

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2020

Contenido

| | |
|---|-----------|
| JUNTA DIRECTIVA | 4 |
| PERSONAL DIRECTIVO | 5 |
| INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA DE PERIODOS INTERMEDIOS | 6 |
| ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS | 8 |
| 1. ENTIDAD REPORTANTE | 17 |
| 2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES | 17 |
| 2.1. Marco Técnico Normativo | 17 |
| 2.2. Cambios normativos | 18 |
| 2.3. Bases de preparación | 19 |
| 2.4. Transacciones en moneda extranjera | 22 |
| 2.5. Efectivo y equivalentes de efectivo | 22 |
| 2.6. Instrumentos financieros | 22 |
| 2.7. Instrumentos financieros derivados | 25 |
| 2.8. Inventarios | 26 |
| 2.9. Propiedad, planta y equipo | 27 |
| 2.10. Arrendamientos | 28 |
| 2.11. Provisiones, pasivos y activos contingentes | 30 |
| 2.12. Beneficios a empleados | 30 |
| 2.13. Impuesto a las ganancias | 31 |
| 2.14. Reconocimiento de ingresos | 31 |
| 2.15. Reconocimiento de costo de ventas | 33 |
| 3. OBJETIVOS Y POLITICAS PARA EL MANEJO DEL RIESGO | 33 |
| 3.1 Riesgo de Mercado | 33 |
| 3.2 Riesgo Tasas de Interés | 33 |



| | | |
|-----|--|----|
| 3.3 | <i>Riesgo Moneda Extranjera</i> | 33 |
| 3.4 | <i>Riesgo Crediticio</i> | 34 |
| 3.5 | <i>Riesgo de Liquidez</i> | 35 |
| 4. | TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS EN EL PERIODO ACTUAL DEL INFORME | 36 |
| 5. | EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO | 36 |
| 6. | CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR | 37 |
| 7. | INVENTARIOS | 38 |
| 8. | OTROS ACTIVOS | 38 |
| 9. | PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | 39 |
| 10. | INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO | 42 |
| 11. | IMPUESTO DIFERIDO | 42 |
| 12. | OTROS ACTIVOS | 43 |
| 13. | PASIVOS FINANCIEROS | 44 |
| 14. | BENEFICIOS A EMPLEADOS | 45 |
| 15. | CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR | 45 |
| 16. | PASIVO POR IMPUESTOS | 46 |
| 17. | CAPITAL EMITIDO | 46 |
| 18. | RESERVAS | 46 |
| 19. | INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS NETO | 47 |
| 20. | COSTO DE VENTAS | 47 |
| 21. | GASTOS DE ADMINISTRACIÓN | 47 |
| 22. | GASTOS DE DISTRIBUCIÓN Y VENTA | 48 |
| 23. | DIFERENCIA EN CAMBIO NETA | 48 |
| 24. | INGRESOS FINANCIEROS | 49 |
| 25. | COSTOS FINANCIEROS | 49 |
| 26. | OTROS INGRESOS | 49 |
| 27. | OTROS EGRESOS | 50 |

| | | |
|-----|---|----|
| 28. | <i>IMPUESTO A LAS GANANCIAS</i> | 50 |
| 29. | <i>CONCILIACIÓN GANANCIA NETA DEL PERÍODO CONSOLIDADA</i> | 51 |
| 30. | <i>EBITDA</i> | 51 |
| 31. | <i>EFFECTOS DEL COVID-19 (SARS COV-2)</i> | 52 |
| 32. | <i>HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA</i> | 53 |
| 33. | <i>APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS</i> | 53 |
| 34. | <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 Isaza 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

Carlos Andrés Mazo

Designado por Deloitte & Touche Ltda



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



INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA DE PERIODOS INTERMEDIOS

A los accionistas de
COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.:

Introducción

He revisado el estado de situación financiera consolidado condensado adjunto de Compañía de Empaques S.A. y subsidiarias al 30 de junio de 2020, y los correspondientes estados consolidados condensados de resultado integral, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo relativos al periodo de seis meses terminado en dicha fecha, y el resumen de las políticas contables más importantes y otras notas explicativas; junto con el reporte de información en el lenguaje y taxonomía eXtensible Business Reporting Language (XBRL).

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera intermedia de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia y la Norma Internacional de Contabilidad 34 referida a información financiera intermedia y por la correcta presentación del reporte de información en el lenguaje y taxonomía eXtensible Business Reporting Language (XBRL). Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios y el reporte de información en el lenguaje y taxonomía eXtensible Business Reporting Language (XBRL), basada en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de información financiera intermedia de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 "Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad" incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer preguntas, principalmente a las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos de revisión analítica y la aplicación de otros procedimientos de revisión. Una revisión de información financiera intermedia es sustancialmente menor que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, en consecuencia, no me permite obtener una seguridad de que hayan llegado a mi conocimiento todos los asuntos de importancia material que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios.



Conclusión


Basado en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia adjunta y el reporte de información en el lenguaje y taxonomía eXtensible Business Reporting Language (XBRL), no presenta, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Compañía de Empaques S.A. y subsidiarias al 30 de junio de 2020, así como sus resultados y sus flujos de efectivo para el periodo de seis meses terminados en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia incluyendo la Norma Internacional de Contabilidad 34 referida a información financiera intermedia e instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Asunto de énfasis

Sin modificar mi conclusión, llamo la atención sobre la Nota 31 a los estados financieros adjuntos, con ocasión de la declaratoria de pandemia del Covid-19 por la Organización Mundial de la Salud desde el pasado 11 de marzo 2020 y de las medidas tomadas por el Gobierno, que han llevado a la implementación de medidas de carácter financiero y operativo en las actividades de carácter empresarial. Dado que la operación de la compañía se encuentra dentro de las excepciones que ha contemplado el Gobierno Nacional, por hacer parte de la cadena de abastecimiento y almacenamiento de alimentos para seres humanos y animales, se ha continuado operando con algunas limitaciones menores. No obstante, la Compañía ha tomado y continúa tomando todas las medidas y acciones pertinentes para mitigar los efectos de la disrupción causada por la pandemia mediante mecanismos de coordinación, para lo cual constituyó un Comité de Crisis liderado por la Presidencia de la Compañía.

Otros asuntos

Los estados financieros de la Compañía para el año finalizado al 31 de diciembre de 2019 y por los seis meses finalizados al 30 de junio de 2019 fueron revisados por otro auditor que expresó un informe sin modificaciones sobre dichos estados el 15 de julio de 2019.



CARLOS ANDRÉS MAZO

Revisor Fiscal

T.P. 101764-T

Designado por Deloitte & Touche Ltda.

13 de agosto de 2020.

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período terminado al 30 de junio de 2020 (con valores comparativos al 31 de diciembre de 2019 para el estado de situación financiera y al 30 de junio de 2019 para los estados de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo).

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO CONDENSADO
 Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2020
Cifras expresadas en miles de pesos

| | Notas | 30 de junio 2020 | 31 de diciembre 2019 |
|---|-------|---------------------|-------------------------|
| ACTIVOS | | | |
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 5 | 56,145,830 | 10,183,703 |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar | 6 | 77,784,735 | 79,604,928 |
| Inventarios | 7 | 85,978,923 | 95,034,717 |
| Activos por impuestos | | 8,988,363 | 10,127,152 |
| Otros activos | 8 | 1,194,256 | 944,710 |
| Total de activos corrientes | | 230,092,107 | 195,895,210 |
| Activos no corrientes | | | |
| Propiedades, planta y equipo | 9 | 256,150,158 | 257,428,782 |
| Instrumentos de patrimonio | 10 | 355,631 | 355,631 |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar | 6 | 123,035 | 654,237 |
| Otros activos | 12 | 10,725,664 | 9,352,673 |
| Activo por impuesto diferido | 11 | 2,209,257 | 1,704,118 |
| Total de activos no corrientes | | 269,563,745 | 269,495,441 |
| TOTAL ACTIVOS | | 499,655,852 | 465,390,651 |

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO CONDENSADO
 Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2020
Cifras expresadas en miles de pesos

| PASIVOS Y PATRIMONIO | | | |
|--|----|--------------------|--------------------|
| Pasivos corrientes | | | |
| Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar | 15 | 61,939,194 | 54,272,160 |
| Pasivo por impuestos | 16 | 9,223,113 | 10,038,100 |
| Pasivos financieros | 13 | 112,648,175 | 89,716,198 |
| Beneficios a los empleados | 14 | 5,612,771 | 6,426,176 |
| Otros pasivos | | 106,085 | 6,252 |
| Total pasivos corrientes | | 189,529,338 | 160,458,886 |
| Pasivos no corriente | | | |
| Pasivos financieros | 13 | 24,580,427 | 22,141,499 |
| Beneficios a los empleados | 14 | 7,396,767 | 7,074,926 |
| Pasivo neto por impuesto diferido | 11 | 31,826,241 | 31,580,977 |
| Total pasivos no corrientes | | 63,803,435 | 60,797,402 |
| TOTAL PASIVOS | | 253,332,773 | 221,256,288 |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital emitido | 17 | 17,556 | 17,556 |
| Prima en colocación de acciones | | 500,990 | 500,990 |
| Reservas | 18 | 58,023,832 | 51,165,605 |
| Ajustes de adopción por primera vez | | 160,529,761 | 160,529,761 |
| Ganancia neta del periodo | | 6,917,945 | 12,959,679 |
| Otro resultado integral acumulado | | 20,332,995 | 18,960,772 |
| Patrimonio atribuible a las participaciones controladoras | | 246,323,079 | 244,134,363 |
| Participaciones no controladoras | | - | - |
| TOTAL PATRIMONIO DE LOS PROPIETARIOS | | 246,323,079 | 244,134,363 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | 499,655,852 | 465,390,651 |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.



