

COMPAÑÍA

DE EMPAQUES

**INFORMES Y ESTADOS
FINANCIEROS
CONSOLIDADOS
2019**

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A

INFORMES Y ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A DICIEMBRE 31 DE 2019

Contenido

JUNTA DIRECTIVA _____	4
PERSONAL DIRECTIVO _____	5
DICTÁMEN DEL REVISOR FISCAL DE COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. _____	6
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DICIEMBRE 31 DE 2019 _____	8
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A DICIEMBRE 31 DE 2019 _____	13
1. ENTIDAD REPORTANTE _____	14
2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES _____	14
2.1. Marco Técnico Normativo _____	14
2.2. CAMBIOS NORMATIVOS _____	15
2.2.1. Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones incorporadas al marco contable aceptado en Colombia cuya aplicación debe ser evaluada a partir del 1 de enero de 2020 o que pueden ser aplicadas de manera anticipada _____	15
2.2.2. Nueva norma emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) que aún no han sido incorporadas al marco contable aceptado en Colombia _____	15
2.3. Bases de preparación _____	16
2.4. Transacciones en moneda extranjera _____	18
2.5. Efectivo y equivalentes de efectivo _____	19
2.6. Instrumentos financieros _____	19
2.7. Instrumentos financieros derivados _____	21
2.8. Inventarios _____	23
2.9. Propiedad, planta y equipo _____	23
2.10. Arrendamientos _____	24
2.11. Provisiones, pasivos y activos contingentes _____	27

2.12. Beneficios a empleados	27
2.13. Impuesto a las ganancias	28
2.14. Reconocimiento de ingresos	28
2.15. Reconocimiento de costo de ventas	29
2.16. Control interno contable y administrativo	30
3. OBJETIVOS Y POLITICAS PARA EL MANEJO DEL RIESGO	30
3.1 Riesgo de Mercado	30
3.2 Riesgo Tasas de Interés	30
3.3 Riesgo Moneda Extranjera	30
3.4 Riesgo Crediticio	31
3.5 Riesgo de Liquidez	32
4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	32
5. CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES Y NO CORRIENTES	33
6. INVENTARIOS	34
7. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES	34
8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO NETA	35
9. OTRAS INVERSIONES	38
10. IMPUESTO DIFERIDO	38
11. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES	39
12. OBLIGACIONES FINANCIERAS	40
13. BENEFICIOS A EMPLEADOS	47
14. CUENTAS POR PAGAR	47
15. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	48
16. CAPITAL SOCIAL	48
17. RESERVAS	48

18.	<i>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</i>	49
19.	<i>COSTO DE VENTAS</i>	49
20.	<i>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</i>	49
21.	<i>GASTOS DE VENTA</i>	50
22.	<i>DIFERENCIA EN CAMBIO NETA</i>	50
23.	<i>INGRESOS FINANCIEROS</i>	50
24.	<i>GASTOS FINANCIEROS</i>	50
25.	<i>OTROS INGRESOS</i>	51
26.	<i>OTROS EGRESOS</i>	51
27.	<i>GASTOS POR IMPUESTO A LA GANANCIA</i>	51
28.	<i>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD CONSOLIDADA</i>	52
29.	<i>EBITDA</i>	52
30.	<i>HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA</i>	52
31.	<i>APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS</i>	52
32.	<i>CERTIFICACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS</i>	53

JUNTA DIRECTIVA

PRINCIPALES

Ignacio Vélez Londoño
Presidente Junta Directiva

Andrés Restrepo Isaza

Guillermo Gutiérrez R.

Álvaro Mauricio Izasa U.

Luis Javier Zuluaga Palacio

SUPLENTES

Andrés Villegas E.

Carlos Manuel Uribe L.

Juan Carlos Zuluaga J.

Álvaro Jairo Hincapié

Jorge Toro Palacio

SECRETARIO GENERAL

Luis Fernando Correa Velásquez

REVISOR FISCAL

Chapman Contadores y Auditores S.A.S

A cargo de: Luis Ángel Grisales C.

PERSONAL DIRECTIVO

PEDRO MIGUEL ESTRADA LONDOÑO

PRESIDENTE

LUIS FERNANDO CORREA VELASQUEZ

VICEPRESIDENTE ADMINISTRATIVO - FINANCIERO

JUAN DAVID GARCES ARBELAEZ

VICEPRESIDENTE DE MERCADEO Y VENTAS

NATALIA ESCOBAR MAZO

VICEPRESIDENTE DE OPERACIONES

DICTÁMEN DEL REVISOR FISCAL DE COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

(Estados Financieros Consolidados)

**Señores Accionistas de
Compañía de Empaques S.A. y de sus subordinadas
Itagüí**

Informe sobre los estados financieros consolidados

He auditado los Estados Financieros adjuntos de Compañía de Empaques S. A. y sus Subordinadas, que comprenden el Estado de Situación Financiera a 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Estado del Resultado Integral, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo, correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros

La administración es responsable por la preparación y correcta presentación de estos Estados Financieros Consolidados de acuerdo con las normas contables y de información financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener un sistema de control interno adecuado para la administración de riesgos y la preparación y presentación de los estados financieros, libres de errores significativos, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como efectuar las estimaciones contables que resulten razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Revisor Fiscal en relación con los estados financieros

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros Consolidados adjuntos basado en mi auditoría. Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en los Estados Financieros, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación fiel por parte de Compañía de los Estados Financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación global de los estados financieros.

NIT. 890.901.226 - 3

Teléfono - Fax: 266 97 27. Carrera 43A No. 14 - 27. Poblado - Medellín, Colombia

e-mail: chapman@une.net.co

www.chapman.com.co

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para mi opinión.

Opinión

En mi opinión, los estados financieros consolidados presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de compañía de Empaques S.A. y sus subordinadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas, de conformidad con el Decreto 2420 de 2015 y sus reglamentarios, que incorpora las Normas Internacionales de Información Financiera para entidades emisoras de valores.



LUIS ANGEL GRISALES CONTRERAS

Revisor Fiscal

Designado por CHAPMAN CONTADORES Y AUDITORES SAS

T.P. No. 43607-T

Itagüí, 10 de febrero de 2020

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DICIEMBRE 31 DE 2019

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
A DICIEMBRE 31 DE 2019 Y 2018
(En miles de pesos Colombianos)

ACTIVOS	Nota	Diciembre 31 de 2019	Diciembre 31 de 2018
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	10.183.703	11.026.129
Cuentas por cobrar corrientes	5	79.604.928	74.624.703
Inventarios corrientes	6	95.034.717	94.347.854
Activos por impuestos corrientes		10.127.152	8.632.635
Otros Activos no financieros corriente	7	944.710	1.096.649
		<u>195.895.210</u>	<u>189.727.970</u>
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo	8	257.428.782	262.113.395
Cuentas por cobrar no corrientes	5	654.237	614.712
Activo por impuesto diferido	10	1.704.118	751.503
Otras Inversiones	9	355.631	353.930
Otros activos no financieros no corrie	11	9.352.673	6.765.903
		<u>269.495.441</u>	<u>270.599.443</u>
TOTAL ACTIVO		<u>465.390.651</u>	<u>460.327.413</u>
PASIVO			
Diciembre 31 de 2019			
Pasivos Corrientes			
Pasivos financieros corrientes	12	89.716.198	96.945.771
Beneficios a empleados de corto plaz	13	6.426.176	6.121.705
Cuentas por pagar	14	54.272.160	46.852.220
Pasivos por impuestos corrientes	15	10.038.100	7.329.092
Otros pasivos no financieros corrientes		6.252	17.319
		<u>160.458.886</u>	<u>157.266.107</u>
Pasivos no Corrientes			
Pasivos financieros de largo plazo	12	22.141.499	26.805.198
Beneficios a empleados de largo plaz	13	7.074.926	6.845.295
Pasivo por impuestos diferidos	10	31.580.977	32.086.155
		<u>60.797.402</u>	<u>65.736.648</u>
TOTAL PASIVO		<u>221.256.288</u>	<u>223.002.755</u>
PATRIMONIO			
Diciembre 31 de 2019			
Capital emitido	16	17.556	17.556
Prima en emisión		500.990	500.990
Resultado del periodo		12.959.679	10.621.916
Ajustes de Adopción por primera vez		160.529.761	160.529.761
Otro resultado integral		(511.850)	(71.687)
Ajustes por consolidación		1.879.811	2.860.917
Revaluación de activos fijos		17.592.811	17.613.398
Reservas obligatorias	17	49.310	49.310
Otras reservas	17	51.116.295	45.202.497
TOTAL PATRIMONIO		<u>244.134.363</u>	<u>237.324.658</u>
PASIVO MAS PATRIMONIO			
		<u>465.390.651</u>	<u>460.327.413</u>
Acciones en circulación		12.356.232	12.356.232,00
Valor Intrínseco		19.758	19.206,88
Utilidad por acción		1.049	859,6


PÉDRO MIGUEL ESTRADA LONDOÑO
 Presidente

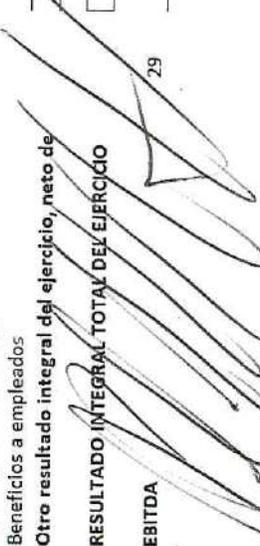

AIDA ELENA GRANDA GALLEGO
 Contadora T.P. 97947-T


LUIS ANGEL GRISALES CONTRERAS
 Revisor Fiscal T.P. 43607-T
 Miembro de Chapman Contadores y Auditores SAS

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
ESTADO DE RESULTADO DEL PERIODO POR FUNCIÓN CONSOLIDADO
 Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 y 2018
 (En miles de pesos Colombianos)

	2019	%	2018	% Inc.	Trim 4 2019	%	Trim 4 2018	% Inc.
Ingreso de actividades ordinarias netos	457.297.235	100,0%	421.263.599	100,0%	114.448.398	100,0%	105.008.659	100,0%
Costo de ventas	373.660.554	81,7%	345.800.955	82,1%	93.577.854	81,8%	84.495.919	80,5%
Ganancia Bruta	83.636.681	18,3%	75.462.644	17,9%	20.870.544	18,2%	20.512.740	19,5%
Gastos de administración	17.097.334	3,7%	14.838.212	3,5%	5.027.753	4,4%	3.846.039	3,7%
Gasto de ventas	26.735.480	5,8%	23.926.474	5,7%	6.454.792	5,6%	6.472.046	6,2%
Gastos de logística	14.984.157	3,3%	13.542.250	3,2%	3.914.123	3,4%	3.261.164	3,1%
Ganancia operacional	24.819.710	5,4%	23.155.708	5,5%	5.473.876	4,8%	6.933.491	6,6%
Diferencia en cambio neta	(13.104)	0,0%	(2.201.445)	-0,5%	(257.060)	-0,2%	(714.015)	-0,7%
Ingresos financieros	1.675.012	0,4%	1.784.003	0,4%	441.994	0,4%	483.678	0,5%
Gastos financieros	9.056.487	2,0%	9.339.662	2,2%	2.088.113,29	1,8%	2.488.525	2,4%
Otros ingresos	2.220.067	0,5%	2.593.104	0,6%	830.167	0,7%	787.578	0,8%
Otros gastos	2.584.459	0,6%	2.588.100	0,6%	1.110.663	1,0%	1.098.534	1,0%
Utilidad antes de impuestos	17.060.739	3,7%	13.403.608	3,2%	3.290.201	2,9%	3.903.672	3,7%
Impuesto a las ganancias	4.101.060	0,9%	2.781.692	0,7%	(101.345)	-0,1%	(849.603)	-0,8%
Ganancia del periodo	12.959.679	2,8%	10.621.916	2,5%	3.391.546	3,0%	4.753.275	4,5%

