

## COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A

### INFORMES Y ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS JUNIO DE 2017

#### Contenido

PERSONAL DIRECTIVO	4
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS JUNIO 30 DE 2017	5
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A JUNIO 30 DE 2017	14
1. ENTIDAD REPORTANTE	15
2. PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES	15
2.1. Declaración de cumplimiento	15
2.2. Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	16
2.3. Bases de consolidación	17
2.4. Bases de preparación	18
2.5. Transacciones en moneda extranjera	21
2.6. Efectivo y equivalentes de efectivo	21
2.7. Instrumentos financieros	21
2.8. Instrumentos financieros derivados	22
2.9. Inventarios	24
2.10. Propiedad, planta y equipo	24
2.11. Arrendamientos	26
2.12. Provisiones, pasivos y activos contingentes	27
2.13. Beneficios a empleados	28
2.14. Impuesto a las ganancias	28
2.15. Reconocimiento de ingresos	29
2.16. Reconocimiento de costo de ventas	30
2.17. Control interno contable y administrativo	30
3 OBJETIVOS Y POLITICAS PARA EL MANEJO DEL RIESGO	30
(a) Riesgo de Mercado	30
(b) Riesgo Tasas de Interés	30
(c) Riesgo Moneda Extranjera	30
(d) Riesgo Crediticio	31
Deudores Comerciales, Neto de Provisión por Incobrables	32
(e) Riesgo de Liquidez	32

4	EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	32
5	CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES	33
6	INVENTARIOS	34
7	OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES	35
8	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO NETA	35
9	INVERSIONES	38
10	IMPUESTO DIFERIDO	38
11	OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES	40
12	OBLIGACIONES FINANCIERAS	40
13	BENEFICIOS A EMPLEADOS	41
14	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	41
15	PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	42
16	CAPITAL SOCIAL	42
17	reservas	42
18	INGRESOS DE ACTIVIDADES OPRDINARIAS	43
19	COSTO DE VENTAS	43
20	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	43
21	GASTOS DE VENTA	44
22	DIFERENCIA EN CAMBIO NETA	44
23	INGRESOS FINANCIEROS	44
24	GASTOS FINANCIEROS	45
25	OTROS INGRESOS	45
26	OTROS EGRESOS	45
27	GASTOS POR IMPUESTO A LA GANANCIA	45
28	CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD CONSOLIDADA	46
29	EBITDA	47
30	HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA	47
31	APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	47

## **JUNTA DIRECTIVA**

### **PRINCIPALES**

Fabio Andrés Saldarriaga S.  
Presidente Junta Directiva

Andrés Restrepo Isaza

Guillermo Gutiérrez R.

Ignacio Vélez Londoño

Luis Javier Zuluaga Palacio

### **SUPLENTE**

Juan David Uribe C.

Carlos Manuel Uribe L.

Juan Carlos Zuluaga J.

Andrés Villegas E.

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

**COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS JUNIO 30 DE 2017**

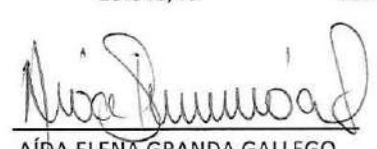
**COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO**  
**A JUNIO 30**  
**(En miles de pesos Colombianos)**

ACTIVOS	Nota	A junio 30 de 2017	A Diciembre 31 de 2016
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	13.521.486	10.247.911
Cuentas por cobrar corrientes	5	74.104.817	72.729.802
Inventarios corrientes	6	73.573.907	86.883.718
Otras cuentas por cobrar corrientes	5	5.595.990	1.590.299
Otros Activos no financieros corrientes	7	1.275.214	1.229.574
		<b>168.071.414</b>	<b>172.681.304</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedad, planta y equipo	8	239.697.352	237.201.775
Cuentas por cobrar no corrientes	5	298.994	2.754.389
Activo por impuesto diferido	10	3.075.173	3.201.384
Otras Inversiones	9	299.757	299.757
Otros Activos no financieros no corrientes	11	2.661.714	2.730.986
		<b>246.032.990</b>	<b>246.188.291</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>414.104.404</b>	<b>418.869.595</b>
<b>PASIVO</b>			
		A junio 30 de 2017	A Diciembre 31 de 2016
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Pasivos financieros corrientes	12	38.145.094	74.994.313
Beneficios a empleados de corto plazo	13	5.328.447	5.693.838
Cuentas por pagar	14	57.301.409	51.999.591
Pasivos por impuestos corrientes	15	2.777.261	5.516.513
Otros pasivos no financieros corrientes	12	22.937	14.425
		<b>103.575.148</b>	<b>138.218.680</b>
<b>Pasivos no Corrientes</b>			
Pasivos financieros de largo plazo	12	67.907.766	35.998.786
Beneficios a empleados de largo plazo	13	6.574.178	6.712.867
Pasivo por impuestos diferidos	10	30.359.824	30.403.654
		<b>104.841.768</b>	<b>73.115.307</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>208.416.916</b>	<b>211.333.987</b>

	A junio 30 de 2017	A Diciembre 31 de 2016
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital emitido	16 17.556	17.556
Prima en emisión	500.990	500.990
Resultado del período	1.960.940	18.625.521
Ajustes de Adopción por primera vez	160.529.761	160.529.761
Otro resultado integral	17.786	(119.435)
Ajustes por consolidación	1.564.257	1.035.027
Reservas obligatorias	17 49.310	2.526.242
Otras reservas	17 41.046.888	24.419.946
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>205.687.488</b>	<b>207.535.608</b>
<b>PASIVO MAS PATRIMONIO</b>	<b>414.104.404</b>	<b>418.869.595</b>
Acciones en circulación	12.356.232,00	12.356.232,00
Valor Intrínseco	16.646,46	16.796,03



PEDRO 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 SAS

Las notas 1 a la 31 que se acompañan son parte integral de los estados financieros

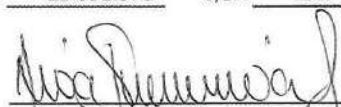





**COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADO DEL PERIODO POR FUNCIÓN CONSOLIDADO**  
**Del 1 de enero al JUNIO 30**  
**(En miles de pesos Colombianos)**

