



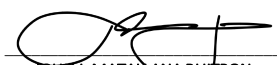
INDUFRIAL S.A. - EN REORGANIZACIÓN

NIT. 890.400.246-0

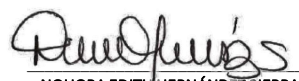
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO
AL 31 DE MARZO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Cifras en pesos colombianos)

ACTIVO	NOTAS	2025	2024	PASIVO Y PATRIMONIO	NOTAS	2025	2024
ACTIVO CORRIENTE:				PASIVO CORRIENTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	5,468,415,448	3,495,708,334	Obligaciones financiera	13	2,800,051,877	633,348,478
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	6	35,842,606,017	36,224,455,534	Proveedores	14	5,203,293,177	8,862,206,026
Inventarios	7	22,595,808,258	24,765,040,326	Cuentas por pagar	15	2,447,281,367	1,389,520,316
Otros activos	8	394,538,642	182,083,669	Impuestos por pagar	16	5,767,661,886	4,803,470,207
				Beneficios para emplea	17	2,273,774,051	2,282,690,303
				Otros pasivos	18	5,370,139,331	6,873,179,876
Total activo corriente		64,301,368,365	64,667,287,863	Total pasivo corriente		23,862,201,689	24,844,415,206
ACTIVO NO CORRIENTE:				PASIVO NO CORRIENTE:			
Inversiones	9	2,076,628,792	2,076,628,792	Obligaciones financiera	13	6,746,063,005	6,746,063,005
Propiedades, planta y equipo	10	3,935,512,829	3,812,432,575	Proveedores	14	7,301,264,151	7,310,686,642
Intangibles	11	1,985,822,946	1,920,987,572	Cuentas por pagar	15	1,234,242,032	1,234,242,032
Impuesto diferido activo	12	2,207,495,190	2,207,495,190	Impuestos por pagar	16	894,882,621	894,882,621
				Beneficios a empleados	17	3,046,430,828	3,046,430,828
Total activo no corriente		10,205,459,757	10,017,544,129	Total pasivo no corriente		19,222,882,637	19,232,305,128
				TOTAL PASIVO		43,085,084,326	44,076,720,334
				PATRIMONIO			
				Capital suscrito y pagado	19	1,128,222,900	1,128,222,900
				Reservas		4,047,111,117	4,047,111,117
				Resultados acumulados		22,003,952,842	7,697,336,218
				Resultado del ejercicio		813,632,138	14,306,616,624
				Ajustes por conversion a NIIF		3,428,824,799	3,428,824,799
				TOTAL PATRIMONIO		31,421,743,796	30,608,111,658
TOTAL ACTIVO		74,506,828,122	74,684,831,992	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		74,506,828,122	74,684,831,992

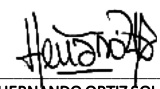
Las notas de la 1 a la 30 adjuntas forman parte integral de estos estados financieros



JOHN J. MATALLANA BUIRON
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



NOHORA EDITH HERNÁNDEZ SIERRA
Contador Público
Tarjeta profesional No. 91177-T
(Ver certificación adjunta)



HERNANDO ORTIZ SOLANO
Revisor fiscal
Tarjeta profesional No.93671-T
(Ver certificación adjunta)
Designado por Baker Tilly Colombia Ltda.

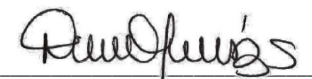


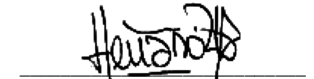
INDUFRIAL S.A. - EN REORGANIZACIÓN
NIT. 890.400.246-0
ESTADO DE RESULTADOS SEPARADO
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE MARZO DE 2025 Y 2024
(Cifras en pesos colombianos)

	NOTAS	2025	2024
Ingresos por actividades ordinarias	20	25,189,036,218	22,923,919,331
Costos de ventas	21	<u>(19,070,889,489)</u>	<u>(18,013,886,828)</u>
Utilidad bruta		6,118,146,729	4,910,032,503
Gastos de administración	22	(1,595,205,469)	(1,486,522,747)
Gastos de ventas	23	<u>(2,505,282,140)</u>	<u>(2,142,343,174)</u>
Resultado operacional		2,017,659,120	1,281,166,582
Otros ingresos	24	83,588,858	9,415,086,116
Otros gastos	25	(27,313,584)	(12,168,898)
Costos financieros	26	<u>(644,060,110)</u>	<u>(36,981,519)</u>
Resultado antes de impuestos		<u>1,429,874,284</u>	<u>10,647,102,281</u>
Impuestos a las ganancias	27	<u>(616,242,146)</u>	<u>(554,664,175)</u>
Resultado del ejercicio		<u>813,632,138</u>	<u>10,092,438,106</u>

Las notas de la 1 a la 30 adjuntas forman parte integral de estos estados financieros


JOHN I. MATA LLANA BUITRON
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)


NOHORA EDITH HERNÁNDEZ SIERRA
Contador Público
Tarjeta profesional No. 91177-T
(Ver certificación adjunta)


HERNANDO ORTIZ SOLANO
Revisor fiscal
Tarjeta profesional No.93671-T
(Ver certificación adjunta)
Designado por Baker Tilly Colombia

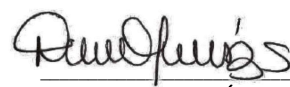


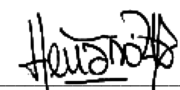
INDUFRIAL S.A. - EN REORGANIZACIÓN
NIT. 890.400.246-0
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO
AL 31 DE MARZO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Cifras en pesos colombianos)

	Capital suscrito y pagado	Reservas	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Ajustes por conversión a NIIF	Total
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023	<u>1,128,222,900</u>	<u>4,047,111,117</u>	<u>(15,295,516,734)</u>	<u>5,671,874,528</u>	<u>20,749,803,222</u>	<u>16,301,495,033</u>
Traslado de resultados anteriores	0	0	22,992,852,952	(5,671,874,528)	(17,320,978,424)	0
Resultado del ejercicio	0	0	0	14,306,616,624	0	14,306,616,624
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024	<u>1,128,222,900</u>	<u>4,047,111,117</u>	<u>7,697,336,218</u>	<u>14,306,616,624</u>	<u>3,428,824,799</u>	<u>30,608,111,658</u>
Traslado de resultados anteriores	0	0	14,306,616,624	(14,306,616,624)		0
Resultado del ejercicio	0	0	0	813,632,138	0	813,632,138
SALDOS AL 31 DE MARZO DE 2025	<u>1,128,222,900</u>	<u>4,047,111,117</u>	<u>22,003,952,842</u>	<u>813,632,138</u>	<u>3,428,824,799</u>	<u>31,421,743,796</u>

Las notas de la 1 a la 30 adjuntas forman parte integral de estos estados financieros


JOHN J. MATALLANA BUITRÓN
 Representante Legal
 (Ver certificación adjunta)

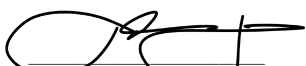

NOHORA EDITH HERNÁNDEZ SIERRA
 Contador Público
 Tarjeta profesional No. 91177-T
 (Ver certificación adjunta)

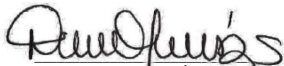

HERNANDO ORTIZ SOLANO
 Revisor fiscal
 Tarjeta profesional No.93671-T
 (Ver certificación adjunta)
 Designado por Baker Tilly Colombia Ltda.

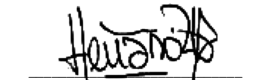
INDUFRIAL S.A. - EN REORGANIZACIÓN
NIT. 890.400.246-0
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE MARZO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Cifras en pesos colombianos)

	2025	2024
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del ejercicio	813,632,138	14,306,616,624
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por operaciones:		
Depreciaciones	129,484,140	563,894,766
Amortizaciones	10,164,626	40,658,508
Otras Provisiones	14,482,080	138,240,000
Deterioro de deudores	(30,353,974)	3,993,499
Provisión de inventarios	183,683,973	711,722,748
Impuesto de renta corriente	616,242,146	3,418,452,419
Impuesto diferido	0	(133,230,882)
Ingreso / Pérdida por método de participación	0	(157,570,944)
CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	397,721,411	3,227,926,710
Inventarios	1,985,548,095	(9,564,536,111)
Otros activos no financieros	(212,454,972)	(84,505,182)
Proveedores	(3,668,335,340)	3,633,136,295
Cuentas por pagar	1,057,761,052	(47,657,828)
Impuestos, gravámenes y tasas	347,949,533	(6,408,117,773)
Provision por beneficios a empleados	(8,916,252)	(80,596,737)
Otros pasivos y provisiones	(1,503,040,545)	2,487,711,182
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	133,568,110	12,056,137,295
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución (Aumento) de inversiones	0	
Adquisición de Intangibles	(75,000,000)	(1,708,671,075)
Retiro de propiedad planta y equipo	0	17,389,142,000
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(252,564,394)	(1,591,633,366)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(327,564,394)	14,088,837,559
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento/Disminución de obligaciones financieras	2,166,703,397	(26,533,387,266)
Flujo neto de efectivo usado en actividades de financiamiento	2,166,703,397	(26,533,387,266)
DISMINUCION/AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	1,972,707,113	(388,412,412)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL COMIENZO DEL AÑO	3,495,708,334	3,884,120,746
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	5,468,415,447	3,495,708,334

Las notas de la 1 a la 30 adjuntas forman parte integral de estos estados financieros


JOHN J. MATALLANA BUITRON
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)


NOHORA EDITH HERNÁNDEZ SIERRA
Contador Público
Tarjeta profesional No. 91177-T
(Ver certificación adjunta)


HERNANDO ORTIZ SOLANO
Revisor fiscal
Tarjeta profesional No.93671-T
(Ver certificación adjunta)
Designado por Baker Tilly Colombia Ltda.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE MARZO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(En pesos colombianos, salvo que cuando se indique otra denominación)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Operaciones - INDUFRIAL S.A. EN REORGANIZACIÓN es una Sociedad anónima cuya actividad principal es industrial relacionada con la fabricación de equipos de refrigeración comercial, constituida mediante Escritura Pública No. 1016 del 30 de Julio de 1956, otorgada por la Notaría Primera de Cartagena. Fue inscrita en el Registro Mercantil de la Cámara de Comercio de Cartagena bajo el No. 4 del libro respectivo el 3 de agosto de 1957 y su número de matrícula es 09-409-04.

