualitativa:

4.1. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez consiste en que la Matriz y sus Subsidiarias pueda no ser capaz de cumplir con sus obligaciones. La Matriz y sus Subsidiarias consideran los flujos de efectivo esperados de los activos financieros al evaluar y administrar el riesgo de liquidez, en particular sus recursos de efectivo y sus cuentas por cobrar.

La Matriz y sus Subsidiarias gestiona sus necesidades de liquidez al monitorear los pagos que deben ser realizados tanto de la deuda como de los intereses, así como preparando pronósticos de entradas y salidas de efectivo en plazos, mensuales, trimestrales y anuales con horizontes hasta de cinco años.

Los recursos de efectivo existentes de la Matriz y sus Subsidiarias y las cuentas por cobrar exceden los requerimientos de flujo de efectivo actuales. Los flujos de efectivo de clientes y otras cuentas por cobrar vencen contractualmente en los primeros seis meses.

A partir del 30 de junio de 2023, los pasivos financieros no derivados de la Matriz y sus Subsidiarias tienen vencimientos contractuales (incluyendo pagos de interés cuando apliquen) tal y como se resume a continuación:

	Corriente		No corriente de un año a cinco años
	A seis meses	De seis meses a un año	
Obligaciones financieras (*)	7,184,930	55,490,138	228,529,421
Acreedores comerciales y otros	-	157,740,732	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	-	14,370,122	-
Obligaciones laborales	-	19,503,851	466,381
	13,361,851	247,104,843	228,995,802

(*) Incluye el valor de los intereses y el capital pendiente por pagar.

4.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Matriz y sus subsidiarias al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la Matriz y sus subsidiarias de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Matriz y sus subsidiarias pueden ajustar el importe de los dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir sus pasivos.

4.3. Riesgo de tasa de interés

La política de la Matriz y sus subsidiarias es minimizar la exposición al riesgo de tasa de interés sobre su flujo de efectivo en financiamientos a largo plazo. Al 30 de junio de 2022, la Matriz y sus subsidiarias están expuestas a cambios en las tasas de interés de mercado por aquellas obligaciones financieras a tasas de interés variables. Por cada cien puntos básicos (1%) de aumento en la tasa de interés los resultados de la Matriz y sus subsidiarias se podrían ver afectados.

4.4. Riesgo de precios

La Compañía matriz está expuesta al riesgo de precio de los bienes y servicios que adquiere para el desarrollo de sus operaciones, para lo cual efectúa la negociación de contratos de compra para asegurar un suministro continuó y en algunos casos a precios fijos. Además, la Compañía posee algunos instrumentos de patrimonio (acciones) no significativos que están expuestos al riesgo de fluctuaciones en los precios y que son clasificadas en su estado de situación financiera como activos financieros a valor razonable a través de los otros resultados integrales.

VALORES INDUSTRIALES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto la (pérdida) utilidad por acción que está expresada en pesos colombianos)

4.5. Riesgo de tasa de cambio

La Compañía matriz posee inversiones en el exterior, con lo cual está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición del peso colombiano respecto del dólar de los Estados Unidos de América. El riesgo de tasa de cambio surge cuando transacciones comerciales futuras y activos o pasivos reconocidos son denominados en monedas diferentes de la moneda funcional. El área financiera de la Compañía controla periódicamente la posición neta de los activos en dólares de los Estados Unidos de América. La tasa de cambio representativa del mercado al 30 de junio de 2022 fue de \$4,191.28 (31 de diciembre de 2022 \$3,981.16) por US\$1. La Compañía tenía los siguientes activos en moneda extranjera, contabilizados por su equivalente en miles de pesos:

	30 de junio de 2023		31 de diciembre de 2022	
	US\$	Equivalente en miles de pesos colombianos	US\$	Equivalente en miles de pesos colombianos
Activos corrientes	54,732,783	229,400,419	51,917,593	249,734,005
Posición activa neta	54,732,783	229,400,419	51,917,593	249,734,005

4.6. Riesgo crediticio

El riesgo crediticio es el riesgo de que los otros deudores no realicen su pago a la Matriz y sus subsidiarias. La Matriz y sus subsidiarias están expuestas a este riesgo por los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo y todos los deudores. La máxima exposición de riesgo crediticio por parte de la Matriz y sus subsidiarias se presenta a continuación de acuerdo con los saldos del estado de situación financiera:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Efectivo y equivalentes de efectivo	79,675,538	104,250,777
Cuentas por cobrar	182,403,863	164,715,723
	262,079,401	268,966,500

La Matriz y sus subsidiarias monitorean continuamente los saldos expuestos al riesgo crediticio, en forma individual o por grupo de deudores, e incorpora esta información a sus controles de riesgo crediticio.

La Matriz y sus Subsidiarias consideran que todos los activos financieros previamente mencionados que no están deteriorados, para cada una de las fechas de reporte bajo revisión, tienen una buena calidad de crédito debido a su pago dentro de los plazos establecidos y, en el caso, de clientes el tipo de empresas con las que tiene relaciones comerciales.

5. ESTIMADOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía matriz requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y supuestos contables que afectan los montos de ingresos y gastos, activos y pasivos, y revelaciones relacionadas, así como también la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales supuestos y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir ajustes significativos a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

El siguiente es un resumen de los principales estimados contables y juicios hechos por la Compañía matriz en la preparación de los estados financieros:

5.1. Deterioro de activos no monetarios

La Compañía matriz evalúa anualmente si sus equipos, han sufrido deterioro en su valor de acuerdo con la política indicada en la nota 2. La Compañía matriz no ha identificado eventos o cambios en circunstancias económicas que indiquen que el valor en libros de los activos no es recuperable.

5.2. Vidas útiles de equipo

La determinación de la vida útil económica de los equipos está sujeta a la estimación de la administración de la Compañía respecto del nivel de utilización de los activos.

VALORES INDUSTRIALES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto la (pérdida) utilidad por acción que está expresada en pesos colombianos)

La Compañía matriz revisa regularmente la totalidad de sus tasas de depreciación para tener en cuenta cualquier cambio respecto del nivel de utilización, marco tecnológico y su desarrollo futuro, que son eventos difíciles de prever, y cualquier cambio podría afectar los futuros cargos de depreciación y los montos en libros de los activos.

5.3. Impuesto sobre la renta corriente y diferido

La Compañía matriz está sujeta a las regulaciones colombianas en materia de impuestos. Juicios significativos son requeridos en la determinación de las provisiones para impuestos. Existen transacciones y cálculos para los cuales la determinación de impuestos es incierta durante el curso ordinario de las operaciones.

La Compañía matriz evalúa el reconocimiento de pasivos por discrepancias que puedan surgir con las autoridades de impuestos sobre la base de estimaciones de impuestos adicionales que deban ser cancelados. Los montos provisionados para el pago de impuesto sobre la renta son estimados por la administración sobre la base de su interpretación de la normatividad tributaria vigente y la posibilidad de pago.

Los pasivos reales pueden diferir de los montos provisionados generando un efecto negativo en los resultados y la posición neta de la Compañía matriz. Cuando el resultado tributario final de estas situaciones es diferente de los montos que fueron inicialmente registrados, las diferencias impactan al impuesto sobre la renta corriente y diferido activo y pasivo en el período en el que se determina este hecho.

La Compañía matriz evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos con base en las estimaciones de resultados fiscales futuros y de la capacidad de generar resultados suficientes durante los períodos en los que sean deducibles dichos impuestos diferidos. Los pasivos por impuestos diferidos se registran de acuerdo con las estimaciones realizadas de los activos netos que en un futuro no serán fiscalmente deducibles.

5.4. Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable de los activos y pasivos financieros a efectos de su reconocimiento inicial y de presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer la Compañía matriz para instrumentos financieros similares.

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos se basa en los precios de mercado a la fecha del balance. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio corriente del comprador. El valor razonable de los instrumentos financieros que no son comercializados en un mercado activo se determina usando técnicas de valuación. La Compañía matriz aplica su juicio para determinar el método y los supuestos para determinar el valor razonable.

Se asume que el importe en libros menos la provisión por deterioro de valor de las cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

5.5. Deterioro de cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinable, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. De tener cuentas de dudosa recuperación, las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización.