		2017	%	2016	%
Ingreso de actividades ordinarias netos	18	193.472.055	100,0%	179.812.745	100,0%
Costo de ventas	19	160.376.888	82,9%	142.523.962	79,3%
<b>Ganancia Bruta</b>		<b>33.095.167</b>	<b>17,1%</b>	<b>37.288.783</b>	<b>20,7%</b>
Gastos de administración	20	6.798.525	3,5%	6.750.816	3,8%
Gasto de ventas	21	11.309.091	5,8%	10.505.615	5,8%
Gastos de logística		6.169.880	3,2%	6.795.733	3,8%
<b>Ganancia operacional</b>		<b>8.817.671</b>	<b>4,6%</b>	<b>13.236.619</b>	<b>7,4%</b>
Diferencia en cambio neta	22	(2.105.394)	-1,1%	3.493.304	1,9%
Ingresos financieros	23	838.874	0,4%	977.816	0,5%
Gastos financieros	24	5.286.444	2,7%	3.633.766	2,0%
Otros ingresos	25	1.287.832	0,7%	5.975.923	3,3%
Otros gastos	26	1.141.262	0,6%	2.231.111	1,2%
<b>Utilidad antes de impuestos</b>		<b>2.411.277</b>	<b>1,2%</b>	<b>17.818.785</b>	<b>9,9%</b>
Impuesto a las ganancias		450.337	0,2%	4.273.635	2,4%
<b>Ganancia del periodo</b>	28	<b>1.960.940</b>	<b>1,0%</b>	<b>13.545.150</b>	<b>7,5%</b>
<b>Otro Resultado Integral</b>					
Coberturas de flujo de efectivo		12.705		(4.466.412)	-2,5%
Impuesto diferido de las coberturas		5.081		2.256.836	1,3%
Diferencias en cambio asociada a inversiones		-		940.786	0,5%
<b>Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos</b>		<b>17.786</b>	0,0%	<b>(1.268.790)</b>	-0,7%
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO</b>		<b>1.978.726</b>	1,0%	<b>12.276.360</b>	6,8%
<b>EBITDA</b>	29	<b>12.031.378</b>	6,2%	<b>15.641.845</b>	8,7%

  
 PEDRO 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 SAS


Las notas 1 a la 31 que se acompañan son parte integral de los estados financieros




**COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO**  
**MÉTODO INDIRECTO**  
(En miles de pesos colombianos)

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Ganancia o (pérdida) del periodo	1.960.940	18.625.521
Ajustes por:		
(+ ) Depreciaciones	3.154.875	4.955.170
(+ ) Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	450.337	9.453.733
<b>Efectivo generado por las operaciones</b>	<b>5.566.152</b>	<b>33.034.424</b>
Cambios en activos operacionales		
Aumento de activos intangibles	23.631	(2.505.823)
(Disminución) Aumento de Inventarios	13.309.811	(17.252.005)
Aumento en deudores	1.080.380	(16.344.344)
Aumento en impuestos	(685.773)	(2.383.716)
Aumento en otros activos	-	(6.566)
<b>Total cambios en activos operacionales</b>	<b>13.728.049</b>	<b>(38.492.454)</b>
Cambios en pasivos operacionales		
Aumento (disminución) Proveedores	2.203.535	9.934.425
Aumento (disminución) Cuentas por pagar	(218.823)	2.048.987
Aumento (disminución) Impuestos	(2.668.364)	(12.239.434)
Disminución en Beneficios a empleados	(3.045.909)	(223.406)
Aumento (disminución) otros pasivos	8.512	(722.889)
<b>Total cambios en pasivos operacionales</b>	<b>(3.721.049)</b>	<b>(1.202.317)</b>
<b>TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>15.573.152</b>	<b>(6.660.347)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Venta y retiro de propiedad, planta y equipo	159.430	418.950
Compra de propiedad, planta y equipo	(5.809.881)	(21.000.423)
<b>TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(5.650.451)</b>	<b>(20.581.473)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Obligaciones financieras adquiridas	50.561.356	99.197.066
Pago de préstamos	(52.340.068)	(61.423.471)
Pago de intereses	(3.161.527)	(4.551.301)
Pago de dividendos	(2.375.337)	(4.249.920)
<b>TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>(7.315.576)</b>	<b>28.972.374</b>
<b>Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo antes del efecto</b>	2.607.125	1.730.554
Efecto neto de las variaciones en las tasas de cambio	137.222	(4.044.205)
Ajustes por consolidación	529.228	(1.268.107)
<b>Incremento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>3.273.575</b>	<b>(3.581.758)</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	10.247.911	13.829.669
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>13.521.486</b>	<b>10.247.911</b>

  
**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 31 que se acompañan son parte integral de los estados financieros


**COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO**  
(En miles de pesos Colombianos)

	Al 01 de Enero de 2017	Aumento	Disminuciones	Al 30 de Junio de 2017
Capital Social	17.556	-	-	17.556
Prima en colocación de acciones	500.990	-	-	500.990
Reserva Legal	2.526.242	-	2.476.932	49.310
Otras reservas	24.419.946	16.626.942	-	41.046.888
Ajustes por la consolidación	1.035.027	529.230	-	1.564.257
Ganancias (pérdidas) acumuladas	-			-
Del resultado	18.625.521	1.960.940	18.625.521	1.960.940
De ajustes de adopción por primera vez	160.529.761	-	-	160.529.761
<b>Otro Resultado integral</b>	-			-
Diferencia en cambio inversión en negocio extranjero	-	-	-	-
Coberturas de flujo de efectivo	(119.435)	137.221	-	17.786
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>207.535.608</b>	<b>19.254.333</b>	<b>21.102.453</b>	<b>205.687.488</b>

	Al 01 de Enero de 2016	Aumento	Disminuciones	Al 31 de diciembre de 2016
Capital Social	17.556	-	-	17.556
Prima en colocación de acciones	500.990	-	-	500.990
Reserva Legal	49.310	2.476.932	-	2.526.242
Reservas	10.942.589	13.477.357	-	24.419.946
Ajustes por la consolidación	2.303.128	-	1.268.101	1.035.027
Ganancias (pérdidas) acumuladas	-	-	-	-
Del resultado	16.591.049	18.625.521	16.591.049	18.625.521
De ajustes de adopción por primera vez	160.529.761	-	-	160.529.761
Otro Resultado integral	-	-	-	-
Diferencia en cambio inversión en negocio extranjero	2.331.058	-	2.331.058	-
Coberturas de flujo de efectivo	1.593.711	-	1.713.146	(119.435)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>194.859.152</b>	<b>34.579.810</b>	<b>21.903.354</b>	<b>207.535.608</b>

  
 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 31 que se acompañan son parte integral de los estados financieros

**COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A JUNIO 30 DE 2017**

## **1. ENTIDAD REPORTANTE**

### **DESCRIPCIÓN GENERAL DEL GRUPO CONSOLIDADO**

El grupo consolidado incluye las siguientes empresas:

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

La Compañía de Empaques S.A. y Compañía de Empaques Internacional 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 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.

La 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. PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES**

### **2.1. Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus correspondientes interpretaciones (CINIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), así como con lo dispuesto en la ley 222 de 1995.

Las Compañías Colombianas del grupo, de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009 y por los Decretos 2420 y 2496 de diciembre de 2015 por

medio de los cuales se expidió el Decreto Único Reglamentario de las Normas de Contabilidad, de Información Financiera y de Aseguramiento de la Información, que compilaron y racionalizaron las normas de carácter reglamentario, expedidas en desarrollo de la Ley 1314; preparan sus estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia – (CNIF), las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés).