El plazo de duración de la Sociedad está fijado hasta 18 de noviembre del 2070, con 100% de capital privado y su objeto social es:

- a) La manufactura de gabinetes para la refrigeración comercial y doméstica.
- b) La compra de mercancías nacionales o extranjeras para la industria de refrigeración en todas sus manifestaciones.
- c) La importación, exportación y distribución de artículos de refrigeración y electrométricos en todas sus manifestaciones
- d) La adquisición, montaje y explotación de fábricas e instalaciones para la fabricación de los artículos arriba mencionados

La compra, venta, importación, exportación, comercialización de ropa, comestibles, electrodomésticos, artículos para el hogar y oficina, elementos decorativos, herramientas y materiales eléctricos.

Reorganización empresarial y Fusión por Absorción con la Compañía COLD LINE SAS.

La compañía Indufrial S.A. luego de haber surtido el proceso de admisión en la Ley 1116 de 2006 en el año 2020 y una vez ejecutadas las audiencias requeridas por la Superintendencia de Sociedades, obtuvo la aprobación del acuerdo único de proveedores según memorial No. 2022-01-760482 el cual fue confirmado mediante audiencias realizadas el 13 de octubre y 02 de diciembre de 2022 como consta en el acta No. 439-001975 del 4 de diciembre de 2022 para Indufrial S.A. y su subsidiaria Cold Line S.A.S. A finales del año 2022 también realiza negociación de las acciones con los socios minoritarios la cual fue celebrada mediante un contrato de transacción irrevocable y de mutuo acuerdo cambiando su composición accionaria con el objetivo de lograr una administración más eficiente de la Compañía.

En el año 2023 la Superintendencia de Sociedades otorgó a la Sociedad la aprobación de la reforma de fusión por absorción con la Compañía subsidiaria Cold Line SAS mediante resolución 325-007027 del 19 de mayo de 2023, la cual fue protocolizada mediante escritura pública No. 873 del 22 de septiembre de 2023 e inscrita el 29 de septiembre de 2023 en la Cámara de comercio de Cartagena. Luego mediante Escritura Pública No. 2245 del 3 de noviembre de 2023 de la Notaría 6 de Cartagena (Bolívar) inscrita en la Cámara de Comercio de Cartagena el 27 de diciembre de 2023 la Sociedad trasladó su domicilio de Cartagena (Bolívar) a Bogotá D.C. estableciendo de manera definitiva la sede fabril en la ciudad de Bogotá con inscripción No. 03051401 del Libro IX el 29 de diciembre de 2023 en la Cámara de Comercio de Bogotá.

Durante el año 2025 la administración de la Compañía ha dado continuidad a las diferentes estrategias adoptadas para el logro de mejores resultados como la expansión a mercados internacionales, cumplimiento de los compromisos adquiridos con clientes y apertura del proyecto de nuevas máquinas vending con el fin de garantizar la sostenibilidad a largo plazo y fortalecer los recursos financieros para el cumplimiento del acuerdo derivado de la ley 1116 de 2006.

Hipótesis de negocio en marcha:

La Administración tiene, al momento de aprobar los estados financieros una expectativa razonable de continuar operando en el futuro previsible, basados principalmente en la apertura de nuevos mercados internacionales, introducción en el mercado de máquinas vending de agua, inversión en algunos equipos de fabricación para el aprovechamiento de la capacidad productiva y las proyecciones tanto de ventas como de prestación de servicios a nivel nacional e internacional.

Por los anteriores motivos se continúa adoptando la base contable de empresa en funcionamiento al preparar los estados financieros.

2. MARCO TÉCNICO NORMATIVO Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

La Compañía de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009 para preparadores de la información financiera pertenecientes al Grupo 2, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018 y 1670 de 2021 prepara sus estados financieros de conformidad con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia – NCIF, las cuales se basan en la Norma Internacional de Información para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES) autorizada por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) en su versión año 2017.

Bases de preparación – La Compañía tiene definido por estatutos efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general una vez al año. Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros separados, los cuales se expresan en pesos colombianos, por ser la moneda de presentación o reporte para todos los efectos.

Estos estados financieros separados fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales como Compañía legal independiente, algunos principios contables pueden diferir con relación a los aplicados en los estados financieros consolidados y no incluyen los ajustes ni eliminaciones necesarias para la presentación de información financiera consolidada y los resultados integrales consolidados de la Compañía y sus subordinadas.

Las políticas contables establecidas a continuación han sido aplicadas consistentemente en la preparación del estado situación financiera de apertura y de los estados financieros separados preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF).

Moneda funcional y de presentación: Las partidas incluidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico principal donde opera la entidad es decir en pesos colombianos.

Efectivo y equivalentes al efectivo – El efectivo comprende los recursos de liquidez inmediata que se registran en caja, cuentas corrientes, cuentas de ahorro y encargos fiduciarios. Los equivalentes al efectivo representan inversiones recuperables en un periodo máximo de 3 meses, que son fácilmente convertibles en efectivo, que se mantienen para cumplir con los compromisos de pago a corto plazo más que para propósitos de inversión y que están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Transacciones en moneda extranjera – Las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la entidad (moneda extranjera) son registradas utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha que se efectúan las operaciones. Al final de cada período, las partidas monetarias son reconvertidas a los tipos de cambio de cierre. Las partidas no monetarias registradas al valor razonable son reconvertidas a los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias que se miden en términos del costo histórico no han sido reconvertidas.

Las diferencias de cambio se reconocen en resultados en el período en que se producen, a excepción de las diferencias en cambio de las transacciones realizadas con el fin de cubrir ciertos riesgos de cambio, y las diferencias de cambio de las partidas monetarias por cobrar o pagar de negocios en el exterior.

Cuentas por cobrar – Las cuentas por cobrar registran los derechos adquiridos por la Compañía, originados por las ventas de productos de refrigeración y similares, de los cuales se espera a futuro la entrada de un flujo financiero fijo o determinable. Las cuentas por cobrar se clasifican en las categorías de costo o costo amortizado dependiendo, respectivamente, de si el plazo para pago concedido es normal o si es superior al normal.

Las cuentas por cobrar clasificadas en la categoría del costo se miden por el valor de la transacción. Por su parte, las cuentas por cobrar clasificadas al costo amortizado se miden al costo amortizado, el cual corresponde al valor inicialmente reconocido, más el rendimiento efectivo, menos los pagos recibidos, menos cualquier disminución por deterioro del valor.

Al final de cada período, la Compañía evalúa si las cuentas por cobrar presentan indicios de deterioro y, de ser así, reconoce una pérdida por deterioro. Si en un período posterior, el monto de la pérdida disminuye, la pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada hasta el monto acumulado en libros. En el caso de las cuentas por cobrar clasificadas en la categoría de costo amortizado, la reversión del deterioro tampoco excede el costo amortizado que se habría determinado en la fecha de reversión si no se hubiera contabilizado la pérdida por deterioro del valor.

Las cuentas por cobrar se dan de baja cuando expiran los derechos o cuando se transfieren los riesgos y las ventajas inherentes a la misma.

Arrendamientos - Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del bien arrendado. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

La Compañía como arrendatario: Los derechos sobre los bienes en arrendamiento financiero se registran como activos a valor razonable de la propiedad arrendada (o, si es inferior, el valor presente de los pagos mínimos) en el inicio del arrendamiento. El pasivo correspondiente al arrendador se incluye en el estado de situación financiera como una obligación de arrendamiento financiero. Los pagos realizados se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción de la obligación de arrendamiento con el fin de lograr una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo.

Los gastos financieros se deducen del resultado del ejercicio. Los activos en arrendamiento financiero se incluyen en propiedad, planta y equipo, así como su depreciación y evaluación de las pérdidas por deterioro de la misma forma que los activos de propiedad.

Alquileres por pagar por arrendamientos operativos se cargan en el resultado del ejercicio sobre una base de línea recta durante el plazo del arrendamiento pertinente.

La Compañía como arrendador: Los montos adeudados por los arrendatarios bajo arrendamiento financiero se registran como saldos por cobrar por el importe igual al de la inversión neta en el arrendamiento. Los ingresos son distribuidos en los periodos contables a fin de reflejar una tasa de rendimiento periódica constante sobre la inversión financiera neta del arrendador en el arrendamiento financiero.

Los pagos del arrendamiento del período, excluidos los costos por servicios, se aplican contra la inversión bruta en el arrendamiento, deduciendo tanto la cuenta por cobrar como los ingresos financieros no ganados. Los costos incurridos en la obtención de ingresos por arrendamiento son reconocidos como gastos. La determinación del cargo por depreciación de estos bienes es coherente con la política de depreciación de activos similares.

Los ingresos por arrendamientos operativos se reconocen en los resultados sobre una base lineal a lo largo del plazo del arrendamiento, sin incluir los importes por servicios.

Activos financieros – Los activos financieros de la Compañía incluyen: el efectivo y cuentas por cobrar de origen comercial, las cuales son registradas utilizando el modelo de costo amortizado.

El costo amortizado corresponde al valor neto del importe del reconocimiento inicial, más o menos la amortización acumulada, utilizando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el valor del reconocimiento inicial y al vencimiento, menos cualquier reducción por deterioro o incobrabilidad.

Las estimaciones bajo el método de interés efectivo incluyen todas las condiciones contractuales del instrumento financiero y pérdidas crediticias en las que se haya incurrido. La tasa de interés efectiva se determinó sobre la base del importe en libros del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El costo amortizado de un activo financiero es el valor presente de los flujos de efectivo por cobrar descontados a la tasa de interés efectiva, y el ingreso por intereses en un periodo, es igual al importe en libros del activo financiero al principio de un periodo multiplicado por la tasa de interés efectiva para el periodo.

Los activos financieros a tasa de interés variable son registrados inicialmente por el importe por cobrar al vencimiento con una reestimación periódica de los flujos de efectivo para reflejar los cambios en las tasas de interés de mercado.

La Compañía revisa periódicamente sus estimaciones de cobros para reflejar los flujos de efectivo reales y estimados ya revisados, calculando el importe en libros con el valor presente de los flujos de efectivo futuros esperados, utilizando la tasa de interés efectiva original del instrumento financiero. La entidad reconoce el ajuste en ingreso o gasto en el resultado en la fecha de revisión.

