

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

***Estados Financieros Intermedios Consolidados
Condensados***

Al 31 de marzo de 2021



COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021

Contenido

JUNTA DIRECTIVA	4
PERSONAL DIRECTIVO	5
INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISION DE INFORMACIÓN FINANCIERA DE PERIODOS INTERMEDIOS	6
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS	8
1. ENTIDAD REPORTANTE	15
2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	16
2.1. Marco Técnico Normativo	16
2.2. Cambios normativos	16
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	19
2.7. Instrumentos financieros derivados	21
2.8. Inventarios	23
2.9. Propiedad, planta y equipo	23
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
3. OBJETIVOS Y POLITICAS PARA EL MANEJO DEL RIESGO	29
3.1 <i>Riesgo de Mercado</i>	29
3.2 <i>Riesgo Tasas de Interés</i>	29
3.3 <i>Riesgo Moneda Extranjera</i>	29
3.4 <i>Riesgo Crediticio</i>	30
3.5 <i>Riesgo de Liquidez</i>	31
4. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS EN EL PERIODO ACTUAL DEL INFORME	31
5. AJUSTE RETROACTIVO DE ESTADOS FINANCIEROS	32
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	33
7. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	33
8. INVENTARIOS	34
9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO Y OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	35



10.	<i>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</i>	35
11.	<i>INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO</i>	40
12.	<i>IMPUESTO DIFERIDO</i>	40
13.	<i>OTROS ACTIVOS</i>	41
14.	<i>PASIVOS FINANCIEROS</i>	42
15.	<i>BENEFICIOS A EMPLEADOS</i>	43
16.	<i>CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR</i>	43
17.	<i>PASIVO POR IMPUESTOS</i>	44
18.	<i>CAPITAL EMITIDO</i>	44
19.	<i>RESERVAS</i>	44
20.	<i>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS NETO</i>	45
21.	<i>COSTO DE VENTAS</i>	45
22.	<i>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</i>	45
23.	<i>GASTOS DE DISTRIBUCIÓN Y VENTA</i>	46
24.	<i>DIFERENCIA EN CAMBIO NETA</i>	46
25.	<i>INGRESOS FINANCIEROS</i>	46
26.	<i>COSTOS FINANCIEROS</i>	47
27.	<i>OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS</i>	47
28.	<i>IMPUESTO A LAS GANANCIAS</i>	47
29.	<i>CONCILIACIÓN GANANCIA NETA DEL PERIODO CONSOLIDADA</i>	48
30.	<i>EBITDA</i>	49
31.	<i>EFFECTOS DEL COVID-19 (SARS COV-2)</i>	50
32.	<i>HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA</i>	51
33.	<i>APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS</i>	51
34.	<i>CERTIFICACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS</i>	52



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 2021, y los correspondientes estados consolidados condensados de resultados integrales, de 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).

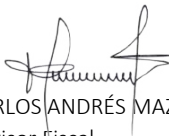
La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera intermedia de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia y la Norma Internacional de Contabilidad 34 referida a información financiera intermedia y 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 S.A. y subsidiarias al 31 de marzo de 2021, 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.



CARLOS ANDRÉS MAZO

Revisor Fiscal

T.P. 101764-T

Designado por Deloitte & Touche Ltda.

12 de mayo de 2021.

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período terminado al 31 de marzo de 2021 (con valores comparativos al 31 de diciembre de 2020 para el estado de situación financiera y al 31 de marzo de 2020 para los estados de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo).



COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO CONDENSADO
 Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020
Cifras expresadas en miles de pesos

	Notas	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	28.933.561	27.409.956
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	7	95.020.756	79.623.784
Inventarios	8	81.311.120	67.560.418
Activos por impuestos		14.647.407	11.445.260
Gastos pagados por anticipado y otros activos no financieros	9	1.645.960	805.634
Total de activos corrientes		221.558.804	186.845.052
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	10	259.168.141	262.684.386
Instrumentos de patrimonio	11	355.631	355.631
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	7	1.568.155	1.337.505
Otros activos	13	14.456.796	13.083.298
Total de activos no corrientes		275.548.723	277.460.820
TOTAL ACTIVOS		497.107.527	464.305.872
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros	14	59.547.804	75.076.808
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	16	85.695.000	44.094.422
Pasivo por impuestos	17	15.352.503	17.269.417
Beneficios a los empleados	15	6.677.747	7.147.308
Otros pasivos		1.858.531	889.054
Total pasivos corrientes		169.131.585	144.477.009
Pasivos no corriente			
Pasivos financieros	16	31.637.955	25.267.920
Beneficios a los empleados	18	7.584.202	7.366.625
Pasivo neto por impuesto diferido	12	28.497.493	28.973.366
Total pasivos no corrientes		67.719.650	61.607.911
TOTAL PASIVOS		236.851.235	206.084.920



COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO CONDENSADO

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Cifras expresadas en miles de pesos

PATRIMONIO

Capital emitido	18	17.556	17.556
Prima en colocación de acciones		500.990	500.990
Reservas	19	71.680.625	57.768.861
Utilidades retenidas de periodos anteriores (adopción NIIF)		160.529.761	160.529.761
Ganancia neta del periodo		6.839.298	19.999.866
Otro resultado integral acumulado		20.688.062	19.403.918
TOTAL PATRIMONIO		260.256.292	258.220.952
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		497.107.527	464.305.872

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

Pedro Miguel Estrada Londoño
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

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

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



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

Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2021 y 2020

Cifras expresadas en miles de pesos

	Notas	2021	2020 (Reexpresado)*
Ingresos de actividades ordinarias	20	139.848.260	107.462.960
Costos de venta	21	(112.024.702)	(86.622.773)
Ganancia bruta		27.823.558	20.840.187
Gastos de distribución y venta	23	(11.343.375)	(9.702.049)
Gastos de administración	22	(4.246.196)	(3.943.639)
Ganancia de operación		12.233.987	7.194.499
Costos financieros	26	(1.331.946)	(2.036.524)
Ingresos financieros	25	185.776	80.241
Diferencia en cambio neta	24	(1.287.056)	(899.017)
Otros ingresos y otros gastos	27	289.195	158.998
Ganancia antes de impuesto		10.089.956	4.498.197
Impuesto a las ganancias	28	(3.250.658)	(1.866.727)
Ganancia neta del periodo		6.839.298	2.631.470
Otros resultados integrales			
Partidas que pueden reclasificarse en resultados:			
Ganancia en coberturas de flujo de efectivo		1.872	484.225
Participación en otro resultado integral de conversión de negocio en el extranjero		961.980	2.192.612
Impuesto a las ganancias relacionado		417	(153.751)
Ganancia partidas que pueden reclasificarse en resultados		964.269	2.523.086
Partidas que no serán reclasificadas a resultados:			
Ajuste revaluación de propiedades, planta y equipo		-	333.191
Ganancia planes de beneficio definido		319.875	-
Ganancia partidas que no serán reclasificadas a resultados		319.875	333.191
Otros resultados integrales, netos de impuestos		1.284.144	2.856.277
Total resultados integrales del periodo		8.123.442	5.487.747
Ganancias por acción:			
Básica y diluidas (pesos)		554	213

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

Pedro Miguel Estrada Londoño

Representante Legal

(Ver certificación adjunta)

Aída Elena Granda Gallego

Contadora

Tarjeta Profesional 97947-T
(Ver certificación adjunta)

Carlos Andrés Mazo

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 101764-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi informe adjunto)

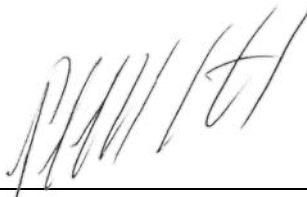
COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

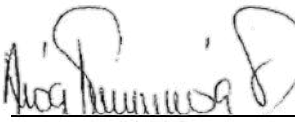
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO CONDENSADO

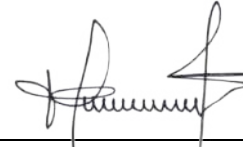
Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2021 y 2020