Según las NCIF, las NIIF aplicables a la Compañía (clasificada en el Grupo 1) tienen las siguientes vigencias:

Versión NIIF e Interpretaciones, según IASB	Norma en Colombia	Vigencia en Colombia
NIIF e Interpretaciones vigentes al 31/12/2012.	Anexo del Decreto 2784 de 2012 y modificación mediante Decreto 3023 de 2013.	Desde la entrada en vigencia del Decreto 2784 hasta el 31/12/2015.
NIIF e Interpretaciones vigentes al 31/12/2013, contenidas en el “Libro Rojo - año 2014”.	Anexo 1 del Decreto 2420 del 14/12/2015, contenido en el Decreto 2615 de 2014.	Desde el 1/1/2016 hasta el 31/12/2016.
NIIF e Interpretaciones vigentes al 31/12/2014, contenidas en el “Libro Rojo - año 2015”.	Anexo 1.1 del Decreto 2420 del 14/12/2015, según incorporación efectuada por el Decreto 2496 del 23/12/2015).	Desde el 1/1/2017. Se permite su aplicación anticipada. El marco conceptual para la información financiera a partir del 1/1/2016.

*Impuesto a la Riqueza* - Mediante la Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014, por los años 2015, 2016, 2017 y 2018 se creó, para las compañías Colombianas, un impuesto extraordinario denominado el Impuesto a la Riqueza. Este impuesto se genera por la posesión de riqueza (patrimonio bruto menos deudas vigentes) igual o superior a \$1.000 millones de pesos al 1° de enero del año 2015. Esta Ley indica que los contribuyentes podrán imputar este impuesto contra reservas patrimoniales sin afectar las utilidades del ejercicio, tanto en los balances separados o individuales, así como en los consolidados.

*Nuevas normas e interpretación no adoptadas*

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2018, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. Aquellas que pueden ser relevantes para las compañías se señalan a continuación. Las compañías no planean adoptar estas normas anticipadamente.

**2.1.1. Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 fueron los primeros estados financieros anuales bajo NIIF, para Compañía de Empaques S.A. y Texcomercial –Texco S.A.S.,



preparados de acuerdo con la NIIF 1 denominada “Adopción por primera vez” de las Normas Internacionales de Información Financiera, teniendo así como fecha de transición 31 de diciembre de 2014 y preparando el estado de situación financiera de apertura al 31 de diciembre de 2013. Texcomercial S.A. Ecuador, por su parte, inició en el año 2012. En cuanto a Compañía de Empaques Internacional S.A.S., se creó en el año 2014 y sus primeros estados financieros se elaboraron bajo NIIF.

Los estados financieros consolidados presentados al 31 de diciembre de 2014, fueron preparados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en Colombia (Decreto 2649 de 1993).

Hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014 inclusive, las compañías colombianas prepararon sus estados financieros anuales de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia (PCGA Colombianos).

Las compañías del grupo han aplicado las políticas contables, los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descritos en la Nota 4. Así mismo, las compañías del grupo han contemplado las excepciones y exenciones previstas en la NIIF 1.

La NIIF 1 contiene ciertas exenciones a la aplicación retroactiva que las compañías utilizaron así:

Exenciones opcionales:

- NIC 16 y NIC 38: Se reconocieron los elementos de propiedad, planta y equipo a valor razonable a la fecha de transición como costo atribuido.
- NIIF 9: Se designaron en la fecha de transición los instrumentos financieros reconocidos previamente de acuerdo con las clasificaciones y requerimientos de esta norma.
- NIIF 10: La subsidiaria Texcomercial Ecuador adoptó NIIF con anterioridad, por lo tanto, en los estados financieros consolidados de Compañía de Empaques S.A. se reconocieron sus activos y pasivos por el importe en libros que figuraba en sus estados financieros.

Excepciones obligatorias a la aplicación retroactiva:

NIC 39: Los instrumentos financieros derivados fueron medidos al valor razonable en la fecha de transición.

## **2.2. Bases de consolidación**

Compañía de Empaques S.A. y sus subsidiarias preparan estados financieros consolidados, que comprenden los estados financieros de la controladora y sus subsidiarias, incluyendo todos sus activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo, después de practicar las eliminaciones y ajustes relacionados con las transacciones entre las compañías objeto de consolidación.

Las subsidiarias son las compañías sobre las que la controladora ejerce control. El control se define de acuerdo a la NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, como el poder para dirigir las políticas financieras y de explotación de una entidad, con el fin de obtener

beneficios de sus actividades, considerándose a estos efectos los derechos de voto potenciales al cierre del ejercicio en poder de la controladora.

Las compañías subsidiarias se consolidan desde su fecha de adquisición y se excluyen de la consolidación desde la fecha en que se ha perdido el control. Compañía de Empaques S.A. aplicó la excepción contemplada en la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” por lo que las adquisiciones de entidades realizadas antes del 01 de enero de 2014 fueron registradas de acuerdo con los PCGA anteriores.

Los estados financieros de las subsidiarias han sido preparados en la misma fecha de la controladora. Todas las compañías, controladora y subsidiarias han considerado en la preparación de sus estados financieros políticas contables uniformes, considerando la naturaleza de su operación.

Compañía de Empaques S.A., presenta una participación directa sobre el patrimonio de Texcomercial Ecuador del 80% y a través de su subsidiaria Texcomercial S.A. el 20% restante.

Texcomercial S.A. en sus estados financieros de propósito general individuales medirá la participación en Texcomercial Ecuador por el método de participación.

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas combinadas de Compañía de Empaques S.A. y sus compañías subordinadas. Todos los saldos y transacciones significativas entre compañías fueron eliminados en la consolidación.

Los estados financieros de Texcomercial S.A Ecuador expresados en dólares, fueron convertidos a pesos colombianos por el tipo de cambio al 30 de junio de 2017 de 3.038,26, y 31 de diciembre de 2016 de \$3.000,71 por dólar. Esto para el caso de las partidas del balance. En el caso de las partidas de resultados se utilizó a TRM promedio de cada año, esto es, 2.916,92 en 2017 3.121,86 en 2016. Esto con base en estadísticas del banco de la república.

La consolidación se efectuó con base en los estados financieros debidamente certificados por la persona legalmente habilitada para ello.

### **2.3. Bases de preparación**

La preparación de los estados financieros consolidados 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 consolidados. 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 a 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 presente, 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 periodo, es presentado en dos secciones, en la primera se detalla el resultado del periodo 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 periodo.

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 basadas 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 30 de junio de 2017 y diciembre de 2016, se encontraba en \$3.038,26 y \$ 3.000,71, 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 consolidado 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*

La clasificación de los activos financieros se realiza desde el reconocimiento inicial de acuerdo con el modelo de gestión y a las características contractuales de los flujos de efectivo de cada activo. Cuando se espera mantener el activo para obtener flujos de efectivo contractuales, la medición se hace a costo amortizado, por su parte cuando se espera mantener el activo para negociar y realizar cambios a valor razonable, el activo es medido a su valor razonable en la fecha de medición.

Los activos medidos al costo amortizado se reconocen inicialmente al valor razonable más los costos de transacción, los demás son reconocidos al valor razonable.

