

**COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS**  
**AL 31 DE MARZO DE 2020**

**Contenido**

JUNTA DIRECTIVA _____	4
<i>PERSONAL DIRECTIVO</i> _____	5
INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISION DE INFORMACIÓN FINANCIERA DE PERIODOS INTERMEDIOS ____	6
<i>ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS</i> _____	8
<b>1. ENTIDAD REPORTANTE</b> _____	16
<b>2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES</b> _____	16
2.1. Marco Técnico Normativo _____	16
2.2. <i>CAMBIOS NORMATIVOS</i> _____	17
2.3. Bases de preparación _____	17
2.4. Transacciones en moneda extranjera _____	19
2.5. Efectivo y equivalentes de efectivo _____	19
2.6. Instrumentos financieros _____	20
2.7. Instrumentos financieros derivados _____	22
2.8. Inventarios _____	23
2.9. Propiedad, planta y equipo _____	24
2.10. Arrendamientos _____	25
2.11. Provisiones, pasivos y activos contingentes _____	26
2.12. Beneficios a empleados _____	27
2.13. Impuesto a las ganancias _____	27
2.14. Reconocimiento de ingresos _____	28
2.15. Reconocimiento de costo de ventas _____	29
<b>3. OBJETIVOS Y POLITICAS PARA EL MANEJO DEL RIESGO</b> _____	29
3.1 <i>Riesgo de Mercado</i> _____	30



3.2	<i>Riesgo Tasas de Interés</i>	30
3.3	<i>Riesgo Moneda Extranjera</i>	30
3.4	<i>Riesgo Crediticio</i>	31
3.5	<i>Riesgo de Liquidez</i>	32
4.	<i>EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO</i>	32
5.	<i>CUENTAS POR COBRAR</i>	32
6.	<i>INVENTARIOS</i>	33
7.	<i>OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES</i>	34
8.	<i>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</i>	34
9.	<i>OTRAS INVERSIONES</i>	37
10.	<i>IMPUESTO DIFERIDO</i>	37
11.	<i>OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES</i>	38
12.	<i>PASIVOS FINANCIEROS</i>	39
13.	<i>BENEFICIOS A EMPLEADOS</i>	42
14.	<i>CUENTAS POR PAGAR</i>	43
15.	<i>IMPUESTOS CORRIENTES</i>	43
16.	<i>CAPITAL SOCIAL</i>	43
17.	<i>RESERVAS</i>	43
18.	<i>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</i>	44
19.	<i>COSTO DE VENTAS</i>	44
20.	<i>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</i>	44
21.	<i>GASTOS DE VENTA</i>	45
22.	<i>DIFERENCIA EN CAMBIO NETA</i>	45
23.	<i>INGRESOS FINANCIEROS</i>	45
24.	<i>GASTOS FINANCIEROS</i>	45
25.	<i>OTROS INGRESOS</i>	46
26.	<i>OTROS EGRESOS</i>	46



27.	<i>IMPUESTO A LAS GANANCIAS</i>	46
28.	<i>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD CONSOLIDADA</i>	47
29.	<i>EBITDA</i>	47
30.	<i>EFFECTOS DEL COVID-19 (SARS COV-2)</i>	48
31.	<i>HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA</i>	49
32.	<i>APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS</i>	49
33.	<i>CERTIFICACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS</i>	50



## 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 31 de marzo de 2020, y los correspondientes estados condensados de resultados integrales consolidados, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo relativos al periodo de tres 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 al 31 de marzo de 2020, así como sus resultados y sus flujos de efectivo para el periodo de tres 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 30 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. La Compañía se enfrenta al mismo desafío que representa el manejo de la pandemia del Covid-19 para las demás compañías a nivel nacional, cuyos efectos futuros son aun inciertos.

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 tres meses finalizados al 31 de marzo de 2019 fueron revisados por otro auditor que expresó un informe sin modificaciones sobre dichos estados el 13 de abril de 2019.



CARLOS ANDRÉS MAZO

Revisor Fiscal

T.P. 101764-T

Designado por Deloitte & Touche Ltda.

15 de mayo de 2020.



**COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS**

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS**

*Por el período terminado al 31 de marzo de 2020 (con valores comparativos al 31 de diciembre de 2019 para el estado de situación financiera y al 31 de marzo de 2019 para los estados de resultados, estado de otros 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 CONDENSADOS**  
**Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019**  
**(En miles de pesos Colombianos)**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>Marzo 31 de 2020</b>	<b>Diciembre 31 de 2019</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	20,772,364	10,183,703
Cuentas por cobrar	5	85,617,539	79,604,928
Inventarios	6	93,893,567	95,034,717
Activos por impuestos		11,935,393	10,127,152
Otros Activos no financieros corrientes	7	1,752,925	944,710
		<b>213,971,788</b>	<b>195,895,210</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedad, planta y equipo	8	258,205,496	257,428,782
Cuentas por cobrar	5	660,631	654,237
Impuesto diferido	10	1,462,439	1,704,118
Otras Inversiones	9	355,631	355,631
Otros activos no financieros no corrientes	11	10,148,365	9,352,673
		<b>270,832,562</b>	<b>269,495,441</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>484,804,350</b>	<b>465,390,651</b>
<b>PASIVO</b>			
		<b>Marzo 31 de 2020</b>	<b>Diciembre 31 de 2019</b>
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Pasivos financieros	12	98,416,771	89,716,198
Beneficios a empleados	13	5,540,697	6,426,176
Cuentas por pagar	14	62,711,679	54,272,160
Impuestos corrientes	15	9,394,509	10,038,100
Otros pasivos no financieros		62,309	6,252
		<b>176,125,965</b>	<b>160,458,886</b>
<b>Pasivos no Corrientes</b>			
Pasivos financieros	12	26,008,900	22,141,499
Beneficios a empleados	13	7,479,362	7,074,926
Impuesto diferido	10	31,704,963	31,580,977
		<b>65,193,225</b>	<b>60,797,402</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>241,319,190</b>	<b>221,256,288</b>

<b>PATRIMONIO</b>		<b>Marzo 31 de 2020</b>	<b>Diciembre 31 de 2019</b>
Capital emitido	16	17,556	17,556
Prima en emisión		500,990	500,990
Resultado del período		2,512,329	12,959,679
Ajustes de Adopción por primera vez		160,529,761	160,529,761
Otro resultado integral		(147,390)	(511,850)
Ajustes por consolidación		4,455,271	1,879,811
Revaluación de activos fijos		17,592,811	17,592,811
Reservas obligatorias	17	49,310	49,310
Otras reservas		57,974,522	51,116,295
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>243,485,160</b>	<b>244,134,363</b>
<b>PASIVO MAS PATRIMONIO</b>		<b>484,804,350</b>	<b>465,390,651</b>
Acciones en circulación		<b>12,356,232</b>	<b>12,356,232</b>
Utilidad por acción		203	1,049

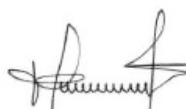
Las notas 1 a la 33 que se acompañan son parte integral de los estados financieros



PEDRO MIGUEL ESTRADA LONDOÑO  
Presidente



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

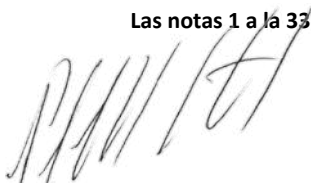



CARLOS ANDRÉS MAZO  
Revisor Fiscal T.P. 101764-T  
Designado por Deloitte & Touche LTDA.  
(Ver mi informe adjunto)

**COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO CONDENSADOS**  
**Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2020 y 2019**  
**(En miles de pesos Colombianos)**

		<b>2020</b>	<b>2019</b>
Ingreso de actividades ordinarias netos	18	107,828,856	109,674,529
Costo de ventas	19	<u>86,907,997</u>	<u>90,586,380</u>
<b>Ganancia Bruta</b>		<b><u>20,920,859</u></b>	<b><u>19,088,149</u></b>
Gastos de administración	20	3,947,828	4,173,691
Gasto de ventas	21	6,564,143	6,224,209
Gastos de logística		<u>3,579,426</u>	<u>3,406,374</u>
<b>Ganancia operacional</b>		<b><u>6,829,462</u></b>	<b><u>5,283,875</u></b>
Diferencia en cambio neta	22	(900,252)	(173,844)
Ingresos financieros	23	359,940	356,710
Gastos financieros	24	2,059,294	2,516,696
Otros ingresos	25	524,701	620,368
Otros gastos	26	<u>210,036</u>	<u>202,239</u>
<b>Utilidad antes de impuestos</b>		<b><u>4,544,521</u></b>	<b><u>3,368,174</u></b>
Impuesto a las ganancias	27	<u>2,032,192</u>	<u>1,690,807</u>
<b>Ganancia del periodo</b>	<b>28</b>	<b><u>2,512,329</u></b>	<b><u>1,677,367</u></b>
<b>Otro Resultado Integral</b>			
Coberturas de flujo de efectivo		479,943	-
Impuesto diferido de las coberturas		(153,751)	-
Ajustes por consolidación		2,575,460	(523,343)
Beneficios a empleados		38,268	(719)
<b>Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos</b>		<b><u>2,939,920</u></b>	<b><u>(524,062)</u></b>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO</b>		<b><u>5,452,249</u></b>	<b><u>1,153,305</u></b>
<b>EBITDA</b>	<b>29</b>	<b><u>9,372,876</u></b>	<b><u>7,571,860</u></b>

Las notas 1 a la 33 que se acompañan son parte integral de los estados financieros

  
 \_\_\_\_\_  
 PEDRO MIGUEL ESTRADA LONDOÑO  
 Presidente

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

  
 \_\_\_\_\_  
 CARLOS ANDRÉS MAZO  
 Revisor Fiscal T.P. 101764-T  
 Designado por Deloitte & Touche LTDA.  
 (Ver mi informe adjunto)



**COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CONDENSADOS**  
**Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2020 y 2019**  
(En miles de pesos colombianos)

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>Ganancia del periodo</b>	2,512,329	1,677,367
Ajustes por:		
(+ Depreciaciones	2,599,226	2,263,528
(- Ingreso + gasto) Deterioro de inventario	165,919	(2,297)
(+ Deterioro de cartera	79,788	27,647
(- Ingreso + gasto) Diferencia en cambio	17,195,754	1,291,630
(- Ingreso + gasto) Valoración de coberturas	(16,295,502)	(1,117,786)
(+ Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	2,032,192	1,690,807
<b>Efectivo generado por las operaciones</b>	<b>8,289,706</b>	<b>5,830,896</b>
Cambios en activos operacionales		
Disminución (aumento) de activos intangibles	(1,603,906)	(696,996)
Disminución (aumento) de Inventarios	975,231	(6,659,116)
Disminución (aumento) en deudores	(5,648,086)	(11,726,611)
Disminución (aumento) en impuestos	(1,583,113)	(1,536,539)
Disminución (aumento) en otros activos	(434,159)	-
<b>Total cambios en activos operacionales</b>	<b>(8,294,033)</b>	<b>(20,619,262)</b>
Cambios en pasivos operacionales		
Aumento (disminución) Proveedores	5,653,343	16,254,110
Aumento (disminución) Cuentas por pagar	(3,263,472)	(714,003)
Aumento (disminución) Impuestos	1,484,895	251,803
Aumento (disminución) en Beneficios a empleados	(3,314,629)	(3,396,587)
Aumento (disminución) otros pasivos	56,057	65,914
<b>Total cambios en pasivos operacionales</b>	<b>616,194</b>	<b>12,461,237</b>
<b>TOTAL FLUJO DE EFECTIVO GENERADO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>611,867</b>	<b>(2,327,129)</b>

<b>FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Venta y retiro de propiedad, planta y equipo	206,029	342,146
Compra de propiedad, planta y equipo	(3,581,971)	(1,900,986)
<b>TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(3,375,942)</b>	<b>(1,558,840)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO GENERADO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Obligaciones financieras adquiridas	36,016,278	35,892,985
Pago de préstamos	(22,451,341)	(33,358,907)
Pago de intereses	(996,963)	(1,597,734)
Pago de dividendos	(1,254,907)	(1,289,750)
<b>TOTAL FLUJO DE EFECTIVO GENERADO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>11,313,067</b>	<b>(353,406)</b>
<b>Incremento de efectivo y equivalentes de efectivo antes del efecto de las variaciones en la tasa de cambio</b>	8,548,992	(4,413,219)
Efecto neto de las variaciones en las tasas de cambio	(574,060)	(173,844)
Ajustes por consolidación por diferencial cambiario	2,613,729	(515,243)
<b>Incremento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>10,588,661</b>	<b>(4,928,462)</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	10,183,703	11,026,129
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>20,772,364</b>	<b>6,097,667</b>

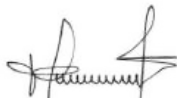
Las notas 1 a la 33 que se acompañan son parte integral de los estados financieros



PEDRO MIGUEL ESTRADA LONDOÑO  
Presidente



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



CARLOS ANDRÉS MAZO  
Revisor Fiscal T.P. 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 CONDENSADOS**  
**Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2020 y 2019**  
(En miles de pesos Colombianos)

	Al 01 de Enero de 2020	Aumento	Disminuciones	Al 31 de marzo de 2020
Capital Social	17,556	-	-	17,556
Prima en colocación de acciones	500,990	-	-	500,990
Reserva Legal	49,310	-	-	49,310
Otras reservas	51,116,295	6,858,227	-	57,974,522
Ajustes por la consolidación	1,879,811	2,575,460	-	4,455,271
Ganancias (pérdidas) acumuladas	-			-
Del resultado	12,959,679	2,512,329	12,959,679	2,512,329
De ajustes de adopción por primera vez	160,529,761	-	-	160,529,761
<b>Otro Resultado integral</b>				
Coberturas de flujo de efectivo	(11,326)	326,192	-	314,866
Beneficios a empleados	(500,525)	38,268	-	(462,257)
Ajustes a valor revaluado de activos fijos	17,592,812	-	-	17,592,812
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>244,134,363</b>	<b>12,310,476</b>	<b>12,959,679</b>	<b>243,485,160</b>