5.6. Provisiones

La Compañía matriz realiza estimaciones de los importes a liquidar en el futuro, incluyendo las correspondientes obligaciones contractuales, litigios pendientes u otros pasivos.

Dichas estimaciones están sujetas a interpretaciones de los hechos y circunstancias actuales, proyecciones de acontecimientos futuros y estimaciones de los efectos financieros de dichos acontecimientos.

Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la entidad y los ingresos puedan ser medidos con fiabilidad. Los criterios específicos de reconocimiento enumerados a continuación también deberán cumplirse para que los ingresos sean reconocidos.

VALORES INDUSTRIALES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto la (pérdida) utilidad por acción que está expresada en pesos colombianos)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio de 2023 comprendía:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Fondos de inversión	1,208,175	7,582,997
Bancos nacionales	44,521,965	39,528,890
Bancos del exterior	14,677,352	22,440,666
Derechos fiduciarios	19,202,154	34,621,108
Caja	65,892	77,116
	79,675,538	104,250,777

El valor razonable de los derechos fiduciarios y fondos de inversión se basa en los precios corrientes de los títulos en un mercado activo. La mayoría de los valores razonables de los títulos administrados por las fiducias se encuentran en el nivel 1 de la jerarquía del valor razonable.

Al 30 de junio de 2023 se presenta efectivo con destinación específica por Fideicomiso Reserva Fizebad Parcelación Montealiso.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 30 de junio de 2023 comprendía:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar		
Deposito para garantías (*)	17,370,852	20,624,454
Clientes comerciales	130,547,588	108,220,210
Clientes exterior	8,046,632	10,158,007
Deudas de difícil cobro	9,438,119	8,653,922
Deudores varios	0	1,412,430
Otras cuentas por cobrar	679,305	152,280
Subtotal	166,082,496	149,221,303
Provisión por deterioro	(9,920,797)	(9,124,443)
Total cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	156,161,699	140,096,860
Menos - porción corriente		
Deposito para garantías (*)	17,370,852	20,624,454
Clientes nacionales	130,547,588	108,220,210
Clientes exterior	8,046,632	10,151,195
Deudas de difícil cobro	9,438,119	8,653,922
Otras cuentas por cobrar y deudores varios	676,562	1,568,779
Subtotal	166,079,753	149,218,560
Provisión por deterioro	(9,920,797)	(9,124,443)
Total porción corriente	156,158,956	140,094,117
Total porción no corriente	2,743	2,743

(*) Corresponde al patrimonio Autónomo con Fiduciaria Bancolombia S. A. para garantizar el cumplimiento de la obligación que se tiene con Bancolombia S. A., en reemplazo de la prenda sobre acciones de Productos Familia S. A. Se tiene restricciones sobre esta cuenta por cobrar.

VALORES INDUSTRIALES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto la (pérdida) utilidad por acción que está expresada en pesos colombianos)

8. CUENTAS POR COBRAR A PARTES RELACIONADAS

El saldo de las cuentas por cobrar a partes relacionadas al 30 de junio de 2023 comprendía:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Saraí Soluciones S. A.	4,834,808	4,584,518
Anahata Corp	4,504,287	4,456,379
River Gate Management Corp	4,455,032	4,306,383
Álvaro Gómez Jaramillo	4,014,777	4,005,769
Álvaro Gómez Jaramillo	1,700,000	1,700,000
J. Ángel y Cía. S. A. S.	3,677,463	3,600,000
Noveciento S. A. S.	146,816	-
Inversiones Camm S. A.	34,581	-
Inversiones Arroyuelos S. A.	77,856	-
Inversiones Revlis S. A.	34,582	-
Productos Químicos Panamericanos S. A.	1,830,527	1,116,919
Colorquímica S. A.	334,069	354,803
Productos Familia S. A.	597,366	494,092
Total cuentas por cobrar	26,242,164	24,618,863
Menos porción corriente	24,542,164	22,918,863
Total porción no corriente	1,700,000	1,700,000

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS

El saldo de activos por impuestos corrientes al 30 de junio de 2023 comprendía:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Saldo a favor de renta	21,463,769	3,900,167
Saldo a favor y retenciones Industria y Comercio	3,059,507	1,264,408
Impuesto a las ventas	1,566,358	10,070,734
Impuesto descontable (descuento tributario)	14,358,159	-
	40,447,793	15,235,309

10. ACTIVOS BIOLÓGICOS

El saldo de los activos biológicos al 30 de junio de 2023 comprendía:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Saldo al inicio del año	2,864,480	2,165,169
Compras de activo biológico	593,976	776,011
Extracción	-	(76,700)
Saldo final de plantaciones	3,458,456	2,864,480
Saldo inicial de semovientes	58,123	6,147
Compra semovientes	191,350	49,320
Gastos capitalizables	21,086	2,656
Retiro por muerte	(1,603)	-
Retiro por venta	(58,585)	-
Saldo final de semovientes	210,371	58,123
Saldo activo biológico	3,668,827	2,922,603
Menos: Porción corriente (1)	210,371	58,123
Porción no corriente (2)	3,458,456	2,864,480

VALORES INDUSTRIALES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto la (pérdida) utilidad por acción que está expresada en pesos colombianos)

- (1) El activo biológico corriente al 30 de junio de 2023 está conformado semovientes (92) en el núcleo de angostura por la suma de \$143,529, semovientes (36) en la finca Fizebad en El Retiro por valor de \$55,619 y semovientes (7) en la finca los Bosques \$11,223
- (2) El activo biológico no corriente corresponde a la plantación agrícola de la finca Los Bosques, la cual está compuesta por establecimiento de la plantación forestal.

La definición de un valor razonable para las maderas está definida en primer término por los valores comerciales de la región y con referencia de madera puesta en plataforma de camión; incluyendo el correspondiente descuento del costo directo por aprovechamiento forestal, es decir, que se refleja es el valor justo de la madera en pie.

Con procedimientos matemáticos confiables, se recalculan los volúmenes de madera posibles a través de datos de inventario actuales y de agotamientos de madera en pie.

La Matriz y sus subsidiarias cuentan con el seguro agrícola forestal con la sociedad Seguros Generales Suramericana S. A., sobre sus plantaciones agrícolas debido a los riesgos que tiene la plantación de Reforestadora dada su ubicación geográfica y condiciones climáticas el cual tiene una cobertura sobre incendios y deslizamientos.

Con procedimientos matemáticos confiables, se recalculan los volúmenes de madera posibles a través de datos de inventario actuales y de agotamientos de madera en pie.

La Matriz y sus subsidiarias cuentan con el seguro agrícola forestal con la sociedad Seguros Generales Suramericana S. A., sobre sus plantaciones agrícolas debido a los riesgos que tiene la plantación de Reforestadora dada su ubicación geográfica y condiciones climáticas el cual tiene una cobertura sobre incendios y deslizamientos.

11. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

El saldo de activos financieros corrientes al 30 de junio de 2023 comprendía:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Cuenta P. A Corredores Davivienda - Escrow (1)	38,370,394	43,394,202
JPMorgan (2)	175,173,920	122,466,523
Citibank (3)	1,160,016	64,490,014
Otros	12,472,874	29,552,143
Bonos	-	2,001,000
Total	227,177,204	261,903,882

- (1) Corresponde a la garantía restante por US\$9.154.814,64 creada para respaldar la venta de las acciones de Productos Familia S. A. a Essity Group Holding B.V y Essitu Hygiene and Health A. B., que será devuelto en septiembre de 2023. El saldo se encuentra ajustado a la TRM del 30 de junio de 2023 de \$4,191,.28 por dólar americano.
- (2) Corresponde a portafolio de acciones por contrato de mandato con JP Morgan por US\$41,794,850.10
- (3) Corresponde a portafolio de acciones por contrato de mandato con Citibank por US\$276,768.90

VALORES INDUSTRIALES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto la (pérdida) utilidad por acción que está expresada en pesos colombianos)

12. INVENTARIOS

El saldo de los inventarios al 30 de junio de 2023 comprendía:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Productos en procesos	3,679,860	2,497,669
Productos terminados (1)	24,028,383	19,469,615
Materias primas (2)	40,601,674	43,946,332
Materiales, repuestos y accesorios	26,325,338	25,985,418
Adecuaciones inmobiliarias (3)	3,612,323	3,612,324
Envases y empaques	15,624,895	15,421,807
Otros	12,112,064	12,627,913
Terrenos (4)	1,962,649	1,747,871
Subtotal	127,947,186	125,308,949
Provisión	-14,953,586	-
Total inventario	112,993,600	125,308,949
Menos porción corriente	107,418,627	119,948,754
Total porción no corriente	5,574,973	5,360,195

- (1) Comprende principalmente a la producción terminada en el período y lista para la venta con productos como: madera húmeda con baño profiláctico, madera seca, estiba seca y estiba húmeda con baño profiláctico.
- (2) Corresponde a la materia prima para el aserrío como: clavos: preventol, tronillos, arandelas, tuercas y la madera trasladada desde el aprovechamiento de la finca Los Bosques.
- (3) Corresponde a los costos de obra realizados durante el periodo, de los centros de costos de Montealiso, Montecereso, Monteurapan y Lote 3.
- (4) Corresponde a la compra de terrenos a Reforestadora y Manufacturera Los Retiros S. A. S.