Las compañías del grupo evalúan al final de cada período si existe evidencia objetiva de que algún activo financiero medido a costo amortizado este deteriorado. Si existe tal evidencia, el monto de la pérdida es medido como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa efectiva de interés original del activo financiero. El valor del deterioro se reconoce en el resultado del período en que se incurre.

A la fecha, Las compañías del grupo no miden sus activos financieros a costo amortizado.

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 amortizado 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:

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

La obligación, se calcula así:

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

#### 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.

**TCRMspot**= 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 la compañía tiene 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 periodo.

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 periodo 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:

<b>Concepto</b>	<b>Vida útil (en años)</b>
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**

2.10.1. *Las Compañías como arrendadoras* - Los montos adeudados por los arrendatarios bajo arrendamientos financieros deben ser registrados como montos por cobrar al monto de la inversión neta de las compañías en los arrendamientos. Los ingresos por arrendamientos financieros son distribuidos en los periodos contables a fin de reflejar una tasa regular de rendimiento constante en la inversión neta pendiente de la Compañía con respecto a los arrendamientos.

El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo son añadidos al importe en libros del activo arrendado, y reconocidos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

2.10.2. *Las Compañías como arrendatarias* - Los pagos realizados bajo arrendamientos operacionales se reconocen en resultados bajo el método lineal durante el período del arrendamiento. Los incentivos por arrendamiento recibidos son reconocidos como parte integral del gasto total por arrendamiento durante el período de éste.

El arrendamiento se clasifica como financiero sí:

1. Se transfieran sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad.
2. Se transfiere la propiedad del activo a la Compañía al finalizar el plazo del arrendamiento.
3. Se pactó opción de comprar el activo a un precio que se espera sea suficientemente inferior al valor razonable en el momento en que la opción sea ejercitable, de modo que, al inicio del arrendamiento, se prevea con razonable certeza que tal opción será ejercida.
4. El plazo del arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo.
5. Al inicio del arrendamiento, el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento es al menos equivalente a la práctica totalidad del valor razonable del activo objeto de la operación; y
6. los activos arrendados son de una naturaleza tan especializada que sólo la Compañía tiene la posibilidad de usarlos sin realizar en ellos modificaciones importantes.

7. Si la Compañía puede cancelar el contrato de arrendamiento, y las pérdidas sufridas por el arrendador a causa de tal cancelación fueran asumidas por ésta.
8. las pérdidas o ganancias derivadas de las fluctuaciones en el valor razonable del importe residual recaen sobre la Compañía.
9. La Compañía tiene la posibilidad de prorrogar el arrendamiento durante un segundo periodo, con unos pagos por arrendamiento que son sustancialmente inferiores a los habituales del mercado.

Los pagos por arrendamiento contingentes son contabilizados mediante la revisión de los pagos mínimos por arrendamiento durante el período restante cuando se confirma el ajuste del arrendamiento.

#### *Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento*

Cuando se suscribe un contrato, las compañías determinan si ese contrato corresponde o contiene un arrendamiento. Un activo específico es sujeto de un arrendamiento si el cumplimiento del contrato depende del uso de ese activo específico. Un contrato transfiere el derecho a usar el activo si el contrato le transfiere a la Compañía el derecho de controlar el uso del activo subyacente.

En el momento de la suscripción o reevaluación del contrato, las compañías separan los pagos y otras contraprestaciones requeridos por el contrato en los que corresponden al arrendamiento y los que se relacionan con los otros elementos sobre la base de sus valores razonables relativos. Si las compañías concluyen que para un arrendamiento financiero es impracticable separar los pagos de manera fiable, se reconoce un activo y un pasivo por un monto igual al valor razonable del activo subyacente. Posteriormente, el pasivo se reduce a medida que se hacen los pagos y se reconoce un cargo financiero imputado sobre el pasivo usando la tasa de interés incremental.

## **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 la Compañía, 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 y Ecuador.

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 la Compañía tenga reconocido legalmente los activos corrientes por impuestos diferidos con los pasivos corrientes de la misma naturaleza.

## **2.14. Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se entreguen los bienes, se haya transferido la propiedad y se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- Se ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- No conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Cuando las compañías entregan bienes en consignación, el ingreso de actividades ordinarias sólo 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 la Compañía reciba 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 operativos se describe en el punto 2.11.

## **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 reconocen 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. Actualmente, sólo Compañía de Empaques S.A. presenta estos servicios.

## **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:

### *(a) 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.

### *(b) 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.

### *(c) 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. Las compañías Colombianas están expuestas principalmente en sus cuentas por cobrar al riesgo de tasas de cambio. Texcomercial Ecuador tiene como moneda funcional el dólar, por lo tanto, el

riesgo de moneda extranjera no les aplica.

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 colombianas, 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:

<b>Análisis de sensibilidad a Junio de 2017</b>	<b>En dólares</b>	<b>Equivalente en miles de pesos (COP)</b>
Efectivo	545.034	1.655.955
Cuentas por cobrar	4.780.168	14.523.393
Cuentas por pagar	(21.376.712)	(64.948.009)
Exposición neta	(16.051.510)	(48.768.661)
<b>TRM</b>	<b>3.038,26</b>	

**El efecto en resultados por cambios del 1% en la Tasa Representativa del mercado es de:** **(487.686,61)**

<b>Análisis de sensibilidad a Diciembre de 2016</b>	<b>En dólares</b>	<b>Equivalente en miles de pesos (COP)</b>
Efectivo	428.854,96	1.286.869,37
Cuentas por cobrar	1.974.932,74	5.926.200,42
Cuentas por pagar	(21.453.060,79)	(64.374.414,04)
Exposición neta	(19.049.273,09)	(57.161.344,25)
<b>TRM</b>	<b>3.000,71</b>	

**El efecto en resultados por cambios del 1% en la Tasa Representativa del mercado es de:** **(571.613,44)**

*(d) 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 Colombianas están expuesta 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. Texcomercial Ecuador tiene como moneda funcional el dólar, por lo tanto, el riesgo crediticio no le aplica.

El valor en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo

crediticio. Al final del periodo de reporte, dicha exposición máxima es como sigue:

*Deudores Comerciales, Neto de Provisión por Incobrables*

<b>RIESGO CREDITICIO</b>	<b>A Junio 30 de 2017</b>	<b>A diciembre 31 de 2016</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo	<b>13.521.486</b>	<b>15.994.121</b>
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	<b>74.403.811</b>	<b>102.719.942</b>
	<b>87.925.297</b>	<b>118.714.063</b>

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.