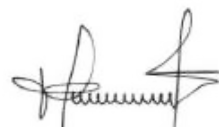


	Al 01 de Enero de 2019	Aumento	Disminuciones	Al 31 de marzo de 2019
Capital Social	17,556	-	-	17,556
Prima en colocación de acciones	500,990	-	-	500,990
Reserva Legal	49,310	-	-	49,310
Otras reservas	45,202,497	5,893,584	-	51,096,081
Ajustes por la consolidación	2,860,917	-	523,343	2,337,574
Ganancias (pérdidas) acumuladas	-	-	-	-
Del resultado	10,621,916	1,677,367	10,621,916	1,677,367
De ajustes de adopción por primera vez	160,529,761	-	-	160,529,761
<b>Otro Resultado integral</b>				
Coberturas de flujo de efectivo	-	-	-	-
Beneficios a empleados	(71,687)	-	719	(72,406)
Ajustes a valor revaluado de activos fijos	17,613,398	(20,587)	-	17,592,811
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>237,324,658</b>	<b>7,550,364</b>	<b>11,145,978</b>	<b>233,729,044</b>

Las notas 1 a la 33 que se acompañan son parte integral de los estados financieros



PEDRO MIGUEL ESTRADA LONDOÑO  
Presidente



CARLOS ANDRÉS MAZO  
Revisor Fiscal T.P. 101764-T  
Designado por Deloitte & Touche LTDA.  
(Ver mi informe adjunto)



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

## **1. ENTIDAD REPORTANTE**

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

El grupo consolidado incluye las siguientes empresas:

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

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

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

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

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

## **2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

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 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) vigentes al 31 de diciembre de 2017.





## *Estados financieros de periodos intermedios*

Estos estados financieros intermedios correspondientes a los tres meses finalizados el 31 de marzo 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 Normas NIIF. 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**

#### 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 31 de marzo de 2020, no se han identificado situaciones que generen incertidumbre tributaria y que deban ser incluidas en estos estados financieros.

### **2.3. Bases de preparación**

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

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

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

Para propósitos de revelación, la norma requiere clasificar en tres niveles los datos de entrada de técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable. La jerarquía del valor razonable concede la prioridad más



alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos y pasivos idénticos (datos de entrada de Nivel 1) y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables (datos de entrada de Nivel 3).

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

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

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

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

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

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

*Uso de estimaciones, juicios y supuesto clave*

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

- **Vida útil del grupo de maquinaria**

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

- **Activos por Impuestos Diferidos**

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

- **Beneficios a los Empleados**

El costo de los beneficios a empleados que califican como planes de beneficios definidos y otros beneficios de largo plazo de acuerdo con la NIC 19 "Beneficios a Empleados", es determinado usando valoraciones actuariales. La valoración actuarial involucra supuestos respecto de tasas de descuento,



futuros aumentos de salarios, tasa de mortalidad y tasas de rotación de empleados, entre otros. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.

- **Valor Razonable de Activos y Pasivos**

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

#### *Moneda funcional y de presentación*

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

#### *Materialidad o importancia relativa*

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

## **2.4. Transacciones en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera son registradas utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. 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 surjan, se reconocen 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 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, se encontraba en \$4,064.81 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

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

#### *Instrumentos de deuda*

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

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

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

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

- Costo amortizado: los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales donde dichos flujos de efectivo representan solo pagos de principal e intereses, y que no están designados al valor razonable con cambios en resultados, se miden al costo amortizado. El importe en libros de estos activos se ajustan por cualquier estimación de pérdida crediticia esperada reconocida. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "intereses e ingresos similares" utilizando el método de la tasa de interés efectiva.
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: los activos financieros que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para vender los activos, donde los flujos de efectivo de los activos representan solo pagos de principal e intereses, y que no son designados al valor razonable con cambios en resultados, se miden al valor razonable con cambios en otro resultado integral. Los movimientos en el importe en libros se toman a través de otro resultado integral, excepto por el reconocimiento de ganancias o pérdidas por deterioro, ingresos por intereses y ganancias y pérdidas cambiarias en el costo amortizado del instrumento que se reconocen en el estado de resultados. Cuando



el activo financiero se da de baja en cuentas, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado integral se reclasifica de patrimonio al estado de resultados. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "ingresos por intereses" utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

- Valor razonable con cambios en resultados: los activos que no cumplen los requisitos para costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral se miden al valor razonable con cambios en resultados. Una pérdida o ganancia en un instrumento de deuda que se mide posteriormente al valor razonable con cambios en resultados y no es parte de una relación de cobertura se reconoce en el estado de resultados para el periodo en el que surge, a menos que surja de instrumentos de deuda que fueron designados al valor razonable o que no son mantenidos para negociar. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "ingresos por intereses" utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Modelo de negocios: el modelo de negocios refleja cómo las compañías del grupo económico. Administran los activos para generar flujos de efectivo. Es decir, si el objetivo de las compañías es únicamente recaudar los flujos de efectivo contractuales de los activos o si el objetivo es recaudar tanto los flujos de efectivo contractuales como los flujos de efectivo que surgen de la venta de los activos. Si ninguno de estos aplica (por ejemplo, activos financieros mantenidos para negociación), entonces los activos financieros se clasifican como parte de "otro" modelo de negocios y se miden al valor razonable con cambios en resultados. Los factores considerados para determinar el modelo de negocio de un grupo de activos incluyen experiencias pasadas sobre cómo se cobraron los flujos de efectivo para estos activos, cómo se evalúa e informa el desempeño del activo al personal clave de administración, cómo se evalúan y gestionan los riesgos y cómo los gerentes son remunerados. Los valores mantenidos para negociar se mantienen principalmente con el propósito de vender en el corto plazo o son parte de una cartera de instrumentos financieros que son administrados conjuntamente y para los cuales hay evidencia de un patrón real reciente de toma de ganancias a corto plazo. Estos valores se clasifican en el "otro" modelo de negocios y se miden al valor razonable con cambios en resultados.

La existencia de evidencia objetiva de deterioro se analiza individualmente para cada activo financiero. Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento que ocurre después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada. Cualquier posterior reversión de una pérdida por deterioro es reconocida en el resultado del período, en la medida que el valor libros del activo no excede su costo histórico a la fecha de reversión.

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

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



## 2.6.2. Pasivos Financieros

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

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

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

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

## 2.7. Instrumentos financieros derivados

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

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

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

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

### Reconocimiento inicial

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

#### Valor de la cobertura en otra moneda x Tasa SPOT

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

### Valoración posterior

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



El derecho se valora de la siguiente manera:

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

La obligación, se calcula así:

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

**En donde:**

**NUSD**= Valor nominal del contrato expresado en dólares

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

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

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

**TCRMspot**= Tasa de cambio representativa del mercado calculada el día de la valoración.

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

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

#### **EFICACIA DE LA COBERTURA**

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

#### **2.8. Inventarios**

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

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

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

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



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

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

## **2.9. Propiedad, planta y equipo**

### *Medición inicial*

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

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

### *Medición posterior*

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

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

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

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

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

### *Depreciación*

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

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





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

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

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

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

#### *Baja en cuentas*

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

### **2.10. Arrendamientos**

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 por derechos de uso 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 periodos 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.

Estos contratos no se han afectado en ninguno de sus elementos bajo las condiciones actuales del COVID 19.

#### *2.10.1. Contabilidad como arrendatarias*

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



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

- Pagos fijos (incluyendo pagos fijos sustanciales), menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar
- Pago de arrendamiento variable basado en un índice o tasa
- Montos que se espera que pague el arrendatario bajo garantías de valor residual
- El precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción, y
- Pagos de multas por finalizar el arrendamiento, si la condición del arrendamiento refleja que el arrendatario ejerció esa opción.