No se ha reconocido provisiones de valor neto realizable sobre los saldos de inventarios.

13. INVERSIÓN EN ASOCIADAS

El saldo de inversión en asociadas, comprendían:

Azulgrana S. A. S. (asociada)

Fue constituida de acuerdo con las leyes colombianas el 2 de noviembre de 2012, mediante documento privado, el objeto social principal de la Compañía matriz comprende, la realización de cualquier acto lícito. La participación de Valores Industriales S. A. en esta Compañía es del 21.75% equivalente a 556,072 acciones ordinarias.

30 de junio de 2023	Número de acciones	Porcentaje de participación	Valor	ORI
Compañía				
<u>Bajo método de participación</u>				
Azulgrana S. A. S. (*)	556,072	21.75	9,922,598	(4,088,147)
			9,922,598	(4,088,147)
31 de diciembre de 2022	Número de acciones	Porcentaje de participación	Valor	ORI
Compañía				
<u>Bajo método de participación</u>				
Azulgrana S. A. S. (*)	556,072	21.75	9,173,971	(4,088,147)
			9,173,971	(4,088,147)

La sociedad aplicó método de participación patrimonial con Azulgrana S. A. S. afectando los resultados del 30 de junio de 2023 con utilidad \$751,628 (31 de diciembre de 2022 - utilidad de \$883,140).

VALORES INDUSTRIALES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto la (pérdida) utilidad por acción que está expresada en pesos colombianos)

14. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

El saldo de propiedades, planta y equipo y depreciación acumulada comprendía:

	<u>Terrenos</u>	<u>Construcciones y edificaciones</u>	<u>Muebles y equipos de oficina</u>	<u>Equipos de cómputo y comunicación</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Maquinaria y equipo en montaje</u>	<u>Minas</u>	<u>Flota y equipo de transporte</u>	<u>Otros Activos</u>	<u>Acueductos plantas y redes</u>	<u>Vías de comunicación</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2021												
Costo	3,805,473	666,056	35,333	37,395	1,120,174	-		297,706	3,337	335,174	575,862	6,876,510
Adición	86,980,647	53,778,339	7,050	28,553	298,263,577	66,620,862	50,549,265	408,902	16,420,361			573,057,556
Retiro								(206,000)				(206,000)
Cargo de depreciación	-	(17,600)	(4,902)	(13,812)	(129,916)	-	-	(167,569)	(116)	(7,888)	(22,035)	(363,838)
Al 31 de diciembre de 2022	<u>90,786,120</u>	<u>54,426,795</u>	<u>37,481</u>	<u>52,136</u>	<u>299,253,835</u>	<u>66,620,862</u>	<u>50,549,265</u>	<u>333,039</u>	<u>16,423,582</u>	<u>327,286</u>	<u>553,827</u>	<u>579,364,228</u>
Al 31 de diciembre de 2022												
Costo	90,786,120	54,426,795	37,481	52,136	299,253,835	66,620,862	50,549,265	333,039	16,423,582	327,286	553,827	579,364,228
Adición	4,315,945	51,210	95,942	(11,619)	(4,639,692)	25,094,734		(26,100)	4,702,175			29,582,595
Retiro												-
Cargo de depreciación	-	(1,690,132)	(50,748)	(78,335)	(8,902,538)	-	(2,821,434)	(870,212)	(18,283)	(27,305)	(65,342)	(14,524,329)
Al 30 de junio del 2023	<u>95,102,065</u>	<u>52,787,873</u>	<u>82,675</u>	<u>(37,818)</u>	<u>285,711,605</u>	<u>91,715,596</u>	<u>47,727,831</u>	<u>(563,273)</u>	<u>21,107,474</u>	<u>299,981</u>	<u>488,485</u>	<u>594,422,494</u>

VALORES INDUSTRIALES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto la (pérdida) utilidad por acción que está expresada en pesos colombianos)

15. ACTIVOS POR DERECHO DE USO NETO Y OTROS PASIVOS FINANCIEROS EN CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO

El saldo activo por derecho de uso neto al 30 de junio de 2023 comprendía:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Saldo al comienzo del año	5,327,337	756,414
Saldo inicial proveniente de Brinsa	-	4,023,154
Adiciones	1,532,476	6,148,666
Bajas (costo)	(77,176)	(4,421,632)
Bajas (depreciación)	77,176	2,595,758
Diferencia en cambio	-	242,206
Cargo de depreciación	(2,896,066)	(4,017,229)
Saldo al final del año	3,963,747	5,327,337

Los vencimientos de los arrendamientos financieros son a 5 años.

El saldo de las propiedades de inversión al 30 de junio de 2023 comprendía:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Gastos capitalizados al Proyecto Urbanístico	2,732,577	2,732,577
Fiduciaria Inmobiliaria	18,361,005	18,361,005
Cesión de derechos	(75,892)	-
	21,017,690	21,093,582

16. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

El saldo de otros activos financieros al 30 de junio de 2023 comprendía:

	Número de Acciones	Porcentaje de participación	Valor	ORI
30 de junio de 2023				
Productos Familia S. A. (1)	501,196	0.05	2,621,255	2,080,141
Bonos (2)			500,080	-
Otros			1,401,316	-
			4,522,651	2,080,141

	Número de acciones	Porcentaje de participación	Valor	ORI
31 de diciembre de 2022				
Productos Familia S. A. (1)	501,196	0.05	2,621,255	2,080,141
Bonos (2)			500,080	-
Otros			1,589,513	-
			4,710,848	2,080,141

(1) Se registra al valor razonable que es valor en bolsa de la acción, al 30 de junio de 2022 \$5,230 (31 de diciembre de 2021 - \$5,200). El efecto en los otros resultados integrales es de \$15,036.

VALORES INDUSTRIALES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto la (pérdida) utilidad por acción que está expresada en pesos colombianos)

17. OBLIGACIONES FINANCIERAS

El saldo de obligaciones financieras al 30 de junio de 2023 comprendía:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Bancos nacionales	291,204,489	297,784,356
Menos - Porción corriente	62,675,068	17,108,303
Menos - Porción no corriente	228,529,421	280,676,053

Las obligaciones financieras con bancos nacionales comprendían:

Entidad	Tasa de intereses	Garantías ofrecidas	2023	2022
Banco de Bogotá S. A.	Intereses		415,843	390,670
Bancolombia S. A.	Intereses		182,548	257,249
Bancolombia S. A.	Tarjeta de crédito		3,205	5,770
Bancolombia S. A.	IBR + 1.3	Recursos en efectivo en el Patrimonio Autónomo Bancolombia en diciembre de 2023	6,666,668	6,666,668
Banco de Bogotá S. A.	5.9% EA	Acciones de Brinsa S. A. vence en diciembre de 2023	6,500,000	6,500,000
Bancos Nacionales (*)			48,906,804	3,287,946
		Porción corriente	62,675,068	17,108,303

Entidad	Tasa de intereses	Garantías ofrecidas	2023	2022
Bancolombia S. A.	IBR + 1.3	Recursos en efectivo en el Patrimonio Autónomo vence en febrero de 2027	8,108,333	11,441,666
Banco de Bogotá S. A.	IBR + 2	Acciones de Brinsa S. A. vence en junio de 2028	25,995,623	29,245,624
Bancos Nacionales (*)			194,425,465	239,988,763
		Porción no corriente	228,529,421	280,676,053

(*) La tasa de interés promedio para los créditos de moneda nacional es DTF+3.23% E.A. E.A. al 30 de junio de 2023.

18. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El saldo de beneficios a empleados al 30 de junio de 2023 comprendía:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Vacaciones	6,266,512	157,057
Cesantías	2,233,143	134,222
Prima de servicios	43,334	-
sobre las cesantías Intereses	132,546	15,626
Salarios por pagar	-	934
Otras prestaciones	10,828,316	17,202,080
Total beneficios corriente	19,503,851	17,509,919
Quinquenios (no corriente)	466,381	466,381
Total beneficios	19,970,232	17,976,300

VALORES INDUSTRIALES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto la (pérdida) utilidad por acción que está expresada en pesos colombianos)

19. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar al 30 de junio de 2023 comprendía:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Partes relacionadas	14,370,122	2,587,110
Cuentas por pagar	157,740,732	185,956,979
	172,110,854	188,544,089

20. PASIVO POR IMPUESTOS

El saldo de pasivos por impuestos al 30 de junio de 2023 comprendía:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Impuesto por ganancia ocasional	304,752	609,268
Impuesto a las ganancias	301,331	1,722,663
Impuesto a las ventas por pagar	8,133,192	4,160,350
Impuesto de industria y comercio	3,546,995	1,787,943
Impuesto de renta	23,450,209	-
Otros impuestos	1,800,736	1,519,537
	37,537,215	9,799,761

20.1. IMPUESTO DIFERIDO, NETO

El saldo de impuesto diferido activos y pasivos comprendía:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Impuesto diferido pasivos	32,552,199	38,883,555
Impuesto diferido, neto	32,552,199	38,883,555

21. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

21.1. Capital suscrito y pagado

El capital autorizado de la Compañía quedó conformado por 125,545,872 acciones a un valor nominal por acción de \$0.025624913^(*) de las cuales 75,695,513 se encuentran suscritas y pagadas. Se han readquirido a 7,282,657 acciones por lo cual las acciones en circulación al 31 de diciembre de 2022 ascienden a 68,412,856.

El 21 de noviembre de 2022 se autorizó capitalizar utilidades por \$138,549,650, para lo cual se emitirían 12,922,577 acciones ordinarias, sin reglamento de colocación de acciones, por no ser legalmente necesario. Del valor total de suscripción, la suma de \$331 se imputarían a capital suscrito y pagado, mientras que la suma de \$138,549,319 se imputarían a prima por colocación de acciones. El valor de suscripción de cada acción ascendería a la suma de \$10,721.52^(*) de los cuales, la suma de \$0,025624913^(*) por acción se imputaría a capital suscrito y pagado, mientras que la suma de \$10,617.97^(*), se imputaría a prima por colocación de acciones. La composición del capital social de la compañía quedó en los siguientes términos:

(*) Expresado en pesos colombianos.

21.2. Reservas

Reserva legal

La Matriz está obligada a apropiarse como reserva legal el 10% de sus utilidades netas anuales, hasta que el saldo de la reserva sea equivalente como mínimo al 50% del capital suscrito. La reserva no es distributable antes de la liquidación de la Matriz, pero se debe utilizar para absorber o reducir pérdidas. Sin embargo, cualquier suma apropiada voluntariamente en exceso del 50% del capital suscrito, puede considerarse como de libre disponibilidad por parte de la Asamblea General de Accionistas.

VALORES INDUSTRIALES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto la (pérdida) utilidad por acción que está expresada en pesos colombianos)

Otras reservas

Reservas apropiadas directamente de las ganancias acumuladas, pueden considerarse como reservas de libre disponibilidad por parte de la Asamblea General de Accionistas.

El saldo de las reservas al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 comprendía:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Reserva para readquisición de acciones	21,622,793	21,622,793
Acciones propias readquiridas	(19,225,843)	(19,225,843)
Reserva legal	166,804	804
Reserva futuro pago de dividendos no gravados	42,698,110	119,976
Reserva futuro pago de dividendos gravados	33,160	
	45,295,024	2,517,730

En la Asamblea de Accionistas de la casa matriz del 31 de marzo de 2023 se autorizó la siguiente distribución de las utilidades de 2022:

-Decretar dividendos no gravados por valor de \$8.667.390.000 a razón de \$126,69 pesos por acción, los cuales se cancelarán en una única cuota el último día hábil del mes de abril de 2023.

-Apropiar reserva legal por \$166.000 como reserva legal obligatoria y reserva para futuro pago de dividendos por valor de \$42.611.294.

22. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por actividades ordinarias al 30 de junio de 2023 comprendían:

	1 de enero al 30 de junio de		1 de abril al 30 de junio de	
	2023	2022	2023	2022
Comercialización de productos	575,265,554	2,161,630	284,563,346	1,193,551
Dividendos	6,768	1,457,182	6,768	639,202
Contratos de obra	-	262,473	-	262,473
Servicios	11,101,676	11,366	2,181,837	6,975
	586,373,998	3,892,651	286,751,951	2,102,201

23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El saldo de gastos de administración al 30 de junio de 2023 comprendía:

	1 de enero al 30 de junio de		1 de abril al 30 de junio de	
	2023	2022	2023	2022
Gastos de personal	15,821,808	1,557,173	7,963,921	626,660
Honorarios	2,308,640	781,064	1,376,164	498,226
Impuestos	691,747	184,599	394,668	109,691
Depreciaciones	438,872	100,856	191,244	52,203
Seguros	501,520	63,359	256,932	22,603
Servicios	2,550,988	68,478	1,112,379	37,829
Mantenimiento y reparaciones	318,754	41,244	98,027	26,757
Gastos legales	128,634	10,507	45,315	1,351
Adecuaciones e instalaciones	274,006	4,438	136,580	682
Gastos de viaje	431,301	9,471	284,259	5,782
Amortizaciones	300,208	3,115	185,604	1,693
Arrendamientos	487,021	1,552	309,974	156
Otras provisiones	11,613	-	11,613	-
Contribuciones	832,293	82,304	177,905	81,200
Diversos	859,724	35,331	463,433	13,689
	25,957,129	2,943,491	13,008,018	1,478,522

VALORES INDUSTRIALES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto la (pérdida) utilidad por acción que está expresada en pesos colombianos)

24. GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas al 30 de junio de 2023 comprendían:

	1 de enero al 30 de junio de		1 de abril al 30 de junio de	
	2023	2022	2023	2022
Gastos de personal	12,690,711	37,569	6,519,703	19,282
Comisiones	79,567	164,231	79,567	85,751
Servicios	32,871,685	57,296	20,773,658	38,145
Arrendamientos	535,890	-	285,838	-
Honorarios	577,051	-	297,451	-
Combustibles y lubricantes	6,862	11,218	6,862	4,738
Mantenimiento y reparaciones	750,914	10,582	369,400	5,116
Impuestos	4,553,471	11,581	2,398,884	6,532
Provisión deudores	861,254	-	861,254	-
Contribuciones y afiliaciones	3,617	-	3,617	-
NIIf 15	-9,941,967	-	-9,941,967	-
Amortización	20,058	5,114	19,914	1,747
Peajes	4,041	4,833	4,041	1,842
Depreciaciones	235,973	8,025	118,006	5,271
Seguros	288,936	3,760	181,697	1,750
Adecuaciones	10,550	204	5,215	96
Gastos de viaje	767,536	100	395,415	18
Gastos Legales	113,608	424,551	48,519	424,509
Diversos	3,072,505	10,804	2,074,346	3,006
	47,502,262	749,868	24,501,420	597,803

25. OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO

El saldo de otros gastos al 30 de junio de 2023 comprendía:

	1 de enero al 30 de junio de		1 de abril al 30 de junio de	
	2023	2022	2023	2022
Otros ingresos				
Ingresos de ejercicios anteriores	5,389	221,024	4,139	129,557
Utilidad en venta de propiedad planta y equipo	299,556	-	-	-
Otras ventas	176,401	34,545	176,401	-
Recuperaciones	292,242	1,437	291,027	135
Valoración de inversiones	13,675,609	-	5,530,923	-
Diversos	552,100	5,364	552,096	2,298
	15,001,297	262,370	6,554,586	131,990
Otros gastos				
Otros gastos	(157,021)	(13,375)	(157,021)	(12,831)
Donación	(965,670)	-	(826,779)	(544)
Valoración de inversiones		(27,076,218)	-	(19,101,501)
Diversos	(1,198,993)	(8,242)	(1,048,005)	-
	(2,321,684)	(27,097,835)	(2,031,805)	(19,114,876)
Total otros gastos, neto	12,679,613	(26,835,465)	4,522,781	(18,982,886)