*(e) Riesgo de Liquidez*

La Administración 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. Las compañías cuentan 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 30 de junio de 2017 y diciembre de 2016, el efectivo y equivalentes de efectivo están conformados según lo siguiente:



<b><u>Efectivo y equivalentes de efectivo</u></b>	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
Efectivo en cajas	121.396	120.725
Inversiones equivalentes al efectivo	1.187.182	860.243
Saldo en bancos	12.212.908	9.266.943
	<b><u>13.521.486</u></b>	<b><u>10.247.911</u></b>

No existen restricciones legales sobre los saldos del disponible al 30 de junio de 2017 y Diciembre de 2016

## **5 CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES**

La composición de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar al 30 de junio de 2017 y diciembre de 2016 es la siguiente:

<b><u>Cuentas por cobrar corrientes</u></b>	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
Cuentas corrientes comerciales	73.019.257	72.024.458
Otras cuentas por cobrar	695.377	22.505
Cuentas por cobrar empleados	390.183	682.839
	<b><u>74.104.817</u></b>	<b><u>72.729.802</u></b>

<b><u>Cuentas por cobrar no corrientes</u></b>	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
Cuentas corrientes comerciales		2.427.290
Depósitos	22.787	-
Cuentas por cobrar a trabajadores	973.086	627.905
Deudas de difícil cobro	1.161.438	1.161.438
Deterioro	(1.858.317)	(1.462.244)
	<b><u>298.994</u></b>	<b><u>2.754.389</u></b>

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%.

En el año 2016 se castigó de manera definitiva la cartera deteriorada correspondiente a los clientes de Venezuela por valor de 1.837 millones, de los cuales se tiene evidencia de no pago.

<u>Deterioro de cartera</u>	<u>Valor</u>
Saldo inicial deterioro al 1 de enero de 2015	1.295.761
Deterioro	960.010
Reversión deterioro	11.296
<b>Saldo final deterioro al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>2.244.475</b>
Deterioro	1.054.491
Reversión deterioro	1.836.722
<b>Saldo final deterioro al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>1.462.244</b>
Deterioro	396.073
Reversión deterioro	-
<b>Saldo deterioro a marzo 31 de 2017</b>	<b>1.858.317</b>

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 30 de junio de 2017 y diciembre de 2016, el detalle del inventario es el siguiente:

<u>Inventarios corrientes</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materias primas	12.472.012	16.386.264
Productos en proceso	7.016.141	9.111.625
Productos terminados	8.956.320	8.806.277
Mercancía no fabricada por la empresa	31.825.507	39.810.296
Materiales, repuestos y accesorios	6.673.207	5.726.432
Inventarios en tránsito	6.910.885	7.183.137
Deterioro de inventarios	(280.165)	(140.313)
	<b>73.573.907</b>	<b>86.883.718</b>

Los inventarios se miden al menor entre el costo y el valor neto realizable. En 2017, el movimiento del deterioro de los inventarios por valor neto de realización es el siguiente:

<u>Deterioro de inventarios</u>	<u>Valor</u>
Saldo inicial deterioro al 01/01/2015	-
Deterioro de valor de los inventarios	189.108
Reversión deterioro	-
<b>Saldo final deterioro al 31/03/2015</b>	<b>189.108</b>
Deterioro de valor de los inventarios	2.717
Reversión deterioro	51.512
<b>Saldo final deterioro al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>140.313</b>
Deterioro de valor de los inventarios	139.852
Reversión deterioro	-
<b>Saldo final deterioro al 31 de Junio de 2017</b>	<b>280.165</b>

## **7 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES**

El rubro de otros activos no financieros corrientes a 30 de junio de 2017 y diciembre de 2016 se compone como se detalla a continuación:

<u>Otros Activos no financieros corrientes</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos pagados por anticipado	582.246	385.523
Licencias de Software	692.968	844.051
	<u>1.275.214</u>	<u>1.229.574</u>

## **8 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO NETA**

La composición al 30 de junio de 2017 y diciembre de 2016, por clases de propiedades, planta y equipos a valores netos y brutos es el siguiente:

<u>Propiedad, planta y equipo</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Terrenos	112.132.604	112.132.604
Maquinaria y equipos en montaje	-	144.124
Construcciones y edificaciones	46.963.159	45.746.645
Maquinaria y equipo	86.348.349	80.184.379
Equipo de oficina	3.063.389	3.046.069
Equipo de cómputo	1.130.256	1.089.917
Flota y equipo de transporte	1.475.236	1.411.328
Propiedad planta y equipo en tránsito	4.180.982	5.888.462
Depreciación acumulada	(15.596.623)	(12.441.753)
	<u>239.697.352</u>	<u>237.201.775</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. 30 de junio de 2017 y diciembre de 2016, respectivamente, no se han presentado capitalización de costos por intereses.

- Restricciones de titularidad: Al 30 de junio de 2017 y diciembre de 2016, la Compañía no tiene restricciones de titularidad sobre bienes de propiedad y equipos.
- Deterioro de valor: La compañía reduce 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.

La Compañía evaluó al 30 de junio de 2017 y diciembre de 2016 el costo de la propiedad, planta y equipos, y no identificó posible pérdida por deterioro que deba ser reconocida.

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

Costo	Terrenos	Construcciones en Curso	Construcciones y Edificaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipo de cómputo y comunicación	Maquinaria y equipo de montaje	Vehículos	Otros PPE	Total
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>112.132.604</b>	<b>18.510</b>	<b>45.347.019</b>	<b>64.621.588</b>	<b>2.349.422</b>	<b>738.307</b>	<b>416.700</b>	<b>1.180.424</b>	<b>2.257.479</b>	<b>229.062.053</b>
Adiciones	-	-	399.626	16.319.931	696.647	351.610	272.576	649.854	21.164.034	39.309.126
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	418.950	-	418.950
Transferencias	-	18.510	-	757.140	-	-	-	-	17.533.055	18.308.705
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>112.132.604</b>	<b>-</b>	<b>45.746.645</b>	<b>80.184.379</b>	<b>3.046.069</b>	<b>1.089.917</b>	<b>144.124</b>	<b>1.411.328</b>	<b>5.888.458</b>	<b>249.643.524</b>
Adiciones	-	-	1.216.513	6.178.405	18.190	40.336	-	63.908	674.972	8.192.324
Retiros	-	-	-	14.435	871	-	144.124	-	-	159.430
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-	2.382.443	2.382.443
<b>Saldo final al 30 de junio de 2017</b>	<b>112.132.604</b>	<b>-</b>	<b>46.963.158</b>	<b>86.348.349</b>	<b>3.063.388</b>	<b>1.130.253</b>	<b>-</b>	<b>1.475.236</b>	<b>4.180.987</b>	<b>255.293.975</b>
<b>Depreciación</b>										
<b>Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.828.300</b>	<b>6.323.776</b>	<b>373.992</b>	<b>285.287</b>	<b>-</b>	<b>443.741</b>	<b>-</b>	<b>9.255.096</b>
Depreciación al 31 de diciembre de 2016	-	-	1.093.295	1.506.318	371.110	255.933	-	40.003	-	3.186.653
<b>Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.921.595</b>	<b>7.830.094</b>	<b>745.102</b>	<b>541.220</b>	<b>-</b>	<b>403.738</b>	<b>-</b>	<b>12.441.749</b>
Depreciación al 30 de junio de 2017	-	-	571.610	2.044.874	282.420	114.147	-	141.823	-	3.154.874
<b>Depreciación acumulada al 30 de junio de 2017</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.493.205</b>	<b>9.874.968</b>	<b>1.027.522</b>	<b>655.367</b>	<b>-</b>	<b>545.561</b>	<b>-</b>	<b>15.596.623</b>
<b>Valor en libros neto</b>										
<b>Total neto a 31 de diciembre de 2015</b>	<b>112.132.604</b>	<b>18.510</b>	<b>43.518.719</b>	<b>58.297.812</b>	<b>1.975.430</b>	<b>453.020</b>	<b>416.700</b>	<b>736.683</b>	<b>2.257.479</b>	<b>219.806.957</b>
<b>Total neto a 31 de diciembre de 2016</b>	<b>112.132.604</b>	<b>-</b>	<b>42.825.050</b>	<b>72.354.285</b>	<b>2.300.967</b>	<b>548.697</b>	<b>144.124</b>	<b>1.007.590</b>	<b>5.888.458</b>	<b>237.201.775</b>
<b>Total neto a 30 de junio de 2017</b>	<b>112.132.604</b>	<b>-</b>	<b>43.469.953</b>	<b>76.473.381</b>	<b>2.035.866</b>	<b>474.886</b>	<b>-</b>	<b>929.675</b>	<b>4.180.987</b>	<b>239.697.352</b>