Pedro Miguel Estrada Londoño
 Representante Legal
 (Ver certificación adjunta)



Aída Elena Granda Gallego
 Contadora
 Tarjeta Profesional 97947-T
 (Ver certificación adjunta)



Carlos Andrés Mazo
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional 101764-T
 Designado por Deloitte & Touche
 Ltda.
 (Ver mi informe adjunto)

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS**ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO CONDENSADO**

Por el periodo de tres meses terminado el 30 de junio de 2020 y 2019, y los periodos de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 y 2019

Cifras expresadas en miles de pesos

| | Notas | Por el periodo de tres meses terminado el 30 de junio de | | Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de | |
|---|-------|---|-------------------|---|-------------------|
| | | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Ingresos de actividades ordinarias neto | 19 | 100,502,856 | 113,913,103 | 208,331,712 | 223,587,632 |
| Costos de venta | 20 | (78,958,311) | (92,959,463) | (165,866,308) | (183,545,843) |
| Ganancia bruta | | 21,544,545 | 20,953,640 | 42,465,404 | 40,041,789 |
| Gastos de distribución y venta | 22 | (9,369,904) | (11,014,602) | (19,513,473) | (20,645,185) |
| Gastos de administración | 21 | (3,739,467) | (3,965,989) | (7,687,295) | (8,139,680) |
| Ganancia de operación | | 8,435,174 | 5,973,049 | 15,264,636 | 11,256,924 |
| Costos financieros | 25 | (2,201,318) | (2,329,617) | (4,260,612) | (4,846,313) |
| Ingresos financieros | 24 | 465,184 | 373,946 | 825,124 | 730,656 |
| Diferencia en cambio neta | 23 | (434,043) | 238,203 | (1,334,295) | 64,358 |
| Otros ingresos | 26 | 393,154 | 457,845 | 917,855 | 1,078,213 |
| Otros gastos | 27 | (315,870) | (528,836) | (525,906) | (731,075) |
| Ganancia antes de impuesto | | 6,342,281 | 4,184,589 | 10,886,802 | 7,552,763 |
| Impuesto a las ganancias | 28 | (1,936,665) | (589,730) | (3,968,857) | (2,280,537) |
| Ganancia neta del periodo | 29 | 4,405,616 | 3,594,859 | 6,917,945 | 5,272,226 |

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO CONDENSADO

Por el periodo de tres meses terminado el 30 de junio de 2020 y 2019, y los periodos de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 y 2019

Cifras expresadas en miles de pesos

Otros resultados integrales

Partidas que pueden reclasificarse en resultados:

| | | | | |
|--|--------------------|----------------|------------------|------------------|
| Pérdidas en coberturas de flujo de efectivo | (815,456) | - | (335,513) | - |
| Diferencias en cambio de conversión de negocio en el extranjero | (815,699) | 100,161 | 1,759,761 | (423,182) |
| Impuesto a las ganancias relacionado | 260,945 | - | 107,194 | - |
| Pérdida (ganancia) partidas que pueden reclasificarse en resultados | (1,370,210) | 100,161 | 1,531,442 | (423,182) |

Partidas que no serán reclasificadas a resultados:

| | | | | |
|---|------------------|------------|------------------|--------------|
| Pérdidas (ganancia) planes de beneficio definido | (197,486) | 296 | (159,218) | (423) |
| Pérdida (ganancia) partidas que no serán reclasificadas a resultados | (197,486) | 296 | (159,218) | (423) |

| | | | | |
|--|--------------------|----------------|------------------|------------------|
| Otros resultados integrales, netos de impuestos | (1,567,696) | 100,457 | 1,372,224 | (423,605) |
|--|--------------------|----------------|------------------|------------------|

| | | | | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Total resultados integrales del período | 2,837,920 | 3,695,316 | 8,290,169 | 4,848,621 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|

Ganancias por acción:

| | | | | |
|------------------|-----|-----|-------|-----|
| Básica (pesos) | 357 | 291 | 560 | 427 |
| Diluidas (pesos) | 230 | 299 | 671 | 392 |
| | 586 | 590 | 1,231 | 819 |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.

Pedro Miguel Estrada Londoño
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

Aída Elena Granda Gallego
Contadora
Tarjeta Profesional 97947-T
(Ver certificación adjunta)

Carlos Andrés Mazo
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 101764-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi informe adjunto)

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO CONDENSADO**

Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 y 2019

Cifras expresadas en miles de pesos

| | Capital emitido | Prima en colocación de acciones | Reservas | Ajustes de adopción por primera vez | Ganancia neta del periodo | Diferencias de cambio de conversión en operaciones en el extranjero | Otro resultado integral acumulado Ganancias (pérdidas) en coberturas de flujo de efectivo | Revaluación de propiedades, planta y equipo | Ganancias (pérdidas) planes de beneficio definido | Total |
|---|-----------------|---------------------------------|-------------------|-------------------------------------|---------------------------|---|--|---|---|--------------------|
| Saldo al 1 de enero de 2019 | 17,556 | 500,990 | 45,251,807 | 160,529,761 | 10,621,916 | 2,860,917 | - | 17,613,398 | (71,687) | 237,324,658 |
| Ganancia neta del periodo | - | - | - | - | 5,272,226 | - | - | - | - | 5,272,226 |
| Otros resultados integrales, netos de impuestos | - | - | - | - | - | (423,182) | - | - | (423) | (423,605) |
| Excedentes y dividendos decretados | - | - | (4,708,118) | - | - | - | - | - | - | (4,708,118) |
| Movimiento de reservas | - | - | 10,621,916 | - | (10,621,916) | - | - | - | - | - |
| Otro movimiento del periodo | - | - | - | - | - | - | - | (20,587) | - | (20,587) |
| Saldo al 30 de junio de 2019 | 17,556 | 500,990 | 51,165,605 | 160,529,761 | 5,272,226 | 2,437,735 | - | 17,592,811 | (72,110) | 237,444,574 |

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO CONDENSADO

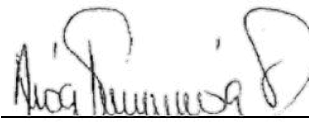
Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 y 2019

Cifras expresadas en miles de pesos

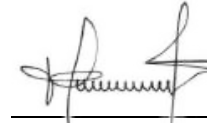
| | Capital emitido | Prima en colocación de acciones | Reservas | Ajustes de adopción por primera vez | Ganancia neta del periodo | Otro resultado integral acumulado | | | Total | |
|---|-----------------|---------------------------------|-------------------|-------------------------------------|---------------------------|---|---|---|------------------|---|
| | | | | | | Diferencias de cambio de conversión en operaciones en el extranjero | Ganancias (pérdidas) en coberturas de flujo de efectivo | Revaluación de propiedades, planta y equipo | | Ganancias (pérdidas) planes de beneficio definido |
| Saldo al 1 de enero de 2020 | 17,556 | 500,990 | 51,165,605 | 160,529,761 | 12,959,679 | 1,879,811 | (11,326) | 17,592,812 | (500,525) | 244,134,363 |
| Ganancia neta del periodo | - | - | - | - | 6,917,945 | - | - | - | - | 6,917,945 |
| Otros resultados integrales, netos de impuestos | - | - | - | - | - | 1,759,762 | (228,320) | - | (159,218) | 1,372,224 |
| Excedentes y dividendos decretados | - | - | (6,101,452) | - | - | - | - | - | - | (6,101,452) |
| Movimiento de reservas | - | - | 12,959,679 | - | (12,959,679) | - | - | - | - | - |
| | | | | | - | | | | | |
| Saldo al 30 de junio de 2020 | 17,556 | 500,990 | 58,023,832 | 160,529,761 | 6,917,945 | 3,639,573 | (239,646) | 17,592,812 | (659,743) | 246,323,079 |



Pedro Miguel Estrada Londoño
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



Aída Elena Granda Gallego
Contadora
Tarjeta Profesional 97947-T
(Ver certificación adjunta)



Carlos Andrés Mazo
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 101764-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi informe adjunto)