Cifras expresadas en miles de pesos

	Capital emitido	Prima en colocación de acciones	Reservas	Ajustes de adopción por primera vez	Ganancia neta del periodo	Otro resultado integral acumulado			Total	
						Diferencias de cambio de conversión en operaciones en el extranjero	Ganancias (pérdidas) en coberturas de flujo de efectivo	Revaluación de propiedades, planta y equipo		Ganancias (pérdidas) planes de beneficio definido
Saldo al 1 de enero de 2020	17.556	500.990	51.165.604	160.529.761	12.709.487	2.073.938	(11.326)	17.592.811	(694.659)	243.884.162
Ganancia neta del periodo	-	-	-	-	2.631.470	-	-	-	-	2.631.470
Otros resultados integrales, netos de impuestos	-	-	-	-	-	2.192.612	330.474	333.191	-	2.856.277
Dividendos decretados	-	-	(5.931.000)	-	-	-	-	-	-	(5.931.000)
Movimiento de reservas	-	-	12.534.257	-	(12.709.487)	-	-	-	-	(175.230)
Saldo al 31 de marzo de 2020	17.556	500.990	57.768.861	160.529.761	2.631.470	4.266.550	319.148	17.926.002	(694.659)	243.265.679
Saldo al 1 de enero de 2021	17.556	500.990	57.768.861	160.529.761	19.999.866	2.384.433	(2.289)	17.592.811	(571.037)	258.220.952
Ganancia neta del periodo	-	-	-	-	6.839.298	-	-	-	-	6.839.298
Otros resultados integrales, netos de impuestos	-	-	-	-	-	961.980	2.289	-	319.875	1.284.144
Dividendos decretados	-	-	(6.227.540)	-	-	-	-	-	-	(6.227.540)
Movimiento de reservas	-	-	20.139.304	-	(19.999.866)	-	-	-	-	139.438
Saldo al 31 de marzo de 2021	17.556	500.990	71.680.625	160.529.761	6.839.298	3.346.413	-	17.592.811	(251.162)	260.256.292


 Pedro Miguel Estrada Londoño
 Representante Legal
 (Ver certificación adjunta)


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


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



COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CONDENSADO

Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2021 y 2020

Cifras expresadas en miles de pesos

	Notas	2021	2020 (Reexpresado)*
Flujos de efectivo por actividades de la operación:			
Ganancia neta del periodo		6.839.298	2.631.470
Ajustes para conciliar la ganancia neta del periodo con los flujos netos de efectivo usados en las actividades de operación:			
Depreciación y amortización de propiedades, planta y equipo y activos intangibles		3.217.158	1.395.254
Depreciación activos por derecho de uso		823.875	1.788.639
(Recuperación)/ deterioro de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar		(64.773)	79.788
Deterioro de valor del inventario		2.776.536	165.920
Ganancia por diferencia en cambio		(1.592.742)	17.195.754
Pérdida por valoración de instrumentos financieros y contabilidad de cobertura		2.879.798	(16.296.737)
Impuesto sobre la renta diferido		22.424	46.448
Impuesto sobre la renta corriente		3.228.233	1.820.280
Costos financieros		105.531	126.211
		18.235.338	8.953.027
Cambios en el capital de trabajo:			
(Aumento)/disminución en inventarios		(16.527.238)	975.231
(Aumento) en cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar		(15.396.972)	(5.384.210)
(Aumento) en otros activos		(5.581.848)	(4.126.734)
Aumento en cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar		36.855.785	3.763.425
(Disminución) en beneficios a empleados		(251.984)	(481.043)
(Disminución) en impuestos por pagar		(5.643.444)	(2.229.730)
Aumento en otros pasivos		969.477	56.058
Flujos netos de efectivo originados por actividades de la operación		12.659.114	1.526.024
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades, planta y equipo		(805.414)	(4.888.036)
Disposición de propiedades, planta y equipo		280.626	635.280
Flujos netos de efectivo usados por actividades de inversión		(524.788)	(4.252.756)



COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CONDENSADO

Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2021 y 2020

Cifras expresadas en miles de pesos

Flujos de efectivo por actividades de financiación:		
Obtención de préstamos	126.441.705	35.932.712
Pagos de préstamos	(130.257.953)	(20.210.189)
Pago de pasivos por arrendamiento	(788.812)	(2.836.307)
Intereses pagados	(5.946.496)	(996.963)
Dividendos pagados	(1.482.747)	(1.254.907)
Flujos netos de efectivo usados por actividades de financiación	(12.034.303)	10.634.346
Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente	100.023	7.907.614
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo		
Ajustes por consolidación por diferencial cambiario	1.423.582	2.681.048
Efectivo y efectivo equivalente al principio del periodo	<u>27.409.956</u>	<u>10.183.703</u>
Efectivo y efectivo equivalente al final del periodo	28.933.561	20.772.365