Otro Resultado Integral								
Coberturas de flujo de efectivo	(16.904)		(21.429)	-21%	(16.904)		(2.250)	0,0%
Impuesto diferido de las coberturas	5.578		8.571	-35%	5.578		(2.231)	0,0%
Ajustes por consolidación	(981.105)		1.531.997	-164%	(554.676)		1.531.997	1,5%
Beneficios a empleados	(428.838)		258.594	-266%	(430.876)		258.594	0,2%
Otro resultado integral del ejercicio, neto de	(1.421.269)	-0,3%	1.777.733	0,4%	(996.878)	-0,9%	1.786.110	1,7%
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO	11.538.410	2,5%	12.399.649	2,9%	2.394.668	2,1%	6.539.385	6,2%
EBITDA	35.851.838	7,8%	31.801.322	7,5%	8.974.411	7,8%	9.214.948	8,8%


PEDRO MIGUEL ESTRADA LONDOÑO
 Presidente

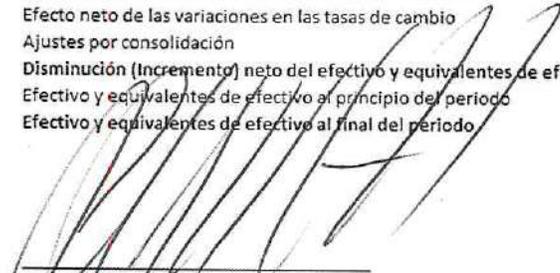

AIDA ELENA GRANDA GALLEGO
 Contadora T.P. 97947-T


LUIS ANGEL GRISALES CONTRERAS
 Revisor Fiscal T.P. 43607-T

Miembro de Chapman Contadores y Auditores SAS
 Las notas 1 a la 32 que se acompañan son parte integral de los estados financieros

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
MÉTODO INDIRECTO
A DICIEMBRE 31 DE 2019 Y 2018
(En miles de pesos colombianos)

	A diciembre 31 de 2019	A diciembre 31 de 2018
FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Ganancia del periodo	12.959.679	10.621.916
Ajustes por:		
(+) Depreciaciones	11.006.922	8.200.610
(+) Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	4.101.060	2.781.692
Efectivo generado por las operaciones	28.067.661	21.604.218
Cambios en activos operacionales		
Disminución (aumento) de activos intangibles	(2.434.831)	(2.720.882)
Disminución (aumento) de Inventarios	(686.863)	(9.149.624)
Disminución (aumento) en deudores	(5.006.606)	(1.817.207)
Disminución (aumento) en impuestos	(2.460.278)	1.147.206
Disminución (aumento) en otros activos	(1.701)	(47.331)
Total cambios en activos operacionales	(10.590.279)	(12.587.838)
Cambios en pasivos operacionales		
Aumento (disminución) Proveedores	2.983.451	(2.886.235)
Aumento (disminución) Cuentas por pagar	3.592.072	1.785.383
Aumento (disminución) Impuestos	(1.897.234)	1.031.608
Aumento (disminución) en Beneficios a empleados	1.789.658	(61.551)
Aumento (disminución) otros pasivos	(11.066)	(363.750)
Total cambios en pasivos operacionales	6.456.881	(494.545)
TOTAL FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	23.934.263	8.521.835
FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Venta y retiro de propiedad, planta y equipo	1.849.689	717.264
Deterioro propiedad, planta y equipo	397.222	-
Compra de propiedad, planta y equipo	(8.598.630)	(8.684.623)
TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(6.351.719)	(7.967.359)
FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADO (GENERADO) EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Obligaciones financieras adquiridas	120.501.092	89.349.753
Pago de préstamos	(126.542.617)	(76.116.943)
Pago de intereses	(5.851.747)	(4.774.102)
Pago de dividendos	(5.119.250)	(5.004.000)
TOTAL FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADO (GENERADO) EN ACTIVIDADES DE FINA	(17.012.522)	3.454.708
Disminución (incremento) de efectivo y equivalentes de efectivo antes del efecto de las variaciones en la tasa de cambio	570.022	4.009.184
Efecto neto de las variaciones en las tasas de cambio	(11.326)	(12.859)
Ajustes por consolidación	(1.401.122)	(2.084.776)
Disminución (Incremento) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(842.426)	1.911.549
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	11.026.129	9.114.580
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	10.183.703	11.026.129


PEPE MIGUEL ESTRADA LONDOÑO
Presidente


AÍDA ELENA GRANDA GALLEGO
Contadora T.P. 97947-T

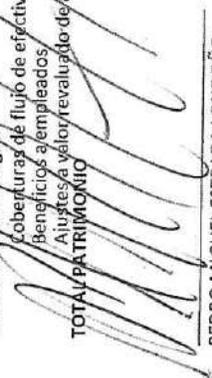

LUIS ANGEL GRISALES CONTRERAS
Revisor Fiscal T.P. 43607-T
Miembro de Chapman Contadores y Auditores S.A.S

Las notas 1 a la 32 que se acompañan son parte integral de los estados financieros

COMPANÍA DE EMPAQUES S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
A DICIEMBRE 31 DE 2019 Y 2018
(En miles de pesos Colombianos)

	Al 01 de Enero de 2019	Aumento	Disminuciones	Al 31 de diciembre de 2019
Capital Social	17.556	-	-	17.556
Prima en colocación de acciones	500.990	-	-	500.990
Reserva Legal	49.310	-	-	49.310
Otras reservas	45.202.497	5.913.798	-	51.116.295
Ajustes por la consolidación	2.860.917	-	981.106	1.879.811
Ganancias (pérdidas) acumuladas	-	-	-	-
Del resultado	10.621.916	12.959.679	10.621.916	12.959.679
De ajustes de adopción por primera	160.529.761	-	-	160.529.761
Otro Resultado Integral	-	-	-	-
Coberturas de flujo de efectivo	(71.687)	-	11.326	(11.326)
Beneficios a empleados	-	-	428.838	(500.525)
Ajustes a valor revaluado de activos fijos	17.613.398	(20.587)	-	17.592.812
	237.324.658	18.852.890	12.043.186	244.134.363
TOTAL PATRIMONIO				

	Al 01 de Enero de 2018	Aumento	Disminuciones	Al 31 de diciembre de 2018
Capital Social	17.556	-	-	17.556
Prima en colocación de acciones	500.990	-	-	500.990
Reserva Legal	49.310	-	-	49.310
Otras reservas	41.046.888	4.155.609	-	45.202.497
Ajustes por la consolidación	1.328.920	1.531.997	-	2.860.917
Ganancias (pérdidas) acumuladas	-	-	-	-
Del resultado	7.440.039	10.621.916	7.440.039	10.621.916
De ajustes de adopción por primera	160.529.761	-	-	160.529.761
Otro Resultado Integral	-	-	-	-
Coberturas de flujo de efectivo	12.858	-	12.858	-
Beneficios a empleados	(330.280)	258.593	-	(71.687)
Ajustes a valor revaluado de activos	-	17.613.398	-	17.613.398
	210.596.042	34.181.513	7.452.897	237.324.658
TOTAL PATRIMONIO				


PEDRO MIGUEL ESTRADA LONDOÑO
Presidente


LUIS ANGEL GRISALES CONTRERAS
Revisor Fiscal T.P. 43607-T
Miembro de Chapman Contadores y Auditores SAS


AÍDA ELENA GRANDA GALLEGO
Contadora T.P.-97947-T

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A DICIEMBRE 31 DE 2019

1. ENTIDAD REPORTANTE

DESCRIPCIÓN GENERAL DEL GRUPO CONSOLIDADO

El grupo consolidado incluye las siguientes empresas:

- Compañía de Empaques S.A.
- Texcomercial – Texco S.A.S.
- Texcomercial S.A – Ecuador
- Compañía de Empaques Internacional S.A.S.

Compañía de Empaques S.A. y Compañía de Empaques Internacional SAS tienen por objeto social la explotación de la cabuya, la pita y otras fibras similares, así como de toda clase de fibras y materiales sintéticos, naturales, metálicos y no metálicos, el montaje de fábricas para la transformación de las fibras y materiales dichos; la producción, exportación e importación de los mismos; la compra y venta de tales fibras y materiales y de los productos elaborados con ellos. La participación en entidades afines o diferentes, cuando ello fuere conveniente para sus intereses y la prestación de servicios de asesoría financiera y tributaria, contable, de logística, de mercadeo y cualquiera otra que la sociedad pueda prestar, a través de su personal y de los equipos que posee, así como el diseño de maquinaria industrial en general, la representación comercial, dentro o fuera del País y la venta y suministro de alimentación a través del restaurante de la sociedad.

Texcomercial – Texco S.A.S. tiene por objeto social la adquisición, distribución y enajenación de productos y subproductos de las industrias textiles y plásticas, así como de materias primas y equipos necesarios para la elaboración a escala industrial de textiles y productos plásticos y de otros productos manufacturados, y la prestación de servicios de asesoría financiera y administrativa.

Texcomercial S.A - Ecuador tiene por objeto social, el comercio de toda clase de productos manufacturados e industriales, tales como empaques de toda naturaleza, pinturas, resinas, materias primas para la industria y equipo y maquinaria para toda clase de actividades industriales y agroindustriales.

Compañía de Empaques S.A. posee el 100% de las acciones de Texcomercial S.A.S., de Compañía de Empaques Internacional S.A.S. y el 80% de las acciones de Texcomercial S.A-Ecuador y de forma indirecta el 20% restante.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1. Marco Técnico Normativo

Los estados financieros separados de Compañía de Empaques S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecida en la ley 1314 de 2009, reglamentadas, compiladas y actualizadas por el Decreto 2483 de 2018 y anteriores. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus correspondientes interpretaciones (CINIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2017 sin incluir la CINIIF 23, ni la NIIF 17 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.

2.2. CAMBIOS NORMATIVOS

2.2.1. Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones incorporadas al marco contable aceptado en Colombia cuya aplicación debe ser evaluada a partir del 1 de enero de 2020 o que pueden ser aplicadas de manera anticipada

El Decreto 2270 de 2019 compiló y actualizó los marcos técnicos de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, que habían sido incorporadas por los Decretos 2420 de 2015, 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y 2483 de 2018, incluyendo una nueva interpretación emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), para efectuar su aplicación a partir del 1 de enero de 2020, aunque su aplicación podría ser efectuada de manera anticipada.

La evaluación del impacto de esta nueva interpretación de acuerdo con los análisis efectuados por las Compañías se describe a continuación.

CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

La CINIIF 23 fue emitida en mayo de 2017, esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. En esta circunstancia, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes aplicando los requerimientos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinadas aplicando esta Interpretación.

Las Compañías efectuarán una evaluación de los potenciales impactos de esta interpretación en sus estados financieros, sin que hasta el momento se hayan identificado situaciones que puedan requerir cambios a los mismos.

2.2.2. Nueva norma emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) que aún no han sido incorporadas 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 se aplicará a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero 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.