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CONDENSADO**

Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 y 2019

Cifras expresadas en miles de pesos

| | Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de | |
|---|---|--------------------|
| | 2020 | 2019 |
| Flujos de efectivo por actividades de la operación: | | |
| Ganancia neta del periodo | 6,917,945 | 5,272,226 |
| Ajustes para conciliar la ganancia neta del periodo con los flujos netos de efectivo usados en las actividades de operación: | | |
| Depreciación y amortización de propiedades, planta y equipo y activos intangibles | 5,359,601 | 4,637,462 |
| Deterioro de valor de instrumentos financieros | 261,294 | 66,867 |
| Deterioro de valor del inventario | 88,277 | 88,178 |
| Pérdida por diferencia en cambio (Ganancia) por valoración de instrumentos financieros y contabilidad de cobertura | 10,383,754 | 421,991 |
| Impuesto sobre la renta diferido | (9,049,459) | (486,349) |
| Impuesto sobre la renta corriente | (152,681) | 80,998 |
| | 4,121,538 | 2,199,539 |
| | 17,930,269 | 12,280,912 |
| Cambios en el capital de trabajo: | | |
| Disminución en inventarios | 8,967,517 | 4,324,987 |
| Disminución/(aumento) en cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar | 2,113,862 | (10,446,253) |
| (Aumento) en otros activos | (1,012,645) | (242,348) |
| Aumento en cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar | 2,360,120 | 2,699,612 |
| (Disminución) en beneficios a empleados | (3,236,513) | (3,224,831) |
| Aumento/(disminución) en otros pasivos | 139,561 | (9,750) |
| Flujos netos de efectivo originados por actividades de la operación | 27,262,171 | 5,382,329 |
| Flujos de efectivo por actividades de inversión: | | |
| Adquisición de propiedades, planta y equipo | (4,397,638) | (2,594,515) |
| Disposición de propiedades, planta y equipo | 316,662 | 338,423 |
| Flujos netos de efectivo (usados) por actividades de inversión | (4,080,976) | (2,256,092) |

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CONDENSADO

Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 y 2019

Cifras expresadas en miles de pesos

Flujos de efectivo por actividades de financiación:

| | | |
|---|-------------------|--------------------|
| Obtención de préstamos | 62,611,762 | 71,550,203 |
| Pagos de préstamos | (34,311,825) | (69,573,231) |
| Intereses pagados | (2,929,033) | (3,474,082) |
| Dividendos pagados | (2,627,903) | (2,539,750) |
| Flujos netos de efectivo originados (usados) por actividades de financiación | 22,743,001 | (4,036,860) |
| | | |
| Aumento/(disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente | 45,924,196 | (910,623) |
| Efectos de las variaciones en las tasas de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo | (1,562,612) | 64,358 |
| Ajustes por consolidación por diferencial cambiario | 1,600,543 | (414,781) |
| Efectivo y efectivo equivalente al principio del periodo | 10,183,703 | 11,026,129 |
| Efectivo y efectivo equivalente al final del periodo | 56,145,830 | 9,765,083 |

Pedro Miguel Estrada Londoño
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

Aída Elena Granda Gallego
Contadora
Tarjeta Profesional 97947-T
(Ver certificación adjunta)

Carlos Andrés Mazo
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 101764-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi informe adjunto)

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el periodo terminado el 30 de junio de 2020

(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

1. ENTIDAD REPORTANTE

DESCRIPCIÓN GENERAL DEL GRUPO CONSOLIDADO

Los estados financieros consolidados del Grupo están conformados por las siguientes subsidiarias:

- 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 S.A.S. 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 – Texco 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

Para este período de presentación de los estados financieros no se han efectuado cambios en las políticas contables.

2.1. Marco Técnico Normativo

La Compañía, de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009 reglamentada, compilada y actualizada por el Decreto 2483 de 2018 y anteriores, prepara sus estados

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el periodo terminado el 30 de junio de 2020

(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

financieros de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia - NCIF, 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) al 31 de diciembre de 2017.

Estados financieros de periodos intermedios

Estos estados financieros intermedios correspondientes a los seis meses finalizados el 30 de junio de 2020 se han preparado de acuerdo con la NIC 34 Información financiera intermedia y deben leerse junto con los últimos estados financieros consolidados anuales del Grupo al 31 de diciembre de 2019. No incluyen toda la información requerida para un conjunto completo de estados financieros preparados de acuerdo con las NCIF. Sin embargo, se incluyen notas explicativas seleccionadas para explicar eventos y transacciones que son importantes para comprender los cambios en la posición financiera y el desempeño del Grupo desde los últimos estados financieros anuales.

2.2. Cambios normativos

Una serie de normas nuevas o enmiendas se aplican por primera vez en 2020, pero no tienen un impacto en los estados financieros consolidados condensados intermedios de la Compañía.

Modificaciones a NIIF 3 definición de un negocio

Las modificaciones aclaran que, mientras los negocios usualmente tienen salidas (outputs), las salidas no son requeridas para que una serie de actividades y activos integrados califiquen como un negocio. Para ser considerado como un negocio, una serie de actividades y activos adquiridos deben incluir, como mínimo, una entrada y un proceso sustancial que juntos contribuyan significativamente a la capacidad de generar salidas.

Se provee de guía adicional que ayuda a determinar si un proceso sustancial ha sido adquirido.

Las modificaciones introducen una prueba opcional para identificar la concentración de valor razonable, que permite una evaluación simplificada de si una serie de actividades y activos adquiridos no es un negocio si sustancialmente todo el valor razonable de los activos brutos adquiridos se concentra en un activo identificable único o un grupo de activos similares.

Estas enmiendas no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados condensados intermedios de la Compañía, pero pueden afectar períodos futuros si la Compañía realiza alguna combinación de negocios.

Modificaciones a NIC 1 y NIC 8 definición de materialidad

Las modificaciones tienen el objetivo de simplificar la definición de materialidad contenida en la NIC 1, haciéndola más fácil de entender y no tienen por objetivo alterar el concepto subyacente de materialidad en las Normas NIIF. El concepto de oscurecer información material con información inmaterial se ha incluido en la nueva definición.

El límite para la materialidad influyente para los usuarios se ha cambiado de “podrían influir” a “podría esperarse razonablemente que influyan”.

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el periodo terminado el 30 de junio de 2020

(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

La definición de materialidad en la NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de materialidad en la NIC 1. Además, el IASB modificó otras normas y el Marco Conceptual que contenían una definición de materialidad o referencia al término materialidad para garantizar la consistencia.

Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados, ni se espera que haya ningún impacto futuro para la Compañía.

Marco Conceptual de las Normas NIIF

Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigor en su publicación el 29 de marzo de 2018, el IASB también emitió las Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas NIIF. El documento contiene modificaciones para las NIIF 2, 3, 6, 14, NIC 1, 8, 34, 37, 38, CINIIF 12, 19, 20, 22 y SIC 32.

Contiene las definiciones de conceptos relacionados con:

- Medición: incluyendo los factores considerados cuando se seleccionan bases de medición.
- Presentación y revelación: incluyendo cuando clasificar un ingreso o gasto en el otro resultado integral.
- No reconocimiento: incluye la guía de cuando los activos o pasivos deben ser removidos de los estados financieros.

Adicionalmente, actualiza las definiciones de activo y pasivo y los criterios para incluirlos en los estados financieros.

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.

La Administración ha realizado una evaluación de los criterios y juicios en la determinación y reconocimiento de los impuestos, al 30 de junio de 2020, no se han identificado situaciones que generen incertidumbre tributaria y que deban ser incluidas en estos estados financieros intermedios condensados.

2.3. Bases de preparación

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NCIF 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.

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el periodo terminado el 30 de junio de 2020

(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

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:

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el periodo terminado el 30 de junio de 2020

(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

- **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

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el periodo terminado el 30 de junio de 2020

(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

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. Los activos y pasivos en moneda funcional son expresados en pesos colombianos, utilizando los tipos de cambio vigentes al final del periodo sobre el que se informa. Las partidas de ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio promedio vigentes del periodo, a menos que estos fluctúen de forma significativa durante el período, en cuyo caso se utilizan los tipos de cambio a la fecha en que se efectúan las transacciones. Las diferencias en cambio por conversión que surja, se reconoce en otro resultado integral dentro del patrimonio.

Las partidas monetarias, son reflejadas teniendo en cuenta la Tasa Representativa del Mercado, la cual, al corte del 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, se encontraba en \$3,758.91 y \$3,277.14 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

La Compañía 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

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el periodo terminado el 30 de junio de 2020

(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

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 ajusta por cualquier estimación de pérdida crediticia esperada reconocida. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en la línea de ingresos financieros dentro del estado del resultado integral.
- 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.

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el periodo terminado el 30 de junio de 2020

(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

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.

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el periodo terminado el 30 de junio de 2020

(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

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:

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

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el periodo terminado el 30 de junio de 2020

(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

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.

PIPS_k= 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.

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 de la transacción.

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 – Texco 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.

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el periodo terminado el 30 de junio de 2020

(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

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 de acuerdo con su origen.

Los costos de adquisición 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, 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.

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el periodo terminado el 30 de junio de 2020

(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

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

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 activos bajo arrendamientos se deprecian sobre el periodo que resulte más corto entre el periodo del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derechos de uso refleja que la Compañía planea ejercer una opción de compra, el activo por derechos de uso se depreciará sobre la vida útil. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

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.

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el periodo terminado el 30 de junio de 2020

(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

2.10.1. Contabilidad como arrendatarias

Los arrendamientos se reconocen como un activo 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 bajo arrendamiento 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

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el periodo terminado el 30 de junio de 2020

(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

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.

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.

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el periodo terminado el 30 de junio de 2020

(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

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

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el periodo terminado el 30 de junio de 2020

(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

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 una cuenta por cobrar 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.

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el periodo terminado el 30 de junio de 2020

(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

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

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 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 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.