## 9 OTRAS INVERSIONES

### Otras Inversiones

			<u>2017</u>	<u>2016</u>
Promotora de Hoteles de Turismo S.A.	25.899	31/03/2017	72.549	72.549
Promotora de Proyectos S.A.	4.064	31/03/2017	14.034	14.034
Centro de Exposiciones S.A.	88.811	31/03/2017	192.879	192.879
Setas Colombianas S.A.	42.437	31/03/2017	20.295	20.295
<b>Total otra menores</b>			<u>\$299.757</u>	<u>\$299.757</u>

## 10 IMPUESTO DIFERIDO

Los saldos por pasivos por impuestos diferidos comprenden Al 30 de junio de 2017 es la siguiente:

Concepto	Tasa	Naturaleza	Diciembre 2016	Reconocido en Estado de resultados	Otro resultado integral	Junio de 2017
Inventarios	40%	Activo	46.053	5.832	-	51.885
Cuentas por cobrar	40%	Activo	1.862.135	(289.999)	-	1.572.136
Gastos pagados por anticipado	40%	Activo	80.783	(10.125)	-	70.658
Propiedad, planta y equipo	34%	Activo	18.625	(3.198)	-	15.427
Impuestos corrientes	40%	Activo	348.994	(158.097)	-	190.897
Obligaciones Financieras	40%	Activo	546.683	293.173	36.206	876.062
Pasivos por cálculo actuarial	40%	Activo	298.108	-	-	298.108
<b>TOTAL ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO</b>			<b>3.201.381</b>	<b>(162.414)</b>	<b>36.206</b>	<b>3.075.173</b>
Inventarios	40%	Pasivo	180.981	(70.800)	-	110.181
Terrenos	10%	Pasivo	6.550.682	-	-	6.550.682
Propiedad, planta y equipo	34%	Pasivo	22.332.369	(700.625)	-	21.631.744
Obligaciones Financieras	40%	Pasivo	(16.087)	428.919	-	412.832
Pasivos por cálculo actuarial Largo plazo	40%	Pasivo	94.949	-	-	94.949
Otros Pasivos	40%	Pasivo	1.053.480	52.420	-	1.105.900
Proveedores	40%	Pasivo	207.280	246.256	-	453.536
<b>TOTAL PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO</b>			<b>30.403.654</b>	<b>(43.830)</b>	<b>-</b>	<b>30.359.824</b>
<b>TOTAL IMPUESTO DIFERIDO NETO A JUNIO DE 2017</b>			<b>27.202.273</b>	<b>118.584</b>	<b>(36.206)</b>	<b>27.284.651</b>

Los saldos por pasivos por impuestos diferidos comprenden Al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

Concepto	Tasa	Naturaleza	Diciembre 2015	Reconocido en Estado de resultados	Otro resultado integral	Diciembre 2016
Inventarios	40%	Activo	3.060	42.993	-	46.053
Cuentas por cobrar	40%	Activo	1.498.268	363.867	-	1.862.135
Gastos pagados por anticipado	40%	Activo	85.316	(4.533)	-	80.783
Propiedad, planta y equipo	34%	Activo	36.526	(17.901)	-	18.625
Impuestos corrientes	40%	Activo	-	348.994	-	348.994
Costos y gastos por pagar	40%	Activo	16.209	(16.209)	-	-
Obligaciones Financieras	40%	Activo	-	481.628	65.055	546.683
Pasivos por cálculo actuarial	40%	Activo	306.364	(8.256)	-	298.108
<b>TOTAL ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO</b>			<b>1.945.743</b>	<b>1.190.583</b>	<b>65.055</b>	<b>3.201.381</b>
Inversiones	0%	Pasivo	430.141	-	(430.141)	-
Deterioro de cartera	40%	Pasivo	3.843	(3.843)	-	-
Inventarios	40%	Pasivo	498.031	(317.050)	-	180.981
Terrenos	10%	Pasivo	8.989.121	(2.745.736)	-	6.550.682
Propiedad, planta y equipo	34%	Pasivo	19.518.551	2.813.818	-	22.332.369
Obligaciones Financieras	40%	Pasivo	1.106.344	-	(1.122.431)	(16.087)
Pasivos por cálculo actuarial Largo plazo	40%	Pasivo	-	94.949	-	94.949
Otros Pasivos	40%	Pasivo	-	1.053.480	-	1.053.480
Proveedores	40%	Pasivo	599.154	(391.874)	-	207.280
<b>TOTAL PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO</b>			<b>31.145.185</b>	<b>503.744</b>	<b>(1.552.572)</b>	<b>30.403.654</b>
<b>TOTAL IMPUESTO DIFERIDO NETO AÑO 2016</b>			<b>29.199.442</b>	<b>(686.839)</b>	<b>(1.617.627)</b>	<b>27.202.273</b>

## **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.

<b><u>Otros activos no financieros no corrientes</u></b>	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
Anticipos para adquisición de inventarios	2.661.714	2.730.986
	<b><u>2.661.714</u></b>	<b><u>2.730.986</u></b>

## **12 OBLIGACIONES FINANCIERAS**

El siguiente es un detalle de los préstamos y obligaciones al 30 de junio de 2017 y diciembre de 2016:

	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
<b>Corrientes</b>		
Porción corriente de préstamos bancarios garantizados	61.218.009	68.615.039
Porción corriente de obligaciones por arrendamiento financiero	6.689.757	6.379.275
	<b><u>67.907.766</u></b>	<b><u>74.994.314</u></b>
<b>No corrientes</b>		
Préstamos bancarios garantizados	24.528.837	16.602.523
Obligaciones por arrendamiento financiero	13.750.181	19.396.263
	<b><u>38.279.018</u></b>	<b><u>35.998.786</u></b>