Deterioro de activos financieros – Al final del período en que se informa, la Compañía ha evaluado si existe evidencia objetiva de deterioro del valor de los activos financieros que se miden al costo o al costo amortizado. En los casos donde exista evidencia objetiva de deterioro del valor la Compañía reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Para todos los otros activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor o de la contraparte; o
- Incumplimiento de contrato, tal como atrasos u omisión de pagos de intereses o capital; o
- El acreedor, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del deudor, le otorga concesiones que no le habría otorgado en otras circunstancias.
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en una reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

La reversión de una pérdida por deterioro se reconocerá inmediatamente en el resultado del ejercicio. Si existe saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con el activo (propiedad, planta y equipo) se reconoce en otro resultado integral. La disminución reconocida en otro resultado integral reduce el importe acumulado en el patrimonio contra la cuenta de superávit de revaluación.

Inversiones en subsidiarias – Una Subsidiaria es una entidad controlada por la controladora. Control es el poder para dirigir las políticas financieras y de operación de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades. Se presume que existe control cuando la controladora posea, directa o indirectamente a través de subsidiarias, más de la mitad del poder de voto de una entidad. Esta presunción se puede obviar en circunstancias excepcionales, si se puede demostrar claramente que esta posesión no constituye control.

También existe control cuando la controladora posea la mitad o menos del poder de voto de una entidad, pero tiene:

- a) poder sobre más de la mitad de los derechos de voto, en virtud de un acuerdo con otros inversores;
- b) poder para dirigir las políticas financieras y de operación de la entidad, según una disposición legal o estatutaria o un acuerdo;
- c) poder para nombrar o revocar a la mayoría de los miembros del consejo de administración u órgano de gobierno equivalente y la entidad esté controlada por éste; o
- d) poder para emitir la mayoría de los votos en las reuniones del consejo de administración u órgano de gobierno equivalente y la entidad esté controlada por éste.

Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

Una asociada es una entidad sobre la cual la Compañía posee influencia significativa, que es el poder de participar en las decisiones de política financiera y de operación de la asociada sin tener el control o control conjunto sobre tales políticas. Las inversiones en asociadas son registradas utilizando el método de la participación.

Un negocio conjunto es un acuerdo contractual para compartir el control sobre una actividad económica que requiere el consentimiento unánime de las partes que están compartiendo el control sobre las decisiones estratégicas, tanto financieras como operativas. La Compañía reconoce los activos que controla, los pasivos y gastos en que incurre y los ingresos obtenidos por el negocio conjunto. Las participaciones en negocios conjuntos son registradas utilizando el modelo del costo.

Las inversiones en subsidiarias se contabilizan utilizando el método de participación de acuerdo con el artículo 35 de la ley 222 de 1995 que establece que las participaciones en subsidiarias deben reconocerse en los estados financieros utilizando este método. En el caso de las inversiones asociadas estas se contabilizan utilizando el método de costo.

Cuando aplica el método de la participación - Según el método de la participación, la inversión se reconoce inicialmente al precio de la transacción y se ajustará posteriormente para reflejar la participación del inversor tanto en el resultado como en el otro resultado integral de la asociada, menos cualquier deterioro. Cualquier diferencia entre el costo de adquisición y la participación del inversor en los valores razonables de los activos identificables de la asociada se registra como plusvalía.

Posteriormente, se ajusta la participación en las pérdidas o ganancias de la asociada para contabilizar la depreciación o amortización adicional de los activos depreciables o amortizables, incluyendo la plusvalía de la asociada, calculadas sobre la base del exceso de su valor razonable con respecto a su valor en libros en la fecha de adquisición.

Cuando aplica el modelo de costo - Las inversiones sin precio de cotización publicado, son medidas al costo menos las pérdidas por deterioro de valor acumuladas. Los dividendos y otras distribuciones recibidas son registrados como ingresos. Las inversiones para las que hay precio de cotización publicado son medidas a valor razonable.

Inventarios - Los inventarios son registrados al importe menor entre el costo y el precio de venta estimados menos los costos de terminación y venta. El valor de los inventarios incluye los costos de compra, de transformación y otros incurridos para darles su condición y ubicación actuales. La medición del costo es realizada utilizando el método de costo promedio ponderado.

Propiedades, planta y equipo - La propiedad, planta y equipo se registra al costo menos su depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada. El valor de la propiedad, planta y equipo incluye el precio de adquisición, costos incurridos para darles su condición para operar en la ubicación actual.

El cargo por depreciación para distribuir el importe depreciable de forma sistemática a lo largo de su vida útil es realizado por el método lineal, y la vida útil se determina teniendo en cuenta las condiciones bajo las cuales operarán los activos y su obsolescencia por nuevas tecnologías.

Los siguientes son los rangos de años de vidas útiles estimados:

<u>Propiedades, planta y equipo</u>	<u>Rangos</u>
Construcciones y edificaciones	Entre 51 y 100 años
Maquinaria y equipo	Entre 20 y 50 años
Equipo de oficina	Entre 2 y 10 años
Equipo de computación y comunicación	Entre 5 y 10 años
Vehículos	Entre 5 y 20 años

Activos intangibles – Los activos intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. Estos activos han sido adquiridos de forma separada, cuyo costo comprende el precio de adquisición y cualquier costo atribuible a la preparación del activo para el uso previsto. Como parte de una combinación de negocios, su costo corresponde al valor razonable en la fecha de adquisición.

La amortización es distribuida de forma sistemática a lo largo de la vida útil del importe depreciable, el cargo por depreciación es reconocido como un gasto y se registra desde el momento en que el activo intangible está disponible para su utilización. El método de amortización es lineal.

La vida útil de los activos intangibles que no se pudo establecer con fiabilidad se determinó sobre la mejor estimación de la gerencia y no excedió los diez años.

Deterioro en el valor de los activos – Valor Razonable, son evaluados para determinar si existe algún indicio de pérdida por deterioro. Una pérdida por deterioro se produce cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable. Si es inferior, el valor en libros se reduce a su importe recuperable estimado y se reconoce de inmediato en resultados una pérdida por deterioro.

En los casos que la pérdida por deterioro se revierta posteriormente, el importe en libros de los activos (o grupos de activos similares) se incrementa a la estimación revisada de su importe recuperable, pero no por el exceso del importe que se habría determinado de no haberse reconocido la pérdida por deterioro para el activo (grupo de activos relacionados) en ejercicios anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro se reconocerá inmediatamente en el resultado del ejercicio.

Pasivos financieros - Los pasivos financieros incluyen: instrumentos de deuda (como un pagaré o préstamo por pagar) y cuentas por pagar en moneda legal y extranjera.

El *costo amortizado* corresponde al valor neto del importe del reconocimiento inicial menos los reembolsos del principal más o menos la amortización acumulada, utilizando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el valor del reconocimiento inicial y al vencimiento.

Las estimaciones bajo el *método de interés efectivo* incluyen todas las condiciones contractuales del instrumento financiero y pérdidas crediticias en las que se haya incurrido. La tasa de interés efectiva se determinó sobre la base del importe en libros del pasivo financiero en el momento del reconocimiento inicial, el costo amortizado de un pasivo financiero es el valor presente de los flujos de efectivo por pagar futuros descontados a la tasa de interés efectiva y el gasto por intereses en un período, es igual al importe en libros del pasivo financiero al principio de un período multiplicado por la tasa de interés efectiva para el período.

Los pasivos financieros a tasa de interés variable son registrados inicialmente por el importe por pagar al vencimiento con una reestimación periódica de los flujos de efectivo para reflejar los cambios en las tasas de interés de mercado.

La Compañía revisa periódicamente sus estimaciones de pagos para reflejar los flujos de efectivo reales y estimados ya revisados, calculando el importe en libros con el valor presente de los flujos de efectivo futuros esperados, utilizando la tasa de interés efectiva original del instrumento financiero. La entidad reconoce el ajuste en ingreso o gasto en el resultado en la fecha de revisión.

Impuesto a las ganancias – El gasto por impuesto a las ganancias comprenden el impuesto corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente - El impuesto por pagar corriente se basa en las ganancias fiscales registradas durante el año. La ganancia fiscal difiere de la ganancia reportada en el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales promulgadas o substancialmente aprobadas al final del período sobre el cual se informa. La Compañía determina la provisión para impuesto sobre la renta y complementarios con base en la utilidad gravable estimada a tasas especificadas en la ley de impuestos.

Impuesto diferido - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias.

Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la ganancia fiscal ni la ganancia contable.

Impuestos corrientes y diferidos - Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen en ganancias o pérdidas, excepto cuando se relacionan con partidas que se reconocieron en “Otro resultado integral” directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto corriente o diferido también se reconoce en “Otro resultado integral” o directamente en el patrimonio, respectivamente.

Provisiones – Las provisiones se registran cuando existe una obligación legal o implícita como resultado de un suceso pasado que es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos económicos para liquidar la obligación. Los recursos económicos son estimados de forma fiable.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación del importe requerido para cancelar la obligación al final del período sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres de las obligaciones correspondientes.

Beneficios a los empleados – Los beneficios a empleados comprenden todos los tipos de contraprestaciones que la Compañía proporciona a los trabajadores, incluyendo la alta gerencia, a cambio de sus servicios.

Corto plazo – Los beneficios a que los empleados tienen derecho como resultado de los servicios prestados a la entidad, cuyo pago se realizará en el término de los doce meses siguientes al cierre del período. Se reconocen a la fecha del informe, como un pasivo después de deducir los importes que hayan sido pagados directamente a los empleados contra un gasto.

Largo plazo- Son los beneficios cuyo pago no vence dentro de los doce meses siguientes al cierre del período en el cual los empleados han prestado sus servicios.

Reconocimiento de ingresos – Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir. Los ingresos se reducen por los descuentos o rebajas y otras asignaciones similares estimadas para los clientes.

Venta de bienes – Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La entidad no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y

Prestación de servicios – Los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato. El estado de terminación del contrato se determina utilizando el método de las inspecciones del trabajo ejecutado.

Costos por préstamos – Los costos por préstamos están relacionados con los fondos que se han tomado prestados, corresponde a los intereses otros costos en que la entidad incurre. Incluyen los gastos por intereses calculados con el método del interés efectivo, las cargas financieras generadas por arrendamientos financieros y las diferencias en cambio procedentes de préstamos en moneda extranjera en la medida en que se consideran ajustes de los costos por intereses. Todos los costos por préstamos son reconocidos como un gasto en resultados durante el período en el que se incurren.