Los pagos por arrendamientos se descuentan usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si se puede determinar dicha tasa, o la tasa incremental de endeudamiento.

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

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

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

#### 2.10.2. *Contabilidad como arrendadoras*

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

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

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

#### **2.11. Provisiones, pasivos y activos contingentes**

##### *Provisiones*

Las provisiones se reconocen cuando las compañías tienen una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que las compañías tengan que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación, y cuando pueda hacerse una estimación fiable



del importe de la misma. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultados, neto de todo reembolso.

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

#### *Pasivo contingente*

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

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

#### *Activo contingente*

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

### **2.12. Beneficios a empleados**

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

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

### **2.13. Impuesto a las ganancias**

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

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



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

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

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

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

#### **2.14. Reconocimiento de ingresos**

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

- Paso 1. Identificación de contratos con clientes: Un contrato se define como un acuerdo entre dos o más partes, el cual crea derechos y obligaciones exigibles y establece criterios que se deben cumplir para cada contrato. Los contratos pueden ser escritos, verbales o implícitos a través de las prácticas empresariales acostumbradas de una empresa.
- Paso 2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato: Una obligación de desempeño es una promesa en un contrato con un cliente para la transferencia de un bien o servicio a este último.
- Paso 3. Determinación del precio de la transacción: El precio de la transacción es el monto del pago al que las compañías esperan tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes o servicios prometidos a un cliente, sin tener en cuenta los montos recibidos en representación de terceros.
- Paso 4. Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato: En un contrato que tiene más de una obligación de desempeño, las empresas del grupo distribuyen el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño en montos que representen el monto de la consideración a la que esperan tener derecho a cambio de cumplir cada obligación de desempeño.
- Paso 5. Reconocimiento de ingresos cuando (o a medida que) las Compañías cumple una obligación de desempeño.



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

El ingreso se mide con base en la consideración especificada en el contrato con el cliente, y excluye los montos recibidos de contraprestación de terceros. Las Compañías reconocen ingresos cuando transfieren el control sobre un bien o servicio a un cliente. El ingreso se presenta neto del impuesto al valor agregado (IVA), reembolsos, descuentos y tras eliminar las ventas al interior de cada una de las empresas del grupo.

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

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

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

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

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

### **2.15. Reconocimiento de costo de ventas**

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

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

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

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

### **3. OBJETIVOS Y POLITICAS PARA EL MANEJO DEL RIESGO**

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



### 3.1 Riesgo de Mercado

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

Los análisis de sensibilidad que se ilustran en las próximas secciones se vinculan con la posición al 31 de marzo 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.

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.

<b>Análisis de sensibilidad a marzo de 2020</b>	<b>En dólares</b>	<b>Equivalente en miles de pesos (COP)</b>
Efectivo	258,674	1,051,460
Cuentas por cobrar	5,040,314	20,487,920
Cuentas por pagar	(24,877,663)	(101,122,973)
Exposición neta	(19,578,675)	(79,583,592)
<b>TRM</b>	<b>\$ 4,064.81</b>	
<b>El efecto en resultados por cambios del 1% en la Tasa Representativa del mercado es de:</b>		<b>(795,835.92)</b>

<b>Análisis de sensibilidad a diciembre de 2019</b>	<b>En dólares</b>	<b>Equivalente en miles de pesos (COP)</b>
Efectivo	486,274	1,593,588
Cuentas por cobrar	4,103,787	13,448,683
Cuentas por pagar	(26,053,582)	(85,381,237)
Exposición neta	(21,463,522)	(70,338,965)
<b>TRM</b>	<b>\$ 3,277.14</b>	
<b>El efecto en resultados por cambios del 1% en la Tasa Representativa del mercado es de:</b>		<b>(703,389.65)</b>

### 3.4 Riesgo Crediticio

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

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

<b>RIESGO CREDITICIO</b>	<b>A marzo 31 de 2020</b>	<b>A diciembre 31 de 2019</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo	20,772,364	10,183,703
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	86,278,170	80,259,165
	<b>107,050,534</b>	<b>90,442,868</b>

#### *Deudores Comerciales, Neto de Provisión por Incobrables*

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

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

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



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

### 3.5 Riesgo de Liquidez

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

### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo corresponde a los saldos de dinero mantenido en caja, bancos, cuentas de ahorro y remesas, que corresponden a fondos disponibles para su uso sin ninguna restricción, o con 3 meses de recaudación contados desde la fecha de inversión. Al 31 de marzo 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	20,456,984	7,187,566
Inversiones equivalentes al efectivo	269,378	2,262,228
Efectivo en cajas	46,002	72,272
Inversiones a la vista	-	661,637
	<u>20,772,364</u>	<u>10,183,703</u>

No existen restricciones legales sobre los saldos del disponible al 31 de marzo de 2020 y diciembre de 2019.

### 5. CUENTAS POR COBRAR

La composición de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar al 31 de marzo de 2020 y diciembre de 2019 es la siguiente:

<u>Cuentas por cobrar corrientes</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cuentas corrientes comerciales	83,916,757	77,769,780
Otras cuentas por cobrar	1,044,000	1,132,668
Cuentas por cobrar empleados	680,090	702,480
Utilidades por cobrar cuenta en participación	(23,308)	-
	<u>85,617,539</u>	<u>79,604,928</u>

<u>Cuentas por cobrar no corrientes</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Deudas de difícil cobro	3,019,187	3,105,699
Cuentas por cobrar a trabajadores	589,174	462,488
Garantías	542,795	526,246
Depósitos	157,064	127,605
Deterioro	(3,647,589)	(3,567,801)
	<u>660,631</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>
<b>Saldo inicial enero 1 de 2019</b>	<b>3,345,191</b>
Deterioro	222,610
<b>Saldo final deterioro al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>3,567,801</b>
Deterioro	79,788
<b>Saldo deterioro a 31 de marzo de 2020</b>	<b>3,647,589</b>

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

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

## 6. INVENTARIOS

Al 31 de marzo 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	34,370,265	29,263,836
Materias primas	24,400,194	23,879,172
Productos terminados	13,617,247	11,791,367
Productos en proceso	9,861,040	8,990,135
Materiales, repuestos y accesorios	7,526,084	7,648,655
Inventarios en tránsito	4,334,700	13,522,668
Insumos para adquisición de fique	458,761	447,689
Deterioro de inventarios	(674,724)	(508,805)
	<b>93,893,567</b>	<b>95,034,717</b>

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

<u>Deterioro de inventarios</u>	<u>Valor</u>
<b>Saldo inicial deterioro enero de 2019</b>	<b>(6,230)</b>
Deterioro de valor de los inventarios	(502,575)
<b>Saldo final deterioro al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>(508,805)</b>
Deterioro de valor de los inventarios	(165,919)
<b>Saldo final deterioro al 31 de marzo de 2020</b>	<b>(674,724)</b>



## 7. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

El rubro de otros activos no financieros corrientes a 31 de marzo de 2020 y diciembre de 2019 se compone como se detalla a continuación:

<b>Otros Activos no financieros corrientes</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Gastos pagados por anticipado - pólizas de seguros	1,432,599	606,007
Licencias de Software	320,326	338,703
	<b>1,752,925</b>	<b>944,710</b>

## 8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La composición al 31 de marzo de 2020 y diciembre de 2019, por clases de propiedades, planta y equipos a valores netos y brutos es el siguiente:

<b>Propiedad, planta y equipo</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Terrenos	124,988,930	124,988,930
Maquinaria y equipo	102,847,959	98,130,930
Construcciones y edificaciones	58,315,944	58,232,951
Equipo de oficina	3,338,095	3,353,533
Propiedad planta y equipo en tránsito	3,049,067	5,188,744
Flota y equipo de transporte	2,517,703	2,223,246
Equipo de cómputo	1,814,940	1,807,613
Depreciación acumulada	(38,667,142)	(36,497,165)
	<b>258,205,496</b>	<b>257,428,782</b>

Información adicional de propiedad y equipos:

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

Los costos por préstamos no capitalizables, se llevan al gasto en el período en el que se incurran. Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente, no se han presentado capitalización de costos por intereses.