Pedro Miguel Estrada Londoño
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

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

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



1. ENTIDAD REPORTANTE

DESCRIPCIÓN GENERAL DEL GRUPO CONSOLIDADO

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

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

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

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

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

A continuación, se relacionan las inversiones en subsidiarias que se consolidan:

Subsidiaria	País	Proporción de participación accionaria y derechos de voto 2021		Proporción de participación accionaria y derechos de voto 2020	
		Directa	Indirecta*	Directa	Indirecta*
Texcomercial S.A.S.	Colombia	100%	-	100%	-
Texcomercial S.A.	Ecuador	80%	20%	80%	20%
Compañía de Empaques Internacional S.A.S.	Colombia	100%	-	100%	-

* Se tiene a través de Texcomercial S.A.S.



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

2.2. La Compañía, de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009 reglamentada, compilada y actualizada por el Decreto 1432 de 2020, Decreto 2270 de 2019 y anteriores, prepara sus estados financieros de conformidad con las 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 2018.

Estados financieros de periodos intermedios

Estos estados financieros intermedios correspondientes a los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2021 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 2020. No incluyen toda la información requerida para un conjunto completo de estados financieros preparados de acuerdo con las NCIF. Sin embargo, se incluyen notas explicativas seleccionadas para explicar eventos y transacciones que son importantes para comprender los cambios en la posición financiera y el desempeño del Grupo desde los últimos estados financieros anuales.

2.3. Cambios normativos

Una serie de normas nuevas o enmiendas se han emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) por el periodo de tres meses terminados el 31 de marzo de 2021, que aún no han sido incorporada al marco contable aceptado en Colombia:

Información a revelar sobre políticas contables (Enmiendas a la NIC 1 y la Declaración de práctica de las NIIF 2)

El 12 de febrero de 2021, el IASB emitió 'Revelación de políticas contables (Enmiendas a la NIC 1 y la Declaración de práctica de las NIIF 2)' con enmiendas que están destinadas a ayudar a los preparadores a decidir qué políticas contables revelar en sus estados financieros. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023.

Además, la Declaración de Práctica NIIF 2 ha sido modificada agregando guías y ejemplos para explicar y demostrar la aplicación del 'proceso de materialidad de cuatro pasos' a la información de política contable para respaldar las modificaciones a la NIC 1.

Definición de estimaciones contables (modificaciones a la NIC 8)

El 12 de febrero de 2021, el IASB emitió la 'Definición de estimaciones contables (Enmiendas a la NIC 8)' para ayudar a las entidades a distinguir entre políticas contables y estimaciones contables. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023.

Concesiones de alquiler relacionadas con Covid-19

Emitida en marzo de 2021. Los principios fundamentales introducidos cuando el Consejo emitió por primera vez la Enmienda en mayo de 2020 no se ven afectados. La Enmienda está diseñada para ampliar por un año el periodo de aplicación de las concesiones de arrendamiento relacionadas con Covid-19 para



ayudar a los arrendatarios en la contabilización de sus arrendamientos. Se extendió el alivio para cubrir las concesiones de alquiler para los pagos de arrendamiento que vencen originalmente el 30 de junio de 2022 o antes.

2.4. Bases de preparación

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Uso de estimaciones, juicios y supuesto clave

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

- **Vida útil del grupo de maquinaria**

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

- **Activos por impuestos diferidos**

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

- **Beneficios a los empleados**

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

- **Valor razonable de activos y pasivos**

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

Moneda funcional y de presentación

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



Materialidad o importancia relativa

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

2.5. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son registradas utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Los activos y pasivos en moneda funcional son expresados en pesos colombianos, utilizando los tipos de cambio vigentes al final del periodo sobre el que se informa. Las partidas de ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio promedio vigentes del periodo, a menos que estos fluctúen de forma significativa durante el período, en cuyo caso se utilizan los tipos de cambio a la fecha en que se efectúan las transacciones. Las diferencias en cambio por conversión que surja, se 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 2021 y 31 de diciembre de 2020, se encontraba en 3.736,91 y 3.432,5 respectivamente.