Pasivos y activos contingentes - Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, solo se revelan en nota a los mismos. Cuando la posibilidad de una salida de recursos para cubrir un pasivo contingente sea remota, no es necesario hacer la revelación.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros, solo se revelan en nota a los estados financieros, cuando es probable que se producirá un ingreso de recursos.

Las partidas tratadas previamente como pasivos contingentes serán reconocidas en los estados financieros en el período en que ocurra un cambio de probabilidades, esto es, cuando se determine que es probable que se produzca una salida de recursos para cubrir el mencionado pasivo.

Las partidas tratadas como activos contingentes serán reconocidas en los estados financieros en el período en que se determine que es virtualmente seguro que se producirá un ingreso de recursos.

3. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES

Los estimados y presunciones subyacentes se revisan regularmente. Las revisiones a los estimados contables se reconocen en el periodo de la revisión si la revisión sólo afecta ese período, o en periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes. A continuación, se presentan juicios esenciales, aparte de aquellos que involucren los estimados, hechos por la Administración durante el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía y que tienen un efecto importante en los montos reconocidos en los estados financieros.

Supuestos para los cálculos actuariales – La Nota 15 describe los parámetros establecidos para estimar el cálculo de los pasivos pensionales de acuerdo con el Decreto 1625 de 2017 y en el caso de conmutaciones pensionales parciales de conformidad con el Decreto 1833 de 2017. Estos supuestos incluyen el uso de las tasas establecidas por el DANE para calcular los futuros incrementos de salarios y pensiones, para lo cual se define una tasa de interés real técnico del 4,8% y se consideró para el personal activo y retirado el incremento anticipado de la renta al inicio del segundo semestre del primer año, dichos supuestos fueron aplicables hasta el 31 de diciembre de 2016, posteriormente y de acuerdo con el decreto 2131, los supuestos utilizables para la preparación del cálculo actuarial para efectos contables serán los definidos en la sección 28 de la NIIF para pymes (párrafos 28.14 y siguientes).

Vida útil de propiedad, planta y equipo - La vida útil estimada para la propiedad, planta y equipo se determinó con base en el concepto técnico de expertos sobre dichos activos, el cual se sustenta en los diseños, materiales y tecnología de elaboración, al igual que en los mantenimientos preventivos.

Deterioro de valor de cuentas por cobrar - La Compañía evalúa al final de cada periodo sobre el que se informa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos medidos a costo amortizado, estén deteriorados.

Deterioro de valor de los activos – Las inversiones en propiedades, planta y equipo y activos intangibles, son valorados para calcular el deterioro, cuando los eventos o cambios en las circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperado plenamente. Si el valor recuperable de un activo es menor que su valor en libros, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados.

Los flujos de efectivo futuros que son utilizados para calcular el valor razonable son descontados utilizando tasas específicas basadas en las expectativas del futuro de las operaciones de la Compañía, principalmente estimados de ventas, costos, inversiones de capital, entre otros. Cambios en estos estimados, podría impactar el valor recuperable de los activos. Los estimados son revisados periódicamente por la administración.

4. TRANSACCIONES MONEDA EXTRANJERA

El Saldo de transacciones en moneda extranjera al 31 de marzo y de diciembre es el siguiente:

La TRM al 31 de marzo de 2025 es de \$4.192,57 y al 31 de diciembre del 2024 es de \$4.409,15 respectivamente:

	USD	2025	USD	2024
Caja Menor moneda extranjera	USD 777.51	3,259,765	USD 4,294.51	18,935,138
Bancos en moneda extranjera	USD 1,173,198.64	4,918,717,439	USD 440,743.33	1,943,303,437
Clientes del exterior	USD 844,919.41	3,542,383,770	USD 1,390,020.36	6,128,808,250
Anticipos a proveedores del exterior	USD 642,544.33	2,693,912,079	USD 827,177.91	3,647,151,487
Otros anticipos en moneda extranjera	USD 2,897.59	12,148,348	USD 0.00	0
Proveedores del Exterior	USD 1,392,531.35	5,838,285,164	USD 2,020,665.26	8,909,416,248
Servicios aduaneros	USD 90,412.97	379,062,723	USD 8,830.76	38,936,145
	<u>USD 4,147,281.81</u>	<u>17,387,769,288</u>	<u>USD 4,691,732.13</u>	<u>20,686,550,706</u>

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo comprende:

	2025	2024
Cajas menores	17,500,000	17,500,000
Caja menor moneda extranjera	3,259,765	18,935,138
Bancos nacionales (1)	459,924,741	872,545,908
Bancos moneda extranjera	4,918,717,439	1,943,303,437
Fideicomisos (2)	69,013,053	643,423,851
	<u>5,468,415,448</u>	<u>3,495,708,334</u>

1) Existen restricciones en Bancolombia y Banco Agrario por valor de \$421,800,553.11 por embargo indebido de la Secretaría de Hacienda de Cartagena sobre endeudamiento en Ley 1116 de 2006 de impuesto predial del año 2020 más intereses, a la fecha la secretaria de hacienda emitió los títulos en el Banco Agrario por valor de \$421,800,553.11 para que la Superintendencia de Sociedades los pueda cobrar y devolver a Indufrial S.A.

2) Corresponde a los saldos en fiducias detallados así:

Fiduciarias	Tasa de rendimiento (E.A)	2025	Tasa de rendimiento (E.A)	2024
Fiduciaria de Bancolombia	17,78%	12,436,753	14,53%	12,271,077
Valores Bancolombia 0098	11,05%	45,435,438	5,91%	44,950,504
Fiduciaria de Banco Bogotá 4869	10,79%	10,731,312	9,73%	586,202,270
Total		<u>69,013,503</u>		<u>643,423,851</u>

6. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes al 31 de marzo y 31 de diciembre comprende:

	2025	2024
Clientes nacionales (1)	19,537,995,345	16,710,960,912
Clientes del exterior (1)	3,542,383,770	6,128,808,250
Compañías vinculadas	879,288,445	879,912,445
Anticipos y avances (2)	4,209,364,174	5,825,699,761
Anticipo de impuestos y saldos a favor (3)	7,754,388,306	6,871,049,191
Reclamaciones	334,046,122	334,046,122
Deterioro de clientes (4)	(512,813,908)	(556,423,348)
Otros deudores	97,953,765	30,402,200
Total, deudores	<u>35,842,606,017</u>	<u>36,224,455,534</u>

1) El saldo corresponde a venta de equipos de refrigeración comercial producidos y comercializados por la compañía, prestación de servicios y venta de repuestos. Los plazos de crédito oscilan entre 30 y 120 días según negociación con clientes. Diferencia principalmente por recuperación de cartera en el periodo enero a marzo de 2025.

- 2) Los anticipos y avances corresponden principalmente a los recursos que se anticipan a los proveedores para garantizar el abastecimiento de materiales y repuestos.
- 3) Incrementa principalmente por la aplicación de autorretenciones en el primer trimestre del año 2025, en esta cuenta se mantienen los anticipos y saldos a favor del año anterior debido a que esta en proceso de solicitud de devolución el saldo a favor.

El análisis de antigüedad de la cuenta de clientes nacionales y del exterior se relaciona a continuación:

	2025	2024
Por vencer	16,605,397,587	18,719,615,409
1 – 30	4,770,740,393	2,743,410,444
31 – 60	1,318,923,051	466,307,976
61 – 90	5,463,133	393,089,341
Más 91	<u>379,854,951</u>	<u>517,345,992</u>
	<u>23,080,379,115</u>	<u>22,839,769,162</u>

Las cuentas por cobrar vigentes corresponden a las que no muestran atrasos en sus pagos, según las fechas convenidas con el deudor y de acuerdo con la política de la Compañía en la cual se establece un rango de 30 a 120 días para generar acuerdos de pago y cupos de crédito dependiendo del estudio y clasificación del cliente.

La Compañía considera como cuentas por cobrar vencidas (no deterioradas) aquellos deudores que muestran retrasos en sus pagos, pero no tienen un historial de créditos incobrables. Las cuentas por cobrar deterioradas comprenden deudores con dificultades financieras, por lo que la recuperación de dichos saldos dependerá en buena medida de procesos judiciales o ejecuciones de garantías recibidas. El deterioro de cartera se aplica a deudas en las cuales el vencimiento de cartera supere los 120 días, previa evaluación de que exista una evidencia objetiva de deterioro de valor. La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha del balance es el importe en libros de cada clase de cuenta a cobrar mencionado anteriormente. La Compañía no mantiene ninguna garantía como seguro de cobro.

- 4) Los movimientos de la provisión por deterioro de valor de las cuentas por cobrar a clientes de la Compañía son:

Deterioro:	2025	2024
A 1 de enero	(556,423,348)	(552,429,849)
Provisión/recuperación por deterioro	<u>43,609,440</u>	<u>(3,993,499)</u>
Total, deterioro	<u>(512,813,908)</u>	<u>(556,423,348)</u>

7. INVENTARIOS

El saldo de inventarios al 31 de marzo y 31 de diciembre comprende:

	2025	2024
Materia prima	17,732,825,012	17,862,065,662
Productos en proceso	607,484,630	602,231,793
Productos terminados (1)	4,400,500,085	2,762,680,146
Mercancía no fabricada por la empresa	381,878,089	373,818,540
Inventario en tránsito	343,579,983	3,646,936,334
Materiales y repuestos	256,794,183	485,269,726
Deterioro de Inventarios	<u>(1,127,253,724)</u>	<u>(967,961,874)</u>
	<u>22,595,808,258</u>	<u>24,765,040,326</u>

1) El inventario de producto terminado incrementa debido a la fabricación de equipos para el cumplimiento de pedidos realizados.

2) Los movimientos de deterioro de inventarios son:

	2025	2024
Deterioro de inventarios		
A 1 de enero	(967,961,874)	(791,873,179)
Provisión por deterioro	(183,683,973)	(711,722,748)
Castigo de Inventarios	24,392,123	535,634,053
Total, deterioro	(1,127,253,724)	(967,961,874)

La variación en del deterioro en inventarios se determina por el reconocimiento de las materias primas obsoletas.