Restricciones de titularidad: Al 31 de marzo 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:

	Terrenos	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipo de cómputo y comunicación	Flota y equipo de transporte	Propiedad, planta y equipo en tránsito	Total
<b>Saldo final al 31 de Diciembre de 2018</b>	<b>124,988,930</b>	<b>57,152,247</b>	<b>96,346,565</b>	<b>3,119,404</b>	<b>1,541,985</b>	<b>2,135,627</b>	<b>4,078,097</b>	<b>289,362,855</b>
Adiciones	-	1,110,115	4,978,288	386,480	474,546	180,907	1,468,293	8,598,629
Retiros	-	-	(3,193,923)	(152,351)	(208,918)	(93,288)	(357,646)	(4,006,126)
Ajuste a valor revaluado	-	(29,411)	-	-	-	-	-	(29,411)
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>124,988,930</b>	<b>58,232,951</b>	<b>98,130,930</b>	<b>3,353,533</b>	<b>1,807,613</b>	<b>2,223,246</b>	<b>5,188,744</b>	<b>293,925,947</b>
Adiciones	-	82,993	2,649,134	9,013	11,100	829,731	-	3,581,971
Retiros	-	-	(71,782)	(24,451)	(3,773)	(535,274)	-	(635,280)
Transferencias	-	-	2,139,677	-	-	-	(2,139,677)	-
<b>Saldo final al 31 de marzo de 2020</b>	<b>124,988,930</b>	<b>58,315,944</b>	<b>102,847,959</b>	<b>3,338,095</b>	<b>1,814,940</b>	<b>2,517,703</b>	<b>3,049,067</b>	<b>296,872,638</b>



Costo	Terrenos	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipo de cómputo y comunicación	Flota y equipo de transporte	Propiedad, planta y equipo en tránsito	Total
<b>Depreciación</b>								
<b>Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2018</b>	-	5,320,754	18,782,785	1,330,285	989,236	826,400	-	27,249,460
Depreciación al 31 de diciembre de 2019	-	1,178,169	8,791,730	326,841	375,141	392,196	-	11,064,077
Depreciación Activos retirados a diciembre 2019	-	-	(1,519,838)	(59,671)	(208,919)	(27,944)	-	(1,816,372)
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2019</b>	-	6,498,923	26,054,677	1,597,455	1,155,458	1,190,652	-	36,497,165
Depreciación al 31 de marzo de 2019	-	309,960	1,975,328	92,836	93,455	127,649	-	2,599,228
Depreciación Activos retirados a marzo 2019	-	-	(19,546)	(10,188)	(5,245)	(394,272)	-	(429,251)
<b>Saldo final al 31 de marzo de 2020</b>	-	6,808,883	28,010,459	1,680,103	1,243,668	924,029	-	38,667,142
<b>Valor en libros neto</b>								
<b>Total neto a 31 de Diciembre de 2019</b>	124,988,930	51,734,028	72,076,253	1,756,078	652,155	1,032,594	5,188,744	257,428,782
<b>Total neto a 31 de marzo de 2020</b>	124,988,930	51,507,061	74,837,500	1,657,992	571,272	1,593,674	3,049,067	258,205,496



## 9. OTRAS INVERSIONES

instrumentos de patrimonio		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
<b>Total otra inversiones</b>		<b>355,631</b>	<b>355,631</b>

## 10. IMPUESTO DIFERIDO

Los saldos por pasivos por impuestos diferidos comprenden al 31 de marzo de 2020 es la siguiente:

31 de marzo de 2020

Concepto	Tasa	Naturaleza	Diciembre 2019	Reconocido en Estado de resultados	Otro resultado integral	Marzo 2020
Inventarios	33%	Activo	259,570	(259,313)	-	257
Cuentas por cobrar	33%	Activo	88,145	(88,145)	-	-
Propiedad, planta y equipo	33%	Activo	67,121	(423)	-	66,698
Beneficios a empleados	33%	Activo	235,751	(4,642)	-	231,109
Proveedores	33%	Activo	970	925,861	-	926,831
Obligaciones Financieras	33%	Activo	369,472	(132,884)	(153,752)	82,836
Impuestos por pagar	33%	Activo	511,982	(361,273)	-	150,709
Saldo compensación fiscal	33%	Activo	4,000	-	-	4,000
Otros pasivos	33%	Activo	167,107	(167,107)	-	-
<b>TOTAL ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO</b>			<b>1,704,118</b>	<b>(87,926)</b>	<b>(153,752)</b>	<b>1,462,440</b>
Inventarios	33%	Pasivo	-	(228,836)	-	(228,836)
Terrenos	10%	Pasivo	7,836,314	-	-	7,836,314
Propiedad, planta y equipo	30%	Pasivo	23,480,251	(218,170)	-	23,262,081
Obligaciones Financieras	33%	Pasivo	28,152	(28,152)	-	-
Cuentas por cobrar	33%	Pasivo	341	635,112	-	635,452
Otros activos	33%	Pasivo	9,888	190,065	-	199,952
Proveedores	33%	Pasivo	226,032	(226,032)	-	-
<b>TOTAL PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO</b>			<b>31,580,978</b>	<b>123,987</b>	<b>-</b>	<b>31,704,963</b>
<b>TOTAL IMPUESTO DIFERIDO NETO ENERO-MARZO 2020</b>			<b>29,876,860</b>	<b>211,913</b>	<b>153,752</b>	<b>30,242,523</b>



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

**31 de diciembre de  
2019**

Concepto	Tasa	Naturaleza	Diciembre de 2018	Reconocido en Estado de resultados	Otro resultado integral	Diciembre 2019
Inventarios	33%	Activo	1,945	257,625	-	259,570
Cuentas por cobrar	33%	Activo	4,950	83,195	-	88,145
Propiedad, planta y equipo	33%	Activo	6,142	60,979	-	67,121
Beneficios a empleados	33%	Activo	261,112	110,834	(136,195)	235,751
Proveedores	33%	Activo	98,487	(97,517)	-	970
Obligaciones Financieras	33%	Activo	310,632	53,262	5,578	369,472
Impuestos por pagar	33%	Activo	-	511,982	-	511,982
Saldo compensación fiscal	33%	Activo	4,000	-	-	4,000
Otros pasivos	33%	Activo	-	167,107	-	167,107
Otros Activos	33%	Activo	64,235	(64,235)	-	-
<b>TOTAL ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO</b>			<b>751,503</b>	<b>1,083,232</b>	<b>(130,617)</b>	<b>1,704,118</b>
Inventarios	33%	Pasivo	226,257	(226,257)	-	-
Terrenos	10%	Pasivo	7,836,314	(1,285,632)	1,285,632	7,836,314
Propiedad, planta y equipo	30%	Pasivo	23,734,566	(2,826,398)	2,580,907	23,480,251
Obligaciones Financieras	33%	Pasivo	1,467	26,685	-	28,152
Cuentas por cobrar	33%	Pasivo	249,581	(249,240)	-	341
Otros activos	33%	Pasivo	37,970	(28,082)	-	9,888
Proveedores	33%	Pasivo	-	226,032	-	226,032
<b>TOTAL PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO</b>			<b>32,086,155</b>	<b>(4,362,892)</b>	<b>3,866,539</b>	<b>31,580,978</b>
<b>TOTAL IMPUESTO DIFERIDO NETO ENERO-DICIEMBRE 2019</b>			<b>31,334,652</b>	<b>(5,446,124)</b>	<b>3,997,156</b>	<b>29,876,860</b>