2.6. 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.

2.7. Instrumentos financieros

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

2.7.1. Activos Financieros

Clasificación y medición posterior

El Grupo 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 del Grupo para administrar el activo; y
- (ii) las características de flujo de efectivo del activo.

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

- **Costo amortizado:** los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales donde dichos flujos de efectivo representan solo pagos de principal e intereses, y que no están designados al valor razonable con cambios en resultados, se miden al costo amortizado. El importe en libros de estos activos se ajusta por cualquier estimación de pérdida crediticia esperada reconocida. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en la línea de ingresos financieros dentro del estado del resultado integral.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** los activos financieros que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para vender los activos, donde los flujos de efectivo de los activos representan solo pagos de principal e intereses, y que no son designados al valor razonable con cambios en resultados, se miden al valor razonable con cambios en otro resultado integral. Los movimientos en el importe en libros se toman a través de otro resultado integral, excepto por el reconocimiento de ganancias o pérdidas por deterioro, ingresos por intereses y ganancias y pérdidas cambiarias en el costo amortizado del instrumento que se reconocen en el estado de resultados. Cuando el activo financiero se da de baja en cuentas, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado integral se reclasifica de patrimonio al estado de resultados. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "ingresos por intereses" utilizando el método de la tasa de interés efectiva.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** los activos que no cumplen los requisitos para costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral se miden al valor razonable con cambios en resultados. Una pérdida o ganancia en un instrumento de deuda que se mide posteriormente al valor razonable con cambios en resultados y no es parte de una relación de cobertura se reconoce en el estado de resultados para el periodo en el que surge, a menos que surja de instrumentos de deuda que fueron designados al valor razonable o que no son mantenidos para negociar. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "ingresos por intereses" utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

• **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.

2.7.2. 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.

2.8. Instrumentos financieros derivados

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

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

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

Coberturas de flujo de efectivo: Se realizan sobre compromisos en firme, no reconocidos en el estado de la situación financiera, por lo cual, las variaciones en la valoración de las mismas por efectos de la



fluctuación de las tasas de cambio, son reconocidas en el otro resultado integral del período. Una vez se reconoce la partida cubierta en el estado de la situación financiera o se liquida la cobertura, la diferencia en cambio correspondiente se registra en el estado de resultados del período.

Reconocimiento inicial

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

Valor de la cobertura en otra moneda x Tasa SPOT

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

Valoración posterior

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

El derecho se valora de la siguiente manera:

$$\frac{\text{NUSD} * (\text{TCRM}_{\text{spot}} + \text{PIPS}_k)}{(1 + r_k)^{(k/360)}}$$

La obligación, se calcula así:

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

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.

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

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

r_k= 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.



2.9. Inventarios

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

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

Las compañías del grupo reconocen el inventario adquirido en moneda extranjera a la tasa de cambio de la moneda funcional en la fecha de la transacción.

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

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

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.

2.10. Propiedad, planta y equipo

Medición inicial

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

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

Medición posterior

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

Si en la fecha de revaluación el valor razonable del elemento de propiedad, es mayor que su valor en libros, la diferencia se acumula en el otro resultado integral como revaluación de propiedades, planta y equipo. 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 la revaluación de propiedades, planta y equipo 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 de la revaluación de propiedades, planta y equipos.

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.



2.11. Arrendamientos

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

Las compañías son arrendadoras y arrendatarias de diversas propiedades y equipos.

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

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

2.11.1. Contabilidad como arrendatarias

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

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

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

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

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

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



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

2.11.2. *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.

2.12. Provisiones, pasivos y activos contingentes

Provisiones

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

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

Pasivo contingente

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

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

Activo contingente

Un activo contingente es un activo de naturaleza posible, surgido a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia, no ocurrencia, de uno o más sucesos inciertos en



el futuro, que no están enteramente bajo el control de las compañías. Los activos contingentes no se reconocen en el balance general. Sin embargo, en ciertas circunstancias, se revela información sobre estos en las notas.

2.13. 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.

2.14. 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.