VALORES INDUSTRIALES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto la (pérdida) utilidad por acción que está expresada en pesos colombianos)

26. GASTOS FINANCIEROS

El saldo de costos financieros al 30 de junio de 2023 comprendía:

	1 de enero al 30 de junio de		1 de abril al 30 de junio de	
	2023	2022	2023	2022
Diferencia en cambio	43,201,219	19,619,833	24,512,414	4,927,218
Intereses	22,197,944	6,351,063	18,350,976	4,233,075
Otros	6,744,552	-	6,744,552	-
Gastos bancarios y comisiones	858,553	75,920	53,845	22,161
Gravamen a los movimientos financieros	2,127,543	60,546	1,991,892	40,179
	75,129,811	26,107,362	51,653,679	9,222,633

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

27. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El saldo de las cuentas por cobrar a partes relacionadas al 30 de junio de 2023 comprendía:

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Saraí Soluciones S. A.	4,834,808	4,584,518
Anahata Corp	4,504,287	4,456,379
River Gate Management Corp	4,455,032	4,306,383
Álvaro Gómez Jaramillo	4,014,777	4,005,769
Álvaro Gómez Jaramillo	1,700,000	1,700,000
J. Ángel y Cía. S. A. S.	3,677,463	3,600,000
Noveciento SAS	146,816	-
Inversiones Camm SA	34,581	-
Inversiones Arroyuelos SA	77,856	-
Inversiones Revlis SA	34,582	-
Productos Químicos Panamericanos SA	1,830,527	1,116,919
Colorquímica S. A.	334,069	354,803
Productos Familia S. A.	597,366	494,092
Total cuentas por cobrar	26,242,164	24,618,863

(1) Corresponde a préstamo que generan intereses a la tasa del IBR + 2.2

	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Cuentas por pagar		
Colorquímica S. A. S.	216,146	-
Productos Químicos Panamericanos S. A.	15,421	-
Dividendos accionistas	14,138,555	2,587,110
	14,370,122	2,587,110

VALORES INDUSTRIALES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto la (pérdida) utilidad por acción que está expresada en pesos colombianos)

	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
Ingresos		
Productos Químicos Panamericanos S. A. (ventas)	2,735,076	384,312
Productos Familia	1,124,028	-
Colorquímica S. A. S.	938,789	-
Sarai Soluciones S A	328,697	184,727
Anahata Corp	319,509	179,564
River Gate Management Corp	308,756	173,520
Alvaro Gomez	404,921	227,565
J.Angel & Cia SAS	258,110	202,801
Azulgrana	751,628	-
	7,169,514	1,352,489
	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
Gastos		
Azulgrana S. A. S.	-	141,886
Honorarios directivos	13,920	146,432
	23,445	288,318

Durante el 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 no se presentaron entre Valores Industriales S. A. y sus vinculados económicos, transacciones con las siguientes características:

1. Operaciones cuyas características difieran de las realizadas con terceros, que impliquen diferencias importantes entre los precios del mercado para operaciones similares.
2. Servicios o asesorías sin costo.
3. Transacciones por otros conceptos, a miembros de Junta Directiva, Representantes Legales y Administradores, a excepción de los pagos inherentes a la vinculación directa y a los honorarios por la participación en las reuniones de Junta Directiva aprobados por la Asamblea General de Accionistas.
4. Con relación al manejo administrativo, Valores Industriales S. A. tiene independencia de los demás vinculados económicos con los cuales efectuó operaciones, con excepción al control ejercido sobre las subsidiarias.
5. La Matriz y sus subsidiarias no tienen en su planta de personal ninguna parte relacionada vinculada con la Matriz y sus subsidiarias (NIC 24).

28. RESULTADOS POR ACCIÓN

El resultado por acción básica se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas de la Matriz el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación en el año.

La utilidad (pérdida) por acción y su cálculo es el siguiente:

	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
Utilidad (pérdida) del período	12,813,859	(17,805,099)
Acciones en circulación	68,412,856	55,542,834
Utilidad (pérdida) por acción (*)	187.30	(320.57)

(*) Expresada en pesos.

VALORES INDUSTRIALES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto la (pérdida) utilidad por acción que está expresada en pesos colombianos)

29. DIFERENCIA ENTRE EL RESULTADO INTEGRAL INTERMEDIO CONSOLIDADO FRENTE AL RESULTADO INTEGRAL INTERMEDIO SEPARADO

	<u>30 de junio de 2023</u>	<u>30 de junio de 2022</u>
Estado de resultados de la Matriz	2,776,752	(17,805,099)
Utilidad realizada (*)	10,037,107	-
Estado de resultados consolidado	<u>12,813,859</u>	<u>(17,805,099)</u>

(*) Corresponde a utilidad por la venta parcial del lote Monteliso, realizada a terceros durante el primer semestre de 2023.

30. CONCILIACIÓN ENTRE EL PATRIMONIO CONSOLIDADO FRENTE AL PATRIMONIO SEPARADO

	<u>30 de junio de 2023</u>	<u>30 de junio de 2022</u>
Patrimonio de la matriz	659,347,990	594,940,052
Utilidad en venta de activos año 2019 (1)	(16,259,057)	(16,259,057)
Menor valor de los activos fijos año 2019 (2)	(15,142)	(15,142)
Utilidad realizada en venta de activos fijos año 2020 (3)	6,169,233	6,169,233
Menor valor de los activos fijos año 2020 (2)	(37,552)	(37,552)
Menor valor en inventarios año 2020 (4)	(3,880)	(3,880)
Utilidad realizada en venta de activos fijos junio 2021(6)	14,000	14,000
Menor valor de los activos fijos septiembre de 2021 (5)	(2,800)	(2,800)
Utilidad no realizada por venta de activo fijo año 2022 (7)	(12,269,932)	-
Utilidad realizada en venta de activos fijos año 2023 (8)	10,037,107	-
Patrimonio consolidado	<u>646,979,961</u>	<u>584,804,854</u>

- (1) Corresponde a la utilidad de activos generada en el año 2019 entre la subsidiaria Reforestadora y Manufacturera los Retiros S. A. S. y Valores Inmobiliarios Cinco S. A. S.
- (2) Corresponde a la capitalización en activos fijos en el año 2019, 2020 y junio 30 de 2021 del gasto financiero en la subsidiaria Reforestadora y Manufacturera los Retiros S. A. S.
- (3) Corresponde a utilidad generada en la venta de Monteloro realizada en el año 2020 por la subsidiaria Valores Inmobiliarios Cinco S. A. S.
- (4) Corresponde a ajuste en el inventario realizado en el año 2020 entre la subsidiaria Reforestadora y Manufacturera los Retiros S. A. S. y Valores Inmobiliarios Cinco S. A. S.
- (5) Corresponde a utilidad generada en la venta del vehículo de la subsidiaria Valores Inmobiliarios Cinco S. A. S. realizado en abril de 2021.
- (6) Corresponde al menor valor de los activos fijos septiembre de 2021
- (7) Corresponde a utilidad generada en la venta de Montecerezo realizada en el año 2022 por la subsidiaria Valores Inmobiliarios Cinco S. A. S.
- (8) Corresponde a utilidad por la venta parcial del lote Monteliso, realizada a terceros durante el primer semestre de 2023.

31. SEGMENTOS DE OPERACIÓN

Los segmentos de operación reflejan la estructura del Grupo y la forma en que la Administración, en especial la Junta Directiva, evalúa la información financiera para la toma de decisiones en materia operativa. Para la Administración, los negocios son considerados combinando áreas geográficas y tipo de productos. Los segmentos para los cuales se presenta información financiera son:

VALORES INDUSTRIALES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto la (pérdida) utilidad por acción que está expresada en pesos colombianos)

Industrial: Refinación de la sal y la fabricación de productos derivados del cloruro de sodio, la producción, importación y comercialización de todo tipo de productos químicos, tales como soda cáustica, cloro, hipoclorito de sodio, ácido clorhídrico, cloruro de calcio y ácido sulfónico. Así como, la producción, importación y comercialización de todo tipo de productos de consumo masivo de alimentos y de aseo.