8. OTROS ACTIVOS

El saldo de otros activos al 31 de marzo y 31 de diciembre comprende:

	2025	2024
Licencias software	62,606,161	44,162,649
Seguros (1)	59,975,700	94,569,018
Mantenimiento de equipos	16,634,859	0
Proyecto Maquina de Agua (2)	52,419,607	43,352,002
Impuesto predial	202,902,314	0
	394,538,642	182,083,669

1) Corresponde a las pólizas todo riesgo, responsabilidad extracontractual, manejo vehículos y de responsabilidad civil para directivos y administradores, que se amortiza mensualmente.

2) Corresponde al proyecto para venta de máquinas de agua Vending.

9. INVERSIONES

Las inversiones de la Compañía se encuentran constituidas de la siguiente manera a 31 de marzo y 31 de diciembre.

Inversiones en subsidiarias		Participaciones Causadas	
Sociedad	Actividad Económica	2025	2024
Friotiendas SAS 100%	Comercialización	79,600,000	79,600,000
Método de participación		107,791,225	107,791,225
Indurenting SAS 100%	Arrendamientos	50,000,000	50,000,000
Método de participación		998,499,925	998,499,925
		1,235,891,150	1,235,891,150

Las inversiones en subsidiarias se contabilizan utilizando el método de participación. De acuerdo con la sección 14 de Niif para pymes párrafo 14.8 literal (h) Si una participación de un inversor en las pérdidas de la asociada iguala o excede al importe en libros de su inversión en ésta, dejará de reconocer su participación en las pérdidas adicionales.

Inversiones en asociadas

Participaciones Causadas

Sociedad	Actividad Económica	2025	2024
Cadena Productiva Capro S.A.S.	Inmobiliaria	759,635,534	759,635,534
Inversiones Grupo Cartagena S.A.	Inmobiliaria	3,172,060	3,172,060
Cía Hotelera Cartagena de Indias	Operación Hotelera	809,857	809,857
Deceval	Entidad financiera	<u>77,120,191</u>	<u>77,120,191</u>
		<u>840,737,642</u>	<u>840,737,642</u>
Total, Inversiones en subsidiarias y asociadas		<u>2,076,628,792</u>	<u>2,076,628,792</u>

Las inversiones en asociadas y otras inversiones se contabilizan utilizando el método de costo.

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El saldo de propiedad planta y equipo al 31 de marzo y 31 de diciembre comprende:

	2025	2024
Terrenos	1,588,085,000	1,588,085,000
Construcciones y edificaciones (1)	373,747,396	373,747,397
Maquinaria y equipo	7,574,697,192	7,348,741,198
Equipo de oficina	639,146,893	639,146,892
Equipo de computación y comunicación	614,854,372	588,245,971
Vehículos	<u>465,853,199</u>	<u>465,853,199</u>
Total activos	11,256,384,052	11,003,819,658
Depreciación acumulada	<u>(7,320,871,223)</u>	<u>(7,191,387,083)</u>
	<u>3,935,512,829</u>	<u>3,812,432,575</u>

1) En maquinaria y equipo el incremento se debe principalmente a la compra de una dobladora hidráulica.

El movimiento del costo y de la depreciación de las propiedades, planta y equipo fue el siguiente:

Costo:	Terrenos	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y Equipo	Equipo de oficina	Equipo de computación y Comunicación	Vehículos	Total
Al 31 de diciembre de 2023	15,649,010,999	6,831,387,262	6,060,470,212	619,992,177	519,688,634	430,590,199	30,111,139,483
Adiciones	0	81,650,327	1,288,270,985	19,154,716	68,557,338	134,000,000	1,591,633,366
Disposiciones	(14,060,925,999)	(6,539,290,193)	0	0	0	(98,737,000)	(20,698,953,192)
Al 31 de diciembre de 2024	1,588,085,000	373,747,396	7,348,741,197	639,146,893	588,245,972	465,853,199	11,003,819,657
Adiciones	0	0	225,955,994	0	26,608,400	0	252,564,394
Disposiciones	0	0	0	0	0	0	0
Al 31 de marzo de 2025	1,588,085,000	373,747,396	7,574,697,191	639,146,893	614,854,372	465,853,199	11,256,384,051
Depreciación:							
Al 31 de diciembre de 2023		(3,370,850,405)	(5,152,254,623)	(617,061,504)	(497,124,024)	(300,012,952)	(9,937,303,508)
Gastos del año 2024	0	(29,029,415)	(495,057,153)	(3,364,322)	(10,564,010)	(25,879,866)	(563,894,766)
Disposiciones	0	3,211,074,192	0	0	0	98,737,000	3,309,811,192
Al 31 de diciembre de 2024		(188,805,628)	(5,647,311,776)	(620,425,826)	(507,688,034)	(227,155,818)	(7,191,387,082)
Gastos del año 2025	0	(13,328,692)	(97,462,922)	(1,981,379)	(4,881,948)	(11,829,199)	(129,484,140)
Disposiciones							
Al 31 de marzo de 2025		(202,134,320)	(5,744,774,698)	(622,407,205)	(512,569,982)	(238,985,017)	(7,320,871,222)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2023	15,649,010,999	3,460,536,857	908,215,589	2,930,673	22,564,610	130,577,247	20,173,835,975
Saldo neto al 31 de diciembre de 2024	1,588,085,000	184,941,768	1,701,429,421	18,721,067	80,557,938	238,697,381	3,812,432,575
Saldo neto al 31 de marzo de 2025	1,588,085,000	171,613,076	1,829,922,493	16,739,688	102,284,390	226,868,182	3,935,512,829

11. INTANGIBLES

El saldo de intangibles al 31 de marzo y 31 de diciembre comprende:

	2025	2024
Marcas (1)	258,534,569	258,534,569
Good Will	184,591,018	184,591,018
Otros intangibles (2)	499,310,477	499,310,477
Patrimonio Autónomo	<u>1,921,446,974</u>	<u>1,846,446,974</u>
Subtotal	2,863,883,038	2,788,883,038
Amortizaciones (3)	<u>(878,060,092)</u>	<u>(867,895,466)</u>
Total	<u>1,985,822,946</u>	<u>1,920,987,572</u>

- 1) Corresponde a la marca Cold Line adquirida en la compra de negocio de Cold Star y valorada a su valor razonable
- 2) El Good Will se valorizó en la suma de \$184.591.018, se amortiza en un período de 10 años.
- 3) Corresponde principalmente a la adquisición de las licencias del ERP contable SAP B1 y el software de nómina, Designer.
- 4) El método de amortización de los intangibles es de línea recta, y el período de amortización de acuerdo con las políticas definidas es de 10 años.

	MARCAS COMERCIALES	LICENCIAS	GOOD WILL	TOTAL
<u>Costo:</u>				
Al 31 de diciembre de 2024	<u>258,534,569</u>	<u>499,310,477</u>	<u>184,591,018</u>	<u>942,436,064</u>
Adiciones	0	0	0	0
Al 31 de marzo de 2025	<u>258,534,569</u>	<u>499,310,477</u>	<u>184,591,018</u>	<u>942,436,064</u>
	-	-	-	-
<u>Amortización acumulada:</u>				
	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2024	<u>217,973,752</u>	<u>499,310,477</u>	<u>150,611,237</u>	<u>867,895,466</u>
Gastos de amortización	5,531,020	0	4,633,606	10,164,626
Al 31 de marzo de 2025	<u>223,504,772</u>	<u>499,310,477</u>	<u>155,244,843</u>	<u>878,060,092</u>
	-	-	-	-
<u>Saldo</u>				
	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2024	<u>40,560,817</u>	<u>0</u>	<u>33,979,781</u>	<u>74,540,598</u>
Al 31 de marzo de 2025	<u>35,029,797</u>	<u>0</u>	<u>29,346,175</u>	<u>64,375,972</u>

Los intangibles que se reflejan en estos estados financieros provienen de la Compañía Cold Line SAS la cual fue absorbida mediante proceso de fusión en el mes de junio de 2023.

- 5) Los derechos fiduciarios corresponden a la fiducia en garantía para el cumplimiento de obligaciones pensionales y la fiducia mercantil de administración para la dación en pago creadas de conformidad con lo establecido en el acuerdo con acreedores autorizado por la superintendencia de sociedades.

Derechos Fiduciarios

	DACION EN PAGO	FIDUCIA EN GARANTIA	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 2024	<u>1,358,671,075</u>	<u>487,775,899</u>	<u>1,846,446,974</u>
Adiciones 2025	-	75,000,000	75,000,000
Saldo al 31 de diciembre de 2025	<u>1,358,671,075</u>	<u>562,775,899</u>	<u>1,921,446,974</u>
TOTAL, INTANGIBLES			<u>1,985,822,946</u>

12. IMPUESTO DIFERIDO

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

A la fecha de corte el saldo del impuesto diferido comprende:

	2025	2024
Impuesto diferido activo	2,671,343,326	2,671,343,326
Impuesto diferido pasivo	<u>(463,848,136)</u>	<u>(463,848,136)</u>
	<u>2,207,495,190</u>	<u>2,207,495,190</u>

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Impuesto Diferido (1)

El activo/pasivo neto por el impuesto diferido se compone de los siguientes conceptos:

CONCEPTO	Estado de Situación Financiera	
	2025	2024
Depreciación acelerada de propiedades, planta y equipo para fines impositivos (1)	(284,496,062)	(284,496,062)
Demás diferencias temporarias (1)	2,491,991,252	2,491,991,252

Activo/(Pasivo) neto por impuesto diferido	<u>2,207,495,190</u>	<u>2,207,495,190</u>
--	----------------------	----------------------

- 1) Los principales cambios en el impuesto diferido corresponden al reconocimiento del impuesto diferido en diferencia en cambio no realizada, castigo de cartera, provisión para obsolescencia de inventarios y provisiones de pasivos estimados.