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el periodo terminado el 30 de junio de 2020

(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

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 junio de 2020 | En dólares | Equivalente en miles de pesos (COP) |
|---|---------------------|--|
| Efectivo | 466,179 | 1,752,323 |
| Cuentas por cobrar | 5,961,060 | 22,407,088 |
| Cuentas por pagar | <u>(26,334,926)</u> | <u>(98,990,618)</u> |
| Exposición neta | (19,907,688) | (74,831,206) |
| TRM | \$ 3,758.91 | |

El efecto en resultados por cambios del 1% en la Tasa Representativa del mercado es de: **(748,312.06)**

| 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 | <u>(26,053,582)</u> | <u>(85,381,237)</u> |
| 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)**

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.

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el periodo terminado el 30 de junio de 2020

(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

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 junio 30 de 2020 | A diciembre 31 de 2019 |
|---|---------------------------|-------------------------------|
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 56,145,830 | 10,183,703 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto | 77,907,770 | 80,259,165 |
| | 134,053,600 | 90,442,868 |

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.

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el periodo terminado el 30 de junio de 2020

(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

4. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS EN EL PERIODO ACTUAL DEL INFORME

La situación financiera y el desempeño de la Compañía se vieron particularmente afectados por los siguientes eventos y transacciones durante los seis meses al 30 de junio de 2020:

- En las comercializadoras, se interrumpió la actividad de venta durante el mes de abril, por lo que, la cifra consolidada disminuye.
- Un costo de ventas más bajo, debido, en gran medida, a la absorción de costos generada por la ocupación de la planta, que, dada la estabilidad de nuestra demanda, se presentan eficiencias en producción que se traducen en un mejor margen. También, se atribuye a las interrupciones por el cierre de las comercializadoras en abril.
- Un aumento considerable en la pérdida por diferencia en cambio, consecuente con la alta devaluación a la que estamos expuestos y a la posición pasiva resultante de las operaciones en moneda extranjera.
- En Compañía de Empaques Internacional S.A.S. la destinación de la producción es exclusivamente al mercado de exportación, debido a las regulaciones aduaneras que desmejoraron las condiciones para la venta al mercado nacional desde agosto de 2019, lo cual, contribuyó a una disminución en los resultados.
- No se obtuvieron ingresos por subvenciones asociados a la pandemia en las compañías industriales debido a que no se ha visto afectada la operación durante la emergencia, no obstante, Texcomercial - Texco S.A.S. recibió apoyo del gobierno para el pago de la nómina por 75,114.
- Se incrementaron la deuda y el disponible, como estrategia de liquidez para la atención de las posibles situaciones que se presenten a causa del estado de emergencia.
- Es notable el incremento en la tasa efectiva de impuestos debido a la ausencia de descuentos tributarios presentes en 2019.

5. 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 2020 y 31 de diciembre de 2019, el efectivo y equivalentes de efectivo están conformados según lo siguiente:

| <u>Efectivo y equivalentes de efectivo</u> | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Saldo en bancos | 39,307,936 | 7,187,566 |
| Inversiones equivalentes al efectivo | 16,794,334 | 2,262,228 |
| Efectivo en cajas | 43,560 | 72,272 |
| Inversiones a la vista | - | 661,637 |
| | <u>56,145,830</u> | <u>10,183,703</u> |

No existen restricciones legales sobre los saldos del disponible al 30 de junio de 2020 y diciembre de 2019.

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el periodo terminado el 30 de junio de 2020

(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

6. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar al 30 de junio de 2020 y diciembre de 2019 es la siguiente:

| <u>Cuentas por cobrar corrientes</u> | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Cuentas corrientes comerciales | 76,708,384 | 77,769,780 |
| Otras cuentas por cobrar | 526,660 | 1,132,668 |
| Cuentas por cobrar empleados | 549,691 | 702,480 |
| | <u>77,784,735</u> | <u>79,604,928</u> |

| <u>Cuentas por cobrar no corrientes</u> | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Deudas de difícil cobro | 2,999,392 | 3,105,699 |
| Cuentas por cobrar a trabajadores | 257,861 | 462,488 |
| Garantías | 550,007 | 526,246 |
| Depósitos | 144,870 | 127,605 |
| Deterioro | (3,829,095) | (3,567,801) |
| | <u>123,035</u> | <u>654,237</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 2019 | 3,345,191 |
| Deterioro | 222,610 |
| Saldo final deterioro al 31 de diciembre de 2019 | 3,567,801 |
| Deterioro | 261,294 |
| Saldo deterioro a 30 de junio de 2020 | 3,829,095 |

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.

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el periodo terminado el 30 de junio de 2020

(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

7. INVENTARIOS

Al 30 de junio de 2020 y diciembre de 2019, el detalle del inventario es el siguiente:

| <u>Inventarios</u> | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Mercancía no fabricada por la empresa | 23,225,316 | 29,263,836 |
| Materias primas | 29,062,928 | 23,879,172 |
| Productos terminados | 13,526,728 | 11,791,367 |
| Productos en proceso | 9,507,067 | 8,990,135 |
| Materiales, repuestos y accesorios | 7,572,255 | 7,648,655 |
| Inventarios en tránsito | 3,225,988 | 13,522,668 |
| Insumos para adquisición de fIQUE | 455,723 | 447,689 |
| Deterioro de inventarios | (597,082) | (508,805) |
| | <u>85,978,923</u> | <u>95,034,717</u> |

Los inventarios se miden al menor entre el costo y el valor neto realizable. La evolución del deterioro de inventarios a junio de 2020 fue la siguiente:

| <u>Deterioro de inventarios</u> | <u>Valor</u> |
|---|-----------------------|
| Saldo inicial deterioro enero de 2019 | 6,230 |
| Deterioro de valor de los inventarios | 502,575 |
| Saldo final deterioro al 31 de diciembre de 2019 | 508,805 |
| Deterioro de valor de los inventarios | 88,277 |
| Saldo final deterioro al 30 de junio de 2020 | <u>597,082</u> |

8. OTROS ACTIVOS

El rubro de otros activos no financieros corrientes a 30 de junio de 2020 y diciembre de 2019 se compone como se detalla a continuación:

| <u>Otros Activos no financieros corrientes</u> | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|---|-------------------------|-----------------------|
| Gastos pagados por anticipado | 949,424 | 606,007 |
| Licencias de Software | 244,832 | 338,703 |
| | <u>1,194,256</u> | <u>944,710</u> |

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el periodo terminado el 30 de junio de 2020

(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Las propiedades, planta y equipo comprenden los activos propios y arrendados, así:

| | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Propiedades, planta y equipo propia | 221,877,230 | 222,704,084 |
| Activos en arrendamiento | 34,272,928 | 34,724,698 |
| | <u>256,150,158</u> | <u>257,428,782</u> |

La composición al 30 de junio de 2020 y diciembre de 2019 de los elementos de propiedades, planta y equipos propia la el siguiente:

| <u>Propiedades, planta y equipo</u> | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Terrenos | 124,988,930 | 124,988,930 |
| Maquinaria y equipo | 59,360,475 | 58,399,958 |
| Construcciones y edificaciones | 58,777,971 | 58,232,951 |
| Equipo de oficina | 2,364,122 | 2,381,937 |
| Propiedades, planta y equipo en tránsito | 3,120,616 | 2,502,003 |
| Flota y equipo de transporte | 2,313,859 | 2,223,246 |
| Equipo de cómputo | 995,036 | 988,640 |
| Depreciación acumulada | (30,043,779) | (27,013,581) |
| | <u>221,877,230</u> | <u>222,704,084</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.
- Restricciones de titularidad: Al 30 de junio de 2020 y diciembre de 2019, las Compañías no tienen restricciones de titularidad sobre bienes de propiedad, planta y equipo.

La siguiente es la conciliación entre los valores en libros al principio y al final del período de las propiedades, planta y equipo propia:

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el periodo terminado el 30 de junio de 2020

(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

| Costo | Terrenos | Construcciones y edificaciones | Maquinaria y equipo | Muebles y enseres | Equipo de cómputo y comunicación | Flota y equipo de transporte | Propiedades, planta y equipo en tránsito | Total |
|--|--------------------|--------------------------------|---------------------|-------------------|----------------------------------|------------------------------|--|--------------------|
| Saldo final al 31 de diciembre de 2018 | 124,988,930 | 57,152,247 | 59,143,833 | 2,417,208 | 852,683 | 2,135,627 | 1,576,367 | 248,266,895 |
| Adiciones | - | 1,110,115 | 2,303,844 | 117,080 | 12,632 | 180,907 | 1,283,282 | 5,007,860 |
| Retiros | - | - | (3,047,719) | (152,351) | 123,325 | (93,288) | (357,646) | (3,527,679) |
| Ajuste a valor revaluado | - | (29,411) | - | - | - | - | - | (29,411) |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2019 | 124,988,930 | 58,232,951 | 58,399,958 | 2,381,937 | 988,640 | 2,223,246 | 2,502,003 | 249,717,665 |
| Adiciones | - | 545,020 | 1,047,459 | 6,636 | 11,100 | 800,343 | 618,613 | 3,029,171 |
| Retiros | - | - | (86,942) | (24,451) | (4,704) | (709,730) | - | (825,827) |
| Saldo final al 30 de junio de 2020 | 124,988,930 | 58,777,971 | 59,360,475 | 2,364,122 | 995,036 | 2,313,859 | 3,120,616 | 251,921,009 |
| Depreciación | | | | | | | | |
| Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2018 | - | 5,320,754 | 13,046,971 | 1,073,269 | 544,233 | 826,400 | - | 20,811,627 |
| Depreciación al 31 de diciembre de 2019 | - | 1,178,169 | 5,927,045 | 213,493 | 98,504 | 392,196 | - | 7,809,407 |
| Depreciación Activos retirados a diciembre 2019 | - | - | (1,519,838) | (59,671) | - | (27,944) | - | (1,607,453) |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2019 | - | 6,498,923 | 17,454,178 | 1,227,091 | 642,737 | 1,190,652 | - | 27,013,581 |
| Depreciación al 30 de junio de 2020 | - | 630,653 | 2,530,340 | 108,086 | 49,495 | 220,789 | - | 3,539,363 |
| Depreciación Activos retirados a junio 2020 | - | - | (26,411) | (10,188) | (5,604) | (466,962) | - | (509,165) |
| Saldo final al 30 de junio de 2020 | - | 7,129,576 | 19,958,107 | 1,324,989 | 686,628 | 944,479 | - | 30,043,779 |
| Valor en libros neto | | | | | | | | |
| Total neto a 31 de diciembre de 2019 | 124,988,930 | 51,734,028 | 40,945,780 | 1,154,846 | 345,903 | 1,032,594 | 2,502,003 | 222,704,084 |
| Total neto a 30 de junio de 2020 | 124,988,930 | 51,648,395 | 39,402,368 | 1,039,133 | 308,408 | 1,369,380 | 3,120,616 | 221,877,230 |