Reforestación: Desarrollo de programas de siembra, cuidado o explotación, procesamiento y comercialización de especies maderables.

Comercialización inmobiliaria: actividad de enajenación, la adquisición de inmuebles para ejecutar por sí o por medio de terceros la construcción mediante su urbanización, programación, promoción, venta de lotes o unidades habitacionales

Corporativo: Inversión de su patrimonio en acciones o cuotas de interés social en sociedades del sector industrial, comercial, minero, financiero y agrícola, para mantenerlas como activos permanentes, sin ánimo especulativo

La Junta Directiva supervisa los resultados operativos de las unidades de negocio de manera separada con el propósito de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y evaluar su rendimiento financiero. El rendimiento financiero de los segmentos se evalúa sobre la base de los ingresos operacionales generados, los cuales, se miden de forma uniforme con los estados financieros consolidados.

Los informes de gestión y los que resultan de la contabilidad del Grupo, utilizan en su preparación las mismas políticas descritas en la nota de criterios contables y no existen diferencias a nivel total entre las mediciones de los resultados, respecto de los criterios contables aplicados.

Las transacciones entre segmentos corresponden principalmente a ventas de lotes. Estas transacciones se eliminan en el proceso de consolidación de estados financieros.

VALORES INDUSTRIALES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto la (pérdida) utilidad por acción que está expresada en pesos colombianos)

31.1. Resultados por segmento

Por el año terminado el 30 de junio de 2023	Industrial	Reforestación	Comercializadora Inmobiliaria	Corporativo	Total
Ingresos por actividades ordinarias	572,494,943	2,773,850	11,098,436	6,769	586,373,998
Costo de ventas	(420,623,405)	(1,932,418)	-	-	(422,555,823)
Utilidad Bruta	151,871,538	841,432	11,098,436	6,769	163,818,175
Gastos de administración	(23,256,919)	(592,775)	(417,893)	(1,689,542)	(25,957,129)
Gastos de ventas	(47,280,708)	(82,572)	(138,982)		(47,502,262)
Otros ingresos, neto	(1,298,321)	286,041	15,338	13,676,555	12,679,613
Utilidad (perdida) operacional	80,035,590	452,126	10,556,899	11,993,782	103,038,397
Ingreso (gasto) por método de participación				751,628	751,628
Ingresos financieros	3,329,800	278,961	498,101	16,370,273	20,477,135
Gastos financieros	(27,608,767)	(401,492)	(24,976)	(47,094,576)	(75,129,811)
Resultado antes de la provisión de impuestos	55,756,623	329,595	11,030,024	(17,978,893)	49,137,349
Provision para impuesto sobre la renta	(21,220,570)	19,097		4,879,555	(16,321,918)
Resultado neto del ejercicio	34,536,053	348,692	11,030,024	(13,099,338)	32,815,431
Resultado de participaciones no controladoras					(20,001,572)
Resultado de la controladora					12,813,859

VALORES INDUSTRIALES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto la (pérdida) utilidad por acción que está expresada en pesos colombianos)

Por el año terminado el 30 de junio de 2022

	Reforestación	Comercializadora Inmobiliaria	Corporativo	Total
Ingresos por actividades ordinarias	2,172,996	262,473	1,457,182	3,892,651
Costo de ventas	(1,638,205)			(1,638,205)
Utilidad Bruta	534,791	262,473	1,457,182	2,254,446
Gastos de administración	(557,179)	(436,573)	(1,949,739)	(2,943,491)
Gastos de ventas	(69,792)	(680,076)	-	(749,868)
Otros ingresos, neto	22,154	289	(26,857,908)	(26,835,465)
Utilidad (pérdida) operacional	(70,026)	(853,887)	(27,350,465)	(28,274,378)
Ingreso (gasto) por método de participación	-	-	6,224,386	6,224,386
Ingresos financieros	435,367	88,424	29,570,702	30,094,493
Gastos financieros	(330,514)	(15,620)	(25,761,228)	(26,107,362)
Resultado antes de la provisión de impuestos	34,827	(781,083)	(17,316,605)	(18,062,861)
Provision para impuesto sobre la renta	55	273,281		273,336
Resultado neto del ejercicio	34,882	(507,802)	(17,316,605)	(17,789,525)
Resultado de participaciones no controladoras				(15,574)
Resultado de la controladora				(17,805,099)

31.2. Estado de situación financiera por segmento

Al 30 de junio de 2023	Industrial	Reforestación	Comercializadora Inmobiliaria	Corporativo	Total
Activos corrientes	363.434.343	3.887.693	7.224.545	261.084.072	635.630.653
Activos no corrientes	434.582.492	-14.649.388	802.556	441.005.426	861.741.086
Total Activos	798.016.835	-10.761.695	80.27.101	702.089.498	1,497.371.739
Pasivos corrientes	305.497.801	1.268.588	168.729	14.362.819	321,297,938
Pasivos no corrientes	244.428.441	1.807.164	3.504.743	28.378.690	278.119.038
Total Pasivos	549.926.242	3.075.752	3.673.472	42.741.509	599.416.975

VALORES INDUSTRIALES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto la (pérdida) utilidad por acción que está expresada en pesos colombianos)

Al 31 de diciembre de 2022	Industrial	Reforestación	Comercialización Inmobiliaria	Corporativo	Total
Activos corrientes	350,018,845	10,159,218	10,328,191	293,903,571	664,409,825
Activos no corrientes	438,903,966	51,487,692	1,579,741	355,432,936	847,404,335
Total activos	788,922,811	61,646,910	11,907,932	649,336,507	1,511,814,160
Pasivos corrientes	216,802,750	4,712,164	518,137	16,605,099	238,638,150
Pasivos no corrientes	291,427,788	132,823	14,271,589	41,507,308	347,339,508
Total pasivos	508,230,538	4,844,987	14,789,726	58,112,407	585,977,658

VALORES INDUSTRIALES S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, excepto la (pérdida) utilidad por acción que está expresada en pesos colombianos)

32. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de julio de 2023 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se conoce ningún acontecimiento de importancia relativa que pudiera incidir en los resultados de la Compañía matriz y sus subordinadas, así como, de procesos judiciales en contra u otras contingencias de pérdidas que requieran revelación adicional. No se tiene conocimiento de eventos posteriores al cierre del periodo que deban ser incluidos para mejorar la comprensión de la estructura, la situación financiera y la continuidad del negocio en marcha a esa fecha, o que sea necesario revelar dentro de los estados financieros.

GLOSARIO

IASB: Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, entidad responsable de la emisión de las normas internacionales de información financiera NIIF.

IBR: El Indicador Bancario de Referencia (IBR) es una tasa de interés de corto plazo para el peso colombiano, publicada por el Banco de la República de Colombia, la cual refleja el precio al que los agentes participantes en su esquema de formación están dispuestos a ofrecer o a captar recursos en el mercado monetario.

NIIF: Normas internacionales de información financiera. Normas contables que rigen en Colombia desde el año 2014.

Administración: se refiere a la persona o grupo de personas designadas por los órganos competentes para ejercer la dirección, administración y representación del Emisor, en los términos indicados en los estatutos.

Criterio de Materialidad: se refiere al criterio definido por la Junta Directiva del Emisor en virtud de las facultades consagradas en el literal o) del artículo 38 de los estatutos sociales del Emisor, y el cual regirá el marco de revelación de información periódica dispuesta en Manual de Revelación de Información Periódica del Emisor.

Emisor: se refiere a Valores Industriales S.A.

Información Periódica: significa la información veraz, suficiente y completa que debe presentar el Emisor, según la periodicidad indicada en cada caso particular, para dar cumplimiento a los principios de transparencia y revelación al mercado, y que permita la toma de decisiones informadas de inversión.

Informe Periódico Trimestral: se refiere al informe de periodicidad trimestral que debe presentar el Emisor en los términos y condiciones definidos en el Manual de Revelación de Información Periódica, el numeral 8 del Anexo 1 de la Parte III, Título V, Capítulo I de la Circular Básica Jurídica expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), y demás normas aplicables.