### **13 BENEFICIOS A EMPLEADOS**

El detalle de las provisiones corrientes por concepto de beneficios a empleados al 30 de junio de 2017 y diciembre de 2016 es el siguiente:

#### **Beneficios a empleados de largo plazo**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Pensión de Jubilación	5.721.506	5.860.195
Cesantías retroactivas	367.022	367.022
Prima de Jubilación	85.961	85.961
Prima de Antigüedad	399.689	399.689
	<b>6.574.178</b>	<b>6.712.867</b>

#### **Beneficios a empleados de corto plazo**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Salarios y prestaciones	509.357	3.488.475
Pensiones de jubilación	647.104	647.104
Plan de prima de jubilación	22.290	22.291
Cesantías	1.063.335	261.508
Otras bonificaciones y primas	3.016.678	1.204.775
Prima de antigüedad	69.683	69.685
	<b>5.328.447</b>	<b>5.693.838</b>

### **14 CUENTAS POR PAGAR**

#### **Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Proveedores nacionales	34.822.382	35.348.100
Proveedores del exterior	12.755.934	10.026.680
Costos y gastos por pagar	4.462.125	3.823.876
Dividendos o participaciones por pagar	3.752.149	1.126.758
Retención en la fuente	757.277	832.206
Impuesto a las ventas retenido	76.320	81.464
Impuesto de industria y comercio retenido	49.101	40.012
Retenciones y aportes de nómina	641.193	657.246
Acreedores varios	(15.072)	63.249
	<b>57.301.409</b>	<b>51.999.591</b>

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

## 15 PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

<u>Pasivos por impuestos corrientes</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto de renta	3.461.950	2.138.385
Impuesto sobre las ventas por pagar	1.530.932	1.688.485
Impuesto de industria y comercio	979.923	1.696.176
Impuesto a las importaciones	25.737	(6.533)
	<u>2.777.261</u>	<u>5.516.513</u>

## 16 CAPITAL SOCIAL

<u>Capital emitido</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Capital Autorizado	25.000	25.000
Capital por Suscribir	12.644	12.644
Readquisición de Acciones	5.200	5.200
<b>Total Capital Social</b>	<u>17.556</u>	<u>17.556</u>

## 17 RESERVAS

### *Reserva legal*

<u>RESERVAS LEGAL</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	2.526.242	49.310
Apropiaciones	(2.476.932)	2.476.932
	<u>49.310</u>	<u>2.526.242</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.

**ARTÍCULO 130 Estatuto tributario. Constitución de reserva.** Los contribuyentes que en uso de las disposiciones pertinentes soliciten en su declaración de renta cuotas de depreciación que excedan el valor de las cuotas registradas en el estado de pérdidas y ganancias, deberán, para que proceda la deducción sobre el mayor valor solicitado fiscalmente, destinar de las utilidades del respectivo año gravable como reserva no distribuible, una suma equivalente al setenta por ciento (70%) del mayor valor solicitado.

Cuando la depreciación solicitada fiscalmente sea inferior a la contabilizada en el estado de pérdidas y ganancias, se podrá liberar de la reserva a que se refiere el inciso anterior, una suma equivalente al setenta por ciento (70%) de la diferencia entre el valor solicitado y el valor contabilizado.

Inciso 3. Adicionado. Ley 49/1990, Art. 6. Las utilidades que se liberen de la reserva de que trata este artículo, podrán distribuirse como un ingreso no constitutivo de renta ni ganancia ocasional.

En 2015 se efectuó apropiación por concepto de esta reserva equivalente a \$2.476.932.540, no obstante, en virtud de la ley 1819 de 2016, esta norma se deroga y no es obligatoria la constitución de dicha reserva.

**Dividendos decretados** – Para el año 2017, se decretaron dividendos por 5.000.000.000, sobre las utilidades del año 2016.

### **18 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS**

<b><u>Ingreso de actividades ordinarias netos</u></b>	<b><u>2017</u></b>	<b><u>%</u></b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>%</u></b>
Ingresos por actividades industriales	94.609.394	49%	84.978.668	47%
Ingresos por cuenta en participación	105.043.406	54%	99.785.673	55%
Devoluciones en ventas	(6.180.745)	-3%	(4.951.596)	-3%
<b>Total Ingresos de actividades ordinarias</b>	<b>193.472.055</b>	<b>100,0%</b>	<b>179.812.745</b>	<b>100,0%</b>

### **19 COSTO DE VENTAS**

<b><u>Costo de ventas</u></b>	<b><u>2017</u></b>	<b><u>%</u></b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>%</u></b>
Costo de Ventas (Producción)	73.041.213	46%	59.917.076	42%
Costo de ventas (Comercialización)	87.335.675	54%	82.606.886	
	<b>160.376.888</b>	<b>100,0%</b>	<b>142.523.962</b>	<b>100,0%</b>

### **20 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

<b><u>Gastos de administración</u></b>	<b><u>2017</u></b>	<b><u>%</u></b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>%</u></b>
Gastos de personal	4.054.162	59,6%	3.678.696	54,5%
Honorarios	316.347	4,7%	314.284	4,7%
Impuestos	429.030	6,3%	389.081	5,8%
Contribuciones	145.689	2,1%	104.151	1,5%
Seguros	100.107	1,5%	86.079	1,3%
Servicios	704.046	10,4%	734.660	10,9%
Gastos legales	11.044	0,2%	42.477	0,6%
Mantenimiento	38.390	0,6%	37.190	0,6%
Adecuaciones e instalaciones	850	0,0%	79.043	1,2%
Gastos de viaje	80.563	1,2%	77.554	1,1%
Depreciaciones	146.709	2,2%	143.443	2,1%
Amortizaciones	10.513	0,2%	29.179	0,4%
Diversos	761.075	11,2%	527.185	7,8%
Montaje ERP	-	0,0%	507.794	7,5%
	<b>6.798.525</b>	<b>100,0%</b>	<b>6.750.816</b>	<b>100,0%</b>

## 21 GASTOS DE VENTA

<u>Gastos de venta</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>	<u>2016</u>	<u>%</u>
Gastos de personal	4.964.175	43,9%	4.565.904	43,5%
Honorarios	64.089	0,6%	86.849	0,8%
Impuestos	957.607	8,5%	1.271.872	12,1%
Arrendamientos	1.157.014	10,2%	1.227.329	11,7%
Contribuciones	8.173	0,1%	5.585	0,1%
Seguros	204.393	1,8%	229.613	2,2%
Servicios	1.215.224	10,7%	530.099	5,0%
Gastos legales	3.090	0,0%	14.057	0,1%
Mantenimiento	104.863	0,9%	119.597	1,1%
Adecuaciones e instalaciones	5.297	0,0%	30.579	0,3%
Gastos de viaje	886.202	7,8%	877.821	8,4%
Depreciaciones	262.386	2,3%	309.608	2,9%
Amortizaciones	13.322	0,1%	4.127	0,0%
Descuentos	919.130	8,1%	463.491	4,4%
Comisiones	298.301	2,6%	302.685	2,9%
Diversos	245.825	2,2%	466.399	4,4%
	<u>11.309.091</u>	<u>100,0%</u>	<u>10.505.615</u>	<u>100,0%</u>