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el periodo terminado el 30 de junio de 2020

(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Adicional, este es el detalle de los activos que se tienen bajo contrato de arrendamiento:

| | Maquinaria y equipo | Muebles y enseres | Equipo de cómputo y comunicación | Propiedades, planta y equipo en tránsito | Total |
|--|---------------------|-------------------|----------------------------------|--|-------------------|
| Saldo final al 31 de diciembre de 2018 | 37,202,732 | 702,196 | 689,302 | 2,501,730 | 41,095,960 |
| Adiciones | 2,674,444 | 269,400 | 461,914 | 185,011 | 3,590,769 |
| Retiros | (146,204) | - | (332,243) | - | (478,447) |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2019 | 39,730,972 | 971,596 | 818,973 | 2,686,741 | 44,208,282 |
| Adiciones | 1,368,468 | - | - | - | 1,368,468 |
| Transferencias | 2,625,217 | - | - | (2,625,217) | - |
| Saldo final al 30 de junio de 2020 | 43,724,657 | 971,596 | 818,973 | 61,524 | 45,576,750 |
| Depreciación | | | | | |
| Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2018 | 5,735,814 | 257,016 | 445,003 | - | 6,437,833 |
| Depreciación al 31 de diciembre de 2019 | 2,864,685 | 113,348 | 276,637 | - | 3,254,670 |
| Depreciación Activos retirados a diciembre 2019 | - | - | (208,919) | - | (208,919) |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2019 | 8,600,499 | 370,364 | 512,721 | - | 9,483,584 |
| Depreciación al 30 de junio de 2020 | 1,611,356 | 71,593 | 137,289 | - | 1,820,238 |
| Saldo final al 30 de junio de 2020 | 10,211,855 | 441,957 | 650,010 | - | 11,303,822 |
| Valor en libros neto | | | | | |
| Total neto a 31 de diciembre de 2019 | 31,130,473 | 601,232 | 306,252 | 2,686,741 | 34,724,698 |
| Total neto a 30 de junio de 2020 | 33,512,802 | 529,639 | 168,963 | 61,524 | 34,272,928 |

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el periodo terminado el 30 de junio de 2020

(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

10. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

| Participaciones: | Acciones | 2020 | 2019 |
|--------------------------------------|-----------------|----------------|----------------|
| Centro de Exposiciones S.A. | 88,811 | 169,048 | 169,048 |
| Promotora de Hoteles de Turismo S.A. | 25,899 | 153,433 | 153,433 |
| Setas Colombianas S.A. | 42,437 | 19,645 | 19,645 |
| Promotora de Proyectos S.A. | 4,064 | 13,505 | 13,505 |
| Total otra inversiones | | 355,631 | 355,631 |

Estas inversiones no se mantienen para negociación. En cambio, se llevan a cabo para fines estratégicos a largo plazo. Su porcentaje de participación es inferior al 20% y no se tienen acuerdos contractuales donde la Compañía pueda ejercer influencia significativa. Estas inversiones no cotizan en un mercado público y no cuentan con información observable pública. En consecuencia, la administración de la Compañía ha optado por designar estas inversiones en instrumentos de patrimonio medidas a su costo como mejor evidencia de su valor razonable.

11. IMPUESTO DIFERIDO

Los saldos por activos y pasivos por impuestos diferidos comprenden al 30 de junio de 2020, lo siguiente:

| Concepto | Diciembre 2019 | Reconocido en Estado de resultados | Otro resultado integral | Junio 2020 |
|--|-----------------------|---|--------------------------------|-------------------|
| Cuentas por cobrar | 88,145 | 106,237 | - | 194,382 |
| Inventarios | 259,570 | (252,526) | - | 7,044 |
| Propiedad, planta y equipo | 67,121 | (933) | - | 66,188 |
| Obligaciones Financieras | 369,472 | 855,220 | 107,194 | 1,331,886 |
| Proveedores | 970 | 15,240 | - | 16,210 |
| Impuestos por pagar | 511,982 | (203,434) | - | 308,548 |
| Beneficios a empleados | 235,751 | 45,248 | - | 280,999 |
| Saldo compensación fiscal | 4,000 | - | - | 4,000 |
| Otros pasivos | 167,107 | (167,107) | - | - |
| TOTAL ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO | 1,704,118 | 397,945 | 107,194 | 2,209,257 |
| Cuentas por cobrar | 341 | 84,483 | - | 84,823 |
| Terrenos | 7,836,314 | - | - | 7,836,314 |
| Propiedad, planta y equipo | 23,480,251 | (3,301) | - | 23,476,950 |
| Obligaciones Financieras | 28,152 | (28,152) | - | - |
| Proveedores | 226,032 | 64,309 | - | 290,341 |
| Beneficios a empleados | - | 49,890 | - | 49,890 |
| Otros activos | 9,888 | 78,035 | - | 87,922 |
| TOTAL PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO | 31,580,978 | 245,264 | - | 31,826,240 |
| TOTAL IMPUESTO DIFERIDO NETO JUNIO 2020 | 29,876,860 | (152,681) | (107,194) | 29,616,983 |

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el periodo terminado el 30 de junio de 2020

(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Los saldos por activos y pasivos por impuestos diferidos comprenden al 31 de diciembre de 2019, lo siguiente:

| Concepto | Diciembre de 2018 | Reconocido en Estado de resultados | Otro resultado integral | Diciembre 2019 |
|--|-------------------|------------------------------------|-------------------------|-------------------|
| Inventarios | 1,945 | 257,625 | - | 259,570 |
| Cuentas por cobrar | 4,950 | 83,195 | - | 88,145 |
| Propiedad, planta y equipo | 6,142 | 60,979 | - | 67,121 |
| Beneficios a empleados | 261,112 | 110,834 | (136,195) | 235,751 |
| Proveedores | 98,487 | (97,517) | - | 970 |
| Obligaciones Financieras | 310,632 | 53,262 | 5,578 | 369,472 |
| Impuestos por pagar | - | 511,982 | - | 511,982 |
| Saldo compensación fiscal | 4,000 | - | - | 4,000 |
| Otros pasivos | - | 167,107 | - | 167,107 |
| Otros Activos | 64,235 | (64,235) | - | - |
| TOTAL ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO | 751,503 | 1,083,232 | (130,617) | 1,704,118 |
| Inventarios | 226,257 | (226,257) | - | - |
| Terrenos | 7,836,314 | (1,285,632) | 1,285,632 | 7,836,314 |
| Propiedad, planta y equipo | 23,734,566 | (2,826,398) | 2,580,907 | 23,488,251 |
| Obligaciones Financieras | 1,467 | 26,685 | - | 28,152 |
| Cuentas por cobrar | 249,581 | (249,240) | - | 341 |
| Otros activos | 37,970 | (28,082) | - | 9,888 |
| Proveedores | - | 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 DICIEMBRE 2019 | 31,334,652 | (5,446,124) | 3,997,156 | 29,876,860 |

12. OTROS ACTIVOS

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>2020</u> | <u>2019</u> |
|---|-------------------|------------------|
| Anticipos para adquisición de inventarios | 10,725,664 | 9,352,673 |
| | <u>10,725,664</u> | <u>9,352,673</u> |

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el periodo terminado el 30 de junio de 2020

(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

13. PASIVOS FINANCIEROS

El siguiente es un detalle de los préstamos y obligaciones al 30 de junio de 2020 y diciembre de 2019:

| | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| Corrientes | | |
| Porción corriente de préstamos bancarios garantizados | 102,313,348 | 79,621,314 |
| Porción corriente de obligaciones por arrendamiento | 10,334,827 | 10,094,884 |
| | <u>112,648,175</u> | <u>89,716,198</u> |
| No corrientes | | |
| Préstamos bancarios garantizados | 16,176,877 | 12,950,328 |
| Obligaciones por arrendamiento | 8,403,550 | 9,191,171 |
| | <u>24,580,427</u> | <u>22,141,499</u> |
| | <u>137,228,602</u> | <u>111,857,697</u> |