#### **11. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES**

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

<u>Otros activos no financieros no corrientes</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Anticipos para adquisición de inventarios	10,148,365	9,352,673
	<u>10,148,365</u>	<u>9,352,673</u>

## 12. PASIVOS FINANCIEROS

El siguiente es un detalle de los préstamos y obligaciones al 31 de marzo de 2020 y diciembre de 2019:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Corrientes</b>		
Porción corriente de préstamos bancarios garantizados	88,315,504	79,621,314
Porción corriente de obligaciones por arrendamiento financiero	<u>10,101,267</u>	<u>10,094,884</u>
	<b><u>98,416,771</u></b>	<b><u>89,716,198</u></b>
<b>No corrientes</b>		
Préstamos bancarios garantizados	16,784,985	12,950,328
Obligaciones por arrendamiento financiero	<u>9,223,915</u>	<u>9,191,171</u>
	<b><u>26,008,900</u></b>	<b><u>22,141,499</u></b>
	<b>124,425,671</b>	<b>111,857,697</b>

### Términos y calendario de reembolso de la deuda

Términos y condiciones de los préstamos pendientes eran los siguientes:

	Moneda	Tasa de interés	2020		2019	
			Valor nominal	Monto en libros	Valor nominal	Monto en libros
Préstamos bancarios garantizados	USD	USD	21,578	87,710	26,268	86,084
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +3,64	3,637,645	1,820,841	3,637,645	1,974,484
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +2,5	3,540,474	912,929	3,540,474	1,033,416
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +2,77	-	-	1,089,988	157,372
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +2,88	612,327	83,474	612,327	116,333
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +3,5	1,039,915	291,206	1,039,915	329,104
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +4,2	592,346	195,195	592,346	224,888
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +4,75	5,509,887	2,543,864	5,509,887	2,805,717
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	IBR +3,9	132,064	278,599	132,064	305,997
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +4,75	400,525	1,128,284	400,525	1,227,710
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	IBR +3,9	2,021,774	989,568	2,021,774	1,091,001
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +0,76041667	1,998,489	1,043,797	1,998,489	1,140,207
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	IBR +3,9	137,178	216,452	137,178	230,682
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +2,89	24,981	71,999	24,981	76,418

Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR+3,34	350,389	1,199,822	350,389	1,264,379
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +5	164,195	38,799	164,195	51,621
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +5	104,211	35,589	104,211	41,007
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR+2,05	-	-	1,000,000	124,972
Préstamos bancarios garantizados	USD	IBR+3,34	420,386	780,989	420,386	821,979
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR +2,63	371,100	3,258,424	371,100	2,686,741
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR +2,87	191,881	47,970	191,881	71,955
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR+1,6	4,000,000	2,866,193	4,000,000	3,066,193
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,6	800	3,251,848	800	2,621,712
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR (T.V)+2,49	1,200,000	600,000	1,200,000	750,000
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	+7,22048	409,091	272,510	409,091	294,199
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,99	-	-	1,400	4,587,996
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+1,16	-	-	400	1,310,856
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +2,2	3,500,000	416,667	3,500,000	1,000,000
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,99	-	-	600	1,966,284
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,9	-	-	420	1,376,399
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,9	1,100	4,471,291	1,100	3,604,854
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,9	770	3,129,904	770	2,523,398
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,9	900	3,658,329	900	2,949,426
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	IBR +2,6	763,188	654,151	763,188	687,503
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,9	1,500	6,097,215	1,500	4,915,710
Préstamos bancarios garantizados	USD	3,3+0	400	1,625,924	400	1,310,856
Préstamos bancarios garantizados	USD	3,3+0	350	1,422,684	350	1,146,999
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +4,1	5,924,885	5,219,295	5,924,885	5,430,898
Préstamos bancarios garantizados	USD	3,16+0	400	1,625,924	400	1,310,856
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,9	900	3,658,329	900	2,949,426
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +0,22	45,733	36,260	45,733	39,103
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF+	7,090	4,430	7,090	5,614
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,95	1,500	1,219,443	1,500	4,915,710
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,9	1,100	4,471,291	1,100	3,604,854
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR+3,15	1,345,525	1,233,399	-	1,300,675
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,95	500	2,032,405	500	1,638,570
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR+3,15	187,000	168,300	-	180,767
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR+2.70%	2,800,000	2,333,333	-	2,683,333
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+1,05	400	1,625,924	400	1,310,856
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,95	2,000	8,129,620	2,000	6,554,280
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR+3,15	192,262	176,241	-	192,262
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR+3,15	254,390	241,670	-	254,390
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR+3,15	53,000	50,400	-	53,000
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+1	1,500	6,097,216	1,500	4,915,711
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,88	600	2,438,886	600	1,966,284
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,95	900	3,658,329	900	2,949,426
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF+3,2	1,193,357	1,144,395	-	-



Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,9	1,400	5,690,734	-	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,7	700	2,845,367	-	-
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR+3,15	192,353	189,147	-	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,78	1,000	4,064,810	-	-
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	IBR+3,15	61,524	61,524	-	-
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR+3,15	231,000	227,150	-	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	0+2,93	630	2,560,830	-	-
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR+2,5	5,000,000	5,000,000	-	-
Préstamos bancarios garantizados	COP	0+6,8902	4,112,081	4,112,081	-	-
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR+3	4,600,000	4,600,000	-	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,85	420	1,707,220	-	-
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	TASA FIJA - SWAP\$	6,798,650	1,982,339	6,798,650	2,324,104
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	IBR + 3,90%	789,019	463,325	789,019	501,256
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF + 3,75%	812,516	375,131	812,516	413,746
Préstamos bancarios garantizado	USD SC	LIBOR 360 + 0,90%	200	812,962	200	655,428
Préstamos bancarios garantizado	USD SC	LIBOR 360 + 0,90%	210	853,610	210	688,199
Préstamos bancarios garantizado	USD SC	LIBOR 180 + 1,1%	150	609,722	150	491,571
Préstamos bancarios garantizado	COP	IBR + 3%	700,000	581,889	700,000	669,390
Préstamos bancarios garantizado	USD SC	LIBOR + 1%	300	1,219,443	300	983,141
Préstamos bancarios garantizado	USD SC	LIBOR + 1%	290	1,178,795	-	-
Pasivo por arrendamiento financiero	COP	9.95	220,277	47,335	220,277	59,777
Préstamos bancarios garantizado	COP	DTF+3,59	-	-	550,000	68,750
Préstamos bancarios garantizado	COP	IBR+2.78	-	-	2,100,000	262,500
Préstamos bancarios garantizado	COP	IBR+2.2	1,500,000	124,988	1,500,000	312,488
Préstamos bancarios garantizado	COP	IBR+2,33	1,400,000	350,000	1,400,000	525,000
Préstamos bancarios garantizado	COP	DTF+1,44	1,000,000	249,999	1,000,000	375,000
Préstamos bancarios garantizado	COP	DTF+1,6	700,000	262,499	700,000	350,000
Préstamos bancarios garantizado	COP	IBR+2,432	500,000	187,500	500,000	250,000
Préstamos bancarios garantizado	COP	DTF+2,03	400,000	200,000	400,000	250,000
Préstamos bancarios garantizado	COP	LB+2,2	1,600,000	803,640	1,600,000	1,003,640
Pasivo por arrendamiento financiero	COP	IBR+3,82	143,162	96,203	143,162	114,502
Préstamos bancarios garantizado	COP	DTF+1,65	600,000	375,000	600,000	450,000
Préstamos bancarios garantizado	COP	DTF+1,76	1,600,000	1,000,000	1,600,000	1,200,000
Préstamos bancarios garantizado	COP	DTF+2,6	-	-	1,000,000	750,000
Pasivo por arrendamiento financiero	COP	DTF+3	126,238	111,892	126,238	117,345
Préstamos bancarios garantizado	COP	DTF+1,87	800,000	600,000	800,000	700,000
Préstamos bancarios garantizado	USD	2.85	-	-	150	490,961
Préstamos bancarios garantizado	USD	2.85	-	-	22	71,716
Préstamos bancarios garantizado	USD	3.03	-	-	38	124,286
Préstamos bancarios garantizado	USD	3.03	-	-	38	126,111
Préstamos bancarios garantizado	USD	2.86	-	-	29	96,281
Préstamos bancarios garantizado	COP	DTF+1,98	500,000	374,999	500,000	437,499
Préstamos bancarios garantizado	COP	IBR+2,27	1,000,000	750,028	1,000,000	875,028



Préstamos bancarios garantizado	USD	LB+0,89	220,495	270,085	220,495	217,749
Préstamos bancarios garantizado	USD	LB+0,89	396,539	471,495	396,539	380,129
Préstamos bancarios garantizado	COP	DTF+1,75	1,000,000	875,000	1,000,000	1,000,000
Préstamos bancarios garantizado	COP	DTF+3,01	2,000,000	2,000,000	-	-
Préstamos bancarios garantizado	USD	LB+1,2	128,476	522,231	-	-
Tarjetas de crédito	COP		16,119	16,119	50,497	50,498
Sobregiros	COP		82,566	82,566	17,745	17,745
Otros pasivos por arrendamiento	COP		3,109	3,109	10,940	10,940
Operaciones de Cobertura			(15,101,948)	(15,101,947)	1,027,410	1,027,410
<b>Subtotal</b>				<b>122,866,137</b>		<b>110,672,658</b>
<b>Intereses por pagar</b>				<b>1,559,534</b>		<b>1,185,039</b>
<b>Total obligaciones financieras</b>				<b>124,425,672</b>		<b>111,857,697</b>

### 13. BENEFICIOS A EMPLEADOS

El detalle de las provisiones corrientes por concepto de beneficios a empleados al 31 de marzo de 2020 y diciembre de 2019 es el siguiente:

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

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Salarios y prestaciones	3,651	44,034
Pensiones de jubilación	616,777	616,777
Plan de prima de jubilación	15,072	15,072
Cesantías	750,742	2,380,042
Interés Cesantías	25,792	321,639
Vacaciones	1,506,423	1,511,029
Otras bonificaciones y primas	2,465,141	1,409,909
Prima de antigüedad	157,099	127,674
	<b>5,540,697</b>	<b>6,426,176</b>

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

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Pensión de Jubilación	6,728,244	6,323,810
Cesantías retroactivas	182,204	182,204
Prima de Jubilación	123,527	123,527
Prima de Antigüedad	445,387	445,385
	<b>7,479,362</b>	<b>7,074,926</b>



#### 14. CUENTAS POR PAGAR

<u>Cuentas por pagar</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Proveedores nacionales	35,229,470	21,517,689
Proveedores del exterior	11,490,539	19,548,978
Costos y gastos por pagar	8,333,870	9,791,672
Dividendos o participaciones por pagar	5,965,835	1,290,140
Retenciones y aportes de nómina	794,660	923,975
Retención en la fuente	769,517	967,806
Impuesto a las ventas retenido	82,273	108,484
Impuesto de industria y comercio retenido	41,810	113,563
Acreeedores varios	3,705	9,853
	<u>62,711,679</u>	<u>54,272,160</u>

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

#### 15. IMPUESTOS CORRIENTES

<u>Impuestos corrientes</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Impuesto de renta	7,128,050	5,370,126
Impuesto sobre las ventas por pagar	1,269,724	2,624,321
Impuesto de industria y comercio	996,735	2,043,653
	<u>9,394,509</u>	<u>10,038,100</u>

#### 16. CAPITAL SOCIAL

<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
<b>Total Capital Social</b>	<u><b>17,556</b></u>	<u><b>17,556</b></u>

#### 17. 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>

**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.

## 18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

	<u>2020</u>	<u>%</u>	<u>2019</u>	<u>%</u>
Ingresos por actividades industriales	59,096,347	54.8%	61,503,085	56.1%
Ingresos por actividades comerciales	50,802,683	47.1%	50,587,221	46.1%
Devoluciones en ventas	(2,070,174)	-1.9%	(2,415,777)	-2.2%
<b>Total Ingresos de actividades ordinarias</b>	<b><u>107,828,856</u></b>	<b>100.0%</b>	<b><u>109,674,529</u></b>	<b>100.0%</b>

## 19. COSTO DE VENTAS

	<u>2020</u>	<u>%</u>	<u>2019</u>	<u>%</u>
Costo de Ventas (Producción)	44,320,282	51.0%	48,054,863	53.0%
Costo de ventas (Comercialización)	42,587,715	49.0%	42,531,517	47.0%
	<b><u>86,907,997</u></b>	<b>100.0%</b>	<b><u>90,586,380</u></b>	<b>100.0%</b>

## 20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	<u>2020</u>	<u>%</u>	<u>2019</u>	<u>%</u>
Gastos de personal	2,387,348	60.5%	2,210,465	53.0%
Servicios	425,702	10.8%	481,384	11.5%
Impuestos	338,890	8.6%	339,165	8.1%
Diversos	270,687	6.9%	458,767	11.0%
Honorarios	169,560	4.3%	280,424	6.7%
Depreciaciones	135,143	3.4%	126,914	3.0%
Seguros	68,243	1.7%	81,586	2.0%
Contribuciones	46,140	1.2%	78,096	1.9%
Arrendamientos	36,676	0.9%	50,847	1.2%
Gastos de viaje	35,216	0.9%	29,978	0.7%
Mantenimiento	17,214	0.4%	13,911	0.3%
Amortizaciones	10,123	0.3%	20,210	0.5%
Gastos legales	6,886	0.2%	4,120	0.1%
Reversión deterioros de Inversiones	-	0.0%	(2,176)	-0.1%
	<b><u>3,947,828</u></b>	<b>100%</b>	<b><u>4,173,691</u></b>	<b>100%</b>