2.15. 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 una cuenta por cobrar por el monto de la consideración obtenida con el desempeño. Cuando el monto de la consideración recibida por parte de un cliente supera el monto del ingreso reconocido, esto genera un pasivo de contrato.

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

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

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

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

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



lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros del activo financiero sobre el reconocimiento inicial.

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

Los ingresos operativos reflejados en estos estados financieros contienen ventas por venta de empaques, telas y otros productos fabricados a base de fibras sintéticas y naturales (Actividades industriales) y por la comercialización de distintos productos (Compra y Venta) en las líneas de ferretería, hogar, construcción y bienes para el desarrollo de actividades agrícolas.

2.16. 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.

Los costos de ventas son asociados a cada uno de los tipos de ingresos descritos anteriormente, es decir, si corresponden a actividades comerciales o industriales.

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 2021 y 31 de diciembre de 2020 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.

	Al 31 de marzo de 2021		Al 31 de diciembre de 2020	
	Saldo en miles de COP	Saldo en USD	Saldo en miles de COP	Saldo en USD
Efectivo y equivalentes	624.970	167.242	406.866	118.533
Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar	21.239.761	5.683.776	16.403.667	4.778.927
Préstamos	(19.364.795)	(5.182.034)	(24.002.787)	(6.992.800)
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	(45.149.530)	(12.082.049)	(12.260.145)	(3.571.783)
Posición activa/pasiva neta	(42.649.595)	(11.413.065)	(19.452.399)	(5.667.123)
TRM	3.736,91		3.432,50	
El efecto en resultados por cambios del 1% en la Tasa Representativa del mercado es de:	(426.496)		(194.524)	

3.4 Riesgo Crediticio

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

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

RIESGO CREDITICIO	A marzo 31 de 2021	A diciembre 31 de 2020
Efectivo y equivalentes al efectivo	28.933.561	27.409.956
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	101.588.911	80.259.165
	130.522.472	107.669.121



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. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS EN EL PERIODO ACTUAL DEL INFORME

La situación financiera y el desempeño de la Compañía se vieron particularmente afectados por los siguientes eventos y transacciones durante los tres meses al 31 de marzo de 2021:

- Un aumento en los ingresos operativos debido al incremento en la venta de sacos de polipropileno, dado que están orientados a la cadena de abastecimiento y esta hace parte de los sectores exceptuados durante las restricciones de funcionamiento por la emergencia sanitaria.
- Un costo de ventas más bajo, debido, en gran medida, a la absorción de costos generada por la ocupación de la planta, que, dada la estabilidad de nuestra demanda, se presentan eficiencias en producción que se traducen en un mejor margen.
- Un aumento considerable en la pérdida por diferencia en cambio, consecuente con la alta devaluación a la que estamos expuestos y a la posición pasiva resultante de las operaciones en moneda extranjera.
- Hubo una disminución en el pasivo financiero de corto plazo y un aumento equivalente en el largo plazo debido al pago de créditos de tesorería y a la adquisición de deuda nueva para la financiación de los planes de inversión del año en curso.
- En cuanto a los inventarios, debido al incremento en el costo de las materias primas, las cuales representan un 60% del costo de los productos, se efectuó una revaluación del mismo, impactando esto el costo en más de 2.000 millones de pesos.



5. AJUSTE RETROACTIVO DE ESTADOS FINANCIEROS

Corrección de errores

Durante el 2020, la Compañía determinó que existieron errores materiales frente a los estados financieros del periodo anterior. Como consecuencia, esos estados financieros, previamente informados, han sido reexpresados retroactivamente, basado en los criterios establecidos por la NIC 8 – Políticas contables, cambios en estimaciones contables y errores, para reflejar los efectos de estos cambios retroactivamente. El detalle de los ajustes es el siguiente:

Nota (1): la Compañía como arrendataria. Se concluyó que existían contratos de arrendamiento en las subsidiarias que debían ser valorados bajo los lineamientos de NIIF 16, por lo que se efectuaron los ajustes correspondientes a los estados financieros de las subsidiarias. Esta aplicación se efectuó para los contratos que se consideró cumplían con las condiciones definidas por la norma en cuanto a temporalidad y valor, implicando un incremento proporcional en los activos y pasivos de la Compañía, así como el registro del correspondiente costo financiero asociado y la reclasificación según la naturaleza de la transacción como amortización del activo y no como canon de arrendamiento.