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

El saldo de obligaciones financieras al 31 de marzo y 31 de diciembre comprende:

	2025	2024
A corto plazo:		
Bancos nacionales - pagarés CP	1,365,442	1,365,442
Bancos nacionales - leasing CP	317,610	317,610
Bancos nacionales - tarjetas crédito CP	754,613	754,613
Obligaciones factoring	2,797,614,212	630,910,813
Total, Corto Plazo (1)	2,800,051,877	633,348,478
A largo plazo:		
Bancos nacionales - pagarés LP	6,746,063,005	6,746,063,005
Total, Largo Plazo (2)	6,746,063,005	6,746,063,005
TOTAL, OBLIGACIONES FINANCIERAS	9,546,114,882	7,379,411,483

(1) DETALLE DE LAS OBLIGACIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO

Pagarés	Tasa de interés	2025	2024
Banco de Occidente (Fusión Coldline)	DTF +4,0%	329,447	329,447
		329,447	329,447
Obligaciones financieras CP	Tasa de interés	2025	2024
Banco de Occidente (Leasing)	IBR + 4,25%	317,610	317,610
Tarjeta de crédito	DTF + 3.5% EA	1,035,995	1,035,995
Banco Bogotá (Fusión Coldline)	TC	727,892	727,892
Banco Bogotá (Fusión Coldline)	TC	26,721	26,721
Obligaciones factoring CP		2,797,614,122	630,910,813
		2,799,722,430	633,019,031
TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS CP		2,800,051,877	633,348,478

(2) DETALLE DE LAS OBLIGACIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO

		2025	2024
Pagarés	Tasa de interés		
Banco Davivienda	DTF + 3.5% EA	2,726,610,311	2,726,610,311
Banco Agrario de Colombia	DTF + 4.5% EA	833,050,430	833,050,430
Banco GNB Sudameris	IBR +4.0% -IBR +5.10%	2,250,000,000	2,250,000,000
Bancolombia SA	IBR + 3.88%	641,440,000	641,440,000
HP Financial	TF 11.3%	294,962,264	294,962,264
		6,746,063,005	6,746,063,005
TOTAL, OBLIGACIONES FINANCIERAS		9,546,114,882	7,379,411,483

- 1) El incremento en las obligaciones financieras a corto plazo se debe principalmente a las obligaciones por venta de factoring con recurso.
- 2) Las obligaciones a largo plazo corresponden principalmente a el pasivo en ley 1116 de 2006

14. PROVEEDORES

El saldo de proveedores al 31 de marzo y 31 de diciembre comprende:

	2025	2024
De materias primas del exterior	1,211,859,052	4,273,567,644
De materias primas y otros nacionales	<u>3,991,434,125</u>	<u>4,588,638,382</u>
De materias primas y otros, corto plazo (1)	<u>5,203,293,177</u>	<u>8,862,206,026</u>
Proveedores del exterior Largo Plazo	4,626,426,113	4,638,591,355
Proveedores nacionales Largo Plazo	<u>2,674,838,038</u>	<u>2,674,838,038</u>
De materias primas y otros, largo plazo (2)	<u>7,301,264,151</u>	<u>7,313,429,393</u>
TOTAL, PROVEEDORES	<u>12,504,557,328</u>	<u>16,175,635,419</u>

- 1) Corresponde principalmente a las obligaciones con proveedores por concepto de compras de materia prima y repuestos nacionales y del exterior, servicios de transporte de producto terminado y otros servicios.
- 2) Las obligaciones con proveedores a largo plazo corresponden principalmente a el pasivo en ley 1116 de 2006

15. CUENTAS POR PAGAR

El saldo de cuentas por pagar al 31 de marzo y 31 de diciembre comprende:

	2025	2024
Costos y gastos por pagar (1)	2,031,894,684	1,103,728,408
Aportes y retenciones de nomina	280,590,090	207,682,106
Anticipos recibidos y otros pasivos	<u>68,203,281</u>	<u>78,109,802</u>
Cuentas por pagar y otros, corto plazo	<u>2,447,281,367</u>	<u>1,389,520,316</u>
CUENTAS POR PAGAR LP	2025	2024
Cuentas por pagar a Largo Plazo	<u>1,234,242,032</u>	<u>1,234,242,032</u>
Cuentas por pagar y otros, largo plazo (2)	<u>1,234,242,032</u>	<u>1,234,242,032</u>
TOTAL, CUENTAS POR PAGAR	<u>3,681,523,399</u>	<u>2,623,762,348</u>

- 1) Corresponde principalmente a las cuentas por pagar por concepto de impuestos, transportes, servicios de mano de obra externa, por suministro de personal temporal y otras cuentas por pagar.
- 2) Las cuentas por pagar a largo plazo corresponden principalmente a el pasivo en ley 1116 de 2006

16. IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de Impuestos por pagar al 31 de marzo y 31 de diciembre comprende:

	2025	2024
Impuesto a las ventas (1)	976,544,966	676,672,000
De industria y comercio	338,648,334	265,776,788
De renta y complementarios, neto (2)	<u>4,452,468,587</u>	<u>3,861,021,419</u>
Impuestos por pagar, corto plazo	<u>5,767,661,886</u>	<u>4,803,470,207</u>

IMPUESTOS POR PAGAR LP

	2025	2024
Impuesto a las ventas	562,942,000	562,942,000
Impuesto predial	146,308,621	146,308,621
De industria y comercio	31,742,000	31,742,000
De renta y complementarios, neto	<u>153,890,000</u>	<u>153,890,000</u>
Impuestos por pagar, largo plazo (3)	<u>894,882,621</u>	<u>894,882,621</u>

TOTAL, IMPUESTOS POR PAGAR	<u>6,662,544,507</u>	<u>5,698,352,828</u>
-----------------------------------	-----------------------------	-----------------------------

(1) El incremento en el impuesto a las ventas se debe a mayores ventas nacionales realizadas durante el período enero a marzo de 2.025

(2) Incluye retenciones en la fuente por pagar de renta a marzo de 2025 \$117,606,471, autorretenciones de renta ordinaria y especial \$300.167.550 y pasivo estimado de impuesto de renta 2024 \$4,034,694,565

(3) Las obligaciones a largo plazo en impuestos corresponden al pasivo en ley 1116 de 2006

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS

El saldo de beneficios a empleados al 31 de marzo y 31 de diciembre comprende:

	2025	2024
Salarios por pagar		
Cesantías consolidadas	170,203,274	549,318,639
Intereses de cesantías	5,048,587	65,053,515
Vacaciones consolidadas	590,621,678	544,276,039
Prima de Servicios	196,617,176	0
Pensiones por pagar (1)	688,674,897	688,719,396
Bonificación a empleados	<u>622,608,439</u>	<u>435,322,714</u>
TOTAL, CORTO PLAZO	<u>2,273,774,051</u>	<u>2,282,690,303</u>
Pensiones de jubilación	<u>3,046,430,828</u>	<u>3,046,430,828</u>
TOTAL, LARGO PLAZO	<u>3,046,430,828</u>	<u>3,046,430,828</u>
TOTAL	<u>5,320,204,879</u>	<u>5,329,121,131</u>

- 1) **Pensiones de Jubilación LP** – De acuerdo con un estudio actuarial efectuado por un profesional independiente, la Compañía actualiza el valor de su obligación con el personal jubilado, retirado voluntariamente, retirado sin justa causa, con rentas post-mortem vitalicias y con rentas temporales.

Los beneficios cubiertos por las reservas son la pensión mensual de jubilación, la renta post-mortem. Las obligaciones de la Compañía por este concepto a 31 de diciembre de 2024 según último estudio actuarial han sido reconocidas a valor presente usando un interés técnico del 4.8% anual y Crecimiento de salarios y pensiones del 9.95%, de conformidad con las disposiciones legales. El número de personas cobijadas en estas obligaciones pensionales es de 17.

18. OTROS PASIVOS

El saldo de otros pasivos y provisiones por pagar al 31 de marzo y 31 de diciembre comprende:

	2025	2024
Intereses (1)	1,560,423,434	1,560,423,434
Servicios aduaneros (2)	248,053,034	1,975,481,749
Garantías (3)	1,831,448,476	1,684,475,955
Otros pasivos por pagar	1,189,843,321	1,173,726,596
Transportes, fletes y acarreos	179,445,108	155,164,235
Honorarios	284,760,395	248,400,975
Publicidad y descuentos	19,055,535	16,710,423
Servicios públicos	54,310,028	58,796,509
Gastos de viaje	2,800,000	0
	<u>5,370,139,331</u>	<u>6,873,179,876</u>

- 1) Valor estimado de intereses a pagar por obligaciones que se encuentran en ley 1116 de 2006.
- 2) Servicios aduaneros y demás gastos derivados de la exportación realizada en el mes de diciembre de 2024 a Ecuador.
- 3) provisión estimada para cubrir las garantías de los equipos vendidos y que a la fecha de este informe se encuentran en período de garantía.
- 4) Corresponde principalmente a provisión estimada para adquisición de la certificación UL, costos y gastos por pagar e implementación del sistema Sales force para el SPR, entre otros.

19. PATRIMONIO

El saldo del patrimonio al 31 de marzo y 31 de diciembre comprende:

	2025	2024
El capital emitido incluye:		
Capital autorizado	1,200,000,000	1,200,000,000
Capital por suscribir	(71,777,100)	(71,777,100)
Reservas	4,047,111,117	4,047,111,117
Resultado del ejercicio	813,632,137	14,306,616,624
Resultados acumulados (1)	22,003,952,843	7,697,336,218
Ajustes por conversión a NIIF - Pymes (2)	3,428,824,798	3,428,824,799
TOTAL, PATRIMONIO	<u>31,421,743,795</u>	<u>30,608,111,658</u>

Capital suscrito y pagado - A 31 diciembre corresponden a 112.822.290 acciones. Las acciones ordinarias se encuentran pagadas totalmente, las cuales tienen un valor nominal de \$10 pesos cada una, otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Reservas - La reserva legal se constituye con el 10% de la utilidad neta, hasta alcanzar el 50% del capital suscrito y pagado, y puede ser usada para compensar pérdidas o distribuir a la liquidación de la Compañía.

- 1) Incremento por las utilidades generadas en el período año 2024, incluida la utilidad generada en la entrega de inmuebles en dación en pago ver nota 30 Cumplimiento del acuerdo con acreedores según ley 1116 de 2006.
- 2) Disminuye debido al ajuste realizado de las cifras contempladas en el ESFA correspondiente a los terrenos y edificaciones que fueron dados de baja y cruzados con las obligaciones financieras en cumplimiento de la dación en pago según acuerdo con acreedores autorizado por la Superintendencia de sociedades.

20. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

El saldo de ingresos por actividades ordinarias por el período terminado al 31 de marzo comprende:

	2025	2024
Ingresos por ventas nacionales (1)	17,303,339,122	18,754,773,309
Ingresos por ventas al exterior (2)	3,674,659,048	298,944,880
Ingresos por ventas de servicios	2,773,638,533	2,466,367,059
Ingresos por ventas de materiales y repuestos (3)	<u>1,437,399,515</u>	<u>1,403,834,083</u>
	<u>25,189,036,218</u>	<u>22,923,919,331</u>

- 1) La disminución corresponde a menores ventas nacionales realizadas durante el año 2025 principalmente por menores pedidos registrados en el período.
- 2) Incremento por ventas al exterior de producto terminado a Costa Rica, República Dominicana y a Ecuador.
- 3) Incremento en venta de materiales y repuestos por mayores servicios prestados y apertura de servicio en Cúcuta.

21. COSTOS DE VENTAS

Los costos de ventas por el período terminado al 31 de marzo incluyen:

	2025	2024
Costos de ventas nacionales (1)	15,300,418,657	14,656,231,646
Costos servicio postventa de refrigeración (2)	2,226,205,601	1,965,114,644
Costos de Garantías	456,352,587	275,462,079
Costos servicios logísticos y de instalación	271,842,679	241,160,552
Costos de mercancía comercializada (3)	<u>816,069,966</u>	<u>875,917,908</u>
	<u>19,070,889,489</u>	<u>18,013,886,828</u>

- 1) Los costos de ventas aumentan debido a incremento en los costos por las ventas realizadas durante el año 2025
- 2) Incrementa debido a la mayor prestación de servicios de mantenimiento preventivos y correctivos
- 3) Disminuye por la baja comercialización de materiales y repuestos.

22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por el período terminado al 31 de marzo incluyen:

	2025	2024
Gastos de personal (1)	946,874,150	882,902,824
Impuestos	176,945,665	176,332,219
Servicios	103,345,296	122,816,715
Honorarios (2)	147,524,390	104,148,392
Arrendamientos	78,025,890	73,490,763
Diversos	42,062,619	41,439,018
Seguros	33,500,215	33,428,024
Provisiones	0	15,000,000
Amortizaciones	10,954,415	10,164,626
Contribuciones y afiliaciones	10,847,989	9,989,852
Mantenimiento y reparaciones	7,364,000	6,112,017
Gastos de viaje	2,440,840	3,729,586
Depreciaciones	14,887,027	3,299,732
Gastos legales	12,002,370	3,079,980
Multas sanciones y litigios	498,000	471,000
Adecuación e instalación	7,932,605	118,000
	<u>1,595,205,469</u>	<u>1,486,522,747</u>

- 1) Variación por incremento salarial en el año 2025.
- 2) Se incrementan honorarios por asesoría en recuperación de cartera del exterior.

23. GASTOS DE VENTA

Los gastos de venta por el período terminado al 31 de diciembre incluyen:

	2025	2024
Gastos de personal (1)	822,895,691	729,817,179
Servicios (2)	874,554,458	693,696,507
Arrendamientos (2)	452,861,409	412,350,008
Provisiones	153,329,999	180,000,000
Diversos	35,031,102	35,558,260
Gastos legales	24,712,942	32,152,595
Adecuación e instalación	48,309	23,564,554
Gastos de viaje	48,065,808	15,497,738
Honorarios	79,945,000	6,666,666
Seguros	7,292,861	5,725,861
Depreciación	2,762,892	3,433,947
Contribuciones y afiliaciones	3,191,669	2,982,883
Impuestos	0	849,666
Mantenimiento y reparaciones	590,000	47,311
	<u>2,505,282,140</u>	<u>2,142,343,174</u>

- 1) Variación por incremento salarial en el año 2025.
- 2) Incremento en servicios de transporte nacional y en el exterior.
- 3) Incrementa por el reconocimiento del arrendamiento de la planta de producción, la bodega de servicios SPR y las oficinas administrativas. Incremento anual IPC más dos puntos.

24. OTROS INGRESOS

Los otros ingresos por el período terminado al 31 de marzo 2025 incluyen:

	2025	2,024
Ingresos por dación en pago (1)	0	9,235,408,001
Intereses y rendimientos (2)	6,012,176	81,102,209
Ventas de desperdicio (3)	38,456,078	59,886,557
Arrendamientos	38,900,733	36,359,733
Servicios por reprocesos	0	2,164,868
Seguros y fletes	485,948	642,564
Otros ingresos no operacionales	(266,078)	(477,816)
Total, otros ingresos	<u>83,588,858</u>	<u>9,415,086,116</u>

- 1) Corresponde a la utilidad generada en la dación en pago realizada en cumplimiento del acuerdo con acreedores autorizado por la superintendencia de sociedades mediante la cual se entregaron terrenos y edificaciones para el pago de obligaciones en ley 1116 de 2006, Activos actualmente en fiducia mercantil de administración.
- 2) Disminución en intereses provenientes de rendimientos financieros.
- 3) Venta de residuos aprovechables provenientes de la planta de producción.

25. OTROS GASTOS

Los otros gastos por el período terminado al 31 de marzo incluyen:

	2025	2024
Gastos extraordinarios	<u>27,313,584</u>	<u>12,168,898</u>
	<u>27,313,584</u>	<u>12,168,898</u>

26. COSTOS FINANCIEROS

Los costos financieros por el periodo terminado al 31 de marzo incluyen:

	2025	2024
Gastos bancarios	153,462	189,366
Comisiones (1)	333,011,155	65,354,715
Intereses financieros	1,036,000	65,000
Diferencia en cambio (2)	<u>309,859,493</u>	<u>(28,627,562)</u>
Total, costos financieros	<u>644,060,110</u>	<u>36,981,519</u>

- 1) Mayor gasto de comisiones las cuales varían según las negociaciones de factoring.
- 2) Corresponde al valor neto entre la diferencia en cambio realizada y no realizada ejecutada en el período.

27. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

El saldo de impuestos corrientes se encuentra conformado por las siguientes cuentas y valores:

	2025	2024
Impuesto renta y complementarios	<u>616,242,146</u>	<u>554,664,175</u>
	<u>616,242,146</u>	<u>554,664,175</u>

Impuesto a las ganancias - Las disposiciones fiscales aplicables a la Compañía establecen que el impuesto de renta debe ser liquidado a una tarifa general del 35% para el año 2024

A partir de la entrada en vigencia de la Ley 1819 de 2016, para efectos de la determinación del impuesto sobre la renta, el valor de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos deberá ser determinado de acuerdo con los sistemas de reconocimientos y medición, de conformidad con los Marcos técnicos normativos contables vigentes en Colombia - NCIF, cuando la ley tributaria remita expresamente a ellas y en los casos en que esta no regule la materia, sin perjuicio de las excepciones dispuestas en la norma, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 4 de la ley 1314 de 2009.

Las pérdidas fiscales determinadas a partir del año gravable 2018 podrán ser compensadas con rentas líquidas obtenidas dentro de los doce (12) años siguientes. El término para compensar los excesos de renta presuntiva continuará siendo de cinco (5) años. Estos créditos fiscales no podrán ser reajustados fiscalmente de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 147 del E.T. y artículo 189 del E.T. respectivamente.

A continuación, se detalla la conciliación entre la utilidad antes de la provisión para impuesto sobre la renta y la renta gravable a 31 de diciembre así:

CONCEPTO	2025	2024
Utilidad/pérdida antes de impuesto	1,429,874,284	1,411,694,280
Subtotal	<u>1,429,874,284</u>	<u>1,411,694,280</u>
Más		
GMF y otros impuestos no deducibles	54,659,080	55,658,189
Diferencia en cambio no realizada	-2,132,113	-37,154,798
Depreciación		0
Gastos extraordinarios	40,564,559	2,490
Impuestos asumidos y de vehículos	17,594,923	5,029,709
Provisiones	60,133,788	101,228,132
Multas, sanciones, litigios e interés de mora	1,534,000	536,000
Indemnizaciones y demandas laborales	158,463,326	47,760,784
Subtotal	<u>330,817,562</u>	<u>173,060,506</u>

Renta líquida gravable	1,760,691,846	1,584,754,787
Compensación de pérdidas del periodo	0	0
Renta líquida gravable después de compensación	1,760,691,846	1,584,754,787
Provisión para el impuesto de renta corriente	616,242,146	554,664,175
Ajuste impuesto de renta años anteriores	0	0
Total, ingreso (gasto) impuesto a las ganancias	616,242,146	554,664,175

Para el año 2025 no hay pérdidas ni excesos de renta presuntiva para compensar.

El régimen de tributación de los dividendos o participaciones recibidos por Sociedades nacionales, entidades extranjeras, por personas naturales no residentes y por establecimientos permanentes de Sociedades extranjeras, establece que, si conforme a lo dispuesto en los artículos 48 y 49 del Estatuto Tributario, los dividendos o participaciones son distribuidos para quien los recibe así:

- a. Si son dividendos considerados como ingresos no constitutivos de renta ni ganancia ocasional de personas naturales residentes se aplicará la tabla del artículo 242 del estatuto tributario.
- b. Si son dividendos considerados gravados de personas naturales residentes se aplicará la tarifa del artículo 240 del estatuto tributario.
- c. Si son dividendos considerados como ingresos no constitutivos de renta ni ganancia ocasional de Sociedades nacionales se aplicará la tarifa del 7.5% conforme a lo establecido en el artículo 242-1 del estatuto tributario.
- d. Si son dividendos considerados gravados de Sociedades nacionales se aplicará la tarifa del artículo 240 del estatuto tributario.
- e. La tarifa del impuesto sobre la renta correspondiente a dividendos o participaciones, percibidos por Sociedades u otras entidades extranjeras sin domicilio principal en el país, por personas naturales sin residencia en Colombia y por sucesiones ilíquidas de causantes que no eran residentes en Colombia será del diez por ciento (10%).
- f. Cuando los dividendos o participaciones correspondan a utilidades, que de haberse distribuido a una Sociedad nacional hubieren estado gravadas, conforme a las reglas de los artículos 48 y 49 del Estatuto Tributario estarán sometidos a la tarifa señalada en el artículo 240 del Estatuto Tributario, según el periodo gravable en que se paguen o abonen en cuenta, caso en el cual el impuesto señalado en el inciso anterior se aplicará una vez disminuido este impuesto.
- g. La tarifa del impuesto sobre la renta aplicable a los dividendos y participaciones que se paguen o abonen en cuenta a establecimientos permanentes en Colombia de Sociedades extranjeras será del diez por ciento (10%), cuando provengan de utilidades que hayan sido distribuidas a título de ingreso no constitutivo de renta ni ganancia ocasional.
- h. Cuando estos dividendos provengan de utilidades que no sean susceptibles de ser distribuidas a título de ingreso no constitutivo de renta ni ganancia ocasional, estarán gravados a la tarifa señalada en el artículo 240 del Estatuto Tributario, según el periodo gravable en que se paguen o abonen en cuenta, caso en el cual el impuesto señalado en el inciso anterior se aplicará una vez disminuido este impuesto.