Manual de Revelación de Información Periódica: se refiere al manual que diseñado por el Emisor en el cual se determinan, entre otros, (i) las reglas y los procedimientos que regirán la preparación, revisión, aprobación y transmisión del Informe Periódico de Fin de Ejercicio y del Informe Periódico Trimestral, y toda aquella información relevante que, con sujeción al Criterio de Materialidad, deberá revelarse a los inversionistas y al mercado en general; (ii) los plazos para

transmisión en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE) del (a) Informe Periódico Trimestral e (b) Informe Periódico de Fin de Ejercicio; y (iii) los modelos que utilizará el Emisor para preparar el Informe Periódico Trimestral y el Informe Periódico de Fin de Ejercicio.

Representante Legal Principal Designado: se refiere al representante legal del Emisor responsable de mantener permanente actualizada la información que hace parte del RNVE, de manera clara, veraz, suficiente y oportuna.

Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE): significa el registro administrado por la Superintendencia Financiera de Colombia que tiene por objeto inscribir las clases y tipos de valores, así como los emisores de los mismos y las emisiones que estos efectúen, y certificar lo relacionado con la inscripción de dichos emisores clases y tipos de valores.

ASPECTOS GENERALES DE LA OPERACION

Valores Industriales S.A. es una sociedad comercial nacida de la escisión de Productos Familia S.A en agosto de 1997, mediante escritura número 3876 de la Notaría Cuarta de Medellín; cuando la multinacional de higiene y salud Essity adquirió un porcentaje de participación de Productos Familia S.A.

La compañía es el legado empresarial de John Gómez Restrepo, un vehículo de inversión que destina recursos en las verticales de negocio definidas, permitiendo a las ramas familiares invertir de forma conjunta en negocios de su interés, donde su objetivo es generar valor transgeneracional fomentando la unión familiar alrededor de su legado. Adicionalmente, presta un servicio de consultoría y asesoría en materia administrativa, financiera, jurídica y contable a otras empresas filiales del grupo.

Su equipo directivo está conformado por:

Gerente General: Pablo Caicedo Gómez
Gerente Financiero y de Planeación Estratégica: Juan Andrés Leal Díaz
Gerente Contable y Tributaria: Catalina Morales Martínez
Gerente Jurídica y de RRHH: Andrea Salamanca Álvarez

La estrategia de inversión está definida en 3 grandes verticales:

Industrial:

- Consolidar una posición de control en compañías actuales y evaluar posibles opciones de inversión.
- Invertir en compañías del sector real, buscando obtener el control de estas
- Replantear los negocios actuales, buscando mayor escala y rentabilidad.

Inmobiliaria:

- Invertir en proyectos inmobiliarios, capitalizando la experiencia y los conocimientos de Valores Inmobiliarios Cinco, enfocándose en vivienda suburbana, oficinas, logística y servicios.
- Buscar tierras para el desarrollo de proyectos inmobiliarios, a través de adquisiciones, asociaciones con propietarios actuales y/o alianzas con compañías de construcción.
- Analizar inversiones pasivas a través de fondos inmobiliarios, constructoras y/o financiación de proyectos de terceros.

Forestal:

- Invertir tierras productivas con un horizonte de largo plazo

- Diversificar la actividad forestal (geográficamente y con variedad de especies).
- Participar en el mercado de Bonos de Carbono.
- Aumentar el activo forestal a 3.000 hectáreas en los próximos 7 años, priorizando tierras con alto potencial de valorización y análisis de incentivos tributarios.
- Desarrollar el negocio de operación forestal e industrial (transformación de madera con valor agregado).

Litigios y procesos

No existen litigios, procesos judiciales y administrativos en los que sea parte la compañía y sus filiales, que tengan la capacidad de afectar materialmente su operación, y/o situación financiera.

Sistema de Gestión de riesgos

Para cumplir con los objetivos propuestos y generar valor, se deben gestionar los riesgos de las actividades que desarrollamos. Conscientes de esto, hemos diseñado un sistema de gestión de riesgos basado en buenas prácticas cuya función principal es formular, desplegar y monitorear la estrategia de riesgos y de seguros.

La estrategia de riesgos adopta herramientas para el fortalecimiento de los controles, la gestión financiera y de los procesos, el talento humano, la infraestructura, la información y la tecnología, para contribuir a la toma de decisiones, el cumplimiento de las exigencias normativas, la optimización de las operaciones y la preservación de los recursos, la continuidad y la sostenibilidad de la organización.

Los riesgos estratégicos son los que pueden afectar la capacidad de la compañía para alcanzar sus objetivos y metas generales; destruyen valor por efecto de cambios drásticos que ocurren en el entorno político, económico y social, y el vínculo con los principales grupos de interés. Este tipo de riesgo puede causar pérdidas financieras relevantes y disminuir la posición competitiva de la compañía.

Los riesgos financieros son los relacionados con la incertidumbre del comportamiento de los mercados financieros. Están relacionados con las posibles pérdidas generadas por movimientos desfavorables de los precios, tasas de cambio.

Los riesgos de cumplimiento son aquellos que pueden derivar en el incumplimiento de las leyes aplicables, políticas internas, reglamentos, códigos y obligaciones contractuales, generando sanciones legales, pérdida material o afectación a la reputación.

Los impactos considerados en la valoración de los riesgos son los siguientes:

- Financiero: pérdidas económicas

- Reputacional: afectación de imagen en los grupos de interés
- Legal: sanciones y requerimientos por parte de entes de control.

Mecanismos de monitoreo y mitigación

Los siguientes son los mecanismos implementados por la alta gerencia para la gestión, monitoreo y mitigación de los riesgos:

Estratégicos:

- Seguimiento permanente durante coyunturas de mercado
- Programa de Seguros para la transferencia de riesgos

Financieros:

- Planeación financiera y seguimiento a la ejecución presupuestal de proyectos
- Diversificación en fuentes de financiamiento
- Eficiencia operacional.

Cumplimiento:

- Gobierno corporativo y programas de cumplimiento y ética empresarial
- Vigilancia y preparación a los cambios normativos
- Cumplimiento de normatividad a entes de control.

Convencidos del papel predominante que tienen los diferentes roles en la gestión de riesgos, durante los meses de enero a marzo del año 2023:

- El Comité de Auditoría y la Junta Directiva, realizaron monitoreos periódicos a los principales riesgos de la compañía.
- La Revisoría Fiscal realizó evaluaciones a los procesos y sistemas contables, adicionalmente la preparación y divulgación de la información financiera y el cumplimiento de las normas internas y externas.
- El Oficial de Cumplimiento orientó la gestión del Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo.

Materialización de riesgos durante el ejercicio

Durante los meses de enero a junio del año 2023 no se presentaron eventos relevantes que impactaran significativamente la situación financiera de la compañía, la reputación o el adecuado procesamiento y divulgación de la información financiera de la compañía, excepto por la no culminación del PPA de Brinsa S.A. el cual se encuentra en su etapa final y que además, no tendrá resultados que puedan afectar negativamente los resultados y el patrimonio de Valores Industriales S.A.

DESEMPEÑO BURSÁTIL Y FINANCIERO

a. Desempeño de los valores

La compañía tiene inscritas sus acciones en la Bolsa de Valores de Colombia y se negocian en el mercado público de valores desde el año 1997. La inscripción en el mercado público de valores fue autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia y la inscripción y negociación fue aprobada por la Bolsa de Valores de Colombia.

Según carta circular No. 001 del 5 de enero de 2023 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia, el Índice de Bursatilidad Accionaria para diciembre de 2022 de la compañía fue clasificado en la categoría baja bursatilidad, con un precio de cierre de \$5.500,00. El cálculo se realiza con base en la frecuencia promedio de transacción por mes y volumen promedio de transacción por operación, durante el período comprendido entre el 1 de septiembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022.

b. Participación en el capital

Durante el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2023 las acciones ordinarias en circulación de la compañía fueron 68.412.856.