Se presentan a continuación el importe de cada crédito, moneda y tasa de interés:

| | | | <u>2020</u> | | <u>2019</u> | |
|---------------------------------------|---------------|---|----------------------|------------------------|----------------------|------------------------|
| | Moneda | Tasa de interés | Valor nominal | Monto en libros | Valor nominal | Monto en libros |
| Préstamos bancarios garantizados | USD | (LB + SPREAD entre 0.60% y 2.90%) | 20,819 | 77,154,587 | 20,198 | 64,770,404 |
| Préstamos bancarios garantizados | COP | (DTF + SPREAD entre 0% y 4.1%), (IBR + SPREAD entre 0% y 3.93%) o (LB + 2.2%) | 59,611,893 | 48,361,551 | 38,793,663 | 29,477,272 |
| Obligaciones por arrendamiento | COP | (DTF + SPREAD entre 0.76% y 5.0%) o (IBR + SPREAD entre 2.50% y 3.90%) | 30,620,706 | 14,277,055 | 31,068,140 | 15,318,390 |
| Sobregiros | COP | | - | 69,545 | - | 17,745 |
| Otros pasivos por arrendamiento | COP | | - | - | - | 10,940 |
| Tarjetas de crédito | COP | | - | (1,330) | - | 50,497 |
| Operaciones de Cobertura | COP | | - | (3,922,845) | - | 1,027,410 |
| Subtotal | | | | <u>135,938,563</u> | | <u>110,672,658</u> |
| Intereses por pagar | | | | <u>1,290,039</u> | | <u>1,185,039</u> |
| Total obligaciones financieras | | | | <u>137,228,602</u> | | <u>111,857,697</u> |

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el periodo terminado el 30 de junio de 2020

(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

El detalle de las provisiones corrientes por concepto de beneficios a empleados al 30 de junio de 2020 y diciembre de 2019 es el siguiente:

Beneficios a empleados de corto plazo

| | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Salarios y prestaciones | 32,057 | 44,034 |
| Pensiones de jubilación | 616,777 | 616,777 |
| Plan de prima de jubilación | 15,072 | 15,072 |
| Cesantías | 1,417,495 | 2,380,042 |
| Interés cesantías | 88,945 | 321,639 |
| Vacaciones | 1,351,434 | 1,511,029 |
| Otras bonificaciones y primas | 1,963,317 | 1,409,909 |
| Prima de antigüedad | 127,674 | 127,674 |
| | <u>5,612,771</u> | <u>6,426,176</u> |

Beneficios a empleados de largo plazo

| | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|------------------------|------------------|------------------|
| Pensión de Jubilación | 6,645,651 | 6,323,810 |
| Cesantías retroactivas | 182,204 | 182,204 |
| Prima de Jubilación | 123,527 | 123,527 |
| Prima de antigüedad | 445,385 | 445,385 |
| | <u>7,396,767</u> | <u>7,074,926</u> |

15. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

| <u>Cuentas por pagar</u> | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Proveedores nacionales | 36,799,852 | 21,517,689 |
| Proveedores del exterior | 10,304,832 | 19,548,978 |
| Costos y gastos por pagar | 8,398,576 | 9,791,672 |
| Dividendos o participaciones por pagar | 4,523,149 | 1,290,140 |
| Retenciones y aportes de nómina | 827,620 | 923,975 |
| Retención en la fuente | 916,287 | 967,806 |
| Impuesto a las ventas retenido | 75,481 | 108,484 |
| Impuesto de industria y comercio retenido | 85,521 | 113,563 |
| Acreedores varios | 7,876 | 9,853 |
| | <u>61,939,194</u> | <u>54,272,160</u> |

Los plazos otorgados por nuestros proveedores van desde 30 hasta 75 días.

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el periodo terminado el 30 de junio de 2020

(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

16. PASIVO POR IMPUESTOS

| <u>Impuestos corrientes</u> | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|-------------------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Impuesto de renta | 3,830,548 | 5,370,126 |
| Impuesto sobre las ventas por pagar | 4,129,783 | 2,624,321 |
| Impuesto de industria y comercio | 1,262,782 | 2,043,653 |
| | <u>9,223,113</u> | <u>10,038,100</u> |

17. CAPITAL EMITIDO

| <u>Capital emitido</u> | <u>2020</u> | <u>2019</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> |

18. RESERVAS

| <u>RESERVAS LEGAL</u> | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|------------------------------|----------------------|----------------------|
| Saldo inicial | 49,310 | 49,310 |
| | <u>49,310</u> | <u>49,310</u> |

| <u>OTRAS RESERVAS</u> | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Reserva para futuros repartos no gravadas anteriores al 31-12-2016 | 23,797,633 | 29,728,625 |
| Reserva futuros repartos gravada utilidad 2017 y posteriores | 13,602,397 | 11,418,449 |
| Reserva futuros repartos no gravada utilidad 2017 y posteriores | 19,395,014 | 8,789,743 |
| 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 | 5,847 |
| Reserva gravada fomento económico | 4,616 | 4,616 |
| Reservas gravadas reposición maquinaria y equipo | 4,424 | 4,424 |
| | <u>57,974,522</u> | <u>51,116,295</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 4 de marzo de 2020, mediante Acta No. 138 de la Asamblea de Accionistas, se decretó el reparto de utilidades por \$5.930.991, a razón de \$40 (en pesos) por acción

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el periodo terminado el 30 de junio de 2020

(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Durante el período intermedio, se pagó a los accionistas un dividendo de \$2.627.903 (30 de junio de 2019: \$2.539.750).

19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS NETO

| | Por el periodo de tres meses terminado el 30 de junio de | | | | Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de | | | |
|---|---|---------------|---------------------------|---------------|---|---------------|---------------------------|---------------|
| | 2020 | % | 2019 | % | 2020 | % | 2019 | % |
| Ingreso de actividades ordinarias neto | | | | | | | | |
| Ingresos por actividades industriales | 62,079,909 | 61.8% | 63,682,643 | 55.9% | 121,176,256 | 58.2% | 125,185,728 | 56.0% |
| Ingresos por actividades comerciales | 39,996,633 | 39.8% | 51,985,766 | 45.6% | 90,799,316 | 43.6% | 102,572,987 | 45.9% |
| Devoluciones en ventas | <u>(1,573,686)</u> | -1.6% | <u>(1,755,306)</u> | -1.5% | <u>(3,643,860)</u> | -1.7% | <u>(4,171,083)</u> | -1.9% |
| Total Ingresos de actividades ordinarias | <u>100,502,856</u> | 100.0% | <u>113,913,103</u> | 100.0% | <u>208,331,712</u> | 100.0% | <u>223,587,632</u> | 100.0% |

20. COSTO DE VENTAS

| | Por el periodo de tres meses terminado el 30 de junio de | | | | Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de | | | |
|------------------------------------|---|---------------|--------------------------|---------------|---|---------------|---------------------------|---------------|
| | 2020 | % | 2019 | % | 2020 | % | 2019 | % |
| Costo de ventas | | | | | | | | |
| Costo de Ventas (Producción) | 46,183,741 | 58.5% | 50,217,794 | 54.0% | 90,504,023 | 54.6% | 98,272,657 | 53.5% |
| Costo de ventas (Comercialización) | <u>32,774,570</u> | 41.5% | <u>42,741,669</u> | 46.0% | <u>75,362,285</u> | 45.4% | <u>85,273,186</u> | 46.5% |
| | <u>78,958,311</u> | 100.0% | <u>92,959,463</u> | 100.0% | <u>165,866,308</u> | 100.0% | <u>183,545,843</u> | 100.0% |

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

| | Por el periodo de tres meses terminado el 30 de junio de | | | | Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de | | | |
|---------------------------------|---|-------------|-------------------------|-------------|---|-------------|-------------------------|-------------|
| | 2020 | % | 2019 | % | 2020 | % | 2019 | % |
| Gastos de administración | | | | | | | | |
| Gastos de personal | 2,113,177 | 56.5% | 2,251,899 | 56.8% | 4,500,524 | 58.5% | 4,462,365 | 54.8% |
| Impuestos | 344,372 | 9.2% | 316,389 | 8.0% | 683,262 | 8.9% | 655,555 | 8.1% |
| Servicios | 325,188 | 8.7% | 232,792 | 5.9% | 654,188 | 8.5% | 583,603 | 7.2% |
| Diversos | 191,407 | 5.1% | 289,858 | 7.3% | 429,235 | 5.6% | 706,810 | 8.7% |
| Honorarios | 119,918 | 3.2% | 246,606 | 6.2% | 289,479 | 3.8% | 527,031 | 6.5% |
| Aseo y vigilancia | 184,189 | 4.9% | 125,303 | 3.2% | 280,891 | 3.7% | 255,875 | 3.1% |
| Depreciaciones | 142,850 | 3.8% | 132,836 | 3.3% | 277,993 | 3.6% | 259,750 | 3.2% |
| Seguros | 67,321 | 1.8% | 66,887 | 1.7% | 135,564 | 1.8% | 148,473 | 1.8% |
| Contribuciones | 119,861 | 3.2% | 118,085 | 3.0% | 166,001 | 2.2% | 196,181 | 2.4% |
| Arrendamientos | 37,851 | 1.0% | 36,285 | 0.9% | 74,528 | 1.0% | 87,132 | 1.1% |
| Elementos de aseo y cafetería | 14,941 | 0.4% | 34,355 | 0.9% | 47,799 | 0.6% | 73,988 | 0.9% |
| Gastos de viaje | 5,893 | 0.2% | 70,911 | 1.8% | 41,109 | 0.5% | 100,889 | 1.2% |
| Mantenimiento | 22,495 | 0.6% | 19,673 | 0.5% | 39,709 | 0.5% | 33,584 | 0.4% |
| Amortizaciones | 46,786 | 1.3% | 20,045 | 0.5% | 56,909 | 0.7% | 40,256 | 0.5% |
| Gastos legales | <u>3,218</u> | 0.1% | <u>4,065</u> | 0.1% | <u>10,104</u> | 0.1% | <u>8,188</u> | 0.1% |
| | <u>3,739,467</u> | 100% | <u>3,965,989</u> | 100% | <u>7,687,295</u> | 100% | <u>8,139,680</u> | 100% |