Los principios clave de la NIIF 17 son que una entidad:

- (a) Identificará como contratos de seguro aquellos según los cuales la entidad acepta un riesgo de seguro significativo de la otra parte (el tenedor de la póliza de seguro), acordando compensar al tenedor de la póliza de seguro si ocurre un suceso futuro incierto (el suceso asegurado) que le afecte de forma adversa.
- (b) Separará los derivados implícitos que se especifican, los distintos componentes de inversión y las obligaciones de desempeño diferentes de los contratos de seguro.
- (c) Dividirá los contratos en grupos que reconocerá y medirá.
- (d) Reconocerá y medirá grupos de contratos de seguros por: (i) Un valor presente ajustado por el riesgo de los flujos de efectivo futuros (flujos de efectivo procedentes del cumplimiento), que incorpore toda la información disponible sobre los flujos de efectivo procedentes del cumplimiento, de forma que sea congruente con la información de mercado observable; más (si este valor es un pasivo) o menos (si este valor es un activo), o (ii) Un importe que representa la ganancia no acumulada (devengada) en el grupo de contratos (el margen de servicio contractual).
- (e) Reconocerá la ganancia de un grupo de contratos de seguro a lo largo del período en que la entidad proporciona la cobertura del seguro, y a medida que se libere la entidad del riesgo. Si un grupo de contratos contiene o se convierte en productor de pérdidas, una entidad reconocerá de forma inmediata dichas pérdidas.
- (f) Presentará de forma separada los ingresos de actividades ordinarias por seguros, los gastos del servicio de seguro y los gastos o ingresos financieros por seguros.
- (g) Revelará información para permitir que los usuarios de los estados financieros evalúen 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. Para ello, una entidad revelará información cuantitativa y cualitativa sobre: (i) los importes reconocidos en sus estados financieros procedentes de los contratos de seguro; (ii) los juicios significativos, y cambios en esos juicios, realizados al aplicar la Norma; y (iii) la naturaleza y alcance de los riesgos de los contratos dentro del alcance de esta Norma.

Las compañías no esperan impactos por esta norma, teniendo en cuenta que no han identificado que desarrollen contratos de seguro, en todo caso se están efectuando análisis detallados.

2.3. Bases de preparación

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables. Más adelante se detallan las áreas que implican un mayor grado de análisis o complejidad o donde el uso de supuestos y estimaciones son significativos para los Estados Financieros. La información contenida en ellos se refleja sobre la base del costo histórico, el valor revaluado, el valor neto de realización y el valor razonable de acuerdo con la naturaleza de la partida como se explica en las políticas contables descritas posteriormente.

El costo histórico generalmente está basado en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado. Esa definición de valor razonable enfatiza que el valor razonable es una medición basada en el mercado, no una medición específica de una entidad. Al medir el valor razonable, una entidad utiliza los supuestos que los participantes del mercado utilizarían al fijar el precio del activo o pasivo en condiciones de mercado presentes, incluyendo supuestos sobre el riesgo. En consecuencia, la intención de una entidad de mantener un activo o liquidar o satisfacer de otra forma un pasivo no es relevante al medir el valor razonable.

Para propósitos de revelación, la norma requiere clasificar en tres niveles los datos de entrada de técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable. La jerarquía del valor razonable concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos y pasivos idénticos (datos de entrada de Nivel 1) y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables (datos de entrada de Nivel 3).

Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición. Los datos de entrada de Nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente. Los datos de entrada de Nivel 3 son datos no observables para el activo o pasivo.

El resultado integral del período, es presentado en dos secciones, en la primera se detalla el resultado del período con un desglose de los gastos basados en su función. En la segunda sección se presenta el otro resultado integral y el resultado integral del período.

Para el estado de flujos de efectivo se definió la siguiente estructura:

Actividades de operación: actividades que constituyen la principal fuente de ingresos y egresos ordinarios de los negocios, así como las actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación. Los movimientos de las actividades de operación son determinados por el método indirecto.

Actividades de inversión: actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

Uso de estimaciones, juicios y supuesto clave

Los supuestos claves respecto del futuro y otras fuentes clave de incertidumbre de estimaciones a fecha del estado de situación financiera, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material en los valores libros de activos y pasivos se muestran a continuación:

- **Vida útil del grupo de maquinaria**

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes del grupo de activos fijos de maquinaria involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

- **Activos por Impuestos Diferidos**

Se reconocen activos por impuestos diferidos para todas las diferencias deducibles temporarias entre la base contable y fiscal de los activos y pasivos y para las pérdidas fiscales no utilizadas en la medida que sea probable que existirán utilidades imponibles contra las cuales se puedan usar las pérdidas y si existen suficientes diferencias temporales imponibles que puedan absorberlas. Se requiere el uso de juicio significativo de parte de la administración para determinar el valor de los activos por impuesto diferido que se pueden reconocer, con base en la probable oportunidad y nivel de utilidades imponibles proyectadas.

- **Beneficios a los Empleados**

El costo de los beneficios a empleados que califican como planes de beneficios definidos y otros beneficios de largo plazo de acuerdo con la NIC 19 “Beneficios a Empleados”, es determinado usando valoraciones actuariales. La valoración actuarial involucra supuestos respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de salarios, tasa de mortalidad y tasas de rotación de empleados, entre otros. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.

- **Valor Razonable de Activos y Pasivos**

Algunos activos y pasivos están registrados a su valor razonable. El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado en la fecha de transacción. Las bases para la medición de activos y pasivos a su valor razonable son los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, las compañías estiman dichos valores basada en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación.

Moneda funcional y de presentación

Estos estados financieros consolidados son presentados en pesos colombianos, que es la moneda funcional de la empresa matriz. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

Materialidad o importancia relativa

Las compañías aplican el criterio de importancia relativa para el reconocimiento, medición y revelación de información financiera. La importancia relativa es evaluada en relación con los datos del período en cuestión. Al realizar evaluaciones sobre importancia relativa del final del período, se tiene en cuenta que las mediciones pueden estar basadas en estimaciones determinadas sobre datos anuales, las cuales se suponen más ajustadas a la realidad económica.

2.4. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son registradas utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al final de cada período que se informa, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera son reconvertidas a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Las partidas no monetarias registradas al valor razonable, denominadas en moneda extranjera, son reconvertidas a los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se determinó el valor razonable.

Las partidas monetarias, son reflejadas teniendo en cuenta la Tasa Representativa del Mercado, la cual, al corte del 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente, se encontraba en \$ 3.277,14 y \$ 3.249,75 respectivamente.

2.5. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprende las partidas disponibles en efectivo, bancos, depósitos de corto plazo con un vencimiento original de tres meses o menor y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez, fácilmente convertibles en efectivo y que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Para la presentación de los flujos de efectivo se utiliza el método indirecto, según el cual se presentan por separado las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos. Este método suministra información que puede ser útil en la estimación de los flujos de efectivo futuros.

2.6. Instrumentos financieros

Las compañías del grupo reconocen sus activos financieros y pasivos financieros cuando se convierte en parte contractual de los mismos.

2.6.1. Activos Financieros

Clasificación y medición posterior

Desde el 1 de enero de 2019, las Compañías aplica la NIIF 9 y clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral;
- Costo amortizado

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:

- (i) el modelo de negocio de la Compañía para administrar el activo; y
- (ii) las características de flujo de efectivo del activo.

Con base en estos factores, el grupo económico clasifica sus instrumentos de deuda dentro de una de las siguientes categorías de medición:

- Costo amortizado: los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales donde dichos flujos de efectivo representan solo pagos de principal e intereses, y que no están designados al valor razonable con cambios en resultados, se miden al costo amortizado. El importe en libros de estos

activos se ajustan por cualquier estimación de pérdida crediticia esperada reconocida. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "intereses e ingresos similares" utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: los activos financieros que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para vender los activos, donde los flujos de efectivo de los activos representan solo pagos de principal e intereses, y que no son designados al valor razonable con cambios en resultados, se miden al valor razonable con cambios en otro resultado integral. Los movimientos en el importe en libros se toman a través de otro resultado integral, excepto por el reconocimiento de ganancias o pérdidas por deterioro, ingresos por intereses y ganancias y pérdidas cambiarias en el costo amortizado del instrumento que se reconocen en el estado de resultados. Cuando el activo financiero se da de baja en cuentas, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado integral se reclasifica de patrimonio al estado de resultados. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "ingresos por intereses" utilizando el método de la tasa de interés efectiva.
- Valor razonable con cambios en resultados: los activos que no cumplen los requisitos para costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral se miden 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 refleja cómo las compañías del grupo económico administran los activos para generar flujos de efectivo. Es decir, si el objetivo de las compañías es únicamente recaudar los flujos de efectivo contractuales de los activos o si el objetivo es recaudar tanto los flujos de efectivo contractuales como los flujos de efectivo que surgen de la venta de los activos. Si ninguno de estos aplica (por ejemplo, activos financieros mantenidos para negociación), entonces los activos financieros se clasifican como parte de "otro" modelo de negocios y se miden al valor razonable con cambios en resultados. Los factores considerados 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, 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 existencia de evidencia objetiva de deterioro se analiza individualmente para cada activo financiero. Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento que ocurre después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada. Cualquier posterior reversión de una pérdida por deterioro es reconocida en el resultado del período, en la medida que el valor libros del activo no excede su costo histórico a la fecha de reversión.

Las cuentas comerciales por cobrar se reconocen por el importe adeudado registrando la corrección valorativa en caso de existir evidencia objetiva de impago por parte del deudor.

Un activo financiero se dará de baja en cuentas cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo o se transfiera.

2.6.2. Pasivos Financieros

Las compañías del grupo clasifican todos sus pasivos financieros como medidos posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Inicialmente todos los pasivos financieros son reconocidos a valor razonable menos los costos de transacción.

Al reconocer todos los pasivos financieros a costo amortizado las ganancias o pérdidas son reconocidas en el estado de resultados del período a través del proceso de amortización o al ser dado de baja en cuentas.

La distinción entre pasivos corrientes y no corrientes para la clasificación en el estado de situación financiera, depende del plan de pagos pendiente al final del período.

Un pasivo financiero se dará de baja en cuentas cuando se cumpla con la obligación contenida, lo cual se da cuando la obligación especificada haya sido pagada, cancelada o haya expirado.

2.7. Instrumentos financieros derivados

Las compañías del grupo tienen siempre una posición corta y el riesgo cambiario asociado es alto. Para mitigar este riesgo, la política es cubrir, como mínimo, el 80% de su exposición neta a través de derivados financieros como Forward y Swap, sin limitar la utilización de otro tipo de instrumentos de cobertura.

En este sentido, cobra importancia la definición de los tipos de cobertura que utilizamos y su efecto en los estados financieros.

Coberturas de valor razonable: Son aquellas cuyas partidas cubiertas están reconocidas en el estado de la situación financiera y los cambios en las mismas por efectos en las variaciones de la tasa de cambio se registran en el estado de resultados del período.

Coberturas de flujo de efectivo: Se realizan sobre compromisos en firme, no reconocidos en el estado de la situación financiera, por lo cual, las variaciones en la valoración de las mismas por efectos de la fluctuación de las tasas de cambio, son reconocidas en el otro resultado integral del período. Una vez se reconoce la partida cubierta en el estado de la situación financiera o se liquida la cobertura, la diferencia en cambio correspondiente se registra en el estado de resultados del período.

Reconocimiento inicial

Dado que nuestra posición es corta, las coberturas siempre se registran en el pasivo, tanto el derecho como la obligación asociada. El reconocimiento siempre se hace a la TRM SPOT, así:

Valor de la cobertura en otra moneda x Tasa SPOT

Tanto el derecho como la obligación, en la fecha de inicio de la cobertura, tienen el mismo valor, por lo tanto, el efecto neto en el estado de la situación financiera es cero.

Valoración posterior

Las coberturas se valoran cada mes con base en los puntos forward y la tasa cero cupón publicados por el banco de la república y la TRM publicada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

El derecho se valora de la siguiente manera:

$$\frac{NUSD*(TCRM_{spot}+PIPSk)}{(1+rk)^{(k/360)}}$$

La obligación, se calcula así:

$$\frac{NUSD*TCFc}{(1+rk)^{(k/360)}}$$

En donde:

NUSD= Valor nominal del contrato expresado en dólares

TCF=Tasa de cambio fijada en el contrato 'forward'

K= Número de días que hay entre la fecha de valoración y la fecha de cumplimiento.