Concepto	No Acciones ordinarias	Valor
Capital Autorizado	125.545.872	\$ 3.217.102,00
Capital por emitir	49.850.359	\$ 1.277.411,08
Capital emitido y pagado	75.695.513	\$ 1.939.690,92
Acciones readquiridas	7.282.657	

Se decretaron dividendos en la asamblea del 31 de marzo de 2023 a razón de \$126.69 pesos por acción, los cuales se pagaron en una única cuota el último día hábil de abril de 2023.

c. Desempeño Financiero

Inversiones Permanentes Filiales y Subsidiarias

1. Valores Inmobiliarios Cinco S.A.S.

La sociedad Valores Industriales es controlante de Valores Inmobiliarios Cinco S.A.S. el detalle del método de participación en los informes Separados se encuentra revelado en las notas a los estados financieros.

Etapa 1: Monteloro (8 lotes)

Proyecto finalizado en el 2018, a la fecha solo se tiene pendiente la incorporación de dicha etapa al RPH de Reserva Fizebad, el cual deberá darse durante el 2023.

Etapa 2: Montealiso (23 lotes)

Etapa de Comercialización: Durante el año se continuó con la implementación de estrategias comerciales que permitieron la venta del último lote de esta etapa, para un total de 23 lotes vendidos y \$22.668 MM de ventas en Montealiso e ingresos adicionales por obras en los lotes por valor de \$375 MM y venta de material de afirmado por \$86 MM.

2. Reforestadora y Manufacturera los Retiros S.A.

En desarrollo de su objeto social, La Reforestadora y Manufacturera Los Retiros SAS – RMLR – durante el periodo enero a junio de 2023, continuó desarrollando las actividades de manejo silvicultural para la conformación de su patrimonio forestal en el predio Los Bosques; allí mismo, realizó operaciones de cosecha como parte del suministro de la materia prima utilizada en el aserrío, desde el cual se prosiguió en la fabricación de productos para la industria de las estibas y empaques, nicho en el que la compañía es uno de los líderes de mercado.

Se está realizando la conformación del Núcleo Angostura, el futuro gran desarrollo forestal de la compañía que, con una cabida inicial de 1.600 hectáreas de terreno, asegura la sostenibilidad del negocio agroindustrial para la Organización y consolida un nuevo polo de desarrollo silvicultural para el país.

3. Azulgrana

Durante lo que va corrido del 2023 se sigue viendo un lento proceso de reincorporación de las empresas a las oficinas, esto ha generado un impacto importante en la comercialización del edificio y la colocación de los espacios restantes.

Se sigue con las gestiones tendientes a la entrega material de las cesiones obligatorias de espacio público (retiro vial vía palmas), como único trámite faltante de la licencia de urbanismo; para el año 2023 se deberá hacer la entrega física al municipio.

El mercado de oficinas en Medellín abrió el 2023 con una buena dinámica en transacciones, derivada de la reactivación de búsqueda de áreas de las empresas para mejorar sus espacios. La mayoría de los proyectos clase A+ logró reducir su vacancia de manera importante, especialmente de pisos completos. Al final del 4T, Rivana y Buró liberaron áreas debido a la recomposición de sus espacios por el trabajo híbrido.

3. Sodium Group Costa Rica S.A.

Es una sociedad anónima de nacionalidad costarricense, domiciliada en San José en la República de Costa Rica y podrá establecer y reglamentar el funcionamiento de sucursales o agencias en otras partes del país o del exterior. La participación de Valores Industriales S. A. en esta sociedad es del 40.27% equivalente a 11,003,515 acciones ordinarias. La sede de dirección y administrativa se encuentra ubicada en Medellín, Colombia.

Actualmente esta en proceso la Valoración de Brinsa S.A., de la cual Sodium Costa Rica posee el 60.9% de las acciones, ésta se encuentra en su etapa final y se esperan resultados positivos, tanto en los resultados como en el patrimonio de la misma.

Análisis financiero

A continuación, una breve descripción de las variaciones y desglose de las principales cuentas del Estado de Resultados a Jun-23

Otros ingresos: Incremento valor portafolio \$5.523 millones

Método participación \$10.123 millones:

Rendimientos: \$3.761 millones
Intereses \$ 1.501 millones
Dif cambio \$ 2.260 millones

Gastos financieros: \$ 25.072 millones
Dif. Cambio \$ 24.392 millones
Intereses \$ 591 millones

Disponible: Bancolombia \$564 millones + Citi EEUU \$5.949 millones + Fondo liquidez \$1.131 millones

CxC Comerciales: \$17.370 millones Portafolio Bancolombia garantía crédito.

Activos Financieros: Escrow \$36.806 millones + JPM \$175.174 + Citi \$1.160 millones.

Inversiones en Subsidiarias: Sodium \$278.376 millones + Inv. en Valores 5 \$ 84.322 millones + Reforestadora \$58.839 millones + Azulgrana \$ 9.922 millones + VI 5 \$ 4.857 millones.

Obligaciones Financieras: \$ 57.873 millones (Bancolombia \$ 14.961 millones + Banco de Bogotá \$32.912 millones)

Corto plazo: \$ 13.769 millones (Bancolombia \$ 6.853 millones + Banco de Bogotá \$6.916 millones)

Largo plazo \$ 34.104 millones (Bancolombia \$ 8.108 millones + Banco de Bogotá \$25.996 millones)

Desempeño de los portafolios de inversión y principales factores de riesgo

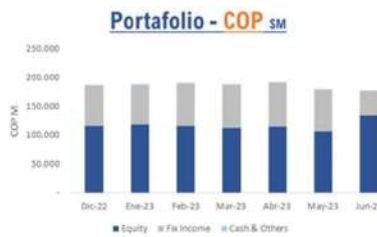
Al cierre del primer semestre del 2023, las carteras de inversiones de AFPS, Fondos Mutuos y directas han tenido un comportamiento positivo. Durante 2023, se han dado recuperaciones tanto en renta fija como en renta variable, reversando parcialmente los resultados adversos que se dieron en 2022. Este mejor comportamiento de la renta fija, ha sido jalonado por el incremento de tasas para controlar la inflación de EEUU que llegó a niveles de 9% en 2022. Durante el 2023 las presiones inflacionarias han cedido y en mayo la tasa anual bajó del 4% de mayo y en junio de 2023 se ubicó en un 3%, donde los expertos esperan que este ciclo de subida de tasas haya terminado.

Según expertos y los administradores de los portafolios, las principales variables seguirán siendo la inflación y la actividad económica; donde ya no se esperan grandes retornos de la renta variable, mientras que los buenos rendimientos de los títulos de bajo riesgo y la expectativa de que la FED inicie un ciclo de bajada de tasas generaría una valoración adicional de la renta fija en el corto y mediano plazo.

De esta forma el desempeño de los portafolios en dólares ha sido del 8,9% y en pesos del -5,1%; este último afectado por la bajada de la tasa de cambio en un -12,9%



	Dic-22	Ene-23	Feb-23	Mar-23	Abr-23	May-23	Jun-23
Equity	24,09	25,56	24,28	24,27	24,48	24,17	32,09
Fix Income	14,56	14,50	15,07	15,85	16,20	16,16	9,97
Cash & Others	0,22	0,54	0,49	0,50	0,31	0,30	0,25
Total USD	38,87	40,60	39,83	40,62	41,00	40,63	42,31



	Dic-22	Ene-23	Feb-23	Mar-23	Abr-23	May-23	Jun-23
Equity	115.868	118.379	115.996	112.316	113.945	106.566	134.514
Fix Income	70.019	67.167	72.002	73.328	75.392	71.240	41.782
Cash & Others	1.069	2.505	2.321	2.322	1.460	1.327	1.035
Total COP	186.957	188.051	190.319	187.965	190.798	179.133	177.332



	Ene-23	Feb-23	Mar-23	Abr-23	May-23	Jun-23
USD	4,5%	2,5%	4,5%	5,5%	4,5%	8,9%
COP	0,6%	1,8%	0,5%	2,1%	-4,2%	-5,1%
TRM	-3,7%	-0,7%	-3,8%	-3,2%	-8,3%	-12,9%

De esta forma, este desempeño nos recuerda que la estructuración de estos portafolios, fueron para mantenerse en el mediano y largo plazo, donde se espera que los rendimientos estén en niveles del 5% anuales y que es clave mantenerse invertido y mantener un buen equilibrio entre inversiones en renta fija y renta variable, más allá de las visiones coyunturales sobre cada categoría de los distintos analistas.