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el periodo terminado el 30 de junio de 2020

(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

22. GASTOS DE DISTRIBUCIÓN Y VENTA

| Gastos de venta | Por el periodo de tres meses terminado el 30 de junio de | | | | Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de | | | |
|------------------------------------|---|-------------|-------------------|-------------|---|-------------|-------------------|-------------|
| | 2020 | % | 2019 | % | 2020 | % | 2019 | % |
| Gastos de logística (distribución) | 3,055,718 | 32.6% | 3,681,104 | 33.4% | 6,635,144 | 34.0% | 7,087,477 | 34.3% |
| Gastos de personal | 3,000,065 | 32.0% | 3,009,354 | 27.3% | 6,093,356 | 31.2% | 5,721,149 | 27.7% |
| Arrendamientos | 735,919 | 7.9% | 681,089 | 6.2% | 1,493,625 | 7.7% | 1,366,489 | 6.6% |
| Impuestos | 567,930 | 6.1% | 536,668 | 4.9% | 1,103,832 | 5.7% | 929,209 | 4.5% |
| Diversos | 176,558 | 1.9% | 832,475 | 7.6% | 855,887 | 4.4% | 1,402,856 | 6.8% |
| Comisiones | 392,764 | 4.2% | 521,201 | 4.7% | 760,366 | 3.9% | 1,052,530 | 5.1% |
| Deterioros (Cartera e inventarios) | 626,413 | 6.7% | 422,389 | 3.8% | 636,025 | 3.3% | 422,389 | 2.0% |
| Servicios | 334,673 | 3.6% | 499,209 | 4.5% | 609,879 | 3.1% | 888,330 | 4.3% |
| Gastos de viaje | 28,895 | 0.3% | 457,639 | 4.2% | 453,926 | 2.3% | 931,088 | 4.5% |
| Depreciaciones | 140,328 | 1.5% | 123,791 | 1.1% | 268,238 | 1.4% | 233,772 | 1.1% |
| Seguros | 101,444 | 1.1% | 97,415 | 0.9% | 198,582 | 1.0% | 245,351 | 1.2% |
| Descuentos | 48,155 | 0.5% | 45,956 | 0.4% | 114,024 | 0.6% | 119,071 | 0.6% |
| Honorarios | 109,456 | 1.2% | 74,175 | 0.7% | 170,085 | 0.9% | 137,392 | 0.7% |
| Mantenimiento | 43,226 | 0.5% | 36,704 | 0.3% | 94,308 | 0.5% | 93,792 | 0.5% |
| Gastos legales | 83 | 0.0% | (987) | 0.0% | 11,517 | 0.1% | 9,339 | 0.0% |
| Contribuciones | 8,277 | 0.1% | 2,381 | 0.0% | 13,315 | 0.1% | 4,951 | 0.0% |
| Amortizaciones | - | 0.0% | (5,961) | -0.1% | 1,364 | 0.0% | - | 0.0% |
| | 9,369,904 | 100% | 11,014,602 | 100% | 19,513,473 | 100% | 20,645,185 | 100% |

23. DIFERENCIA EN CAMBIO NETA

| Concepto | Por el periodo de tres meses terminado el 30 de junio de | | Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de | |
|---|---|----------------|---|---------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Utilidad (Pérdida) por operaciones de cobertura | (7,246,043) | (631,437) | 9,049,459 | 486,349 |
| Pérdida (utilidad) por diferencia en cambio | 6,812,000 | 869,640 | (10,383,754) | (421,991) |
| | (434,043) | 238,203 | (1,334,295) | 64,358 |

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el periodo terminado el 30 de junio de 2020

(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

24. INGRESOS FINANCIEROS

| | Por el periodo de tres meses terminado el 30 de junio de | | | | Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de | | | |
|--------------------------------------|---|-------------|----------------|-------------|---|-------------|----------------|-------------|
| | 2020 | % | 2019 | % | 2020 | % | 2019 | % |
| Ingresos financieros | | | | | | | | |
| Descuentos | 123,575 | 26.6% | 311,388 | 83.3% | 403,274 | 48.9% | 635,154 | 86.9% |
| Intereses cartera | 182,761 | 39.3% | 38,396 | 10.3% | 222,305 | 26.9% | 56,187 | 7.7% |
| Intereses bancarios | 151,635 | 32.6% | 24,162 | 6.5% | 175,784 | 21.3% | 32,569 | 4.5% |
| Reintegro intereses costo amortizado | 7,213 | 1.6% | - | 0.0% | 23,761 | 2.9% | 6,746 | 0.9% |
| | 465,184 | 100% | 373,946 | 100% | 825,124 | 100% | 730,656 | 100% |

25. COSTOS FINANCIEROS

| | Por el periodo de tres meses terminado el 30 de junio de | | | | Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de | | | |
|--|---|-------------|------------------|-------------|---|-------------|------------------|-------------|
| | 2020 | % | 2019 | % | 2020 | % | 2019 | % |
| Costos financieros | | | | | | | | |
| Intereses | 1,493,009 | 67.8% | 1,536,169 | 65.9% | 2,806,615.00 | 0.66 | 3,295,395.45 | 0.68 |
| Gravamen a los movimientos financieros | 299,554 | 13.6% | 415,408 | 17.8% | 723,311.00 | 0.17 | 840,002.00 | 0.17 |
| Gastos Bancarios | 144,720 | 6.6% | 179,694 | 7.7% | 317,703.00 | 0.07 | 351,005.88 | 0.07 |
| Descuentos Financieros condicionados | 264,035 | 12.0% | 198,346 | 8.5% | 412,983.00 | 0.10 | 359,910.00 | 0.07 |
| | 2,201,318 | 100% | 2,329,617 | 100% | 4,260,612 | 100% | 4,846,313 | 100% |

26. OTROS INGRESOS

| | Por el periodo de tres meses terminado el 30 de junio de | | | | Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de | | | |
|--|---|---------------|----------------|---------------|---|-------------|------------------|-------------|
| | 2020 | % | 2019 | % | 2020 | % | 2019 | % |
| Otros Ingresos | | | | | | | | |
| Recuperaciones de costos y gastos | 115,739 | 29.4% | 181,591 | 39.7% | 266,252 | 29.0% | 341,922 | 31.7% |
| Servicios y fletes de exportación | 88,886 | 22.6% | (21,308) | -4.7% | 139,494 | 15.2% | 69,838 | 6.5% |
| Recuperación cartera castigada | 19,844 | 5.0% | 118,708 | 25.9% | 107,362 | 11.7% | 256,664 | 23.8% |
| Excedentes industriales | 58,817 | 15.0% | 107,910 | 23.6% | 107,264 | 11.7% | 201,661 | 18.7% |
| Recuperación deterioro de inventarios | 28,032 | 7.1% | - | 0.0% | 96,180 | 10.5% | - | 0.0% |
| Diversos | 46,733 | 11.9% | 49,642 | 10.8% | 85,896 | 9.4% | 62,212 | 5.8% |
| Otros servicios | 10,408 | 2.6% | (18,023) | -3.9% | 70,460 | 7.7% | 15,689 | 1.5% |
| Aprovechamientos | 20,162 | 5.1% | 3,458 | 0.8% | 31,251 | 0.4% | 24,191 | 0.3% |
| Utilidad en venta de propiedad planta y equipo | 234 | 0.1% | - | 0.0% | 7,553 | 0.8% | - | 0.0% |
| Venta de materia prima y otras ventas | 5,114 | 1.3% | 35,220 | 7.7% | 4,318 | 0.5% | 61,691 | 5.7% |
| Indemnizaciones | (815) | -0.2% | 647 | 0.1% | 1,825 | 0.2% | 44,345 | 4.1% |
| | 393,154 | 100.0% | 457,845 | 100.0% | 917,855 | 100% | 1,078,213 | 100% |

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el periodo terminado el 30 de junio de 2020

(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

27. OTROS EGRESOS

| Otros egresos | Por el periodo de tres meses terminado el 30 de junio de | | | | Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de | | | |
|---|---|-------------|----------------|-------------|---|-------------|----------------|-------------|
| | 2020 | % | 2019 | % | 2020 | % | 2019 | % |
| Gastos reembolsables | 134,784 | 42.7% | 307,307 | 58.1% | 227,801 | 43.3% | 347,540 | 47.5% |
| Impuestos asumidos y otros no deducibles de renta | 96,070 | 30.4% | 102,448 | 19.4% | 237,849 | 45.2% | 219,813 | 30.1% |
| Inventario obsoleto | 40,684 | 12.9% | 104,813 | 19.8% | 41,243 | 7.8% | 104,813 | 14.3% |
| Pérdida en venta y retiro de bienes | 1,970 | 0.6% | 54 | 0.0% | 7,203 | 1.4% | 46,423 | 6.3% |
| Fletes de exportación | 31,820 | 10.1% | 1,728 | 0.3% | - | 0.0% | - | 0.0% |
| Donaciones | 10,542 | 3.3% | 12,486 | 2.4% | 11,810 | 2.2% | 12,486 | 1.7% |
| | 315,870 | 100% | 528,836 | 100% | 525,906 | 100% | 731,075 | 100% |

28. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Impuesto sobre la renta reconocido en resultados – Las disposiciones fiscales aplicables a la Compañía establecen que el impuesto de renta corriente por el 2020 debe ser liquidado a una tarifa general del 32%.