PIPSk= Puntos 'forward' ('mid') del mercado 'forward' peso-dólar americano en la fecha de valoración para un plazo de k días. Se expresa en pesos por unidad de dólar americano.

TCRM_{spot}= Tasa de cambio representativa del mercado calculada el día de la valoración.

rk= Tasa de interés cero cupón para un plazo de k días.

Mensualmente se compara el valor del derivado frente a la valoración del mes anterior y se ajusta su valor con cargo al Estado de Resultados si se trata de una cobertura de valor razonable o con cargo al Otro Resultado Integral cuando se refiere a coberturas de flujo de efectivo.

EFICACIA DE LA COBERTURA

Es el grado en el que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta, directamente atribuibles al riesgo cubierto, se compensan con los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura.

Se considera que la cobertura es efectiva si la relación entre la variación de la partida cubierta (VPC) y la variación de la cobertura (VC) está entre el 85% y el 125%

$$85\% \leq \frac{VPC}{VC} \leq 125\%$$

Cada operación de cobertura realizada por las compañías tienen una designación formal de la partida que se está cubriendo.

2.8. Inventarios

Los inventarios son los activos mantenidos para ser vendidos en el curso normal de la operación, en proceso de venta o que forman parte de los materiales o suministros consumidos en el proceso de producción.

El costo de los inventarios comprende todos los costos derivados de su adquisición los cuales comprenden el precio de compra, los aranceles de importación, transporte, almacenamiento, impuestos no recuperables y los costos de transformación directamente relacionados con la producción, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

Las compañías del grupo reconocen el inventario adquirido en moneda extranjera a la tasa de cambio de la moneda funcional en la fecha en la que fueron asumidos los riesgos y beneficios de los bienes.

Compañía de Empaques S.A. y Compañía de Empaques Internacional S.A.S. aplican el método del costo estándar para la medición del costo de sus inventarios, el cual se establece a partir de niveles normales de consumo, y como fórmula de asignación del costo al inventario utiliza el método del promedio ponderado. Texcomercial S.A.S. y Texcomercial S.A. miden sus inventarios con el método promedio ponderado.

Los inventarios se miden al menor entre el costo y el valor neto realizable. El valor neto de realización es el valor de venta estimado durante el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos de ventas estimados.

El costo de ventas representa el costo de los inventarios al momento de la venta, incrementado en su caso, por las reducciones en el valor neto de realización de los inventarios durante el ejercicio.

2.9. Propiedad, planta y equipo

Medición inicial

Las compañías del grupo registran inicialmente sus elementos de propiedad, planta y equipo al costo de adquisición o producción, de acuerdo con su origen.

Los costos de adquisición y producción incluyen todas las erogaciones directamente atribuibles a la compra o construcción del elemento de propiedad planta y equipo, hasta que se encuentra en condiciones de funcionamiento.

Medición posterior

Para los terrenos y edificios clasificados como propiedad, planta y equipo, la medición posterior se realiza a su valor revaluado, menos la depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas. Deberá practicarse avalúo al edificio y al terreno como mínimo cada 5 años, a no ser que existan indicios de cambio en su valor.

Si en la fecha de revaluación el valor razonable del elemento de propiedad, es mayor que su valor en libros, la diferencia se acumula en el otro resultado integral como un superávit de revaluación. Si por el contrario en la fecha de revaluación el valor razonable es inferior al importe en libros, la diferencia se carga en primera instancia al otro resultado integral en el superávit de revaluación hasta consumir el saldo, y el exceso no cubierto se reconoce directamente en el estado de resultado del período.

Para las clases de propiedad planta y equipos diferentes de los terrenos y edificios, la medición posterior se realiza al costo menos la depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas.

Las pérdidas por deterioro de valor se registran según sea el caso, como gasto en los resultados del período o disminuciones del superávit de revaluación.

Las pérdidas operacionales antes del nivel de operación planeado y el entrenamiento del personal no forman parte del costo, por lo cual, se imputan a los resultados en el ejercicio en que se incurren.

Depreciación

El cálculo de la depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipo se realiza por componentes. Si un elemento de propiedad, planta y equipo tiene diferentes componentes y estos son plenamente identificables, tienen un costo significativo en relación al elemento y una vida útil diferente, se activarán y depreciarán por separado.

La depreciación comienza cuando los bienes se encuentran disponibles para ser utilizados, esto es, cuando se encuentran en la ubicación y en las condiciones necesarias para ser capaces de operar de la forma prevista por la gerencia.

El importe de la depreciación refleja el patrón de consumo de los beneficios económicos de la propiedad, planta y equipo a lo largo de la vida útil. Se registra en los resultados del ejercicio o en el costo de otros activos, siguiendo el método de la línea recta o unidades de producción.

Las compañías del grupo revisan la vida útil y el método de depreciación de las propiedades, plantas y equipos al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen, en su caso, como un cambio en estimaciones.

En la depreciación de la propiedad, planta y equipo se utilizan las siguientes vidas útiles:

Concepto	Vida útil (en años)
Vehículos	Entre 3 y 5 años
Construcciones y Edificios	Entre 10 y 44 años
Equipo de Cómputo	Entre 1 y 5 años
Equipo de Oficina	Entre 1 y 10 años
Maquinaria y equipos	Entre 5 y 30 años

Baja en cuentas

Un elemento de propiedad, planta y equipo es dado de baja en cuentas en el momento de su disposición o cuando no se esperan obtener beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Cualquier utilidad o pérdida que surge al dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el valor neto de disposición y el valor en libros del activo) es incluida en el resultado del ejercicio.

2.10. Arrendamientos

Política aplicable a partir del 1 de enero de 2019

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 periodo de tiempo determinado.

Las compañías son arrendadoras y arrendatarias de diversas propiedades y equipos. Los contratos de arriendo generalmente se realizan por períodos fijos de 1 a 10 años, pero pueden tener opciones de extensión. Los términos de arrendamiento se negocian de forma individual y contienen una amplia gama de términos y condiciones diferentes.

2.10.1. *Contabilidad como arrendatarias*

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 por las empresas del grupo. 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:

- Pagos fijos (incluyendo pagos fijos sustanciales), menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar
- Pago de arrendamiento variable basado en un índice o tasa
- Montos que se espera que pague el arrendatario bajo garantías de valor residual
- El precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción, y
- 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 usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si se puede determinar dicha tasa, o la tasa incremental de endeudamiento.

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, y
- Costos de desmantelamiento y restauración.

Los pagos asociados con arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen bajo el método lineal como un gasto en el estado de resultados. Los arrendamientos a corto plazo tienen un plazo de 12 meses o menos. Los activos de bajo valor comprenden los equipos de cómputo y artículos pequeños del mobiliario de oficina.

2.10.2. *Contabilidad como arrendadoras*

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 periodos, 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.

Política aplicable hasta el 31 de diciembre de 2018

2.10.3. Contabilidad como arrendatarias hasta 2018

Los arrendamientos en los que una parte significativa de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad son retenidos por el arrendador, se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos de un arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en el estado de resultados sobre una base lineal durante el período del contrato de arrendamiento.

Los arrendamientos de propiedades, planta y equipo en los que las Compañías tienen sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Cada pago de un arrendamiento financiero se distribuye entre el pasivo y los costos financieros. Las obligaciones de un arrendamiento financiero, netas de la carga financiera, se presentan como deudas (obligaciones financieras) en corrientes o no corrientes según si el vencimiento de los pagos de los cánones es inferior o no a un período de 12 meses. Los costos financieros se cargan a los resultados durante el período del arrendamiento de forma que se obtenga una tasa periódica constante de interés sobre el saldo restante del pasivo para cada período. La propiedad, planta y equipo adquiridos en régimen de arrendamiento financiero se amortiza en el periodo menor entre la vida útil del activo y el plazo del arrendamiento.

2.10.4. Contabilidad como arrendadoras hasta 2018

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

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 periodos, 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.

2.11. Provisiones, pasivos y activos contingentes

Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando las compañías tienen una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que las compañías tengan que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación, y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultados, neto de todo reembolso.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor estimación disponible en la fecha de la emisión de los estados financieros, sobre las consecuencias del suceso y son re-estimadas en cada cierre contable posterior.

Pasivo contingente

Un pasivo contingente surge cuando existe una obligación posible surgida a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia, o no ocurrencia, de uno o más sucesos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de las compañías, o cuando existe una obligación presente surgida a raíz de sucesos pasados, para la que no es probable que se vaya a requerir una salida de recursos que incorpora beneficios económicos para cancelar la obligación o cuyo importe no pueda medirse con suficiente fiabilidad.

Las obligaciones que cumplen con los criterios de reconocimiento de pasivos se clasifican como provisiones, las que no cumplen se clasifican como pasivos contingentes. En los pasivos contingentes también se incluyen las obligaciones posibles. La clasificación de obligaciones es importante porque las provisiones deben reconocerse en el balance general de las compañías, mientras que los pasivos contingentes no.

Activo contingente

Un activo contingente es un activo de naturaleza posible, surgido a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia, no ocurrencia, de uno o más sucesos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de las compañías. Los activos contingentes no se reconocen en el balance general. Sin embargo, en ciertas circunstancias, se revela información sobre estos en las notas.

2.12. Beneficios a empleados

Los pasivos reconocidos con respecto a los beneficios a los empleados a corto plazo se miden a importe no descontado de los beneficios que se estiman que serán pagados a cambio de esos servicios relacionados.

Los pasivos reconocidos, con respecto a otros beneficios a los empleados a largo plazo, se miden al valor de las futuras salidas en efectivo estimadas que realizarán las compañías con relación a los servicios prestados por los empleados hasta la fecha sobre la que se informa. Las compañías calculan los beneficios a empleados a largo plazo como son quinquenios, pensiones de jubilación, bonificaciones de retiro y cesantías retroactivas, de acuerdo con la metodología actuarial de la unidad de crédito proyectada, descontado al valor presente, y este cálculo lo reconoce como gasto del período.

2.13. Impuesto a las ganancias

El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por cobrar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del balance, y cualquier ajuste al impuesto por pagar con relación con años anteriores. El impuesto corriente por pagar está calculado según la ganancia fiscal del período y según la normatividad tributaria aplicada en Colombia.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen. Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del balance.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los períodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del período sobre el que se informa.

Se permite la compensación de activos y pasivos por impuestos diferidos de la misma sociedad o sujeto fiscal sí, y sólo si, se relacionan con impuestos a las ganancias correspondientes a la misma administración fiscal, siempre y cuando las Compañías tengan reconocidos legalmente los activos corrientes por impuestos diferidos con los pasivos corrientes de la misma naturaleza.

2.14. Reconocimiento de ingresos

Las Compañías reconocen los ingresos provenientes de contratos con clientes con base en un modelo de cinco pasos establecido en la NIIF 15:

- Paso 1. 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.
- Paso 2. 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 a este último.

- Paso 3. Determinación del precio de la transacción: El precio de la transacción es el monto del pago al que las compañías esperan 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.
- Paso 4. Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato: En un contrato que tiene más de una obligación de desempeño, las empresas del grupo distribuyen el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño en montos que representen el monto de la consideración a la que esperan tener derecho a cambio de cumplir cada obligación de desempeño.
- Paso 5. Reconocimiento de ingresos cuando (o a medida que) las Compañías cumple una obligación de desempeño.

Las Compañías cumplen una obligación de desempeño mediante la entrega de los bienes o servicios prometidos, crean 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 de contraprestación de terceros. Las Compañías reconocen ingresos cuando transfieren el control sobre un bien o servicio a un cliente. El ingreso se presenta neto del impuesto al valor agregado (IVA), reembolsos, descuentos y tras eliminar las ventas al interior de cada una de las empresas del grupo.

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

Cuando las Compañías entregan bienes en consignación, el ingreso de actividades ordinarias solo es reconocido cuando el cliente confirma la venta de la mercancía.