## 22 DIFERENCIA EN CAMBIO NETA

<u>Concepto</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad (pérdida) por diferencia en cambio	(462.846)	703.885
Utilidad (Pérdida) por operaciones de cobertura	(1.642.548)	2.789.419
	<u>(2.105.394)</u>	<u>3.493.304</u>

## 23 INGRESOS FINANCIEROS

<u>Ingresos financieros</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>	<u>2016</u>	<u>%</u>
Intereses cartera	297.558	35,5%	78.006	8,0%
Intereses bancarios	30.103	3,6%	25.476	2,6%
Descuentos	511.213	60,9%	874.334	89,4%
	<u>838.874</u>	<u>100,0%</u>	<u>977.816</u>	<u>100,0%</u>

## 24 GASTOS FINANCIEROS

<u>Gastos financieros</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>	<u>2016</u>	<u>%</u>
Gravamen a los movimientos financieros	805.311	15,2%	702.213	19,3%
Intereses	3.902.324	73,8%	2.288.540	63,0%
Gastos Bancarios	341.299	6,5%	350.581	9,6%
Descuentos Financieros condicionados	237.510	4,5%	292.432	8,0%
	<u>5.286.444</u>	<u>100,0%</u>	<u>3.633.766</u>	<u>100,0%</u>

## 25 OTROS INGRESOS

<u>Otros Ingresos</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>	<u>2016</u>	<u>%</u>
Comisiones	-	0,0%	-	0,0%
Arrendamientos	-	0,0%	-	0,0%
Servicios (Fletes de exportación)	517.016	40,1%	814.593	13,6%
Fletes de exportación	-	0,0%	-	0,0%
Utilidad en venta de propiedad planta y equipo	-	0,0%	2.358.577	39,5%
Recuperaciones de costos y gastos	286.987	22,3%	2.194.990	36,7%
Indemnizaciones	57.570	4,5%	22.043	0,4%
	<u>1.287.832</u>	<u>100,0%</u>	<u>5.975.923</u>	<u>100,0%</u>

## 26 OTROS EGRESOS

<u>Otros egresos</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>	<u>2016</u>	<u>%</u>
Pérdida en venta y retiro de bienes	50.384	4,4%	152.829	6,8%
Impuesto a la riqueza	490.042	42,9%	643.005	28,8%
Impuestos asumidos y otros no deducibles de renta	136.416	12,0%	495.686	22,2%
Gastos diversos	464.420	40,7%	939.591	42,1%
	<u>1.141.262</u>	<u>100%</u>	<u>2.231.111</u>	<u>100,0%</u>

## 27 GASTOS POR IMPUESTO A LA GANANCIA

Las compañías colombianas están sujetas al impuesto de renta y complementarios, al CREE y a la sobretasa de CREE en el año 2016, para una tasa efectiva del 40%. En los términos de la ley 1819 de diciembre de 2016, a partir del año gravable 2017 desaparece el CREE y la tarifa de impuesto de renta se fijó en el 34% para ese año y 33% en los siguientes. Se creó una sobretasa del 6% para 2017 y del 4% para 2018. En consecuencia, la tasa nominal en el año 2017 será del 40% y en 2018, será del 37%. Para los años subsiguientes, la tasa será del 33%.

Las provisiones para los impuestos a la ganancia que se detallan en esta nota, fueron determinadas para los períodos enero-junio de 2017 y enero-diciembre 2016 respectivamente.

Las rentas fiscales se gravan a la tarifa del 25% y 10 % a título de impuesto de renta y complementarios (ganancia ocasional) respectivamente.

### **Sobretasa al CREE:**

Creada mediante la Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014, con vigencia de cuatro años, comprendidos entre el año 2015 y el 2018; se calcula sobre la misma base gravable determinada para el CREE, siempre y cuando esta sea superior a \$800 millones de pesos. Las tarifas por sobretasa aplicables son: 5% para 2015, 6% para 2016. La ley 1819 deroga el CREE y su sobretasa pero crea la sobretasa al impuesto de renta, fijándola en el 6% para 2017 y 4% para el 2018. En los términos de la ley 1819 de diciembre de 2016, a partir del año 2019 ya no existirá sobretasa.

El siguiente es un detalle de componentes del gasto por impuesto a las ganancias a Junio 30 de 2017 y 2016 respectivamente:

<b>Concepto</b>	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
Renta	876.452	3.664.996
<b>Total Impuesto de renta corriente</b>	<b>876.452</b>	<b>3.664.996</b>
Gasto (Ingreso) por impuesto diferido	(426.115)	608.639
<b>Gasto por impuesto</b>	<b>450.337</b>	<b>4.273.635</b>

### **28 CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD CONSOLIDADA**

<b><u>Conciliación utilidad consolidada</u></b>	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
Utilidad Neta Compañía de Empaques S.A.	1.869.602	9.514.491
Utilidad Neta Compañía de Empaques Internacional S.A.S.	(138.106)	(798.002)
Utilidad Neta Texcomercial S.A.S.	(18.225)	360.121
Utilidad Neta Texcomercial S.A. (Ecuador)	384.416	216.796
<b>Utilidad combinada del grupo</b>	<b>2.097.687</b>	<b>9.293.406</b>
Menos		
Método de participación patrimonial	(228.085)	(576.918)
Utilidad en ventas intra-grupo no realizadas	(915.897)	(834.129)
Efectos de la diferencia en cambio de las cuentas por cobrar intra-grupo	395.536	351.944
<b>Utilidad consolidada</b>	<b>1.349.241</b>	<b>8.234.303</b>

## 29 EBITDA

El cálculo del Ebitda en junio de 2017 y diciembre de 2016 respectivamente, es el siguiente:

<u>Rubro</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas	193.472.055	179.812.745
Costo de ventas	(160.376.888)	(142.523.962)
Gastos de Administración	(6.798.525)	(6.750.816)
Gastos de Venta	(17.478.971)	(17.301.348)
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>8.817.671</b>	<b>13.236.619</b>
Mas otros ingresos y egresos recurrentes		
Ventas de materia prima y excedentes	56.931	-
Ingresos por arrendamientos	-	(2.881)
<b>Utilidad Operacional - Ebitda</b>	<b>8.874.602</b>	<b>13.233.738</b>
Depreciaciones en el costo	2.747.681	1.955.056
Depreciaciones en gastos de administración	146.709	143.443
Depreciaciones en gastos de venta	262.386	309.608
<b>Total Ebitda</b>	<b>12.031.378</b>	<b>15.641.845</b>
<b>Margen Ebitda</b>	<b>6,2%</b>	<b>8,7%</b>

## 30 HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO 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 2016.

## 31 APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros de junio de 2017 han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal y/o Junta directiva el de 11 Julio de 2017.