## 21. GASTOS DE VENTA

	<u>2020</u>	<u>%</u>	<u>2019</u>	<u>%</u>
Gastos de personal	3,093,291	47.1%	2,711,795	43.6%
Arrendamientos	757,706	11.5%	685,400	11.0%
Diversos	679,330	10.3%	570,387	9.2%
Impuestos	535,903	8.2%	392,540	6.3%
Gastos de viaje	425,032	6.5%	473,449	7.6%
Comisiones	367,601	5.6%	531,329	8.5%
Servicios	275,206	4.2%	389,120	6.3%
Depreciaciones	127,909	1.9%	109,981	1.8%
Seguros	97,139	1.5%	147,937	2.4%
Descuentos	65,869	1.0%	73,115	1.2%
Honorarios	60,627	0.9%	63,214	1.0%
Mantenimiento	51,082	0.8%	57,088	0.9%
Gastos legales	11,434	0.2%	10,325	0.2%
Deterioros (Cartera e inventarios)	9,612	0.1%	-	0.0%
Contribuciones	5,038	0.1%	2,570	0.0%
Amortizaciones	1,364	0.0%	5,960	0.1%
	<u>6,564,143</u>	<u>100%</u>	<u>6,224,209</u>	<u>100%</u>

## 22. DIFERENCIA EN CAMBIO NETA

<b>Concepto</b>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Utilidad (Pérdida) por operaciones de cobertura	16,295,502	1,117,786
Pérdida (utilidad) por diferencia en cambio	(17,195,754)	(1,291,630)
	<u>(900,252)</u>	<u>(173,844)</u>

## 23. INGRESOS FINANCIEROS

	<u>2020</u>	<u>%</u>	<u>2019</u>	<u>%</u>
Descuentos	279,699	77.7%	323,766	90.8%
Intereses cartera	39,544	11.0%	17,791	5.0%
Intereses bancarios	24,149	6.7%	8,407	2.4%
Reintegro intereses costo amortizado	16,548	4.6%	6,746	1.9%
	<u>359,940</u>	<u>100%</u>	<u>356,710</u>	<u>100%</u>

## 24. GASTOS FINANCIEROS

	<u>2020</u>	<u>%</u>	<u>2019</u>	<u>%</u>
Intereses	1,313,606.00	63.8%	1,759,226	69.9%
Gravamen a los movimientos financieros	423,757.00	20.6%	424,594	16.9%
Gastos Bancarios	172,983.00	8.4%	171,312	6.8%
Descuentos Financieros condicionados	148,948.00	7.2%	161,564	6.4%
	<u>2,059,294.00</u>	<u>100%</u>	<u>2,516,696</u>	<u>100%</u>



## 25. OTROS INGRESOS

	<u>2020</u>	<u>%</u>	<u>2019</u>	<u>%</u>
Recuperaciones de costos y gastos	306,178	58.4%	298,286	48.1%
Servicios (Fletes de exportación)	110,660	21.1%	124,861	20.1%
Diversos	98,699	18.8%	127,054	20.5%
Utilidad en venta de propiedad planta y equipo	7,319	1.4%	-	0.0%
Indemnizaciones	2,639	0.5%	43,697	7.0%
Venta de materia prima	(794)	-0.2%	26,470	4.3%
	<u>524,701</u>	<u>100%</u>	<u>620,368</u>	<u>100%</u>

## 26. OTROS EGRESOS

	<u>2020</u>	<u>%</u>	<u>2019</u>	<u>%</u>
Impuestos asumidos y otros no deducibles de renta	142,337	67.8%	117,366	58.0%
Gastos reembolsables	62,466	29.7%	38,506	19.0%
Pérdida en venta y retiro de bienes	5,233	2.5%	46,367	22.9%
	<u>210,036</u>	<u>100%</u>	<u>202,239</u>	<u>100%</u>

## 27. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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

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%.

El siguiente es un detalle de componentes del gasto por impuesto a las ganancias a marzo 31 de 2020 y 2019 respectivamente:

<b>Concepto</b>	<b><u>2020</u></b>	<b><u>2019</u></b>
Renta	1,820,279	807,166
<b>Total Impuesto de renta corriente</b>	<b>1,820,279</b>	<b>807,166</b>
Gasto (Ingreso) por impuesto diferido	211,913	883,641
<b>Gasto por impuesto</b>	<b>2,032,192</b>	<b>1,690,807</b>

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

<b><u>Conciliación utilidad consolidada</u></b>	<b><u>2020</u></b>	<b><u>2019</u></b>
Utilidad Neta Compañía de Empaques S.A.	3,347,050	1,748,250
Utilidad Neta Compañía de Empaques Internacional S.A.S.	600,545	483,209
Utilidad Neta Texcomercial S.A.S.	(69,091)	357,929
Utilidad Neta Texcomercial S.A. (Ecuador)	76,856	200,574
<b>Utilidad combinada del grupo</b>	<b>3,955,360</b>	<b>2,789,962</b>
Menos		
Método de participación patrimonial	(608,310)	(1,041,704)
Utilidad en ventas intra-grupo no realizadas	(34,008)	(175,354)
Efectos de la diferencia en cambio de las cuentas por cobrar intra-grupo	(800,713)	104,463
<b>Utilidad consolidada</b>	<b>2,512,329</b>	<b>1,677,367</b>

## **29. EBITDA**

El cálculo del Ebitda en marzo de 2020 y diciembre de 2019 respectivamente, es el siguiente:

<b><u>Rubro</u></b>	<b><u>2020</u></b>	<b><u>2019</u></b>
Ventas	107,828,856	109,674,529
Costo de ventas	(86,907,997)	(90,586,380)
Gastos de Administración	(3,947,828)	(4,173,691)
Gastos de Venta	(10,143,569)	(9,630,583)
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>6,829,462</b>	<b>5,283,875</b>
Mas otros ingresos y egresos recurrentes		
Ventas de materia prima y excedentes	(774)	26,503
Ingresos por arrendamientos	-	15,469
<b>Utilidad Operacional - Ebitda</b>	<b>6,828,688</b>	<b>5,325,847</b>
Depreciaciones en el costo	2,281,136	2,009,118
Depreciaciones en gastos de administración	135,143	126,914
Depreciaciones en gastos de venta	127,909	109,981
<b>Total Ebitda</b>	<b>9,372,876</b>	<b>7,571,860</b>
<b>Margen Ebitda</b>	<b>8.69%</b>	<b>6.90%</b>

### 30. 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 compró materia prima para cubrir los consumos de la Compañía hasta el mes de Julio de 2020 y se tiene la materia prima en la fábrica.
- 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.

Hasta la fecha es incierto el efecto que el Covid-19 pudiera tener en las actividades de la Compañía, así como su impacto en la situación financiera.





### **31. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

No se presentaron hechos relevantes después del cierre de los estados financieros que puedan afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía reflejada en los estados financieros con corte al 31 de marzo de 2020.

### **32. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los Estados Financieros consolidados intermedios con corte al 31 de marzo 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 13 de abril de 2020.



### **33. 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 marzo 31 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 31 de marzo 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.
- 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



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