Ingresos por dividendos e intereses - El ingreso de los dividendos por inversión es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago (siempre y cuando sea probable que los beneficios económicos fluirán para la empresa y que los ingresos ordinarios puedan ser medidos confiablemente).

Los ingresos por intereses de un activo financiero se reconocen cuando sea probable que las Compañías reciban los beneficios económicos asociados con la transacción y el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda ser medido de forma fiable. Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, que es la tasa de descuento que nivela exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros del activo financiero sobre el reconocimiento inicial.

Ingresos por arrendamiento - La política de las Compañías para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos se describe en el punto 2.10.

2.15. Reconocimiento de costo de ventas

Las compañías registran como costo de ventas el importe en libros de los inventarios, en el momento en que reconoce los correspondientes ingresos de operación.

Las rebajas del valor de los inventarios para alcanzar el valor neto realizable, y las demás pérdidas que ocurren en el inventario son reconocidas como gasto de venta en el período en que se originan.

Las reversiones del valor que tienen los inventarios ajustados anteriormente a su valor neto realizable son reconocidas contra resultados.

Cuando las Compañías presten servicios, reconocen como costo, el valor de materiales, suministros y mano de obra consumidos en la prestación del servicio

2.16. Control interno contable y administrativo

La Superintendencia Financiera de Colombia, según comunicación del 29 de abril de 2010, conceptuó que la Compañía de Empaques S.A., como empresa matriz, por ser un emisor de valores sometido al control exclusivo de dicha superintendencia, no estaba obligada a presentar las certificaciones respectivas a la implementación del sistema de control interno. No obstante, el control interno de la Compañía es evaluado permanentemente por la Revisoría Fiscal e informado trimestralmente al comité de Auditoría.

3. OBJETIVOS Y POLITICAS PARA EL MANEJO DEL RIESGO

Las compañías están expuestas a riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Administración de las compañías supervisa el manejo de estos riesgos e implementan políticas apropiadas, procedimientos y objetivos para el manejo de riesgo. La Junta Directiva revisa y aprueba las políticas para manejar todos estos riesgos que se resumen a continuación:

3.1 Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los precios del mercado. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen las obligaciones mantenidas por las Compañías.

Los análisis de sensibilidad que se ilustran en las próximas secciones se vinculan con la posición al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 respectivamente, y se prepararon sobre la base de que el monto de deuda neta, la proporción de interés fijo flotante y la proporción de los instrumentos financieros en monedas extranjeras, permanecen constantes a dichas fechas.

3.2 Riesgo Tasas de Interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

3.3 Riesgo Moneda Extranjera

El riesgo de moneda extranjera es el riesgo que el valor razonable o los flujos futuros de una exposición fluctúen por las tasas de cambio de moneda extranjera.

La ganancia o pérdida por diferencial cambiario está relacionada principalmente por la apreciación o devaluación del peso colombiano, que es la moneda funcional de las Compañías, contra el dólar estadounidense.

El resumen cuantitativo de información sobre la exposición de las Compañías a cambios en tasas de moneda extranjera se detalla a continuación:

Análisis de Sensibilidad

El cálculo asume que el cambio ocurre en la fecha de reporte y se ha aplicado a la exposición al riesgo neto que existía en esa fecha. El análisis asume que todas las demás variables permanecen constantes, sólo considera el efecto en tasas de cambio de moneda extranjera.

Análisis de sensibilidad a diciembre de 2019	En dólares	Equivalente en miles de pesos (COP)
Efectivo	486.274	1.593.588
Cuentas por cobrar	4.103.787	13.448.683
Cuentas por pagar	(26.053.582)	(85.381.237)
Exposición neta	(21.463.522)	(70.338.965)
TRM	3.277,14	
El efecto en resultados por cambios del 1% en la Tasa Representativa del mercado es de:		(703.389,65)

Análisis de sensibilidad a diciembre de 2018	En dólares	Equivalente en miles de pesos (COP)
Efectivo	868.912	2.823.747
Cuentas por cobrar	5.513.928	17.918.886
Cuentas por pagar	(24.892.645)	(80.894.873)
Exposición neta	(18.509.805)	(60.152.239)
TRM	3.249,75	
El efecto en resultados por cambios del 1% en la Tasa Representativa del mercado es de:		(601.522,39)

3.4 Riesgo Crediticio

El riesgo de crédito es el incumplimiento de una contraparte de sus obligaciones asumidas en un instrumento financiero o contrato comercial, tiempo y forma, y que ello resulte en una pérdida financiera. Las Compañías están expuestas al riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente por las cuentas por cobrar comerciales), incluyendo depósitos en bancos e instituciones financieras, operaciones de cambio de moneda extranjera y otros instrumentos financieros.

El valor en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo crediticio. Al final del período de reporte, dicha exposición máxima es como sigue:

RIESGO CREDITICIO	A diciembre 31 de 2019	A diciembre 31 de 2018
Efectivo y equivalentes al efectivo	10.183.703	11.026.129
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	80.259.165	75.239.415
	90.442.868	86.265.544

Deudores Comerciales, Neto de Provisión por Incobrables

El riesgo crediticio del cliente se maneja individualmente y sujeto a las políticas establecidas por las compañías, procedimientos y controles relacionados.

Las compañías mantienen una estimación para cuentas de cobro dudoso en un nivel que la administración considera adecuado para cubrir cuentas por cobrar potencialmente incobrables y el monto del año determinado es incluido en los resultados del año. El nivel de esta estimación para cuentas de cobro dudoso es evaluado y ajustado mensualmente por la gerencia con base en la experiencia histórica y otros factores actuales que afectan la cobrabilidad de las cuentas. Adicionalmente, se realiza una evaluación continua de la antigüedad de las cuentas por cobrar para identificar aquellos grupos de cuentas o cuentas individuales que específicamente requieran ser provisionadas.

Son indicadores de deterioro de las cuentas por cobrar: a) las dificultades financieras significativas del deudor; b) la existencia de probabilidad de quiebra y la reestructuración financiera del deudor y; c) su incumplimiento o morosidad de pagos.

Las compañías consideran que la posible pérdida por cuentas por cobrar que puedan ser consideradas incobrables está razonablemente cubierta por la estimación para cuentas de cobro dudoso que ha sido creada. Cambios en factores externos, tales como el ambiente económico, pueden afectar las estimaciones; si las condiciones financieras de los clientes se deterioran, los castigos futuros reales podrían ser mayores de lo estimado.

3.5 Riesgo de Liquidez

La Gerencia tiene conocimiento que el riesgo de liquidez implica disponer de suficiente efectivo y equivalente al efectivo y tener la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de diversas fuentes de crédito. El grupo económico cuenta con adecuados niveles de efectivo y equivalente al efectivo.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo corresponde a los saldos de dinero mantenido en caja, bancos, cuentas de ahorro y remesas, que corresponden a fondos disponibles para su uso sin ninguna restricción, o con 3 meses de recaudación contados desde la fecha de inversión. Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el efectivo y equivalentes de efectivo están conformados según lo siguiente:

<u>Efectivo y equivalentes de efectivo</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo en bancos	7.187.566	8.432.611
Inversiones equivalentes al efectivo	2.262.228	1.072.082
Inversiones a la vista	661.637	1.252.418
Efectivo en cajas	72.272	269.018
	<u>10.183.703</u>	<u>11.026.129</u>

No existen restricciones legales sobre los saldos del disponible al 31 de diciembre de 2019 y diciembre de 2018.

5. CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES Y NO CORRIENTES

La composición de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2019 y diciembre de 2018 es la siguiente:

<u>Cuentas por cobrar corrientes</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas corrientes comerciales	77.769.780	72.912.185
Otras cuentas por cobrar	1.132.668	1.109.380
Cuentas por cobrar empleados	702.480	603.138
	<u>79.604.928</u>	<u>74.624.703</u>

<u>Cuentas por cobrar no corrientes</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Deudas de difícil cobro	3.105.699	2.947.954
Garantías	526.246	513.100
Cuentas por cobrar a trabajadores	462.488	425.778
Depósitos	127.605	73.071
Deterioro	(3.567.801)	(3.345.191)
	<u>654.237</u>	<u>614.712</u>

Las compañías evalúan el deterioro de las cuentas por cobrar cuando existe la evidencia objetiva que no será capaz de cobrar todos los importes de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. Las cuentas de difícil cobro son deterioradas al 100%.

<u>Deterioro de cartera</u>	<u>Valor</u>
Saldo inicial enero 1 de 2018	2.631.773
Deterioro	713.418
Reversión deterioro	-
Saldo final deterioro al 31 de diciembre de 2018	3.345.191
Deterioro	222.610
Reversión deterioro	-
Saldo deterioro a 31 de diciembre de 2019	<u>3.567.801</u>

Los criterios que se utilizan para determinar que existe una evidencia objetiva de una pérdida por deterioro son:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado.
- Incumplimiento de cláusulas contractuales, tales como impagos o retrasos en el pago de intereses o capital.
- Las compañías, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del deudor, otorgan concesiones o ventajas que en otro caso no otorgaría.
- Alta probabilidad de que el deudor entre en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera o empresarial.
- Desaparición de un mercado activo para el activo financiero.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2018 y diciembre de 2017, el detalle del inventario es el siguiente:

<u>Inventarios corrientes</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Mercancía no fabricada por la empresa	29.263.836	30.798.423
Materias primas	23.879.172	18.985.333
Inventarios en tránsito	13.522.668	8.391.743
Productos terminados	11.791.367	17.458.286
Productos en proceso	8.990.135	10.411.059
Materiales, repuestos y accesorios	7.648.655	7.970.217
Insumos para adquisición de fique	447.689	339.023
Deterioro de inventarios	(508.805)	(6.230)
	<u>95.034.717</u>	<u>94.347.854</u>

Los inventarios se miden al menor entre el costo y el valor neto realizable. La evolución del deterioro de inventarios a diciembre de 2019 fue la siguiente:

<u>Deterioro de inventarios</u>	<u>Valor</u>
Saldo inicial deterioro enero de 2018	(155.772)
Deterioro de valor de los inventarios	-
Reversión deterioro	149.542
Saldo final deterioro al 31 de diciembre de 2018	(6.230)
Deterioro de valor de los inventarios	(502.575)
Reversión deterioro	-
Saldo final deterioro al 31 de diciembre de 2019	<u>(508.805)</u>

7. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

El rubro de otros activos no financieros corrientes a 31 de diciembre de 2019 y diciembre de 2018 se compone como se detalla a continuación:

<u>Otros Activos no financieros corrientes</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos pagados por anticipado	606.007	741.314
Licencias de Software	338.703	355.335
	<u>944.710</u>	<u>1.096.649</u>

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO NETA

La composición al 31 de diciembre de 2019 y diciembre de 2018, por clases de propiedades, planta y equipos a valores netos y brutos es el siguiente:

<u>Propiedad, planta y equipo</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Terrenos	124.988.930	124.988.930
Maquinaria y equipo	98.130.930	96.346.564
Construcciones y edificaciones	58.232.951	57.152.247
Propiedad planta y equipo en tránsito	5.188.744	4.078.097
Equipo de oficina	3.353.533	3.119.404
Flota y equipo de transporte	2.223.246	2.135.627
Equipo de cómputo	1.807.613	1.541.985
Depreciación acumulada	(36.497.165)	(27.249.459)
	<u>257.428.782</u>	<u>262.113.395</u>

Información adicional de propiedad y equipos:

- Seguros: Las compañías tienen formalizadas las pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de propiedad y equipos, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.
- Costos por intereses: Las compañías capitalizan los costos por préstamos relativos a la financiación de la construcción o producción de activos que toman un tiempo sustancial para su puesta en operación, tanto si es de carácter específica como genérica. Se considera como un período sustancial de tiempo 6 meses.