Para el año 2022 la tarifa de impuesto sobre la renta presuntiva es del 0% lo anterior de conformidad con lo establecido en el artículo 188 del estatuto tributario.

La ley 2277 de 2022 trajo consigo una serie de cambios en el sistema tributario que entraran en vigor a partir de 2023 entre ellos se destacan:

- El cambio de tarifa para el impuesto a las ganancias ocasionales que tuvo un aumento del 10% al 15% lo que generó afectación en el cálculo del impuesto diferido.

- La eliminación como descuento tributario del 50% del valor del ICA lo que conlleva que se vuelve a tomar únicamente como deducción en su 100%
- Se aumenta la tarifa del impuesto sobre los dividendos provenientes de utilidades que hubieren sido considerados como ingreso no constitutivo de renta ni ganancia ocasional, los cuales estarían gravados a las tarifas marginales del impuesto de renta para personas naturales residentes establecida en el Artículo 241 del Estatuto Tributario. Lo anterior afectaría la tarifa combinada (o impuesto de igualación) aplicable a los dividendos provenientes de utilidades gravadas.
- La retención en la fuente sobre el valor de los dividendos brutos pagados o decretados en calidad de exigibles, será del 15% a partir de 1.090 UVT.
- Se establece un descuento tributario marginal del 19% para quienes tengan una renta líquida cedular de dividendos superior a 1.090 UVT.
- Se aumenta la tarifa del impuesto sobre los dividendos provenientes de utilidades que hubieren sido considerados como ingreso no constitutivo de renta ni ganancia ocasional, los cuales estarían gravados a las tarifas marginales del impuesto de renta para personas naturales residentes establecida en el Artículo 241 del Estatuto Tributario. Lo anterior afectaría la tarifa combinada (o impuesto de igualación) aplicable a los dividendos provenientes de utilidades gravadas.
- La retención en la fuente sobre el valor de los dividendos brutos pagados o decretados en calidad de exigibles, será del 15% a partir de 1.090 UVT.
- Se establece un descuento tributario marginal del 19% para quienes tengan una renta líquida cedular de dividendos superior a 1.090 UVT.
- Se aumenta al 10% la retención en la fuente para quienes tengan una renta líquida cedular de dividendos superior a 1.090 UVT.
- Se reduce la tasa de interés moratorio en un 50% para las obligaciones tributarias y aduaneras que se paguen totalmente hasta el 30/06/ 2023 y para las facilidades y acuerdos para el pago que se suscriban antes de dicha fecha.
- Aquellas declaraciones de retención en la fuente presentadas sin pago producirán efectos legales, cuando el valor dejado de pagar no supere 10 UVT y se cancele dentro del año siguiente al vencimiento para declarar.
- Se establece transitoriedad para el pago de declaraciones ineficaces hasta 30/06/2023.
- Se establece un tope máximo para la imposición de sanción por no enviar información, el cual se reduciría hasta 7.500 UVT (antes 15.000 UVT).
- Los contribuyentes que a 31 de diciembre de 2022 no hayan presentado las declaraciones tributarias a que estaban obligados por los impuestos administrados por la DIAN podrán optar por una reducción transitoria en intereses y sanciones previo cumplimiento de determinados requisitos.
- Se reducen los umbrales a partir de los cuales se tipifican las conductas de omisión de activos o inclusión de pasivos inexistentes y defraudación o evasión tributaria.
- Quienes hubieren acreditado las condiciones para acceder a las tarifas diferenciales y demás beneficios tributarios derogados o limitados mediante la ley, podrán disfrutar del respectivo tratamiento durante la totalidad del término otorgado en la legislación bajo la cual se consolidaron las respectivas situaciones jurídicas.

28. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía están expuestas a diferentes riesgos financieros, entre ellos tenemos el riesgo de mercado (tasas de interés y tipos de cambio), el riesgo de liquidez, y el riesgo de crédito; La Compañía no realiza operaciones con derivados o posiciones de divisas con propósitos especulativos.

A continuación, se analiza cada uno de los riesgos por separado:

Riesgo de liquidez - La Compañía mantiene una política de liquidez, acorde con el flujo de capital de trabajo, ejecutando los compromisos de pago a los proveedores de acuerdo con la política de cuentas por pagar y de los acuerdos contractuales con las entidades bancarias para el caso de las obligaciones financieras. Esta gestión se apoya en la elaboración de flujos de caja y de presupuesto, los cuales son revisados periódicamente, permitiendo determinar la posición de la Compañía para atender las necesidades de liquidez.

Durante el 2020 se suspende el proceso de perfilamiento de deuda que se venía gestionando con las entidades financieras en razón a la decisión de acogerse a la reestructuración empresarial ley 1116 de 2006.

La administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Administración de la Compañía pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos exigibles.

Riesgo del mercado - La Compañía se encuentra expuesta al riesgo cambiario o de tasa de cambio. No obstante, periódicamente la administración monitorea este tipo de riesgo con el fin de tener alternativas disponibles en caso de que llegara a incrementarse.

Riesgo en la tasa de interés - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que esta toma dinero en calidad de préstamo con tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y tasa variable tanto en pesos como en dólares. Adicionalmente, se monitorea las tasas de interés en el mercado entre las diferentes entidades financieras con el fin de escoger la mejor opción.

Riesgo de crédito - La Compañía tiene baja exposición al riesgo de crédito, en razón a que históricamente los clientes han cumplido y se han recaudado los flujos pactados. Los clientes más representativos son empresas reconocidas las cuales se encuentran vigiladas por entidades de control, esto le brinda confianza y seguridad en el recaudo de los servicios prestados.

29. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

A 31 de marzo de 2025 Y 2024, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas a la Compañía:

Ventas		Compras		
	2025	2024	2025	2024
Friotiendas S.A.S.	116,702,247	137,252,314	0	0
Indurenting S.A.S.	2,606,422	0	0	0
	<u>119,308,669</u>	<u>\$ 137,252,314</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 0</u>

Importes adeudados por partes relacionadas		Importes adeudados a partes relacionadas		
	2025	2024	2025	2024
Invercartagena	879,912,445	879,912,445	0	0
Friotiendas S.A.S.	0	0	18,458,908	0
Indurenting S.A.S.	0	401,456,352	19,250,949	0
	<u>879,912,445</u>	<u>\$ 1,281,368,797</u>	<u>\$ 37,709,857</u>	<u>\$ 0</u>

Los importes pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el periodo actual ni en periodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los importes adeudados por partes relacionadas.

30. CUMPLIMIENTO ACUERDO CON ACREEDORES LEY 1116 DE 2006

Como se mencionó en la nota 1, las audiencias para confirmación del acuerdo con acreedores se llevaron a cabo los días 13 de octubre y 02 de diciembre de 2022 como consta en el acta No. 439-001975 del 4 de diciembre de 2022 emitida por la Superintendencia de Sociedades mediante la cual se confirma el acuerdo y se concluye entre otros temas la dación en pago que tendrá efectos en el año 2023 como se indica a continuación:

1. Se determinó para los acreedores que al momento de votar por el acuerdo se acogieron a la dación en pago sobre derechos fiduciarios un contrato de fiducia mercantil de administración y fuente de pagos de Indufrial S.A. sobre los inmuebles de su propiedad por el 85% del valor del avalúo comercial el cual fue establecido en 31.323.000.000 el 02 de junio de 2022 por la firma Colliers International. Esto equivale a la suma de \$26.624.550.000
2. Las obligaciones financieras que se cancelarán con la dación en pago equivalen a la suma de \$25.265.878.924,76 y el saldo restante por \$1.358.671.075,24 se constituirá en un derecho fiduciario hasta la realización de los bienes.
3. En el mes de marzo del año 2024 se formalizó la Fiducia mercantil irrevocable de administración entre Indufrial S.A. y fiduciaria Bogotá para la administración de los bienes entregados en dación en pago a los acreedores que se acogieron al acuerdo y se realizó la baja de los terrenos y edificaciones cancelando las obligaciones según lo establecido.

INMUEBLES ENTREGADOS EN DACION EN PAGO – CONSTITUCION DE FIDUCIA MERCANTIL DE ADMINISTRACION

BIEN IMUEBLE	MATRICULA INMOBILIARIA	DIRECCION	VALOR EN LIBROS	DEP ACUMULADA	VR NETO CONTABLE
10902320010000	6029030	DIAGONAL 21 # 51-67 - BARRIO EL BOSQUE CARTAGENA	15.713.678.946	(3.077.469.801)	12.636.209.145
10902320011000	6054586	DIAGONAL 21 # 51-53 - BARRIO EL BOSQUE CARTAGENA	2.173.326.167	(88.426.157)	2.084.900.010
10902320014000	6029031	DIAGONAL 21A # 51 - 96 - BARRIO EL BOSQUE CARTAGENA	2.713.211.078	(45.178.234)	2.668.032.844
					17.389.141.999

VALOR DEL AVALUO ACORDADO EN LA DACION EN PAGO					
Fideicomiso	Descripción	Número De Matricula	Ciudad	Contribución (%)	Valor Inmueble según avalúo
INDUFRIAL	Lote 1	060-29030	Cartagena	68,00%	18.104.694.000
INDUFRIAL	Lote 2	060-29031	Cartagena	18,39%	4.896.254.745
INDUFRIAL	Lote 3	060-54586	Cartagena	13,61%	3.623.601.255
TOTAL		100,00%			\$ 26.624.550.000

OBLIGACIONES CANCELADAS MEDIANTE DACION EN PAGO SEGÚN ACUERDO CON ACREEDORES		
FIDEICOMITENTES CESIONARIOS	PARTICIPACIÓN EN FIDEICOMISO	VALOR ACREENCIA
Banco Popular	9,81%	2.610.630.000
Banco Itaú	12,94%	3.445.269.415
BBVA	13,41%	3.570.301.319
Banco de Occidente	20,66%	5.501.826.505
Banco de Bogotá	38,08%	10.137.851.685
94,90%		\$ 25.265.878.925