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

Las pérdidas fiscales determinadas a partir del año gravable 2017 podrán ser compensadas con rentas líquidas obtenidas dentro de los doce (12) años siguientes. El término para compensar los excesos de renta presuntiva continuará siendo de cinco (5) años. Estos créditos fiscales no podrán ser reajustados fiscalmente.

Por su parte las pérdidas fiscales determinadas en el impuesto de renta y en el impuesto de renta para la equidad - CREE hasta el 2016, podrán ser compensadas sin límite en el tiempo de manera proporcional anualmente, de acuerdo con lo dispuesto en el régimen de transición de la ley 1819 de 2016.

A partir del año gravable 2018 se modificó el régimen de tributación de los dividendos o participaciones recibidos por sociedades y entidades extranjeras y por personas naturales no residentes.

De acuerdo con lo anterior, si conforme a lo dispuesto en los artículos 48 y 49 del Estatuto Tributario, los dividendos o participaciones son distribuidos en calidad de gravados, estarán gravados para quien los recibe, a una tarifa del 35% más un 5% adicional, una vez reducido el impuesto liquidado a la tarifa del 35%. Si, por el contrario, los dividendos o participaciones objeto de distribución tienen la calidad de ingresos no constitutivos de renta ni ganancia ocasional, los montos a distribuir estarán gravados para quien los recibe a una tarifa del 5%.

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el periodo terminado el 30 de junio de 2020

(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

El siguiente es un detalle de componentes del gasto por impuesto a las ganancias a junio 30 de 2020 y 2019 respectivamente:

| Concepto | Por el periodo de tres meses terminado el 30 de junio de | | Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de | |
|--|--|------------------|--|------------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Renta | 2,301,259 | 1,392,373 | 4,121,538 | 2,199,539 |
| Total Impuesto de renta corriente | 2,301,259 | 1,392,373 | 4,121,538 | 2,199,539 |
| Gasto (Ingreso) por impuesto diferido | (364,594) | (802,643) | (152,681) | 80,998 |
| Gasto por impuesto | 1,936,665 | 589,730 | 3,968,857 | 2,280,537 |

29. CONCILIACIÓN GANANCIA NETA DEL PERIODO CONSOLIDADA

| Conciliación utilidad consolidada | Por el periodo de tres meses terminado el 30 de junio de | | Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de | |
|--|--|------------------|--|------------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Ganancia neta Compañía de Empaques S.A. | 3,860,761 | 3,375,398 | 7,207,811 | 5,123,648 |
| Ganancia neta Compañía de Empaques Internacional S.A.S. | 114,261 | 776,749 | 714,806 | 1,259,958 |
| Ganancia neta Texcomercial S.A.S. | 427,770 | 394,547 | 358,679 | 752,476 |
| Ganancia neta Texcomercial S.A. (Ecuador) | 22,789 | 106,912 | 99,645 | 307,486 |
| Utilidad combinada del grupo | 4,425,581 | 4,653,606 | 8,380,941 | 7,443,568 |
| Menos | | | | |
| Método de participación patrimonial | (564,821) | (1,278,217) | (1,173,131) | (2,319,921) |
| Utilidad en ventas intra-grupo no realizadas | 230,535 | 259,642 | 196,527 | 84,288 |
| Efectos de la diferencia en cambio de las cuentas por cobrar intra-grupo | 314,321 | (40,172) | (486,392) | 64,291 |
| Utilidad consolidada | 4,405,616 | 3,594,859 | 6,917,945 | 5,272,226 |

30. EBITDA

El cálculo del Ebitda en junio de 2020 y 2019, es el siguiente:

| Rubro | 2020 | 2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| Ventas | 211,975,572 | 227,758,715 |
| Devoluciones en ventas | (3,643,860) | (4,171,083) |
| Costo de ventas | (165,866,308) | (183,545,843) |
| Gastos de administración | (7,687,295) | (8,139,680) |
| Gastos de Venta | (19,513,473) | (20,645,185) |
| Ganancia de operación | 15,264,636 | 11,256,924 |
| Ventas de materia prima y excedentes | 5,019 | 61,723 |
| Ingresos por arrendamientos | - | (9,935) |
| Ganancia de operación - Ebitda | 15,269,655 | 11,308,712 |
| Depreciaciones en el costo | 4,683,470 | 4,096,192 |
| Depreciaciones en gastos de administración | 277,992 | 259,750 |
| Depreciaciones en gastos de venta | 268,237 | 233,772 |
| Total Ebitda | 20,499,354 | 15,898,426 |
| Margen Ebitda | 9.8% | 7.1% |

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el periodo terminado el 30 de junio de 2020

(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

31.EFECTOS DEL COVID-19 (SARS COV-2)

En marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró una nueva cepa de coronavirus, COVID-19, una pandemia global. Este brote de enfermedad contagiosa, que se ha seguido extendiendo, y los acontecimientos adversos relacionados con la salud pública, han afectado negativamente a las fuerzas laborales, las economías y los mercados financieros a nivel mundial.

La Compañía se enfrenta al mismo desafío que representa el manejo de la pandemia del Covid-19 para las demás compañías a nivel nacional. Teniendo en cuenta que su operación se encuentra dentro de las excepciones que ha contemplado el Gobierno Nacional, en la actualidad se ha continuado operando en las ubicaciones en una ruta de acceso solo con algunas horas limitadas.

Como consecuencia de lo anterior, en la Compañía se han implementado una serie de medidas que pretenden minimizar los riesgos asociados al COVID-19:

- Se construyeron escenarios financieros modelando riesgos altos, moderados y bajos, encontrando que, inclusive en el peor de los casos, no existiría riesgo de continuidad para el negocio.
- Riesgos de liquidez, se tienen los cupos de la Compañía con el sector financiero vigentes y disponibles, garantizando la reserva del efectivo. Bajo las circunstancias actuales se tiene modelado el flujo de caja hasta el mes de diciembre de 2020 y, con los cupos actuales y los escenarios definidos por la Compañía a hoy, no presenta deficiencias en sus flujos futuros.
- Se tiene stock de materia prima adecuado para cualquiera de los escenarios financieros modelados.
- En cuanto a la operación de los recursos de producción, se ha volcado el foco hacia las plantas que están actualmente operando, ya que la Compañía hace parte de la cadena de abastecimiento y almacenamiento de alimentos para seres humanos y animales. Igualmente, se están elaborando tela para la confección de uniformes, para la protección del personal de la salud.
- El área de Seguridad y Salud en el Trabajo de la mano de nuestra ARL y de dos médicos laborales, ha liderado una serie de campañas para manejar y mitigar los riesgos asociados al Covid-19. Igualmente, se han dado las directrices para identificar y manejar posibles contagios en la Compañía, definiendo los protocolos de manejo que se deben realizar.
- Se clasificó el personal de la Compañía de acuerdo con su perfil de riesgo, aquellos identificados como personal de alto riesgo fueron enviados a sus hogares con trabajo en casa, vacaciones o permiso remunerado.
- Implementación de transporte pagado por la empresa para ingreso y salida de todos los turnos operativos, evitando el uso de transporte masivo.
- Campañas de sanitización con productos especiales, se limpian permanentemente el centro de distribución, los camiones, las zonas comunes, máquinas, oficinas, restaurante y, en general, los puntos identificados como críticos.

La Compañía ha tomado y continúa tomando todas las medidas y acciones pertinentes para mitigar los efectos de la disrupción causada por la pandemia. A la fecha, no se ven situaciones que puedan afectar en los periodos siguientes la situación financiera de la Compañía.

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el periodo terminado el 30 de junio de 2020

(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

32. 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 30 de junio de 2020.

33. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros consolidados intermedios con corte al 30 de junio de 2020 cumplen con lo establecido en la NIC 34 y han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal y/o Junta directiva el 14 de julio de 2020.

34. CERTIFICACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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 Flujos de Efectivo y Estado de Cambios en el Patrimonio a junio 30 de 2020, 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 30 de junio de 2020, 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.

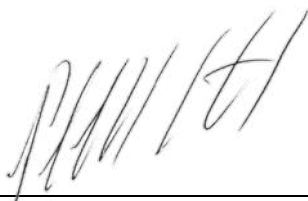
COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el periodo terminado el 30 de junio de 2020

(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

- 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.



Pedro Miguel Estrada Londoño
Representante Legal



Aída Elena Granda Gallego
Contadora