Los costos por préstamos no capitalizables, se llevan al gasto en el período en el que se incurran. Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente, no se han presentado capitalización de costos por intereses.

- Restricciones de titularidad: Al 31 de diciembre de 2019 y diciembre de 2018, las Compañías no tienen restricciones de titularidad sobre bienes de propiedad, planta y equipo.
- Deterioro de valor: Las compañías reducen el importe en libros del activo hasta su importe recuperable si, y solo si, el importe recuperable es inferior al importe en libros. Esa reducción es una pérdida por deterioro del valor.

Las Compañías evaluaron al 31 de diciembre de 2019 el costo de la propiedad, planta y equipo, y se identificó un deterioro por valor de 397.221.886, la cual fue reconocida en el periodo actual. En diciembre de 2018 no se presentó deterioro.

- La depreciación de los activos fijos en 2019 está compuesta así:

Gasto y costo por depreciación	11.064.080
Recuperación de depreciación -	57.158
Total depreciación 2019	11.006.922

La recuperación de la depreciación es vía arrendamiento de maquinaria y equipo y de equipo de cómputo que Compañía de Empaques SA (la matriz) le hace a Compañía de Empaques Internacional SAS y a Texcomercial - Texco SAS (las subordinadas).

La siguiente es la conciliación entre los valores en libros al principio y al final del período:

Costo	Terrenos	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipo de cómputo y comunicación	Vehículos	Otros PPE	Total
Saldo final al 31 de diciembre de 2017	112.132.604	48.040.021	92.251.362	3.077.339	1.429.100	1.745.758	1.230.550	259.906.734
Adiciones	-	479.790	4.529.981	51.495	124.147	651.663	2.919.894	8.756.970
Retiros	-	-	434.778	9.430	11.262	261.794	-	717.264
Transferencias	-	-	-	-	-	-	72.347	72.347
Ajuste a valor revaluado	12.856.326	8.632.436	-	-	-	-	-	21.488.762
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	124.988.930	57.152.247	96.346.565	3.119.404	1.541.985	2.135.627	4.078.097	289.362.855
Adiciones	-	1.110.115	4.978.288	386.480	474.546	180.907	1.468.293	8.598.629
Retiros	-	-	3.193.923	152.351	208.918	93.288	357.646	4.006.126
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste a valor revaluado	-	(29.411)	-	-	-	-	-	(29.411)
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	124.988.930	58.232.951	98.130.930	3.353.533	1.807.613	2.223.246	5.188.744	293.925.947

Costo	Terrenos	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipo de cómputo y comunicación	Vehículos	Otros PPE	Total
Depreciación								
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2017	-	4.089.512	12.582.859	1.060.003	646.562	669.912	-	19.048.848
Depreciación al 31 de diciembre de 2018	-	1.231.242	6.389.073	270.282	347.366	283.357	-	8.521.320
Depreciación Activos retirados a diciembre 2018			(189.147)		(4.692)	(126.869)	-	(320.708)
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2018	-	5.320.754	18.782.785	1.330.285	989.236	826.400	-	27.249.460
Depreciación al 31 de diciembre de 2019	-	1.178.169	8.791.730	326.841	375.141	392.196	-	11.064.077
Depreciación Activos retirados a diciembre 2019	-	-	(1.519.838)	(59.671)	(208.919)	(27.944)	-	(1.816.372)
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	-	6.498.923	26.054.677	1.597.455	1.155.458	1.190.652	-	36.497.165
Valor en libros neto								
Total neto a 31 de diciembre de 2018	124.988.930	51.831.493	77.563.780	1.789.119	552.749	1.309.227	4.078.097	262.113.395
Total neto a 31 de diciembre de 2019	124.988.930	51.734.028	72.076.253	1.756.078	652.155	1.032.594	5.188.744	257.428.782

9. OTRAS INVERSIONES

Otras Inversiones

			<u>2019</u>	<u>2018</u>
Promotora de Hoteles de Turismo S.A.	25.899	31/12/2019	153.433	153.433
Promotora de Proyectos S.A.	4.064	31/12/2019	13.505	13.863
Centro de Exposiciones S.A.	88.811	31/12/2019	169.048	166.866
Setas Colombianas S.A.	42.437	31/12/2019	19.645	19.768
Total otras inversiones			<u>355.631</u>	<u>353.930</u>

10. IMPUESTO DIFERIDO

Los saldos por pasivos por impuestos diferidos comprenden Al 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

31 de diciembre de 2019

Concepto	Tasa	Naturaleza	Diciembre de 2018	Reconocido en Estado de resultados	Otro resultado integral	Diciembre 2019
Inventarios	33%	Activo	1.945	257.625	-	259.570
Cuentas por cobrar	33%	Activo	4.950	83.195	-	88.145
Propiedad, planta y equipo	33%	Activo	6.142	60.979	-	67.121
Beneficios a empleados	33%	Activo	261.112	110.834	(136.195)	235.751
Proveedores	33%	Activo	98.487	(97.517)	-	970
Obligaciones Financieras	33%	Activo	310.632	53.262	5.578	369.472
Impuestos por pagar	33%	Activo	-	511.982	-	511.982
Saldo compensación fiscal	33%	Activo	4.000	-	-	4.000
Otros pasivos	33%	Activo	-	167.107	-	167.107
Otros Activos	33%	Activo	64.235	(64.235)	-	-
TOTAL ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO			751.503	1.083.232	(130.617)	1.704.118
Inventarios	33%	Pasivo	226.257	(226.257)	-	-
Terrenos	10%	Pasivo	7.836.314	(1.285.632)	1.285.632	7.836.314
Propiedad, planta y equipo	30%	Pasivo	23.734.566	(2.826.398)	2.580.907	23.480.251
Obligaciones Financieras	33%	Pasivo	1.467	26.685	-	28.152
Cuentas por cobrar	33%	Pasivo	249.581	(249.240)	-	341
Otros activos	33%	Pasivo	37.970	(28.082)	-	9.888
Proveedores	33%	Pasivo	-	226.032	-	226.032
TOTAL PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO			32.086.155	(4.362.892)	3.866.539	31.580.978
TOTAL IMPUESTO DIFERIDO NETO ENERO-DICIEMBRE 2019			31.334.652	(5.446.124)	3.997.156	29.876.860

Los saldos por pasivos por impuestos diferidos comprenden al 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

31 de diciembre de 2018

Concepto	Naturaleza	Diciembre 2017	Reconocido en Estado de resultados	Otro resultado integral	Diciembre de 2018
Inventarios	Activo	58.575	(56.630)	-	1.945
Cuentas por cobrar	Activo	2.714	2.236	-	4.950
Propiedad, planta y equipo	Activo	12.239	(6.097)	-	6.142
Beneficios a empleados	Activo	-	261.112	-	261.112
Proveedores	Activo	-	98.487	-	98.487
Obligaciones Financieras	Activo	489.729	(270.724)	91.627	310.632
Saldo compensación fiscal	Activo	-	4.000	-	4.000
Otros Activos	Activo	-	64.235	-	64.235
Pasivos por cálculo actuarial	Activo	306.904	(306.904)	-	-
TOTAL ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO		870.161	(210.285)	91.627	751.503
Inventarios	Pasivo	-	226.257	-	226.257
Terrenos	Pasivo	6.550.682	1.285.632	-	7.836.314
Propiedad, planta y equipo	Pasivo	22.422.696	1.311.870	-	23.734.566
Obligaciones Financieras	Pasivo	2.529	(2.389)	1.327	1.467
Pasivos por cálculo actuarial Largo plazo	Pasivo	-	-	-	-
Cuentas por cobrar	Pasivo	-	249.581	-	249.581
Otros Pasivos	Pasivo	3.899	34.071	-	37.970
Proveedores	Pasivo	3.839	(3.839)	-	-
TOTAL PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO		28.983.645	3.101.183	1.327	32.086.155
TOTAL IMPUESTO DIFERIDO NETO-DICIEMBRE DE 2018		28.113.484	3.311.468	(90.300)	31.334.652

11. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES

Este valor corresponde a los recursos girados por la matriz en virtud de un contrato, en el cual las partes se obligan a mantener y cosechar cierto número de hectáreas de plantas de fique. Una vez las plantas entren en etapa productiva, el fique resultante será entregado a Compañía de Empaques S.A., con cargo al valor girado. Cuando se haya agotado el saldo a favor de Compañía de Empaques S.A., esta tendrá exclusividad para la compra del fique cosechado.

<u>Otros activos no financieros no corrientes</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipos para adquisición de inventarios	9.352.673	6.765.903
	9.352.673	6.765.903

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

El siguiente es un detalle de los préstamos y obligaciones al 31 de diciembre de 2019 y diciembre de 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
No corrientes		
Préstamos bancarios garantizados	12.950.328	15.317.317
Obligaciones por arrendamiento financiero	9.191.171	11.487.881
	<u>22.141.499</u>	<u>26.805.198</u>
Corrientes		
Porción corriente de préstamos bancarios garantizados	79.621.314	86.233.888
Porción corriente de obligaciones por arrendamiento financiero	10.094.884	10.711.883
	<u>89.716.198</u>	<u>96.945.771</u>
	111.857.697	123.750.969

Términos y calendario de reembolso de la deuda

Términos y condiciones de los préstamos pendientes eran los siguientes:

	Moneda	Tasa de interés	2019		2018	
			Valor nominal	Monto en libros	Valor nominal	Monto en libros
Préstamos bancarios garantizados	USD	USD	26.268	86.084	44.017	143.045
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +2,65	-	-	2.000.000	196.600
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +2,7	-	-	1.800.000	358.444
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +3,64	3.637.645	1.974.484	3.637.645	2.559.080
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +2,5	3.540.474	1.033.416	3.540.474	1.729.178
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +2,95	-	-	481.919	107.807
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP		-	-	3.977.858	910.132
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +2,77	1.089.988	157.372	1.089.988	382.492
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +2,88	612.327	116.333	612.327	241.889
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +3	-	-	2.781.743	577.499
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +2,9	-	-	1.536.375	398.987
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +3,5	1.039.915	329.104	1.039.915	473.363
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +4,2	592.346	224.888	592.346	346.720
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +4,75	5.509.887	2.805.717	5.509.887	3.801.678

Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	IBR +3,9	132.064	305.997	132.064	400.604
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +4,75	400.525	1.227.710	400.525	1.605.539
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	IBR +3,9	2.021.774	1.091.001	2.021.774	1.477.085
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +0,7604 1667	1.998.489	1.140.207	1.998.489	1.510.618
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	IBR +3,9	137.178	230.682	137.178	284.850
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR +2,79	-	-	6.500.000	2.708.323
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR +2,05	-	-	3.000.000	1.499.950
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +2,33	-	-	3.500.000	1.750.000
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +2,89	24.981	76.418	24.981	94.680
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR+3,3 4	350.389	1.264.379	350.389	1.461.989
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +4	-	-	6.870	981
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +5	164.195	51.621	164.195	106.238
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +5	104.211	41.007	104.211	69.182
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +2,53	-	-	53.090	25.595
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+ 2,15	-	-	1.200	3.899.700
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+ 0,85	-	-	650	2.112.338
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,8	-	-	209.681	209.681
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR+2,0 5	1.000.000	124.972	1.000.000	624.982
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+ 0,55	-	-	700	2.274.825
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,8	-	-	170.747	170.747
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,8	-	-	3.693.978	3.623.978
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+ 0,82	-	-	700	2.274.825
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,8	-	-	231.128	231.128
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+ 0,78	-	-	800	2.599.800
Préstamos bancarios garantizados	USD	IBR+3,3 4	420.386	821.979	420.386	420.386

Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+ 0,95	-	-	450	1.462.388
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+ 0,95	-	-	700	2.274.825
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+ 0,8	-	-	750	2.437.313
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+ 0,78	-	-	1.500	4.874.625
Préstamos bancarios garantizados	USD	DTF +3,8	-	-	222.720	222.720
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+ 2,5001 3	-	-	600	1.949.850
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+ 1,33	-	-	200	649.950
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+ 1,25	-	-	1.000	3.249.750
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,8	-	-	154.873	154.873
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR+1,7 5	-	-	10.400.000	6.063.280
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR +2,63	371.100	2.686.741	371.100	371.100
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,8	-	-	143.000	143.000
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+ 0,95	-	-	1.200	3.899.700
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+ 1,1	-	-	440	1.429.890
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,8	-	-	240.758	240.758
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR +2,87	191.881	71.955	191.881	167.896
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+ 0,96	-	-	495	1.608.626
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+ 0,96	-	-	1.130	3.672.218
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+ 1,2	-	-	589	1.914.264
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR+1,6	4.000.000	3.066.193	4.000.000	3.866.652
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+ 0,6	800	2.621.712	800	2.599.800
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR+2,7	-	-	5.000.000	4.791.667
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+ 0,8	-	-	380	1.234.905
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+ 0,9	-	-	900	2.924.775
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+ 0,9	-	-	683	2.219.904

Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+ 0,9	-	-	171	555.707
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+ 0,9	-	-	2.129	6.918.718
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR +2,6	-	-	182.839	182.839
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR +2,88	-	-	439.647	439.647
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,8	-	-	928.000	928.000
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR (T.V)+2, 49	1.200.000	750.000	-	-
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	+7,2204 8	409.091	294.199	-	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+ 0,99	1.400	4.587.996	-	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+ 1,16	400	1.310.856	-	-
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +2,2	3.500.000	1.000.000	-	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+ 0,99	600	1.966.284	-	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+ 0,9	420	1.376.399	-	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+ 0,9	1.100	3.604.854	-	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+ 0,9	770	2.523.398	-	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+ 0,9	900	2.949.426	-	-
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	IBR +2,6	763.188	687.503	-	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+ 0,9	1.500	4.915.710	-	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	3,3+0	400	1.310.856	-	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	3,3+0	350	1.146.999	-	-
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +4,1	5.924.885	5.430.898	-	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	3,16+0	400	1.310.856	-	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+ 0,9	900	2.949.426	-	-
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +0,22	45.733	39.103	-	-
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF+	7.090	5.614	-	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+ 0,95	1.500	4.915.710	-	-

Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+ 0,9	1.100	3.604.854	-	-
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR+3,15	-	1.300.675	-	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+ 0,95	500	1.638.570	-	-
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR+3,15	-	180.767	-	-
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR+2.70%	-	2.683.333	-	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+ 1,05	400	1.310.856	-	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+ 0,95	2.000	6.554.280	-	-
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR+3,15	-	192.262	-	-
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR+3,15	-	254.390	-	-
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR+3,15	-	53.000	-	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+ 1	1.500	4.915.711	-	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+ 0,88	600	1.966.284	-	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+ 0,95	900	2.949.426	-	-
Pasivo por arrendamiento financiero	COP	9,95	220.277	59.777	220.277	106.942
Préstamos bancarios garantizado	COP	DTF+3.7	-	-	1.300.000	162.500
Préstamos bancarios garantizado	COP	DTF+3.4	-	-	2.700.000	337.500
Préstamos bancarios garantizado	COP	DTF+3.59	-	-	500.000	125.000
Préstamos bancarios garantizado	COP	IBR+3.4	-	-	2.150.000	537.500
Préstamos bancarios garantizado	COP	DTF+2.2	-	-	1.990.000	746.250
Préstamos bancarios garantizado	COP	IBR+2.5	-	-	1.000.000	375.000
Préstamos bancarios garantizado	COP	DTF+2.3	-	-	1.000.000	375.000
Préstamos bancarios garantizado	COP	DTF+1.9	800.000	2	800.000	400.000
Préstamos bancarios garantizado	COP	DTF+1.41	-	-	1.250.000	625.000
Préstamos bancarios garantizado	COP	DTF+3,59	550.000	68.750	550.000	343.750
Préstamos bancarios garantizado	COP	IBR+2.78	2.100.000	262.500	2.100.000	1.312.500
Préstamos bancarios garantizado	COP	IBR+2.2	1.500.000	312.488	1.500.000	1.062.500

Préstamos bancarios garantizado	USD	LB+1	-	-	83.027	94.080
Préstamos bancarios garantizado	USD	LB+1	-	-	19.456	22.046
Préstamos bancarios garantizado	COP	IBR+2,3 3	1.400.000	525.000	1.400.000	1.225.000
Préstamos bancarios garantizado	USD	LB+1	-	-	464.784	498.922
Préstamos bancarios garantizado	COP	DTF+1, 44	1.000.000	375.000	1.000.000	875.000
Préstamos bancarios garantizado	USD	LB+1	-	-	145.795	157.567
Préstamos bancarios garantizado	USD	LB+0,98	-	-	234.831	249.593
Préstamos bancarios garantizado	USD	3,59	-	-	57.093	60.075
Préstamos bancarios garantizado	USD	3,59	-	-	36.549	38.458
Préstamos bancarios garantizado	COP	DTF+1, 6	700.000	350.000	700.000	700.000
Préstamos bancarios garantizado	COP	IBR+2,4 32	500.000	250.000	500.000	500.000
Préstamos bancarios garantizado	USD	LB+0,9	-	-	304.456	300.760
Préstamos bancarios garantizado	COP	DTF+2, 03	400.000	250.000	-	-
Préstamos bancarios garantizado	COP	LB+2,2	1.600.000	1.003.640	-	-
Pasivo por arrendamiento financiero	COP	IBR+3,8 2	143.162	114.501	-	-
Préstamos bancarios garantizado	COP	DTF+1, 65	600.000	450.000	-	-
Préstamos bancarios garantizado	COP	DTF+1, 76	1.600.000	1.200.000	-	-
Préstamos bancarios garantizado	COP	DTF+2, 6	1.000.000	750.000	-	-
Pasivo por arrendamiento financiero	COP	DTF+3	126.238	117.345	-	-
Préstamos bancarios garantizado	COP	DTF+1, 87	800.000	700.000	-	-
Préstamos bancarios garantizado	USD	2,85	150	490.961	-	-
Préstamos bancarios garantizado	USD	2,85	22	71.716	-	-
Préstamos bancarios garantizado	USD	3,03	38	124.286	-	-
Préstamos bancarios garantizado	USD	3,03	38	126.111	-	-
Préstamos bancarios garantizado	USD	2,86	29	96.281	-	-
Préstamos bancarios garantizado	COP	DTF+1, 98	500.000	437.499	-	-

Préstamos bancarios garantizado	COP	IBR+2,27	1.000.000	875.028	-	-
Préstamos bancarios garantizado	USD	LB+0,89	220.495	217.749	-	-
Préstamos bancarios garantizado	USD	LB+0,89	396.539	380.129	-	-
Préstamos bancarios garantizado	COP	DTF+1,75	1.000.000	1.000.000	-	-
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	TASA FIJA - SWAP\$	6.798.650	2.324.104	6.798.650	3.636.207
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	IBR + 3,90%	789.019	501.256	789.019	645.634
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF + 3,75%	812.516	413.746	812.517	560.615
Préstamos bancarios garantizado	USD	LIBOR + 0,90%	-	-	300	974.925
Préstamos bancarios garantizado	USD	LIBOR + 1,10%	-	-	200	649.950
Préstamos bancarios garantizado	USD	LIBOR +1,40%	-	-	203	659.699
Préstamos bancarios garantizado	USD	LIBOR + 0,90%	-	-	370	1.202.408
Préstamos bancarios garantizado	USD	LIBOR 360 + 0,90%	200	655.428	-	-
Préstamos bancarios garantizado	USD	LIBOR 360 + 0,90%	210	688.199	-	-
Préstamos bancarios garantizado	USD	LIBOR 180 + 1,1%	150	491.571	-	-
Préstamos bancarios garantizado	COP	IBR + 3%	700.000	669.390	-	-
Préstamos bancarios garantizado	USD	LIBOR + 1%	300	983.141	-	-
Préstamos bancarios garantizados	COP		50.498	50.498	27.523	27.523
Operaciones de Cobertura	COP		1.027.410	1.027.410	(3.850.534)	-
Sobregiros	COP		17.745	17.745	-	-
Arrendamiento operativo	COP		10.940	10.940	13.036	13.036
Subtotal				110.672.658		122.864.984
Intereses por pagar				1.185.039		885.985
Total obligaciones financieras				111.857.697		123.750.969

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS

El detalle de las provisiones corrientes por concepto de beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2019 y diciembre de 2018 es el siguiente:

<u>Beneficios a empleados de corto plazo</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Salarios y prestaciones	44.034	64.481
Pensiones de jubilación	616.777	591.617
Plan de prima de jubilación	15.072	18.933
Cesantías	2.380.042	2.430.441
Interés cesantías	321.639	292.391
Vacaciones	1.511.029	1.432.727
Otras bonificaciones y primas	1.409.909	1.230.049
Prima de antigüedad	127.674	61.066
	<u>6.426.176</u>	<u>6.121.705</u>

<u>Beneficios a empleados de largo plazo</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pensión de Jubilación	6.323.810	5.963.399
Cesantías retroactivas	182.204	253.336
Prima de Jubilación	123.527	111.598
Prima de Antigüedad	445.385	516.962
	<u>7.074.926</u>	<u>6.845.295</u>

14. CUENTAS POR PAGAR

<u>Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores nacionales	21.517.689	22.934.129
Proveedores del exterior	19.548.978	15.123.188
Costos y gastos por pagar	9.791.672	6.475.464
Dividendos o participaciones por pagar	1.290.140	468.565
Retención en la fuente	967.806	784.801
Retenciones y aportes de nómina	923.975	882.272
Impuesto de industria y comercio retenido	113.563	78.277
Impuesto a las ventas retenido	108.484	71.799
Acreedores varios	9.853	7.826
Casa Matriz	-	25.899
	<u>54.272.160</u>	<u>46.852.220</u>

Los plazos otorgados por nuestros proveedores van desde 30 hasta 60 días.

15. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

<u>Pasivos por impuestos corrientes</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto de renta	5.370.126	3.254.742
Impuesto de industria y comercio	2.043.653	1.907.340
Impuesto sobre las ventas por pagar	2.624.321	2.167.010
Impuesto a las importaciones	-	-
	<u>10.038.100</u>	<u>7.329.092</u>

16. CAPITAL SOCIAL

<u>Capital emitido</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Capital Autorizado	25.000	25.000
Capital por Suscribir	12.644	12.644
Readquisición de Acciones	5.200	5.200
Total Capital Social	<u>17.556</u>	<u>17.556</u>

17. RESERVAS

<u>RESERVAS LEGAL</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	49.310	49.310
	<u>49.310</u>	<u>49.310</u>

<u>OTRAS RESERVAS</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Reserva para futuros repartos no gravadas anteriores al 31-12-2016	29.728.625	18.709.497
Reserva futuros repartos gravada Utilidad 2017 y posteriores	11.418.449	1.284.138
Reserva futuros repartos no gravada Utilidad 2017 y posteriores	8.789.743	3.705.179
Reserva para futuros repartos gravadas anteriores al 31-12-2016	1.152.901	1.152.901
Otras reservas-Extra de provisión gravadas	11.690	11.690
Reservas gravadas para futuras capitalizaciones	5.847	14.155.857
Reserva gravada fomento económico	4.616	4.615
Reservas gravadas reposición maquinaria y equipo	4.424	4.424
Reserva futuros repartos gravada Utilidades 2016	-	1.935.170
Reserva futuros repartos gravada Utilidades 2017	-	4.239.026
	<u>51.116.295</u>	<u>45.202.497</u>

Reserva legal - Las Compañías colombianas están obligadas por Ley a apropiarse el 10% de sus ganancias netas anuales para reserva legal, hasta completar por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. La ley prohíbe su distribución antes de la liquidación de la Compañía pero puede ser utilizada para absorber o reducir pérdidas. El exceso sobre el mínimo requerido es de libre disposición por parte de la Asamblea de Accionistas.

Dividendos decretados – El 6 de marzo de 2019, mediante Acta No. 137 de la Asamblea de Accionistas, se decretó el reparto de utilidades por \$5.159.000.000 de pesos, a razón de \$34,79 (en pesos) por acción.

18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

<u>Ingreso de actividades ordinarias netos</u>	<u>2019</u>	<u>%</u>	<u>2018</u>	<u>%</u>
Ingresos por actividades industriales	251.022.801	54,9%	226.300.079	53,7%
Ingresos por actividades comerciales	215.604.615	47,1%	204.609.485	48,6%
Devoluciones en ventas	(9.330.181)	-2,0%	(9.645.965)	-2,3%
Total Ingresos de actividades ordinarias	457.297.235	100,0%	421.263.599	100,0%

19. COSTO DE VENTAS

<u>Costo de ventas</u>	<u>2019</u>	<u>%</u>	<u>2018</u>	<u>%</u>
Costo de Ventas (Producción)	194.927.888	52,2%	175.868.749	50,9%
Costo de ventas (Comercialización)	178.732.666	47,8%	169.932.206	49,1%
	373.660.554	100,0%	345.800.955	100,0%

20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

<u>Gastos de administración</u>	<u>2019</u>	<u>%</u>	<u>2018</u>	<u>%</u>
Gastos de personal	9.257.429	54,1%	8.475.869	57,1%
Servicios	1.779.552	10,4%	1.544.952	10,4%
Diversos	1.345.119	7,9%	1.363.220	9,2%
Impuestos	1.331.126	7,8%	866.467	5,8%
Honorarios	1.067.172	6,2%	1.088.662	7,3%
Reversión deterioros de Inversiones	704.893	4,1%	1.837	0,0%
Depreciaciones	531.686	3,1%	444.456	3,0%
Contribuciones	299.105	1,7%	282.514	1,9%
Seguros	242.931	1,4%	248.327	1,7%
Gastos de viaje	203.029	1,2%	146.417	1,0%
Arrendamientos	166.092	1,0%	195.701	1,3%
Amortizaciones	80.747	0,5%	75.563	0,5%
Mantenimiento	76.668	0,4%	87.856	0,6%
Gastos legales	11.785	0,1%	15.671	0,1%
Adecuaciones e instalaciones	-	0,0%	700	0,0%
Montaje ERP	-	0,0%	-	0,0%
	17.097.334	100%	14.838.212	100%

21. GASTOS DE VENTA

<u>Gastos de venta</u>	<u>2019</u>	<u>%</u>	<u>2018</u>	<u>%</u>
Gastos de personal	12.185.038	45,6%	10.964.443	45,8%
Arrendamientos	2.855.020	10,7%	2.555.893	10,7%
Impuestos	2.163.222	8,1%	1.952.214	8,2%
Diversos	2.222.704	8,3%	1.852.048	7,7%
Comisiones	1.924.619	7,2%	1.571.538	6,6%
Gastos de viaje	1.901.024	7,1%	1.848.846	7,7%
Servicios	1.639.711	6,1%	1.456.898	6,1%
Depreciaciones	494.539	1,8%	512.707	2,1%
Seguros	438.688	1,6%	353.581	1,5%
Honorarios	345.122	1,3%	247.593	1,0%
Descuentos	273.889	1,0%	310.358	1,3%
Mantenimiento	171.709	0,6%	270.458	1,1%
Deterioros (Cartera e inventarios)	84.592	0,3%	-	0,0%
Contribuciones	24.297	0,1%	13.265	0,1%
Gastos legales	11.269	0,0%	4.752	0,0%
Amortizaciones	37	0,0%	11.335	0,0%
Adecuaciones e instalaciones	-	0,0%	546	0,0%
	<u>26.735.480</u>	<u>100%</u>	<u>23.926.474</u>	<u>100%</u>

22. DIFERENCIA EN CAMBIO NETA

<u>Concepto</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad (Pérdida) por operaciones de cobertura	907.364	(5.184.180)
Pérdida (utilidad) por diferencia en cambio	(920.468)	2.982.735
	<u>(13.104)</u>	<u>(2.201.445)</u>

23. INGRESOS FINANCIEROS

<u>Ingresos financieros</u>	<u>2019</u>	<u>%</u>	<u>2018</u>	<u>%</u>
Descuentos	1.425.163	85,1%	1.454.003	81,5%
Intereses cartera	162.596	9,7%	186.154	10,4%
Intereses bancarios	69.688	4,2%	118.281	6,6%
Reintegro intereses costo amortizado	17.565	1,0%	25.565	1,4%
	<u>1.675.012</u>	<u>100%</u>	<u>1.784.003</u>	<u>100%</u>

24. GASTOS FINANCIEROS

<u>Gastos financieros</u>	<u>2019</u>	<u>%</u>	<u>2018</u>	<u>%</u>
Intereses	5.907.069	65,2%	6.393.473	68,5%
Gravamen a los movimientos financieros	1.720.456	19,0%	1.693.813	18,1%
Gastos Bancarios	717.341	7,9%	745.294	8,0%
Descuentos Financieros condicionados	711.621	7,9%	507.082	5,4%
	<u>9.056.487</u>	<u>100%</u>	<u>9.339.662</u>	<u>100%</u>

25. OTROS INGRESOS

<u>Otros Ingresos</u>	<u>2019</u>	<u>%</u>	<u>2018</u>	<u>%</u>
Recuperaciones de costos y gastos	1.053.832	47,5%	835.218	32,2%
Diversos	895.810	40,4%	878.858	33,9%
Utilidad en venta de propiedad planta y equipo	257.996	11,6%	826	0,0%
Indemnizaciones	89.427	4,0%	479.693	18,5%
Venta de materia prima	61.305	2,8%	99.136	3,8%
Servicios (Fletes de exportación)	(138.303)	-6,2%	299.373	11,5%
	<u>2.220.067</u>	<u>100%</u>	<u>2.593.104</u>	<u>100%</u>

26. OTROS EGRESOS

<u>Otros egresos</u>	<u>2019</u>	<u>%</u>	<u>2018</u>	<u>%</u>
Gastos reembolsables	1.325.915	51,3%	356.947	13,8%
Pérdida en venta y retiro de bienes	630.940	24,4%	685.300	26,5%
Impuestos asumidos y otros no deducibles de renta	627.604	24,3%	1.545.853	59,7%
	<u>2.584.459</u>	<u>100%</u>	<u>2.588.100</u>	<u>100%</u>

27. GASTOS POR IMPUESTO A LA GANANCIA

La Compañía estaba sujeta, en Colombia, al impuesto de renta y complementarios y a su sobre tasa. En los términos de la ley 1943 de 2018, a partir del año gravable 2019, la tarifa de impuesto de renta se fijó en el 33% para este año, 32% para el año 2020, 31% para el 2021 y 30% en los años siguientes.

Las rentas fiscales se gravan a la tarifa del 33% y 10 % a título de impuesto de renta y complementarios (ganancia ocasional) respectivamente.

El siguiente es un detalle de componentes del gasto por impuesto a las ganancias a diciembre 31 de 2019 y 2018 respectivamente:

<u>Concepto</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Renta	5.680.646	3.370.236
Total Impuesto de renta corriente	5.680.646	3.370.236
Gasto (Ingreso) por impuesto diferido	(1.579.586)	(588.544)
Gasto por impuesto	4.101.060	2.781.692

28. CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD CONSOLIDADA

Conciliación utilidad consolidada	2019	2018
Utilidad Neta Compañía de Empaques S.A.	12.789.218	11.052.583
Utilidad Neta Compañía de Empaques Internacional S.A.S.	1.496.357	1.498.585
Utilidad Neta Texcomercial S.A.S.	2.459.308	1.675.027
Utilidad Neta Texcomercial S.A. (Ecuador)	725.967	1.035.156
Utilidad combinada del grupo	17.470.850	15.261.351
Menos		
Método de participación patrimonial	(4.681.634)	(4.208.769)
Utilidad en ventas intra-grupo no realizadas	135.904	(157.019)
Efectos de la diferencia en cambio de las cuentas por cobrar intra-grupo	34.559	(273.647)
Utilidad consolidada	12.959.679	10.621.916

29. EBITDA

El cálculo del Ebitda en diciembre de 2019 y diciembre de 2018 respectivamente, es el siguiente:

Rubro	2019	2018
Ventas	457.297.235	421.263.599
Costo de ventas	(373.660.554)	(345.800.955)
Gastos de Administración	(17.097.334)	(14.838.212)
Gastos de Venta	(41.719.637)	(37.468.724)
Utilidad Operacional	24.819.710	23.155.708
Mas otros ingresos y egresos recurrentes		
Ventas de materia prima y excedentes	66.857	99.916
Ingresos por arrendamientos	292	(11.547)
Utilidad Operacional - Ebitda	24.886.859	23.244.077
Depreciaciones en el costo	9.938.755	7.600.082
Depreciaciones en gastos de administración	531.685	444.456
Depreciaciones en gastos de venta	494.539	512.707
Provisión impuesto de industria y comercio	-	-
Amortización de licencias	-	-
Total Ebitda	35.851.838	31.801.322
Margen Ebitda	7,84%	7,55%

30. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

No se presentaron hechos relevantes después del cierre de los estados financieros que puedan afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía reflejada en los estados financieros con corte al 31 de diciembre de 2019.

31. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros de diciembre de 2019 han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal y/o Junta directiva el 10 de febrero de 2020, según el acta N° 1659.

32. CERTIFICACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Señores

Asamblea General de Accionistas o Junta de Socios
Itagüí

Nosotros, el representante legal y contadora general, certificamos que hemos preparado los Estados Financieros Básicos: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo a Diciembre 31 de 2019, así como las correspondientes revelaciones, de acuerdo con el marco normativo contenido en las Normas Internacionales de Información Financiera, la Ley 222 de 1995, así como las disposiciones aplicables al código de comercio vigente en Colombia

Los procedimientos de valuación, valoración y presentación han sido aplicados uniformemente con los del año inmediatamente anterior y reflejan razonablemente la Situación Financiera de la Empresa al 31 de diciembre de 2019, así como los Resultados de sus Operaciones, los Cambios en el Patrimonio y los correspondientes a sus Flujos de Efectivo. Además:

- a. Las cifras incluidas son fielmente tomadas de los libros oficiales y auxiliares respectivos
- b. No hemos tenido conocimiento de irregularidades que involucren a miembros de la Administración o empleados, que puedan tener efecto de importancia relativa sobre los estados financieros enunciados.
- c. Garantizamos la existencia de los activos y pasivos cuantificables, así como sus derechos y obligaciones registrados de acuerdo con cortes de documentos y con las acumulaciones y compensaciones contables de sus transacciones en el ejercicio, valuados utilizando métodos de reconocido valor técnico.
- d. Confirmamos la integridad de la información proporcionada puesto que todos los hechos económicos, han sido reconocidos en ellos.
- e. Los hechos económicos se han registrado, clasificado, descrito y revelado dentro de los Estados Financieros Básicos y sus respectivas notas, incluyendo sus gravámenes, restricciones a los activos, pasivos reales y contingentes, así como también las garantías que hemos dado a terceros; y,
- f. No se han presentado hechos posteriores en el curso del período que requieran ajuste o revelaciones en los estados financieros o en las notas subsecuentes.

Dado en Medellín a los 10 días del mes de febrero del año 2020.

Cordialmente,


PEDRO MIGUEL ESTRADA LONDOÑO
Representante Legal


AIDA ELENA GRANDA GALLEGO
Contadora T.P. 97947-T