Nota (2): reconocimiento de descuentos por pronto pago y descuentos. Se reconocieron como menor valor del costo de venta los descuentos otorgados por los proveedores de la Compañía por pronto pago, así como la reclasificación de los descuentos otorgados por la Compañía a sus clientes, por el mismo concepto, como un menor valor de la venta, bajo los lineamientos de la NIIF 15.

Nota (3): impuesto diferido asociado a partidas de subsidiarias bajo lineamientos de NIIF 16.

Nota (5): mayor nivel de desagregación y detalle en las partidas asociadas al otro resultado integral en los Estados Financieros Consolidados

Cambios en presentación

Nota (4): en 2020, luego de una revisión completa de sus estados financieros, la Compañía modificó la clasificación de algunas partidas de sus estados financieros para reflejar de mejor manera la forma en que se derivan los beneficios económicos y facilitar la lectura de los estados financieros por parte de los usuarios de estos.

Los errores y cambios de presentación se han corregido reexpresando cada una de las partidas de los estados financieros afectados para períodos anteriores. Las siguientes tablas resumen los impactos en los estados financieros consolidados del Grupo.

REEXPRESIÓN ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Al 31 de marzo de 2020

Cifras expresadas en miles de pesos

	2020 (Reexpresado)*	Reexpresión retroactiva	2020 (Previo)	
Ingresos de actividades ordinarias	107.462.960	(365.896)	107.828.856	(2)(4)
Costos de venta	(86.622.773)	285.224	(86.907.997)	(1)(2)
Ganancia bruta	20.840.187	(80.672)	20.920.859	
Gastos de distribución y venta	(9.702.049)	441.520	(10.143.569)	(1)(2)
Gastos de administración	(3.943.639)	4.189	(3.947.828)	(1)
Ganancia de operación	7.194.499	365.037	6.829.462	
Costos financieros	(2.036.524)	22.770	(2.059.294)	(1)(2)
Ingresos financieros	80.241	(279.699)	359.940	(2)
Diferencia en cambio neta	(899.017)	1.235	(900.252)	(1)



Otros ingresos y otros gastos	158.998	(155.667)	314.665	(4)
Ganancia antes de impuesto	4.498.197	(46.324)	4.544.521	
Impuesto a las ganancias	(1.866.727)	165.465	(2.032.192)	(3)
Ganancia neta del periodo	2.631.470	119.141	2.512.329	
Otros resultados integrales				
Ganancia en coberturas de flujo de efectivo	484.225	4.282	479.943	(5)
Participación en otro resultado integral de conversión de negocio en el extranjero	2.192.612	(382.848)	2.575.460	(5)
Ganancia partidas que pueden reclasificarse en resultados	2.523.086	(378.566)	2.901.652	
Ajuste revaluación de propiedades, planta y equipo	333.191	333.191		(5)
Ganancia planes de beneficio definido	-	(38.268)	38.268	(5)
Ganancia partidas que no serán reclasificadas a resultados	333.191	294.923	38.268	
Otros resultados integrales, netos de impuestos	2.856.277	(83.643)	2.939.920	
Total resultados integrales del período	5.487.747	35.498	5.452.249	

6. 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 2021 y 31 de diciembre de 2020, el efectivo y equivalentes de efectivo están conformados según lo siguiente:

	2021	2020
Saldo en bancos	14.798.882	16.474.954
Inversiones equivalentes al efectivo	11.079.533	10.446.285
Certificados	2.615.837	-
Inversiones a la vista	398.331	447.642
Efectivo en cajas	40.978	41.075
	28.933.561	27.409.956

No existen restricciones legales sobre los saldos del disponible al 31 de marzo de 2021 y diciembre de 2020.

7. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar al 31 de marzo de 2021 y diciembre de 2020 es la siguiente:

corrientes	2021	2020
Cuentas corrientes comerciales	94.487.286	79.191.400
Cuentas por cobrar empleados	646.533	484.604
Otras cuentas por cobrar a terceros	591.119	595.644



Cuentas por cobrar fiqué	112.832	55.999
Deterioro	(817.014)	(703.863)
	95.020.756	79.623.784

no corrientes	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Cuentas por cobrar a clientes de difícil cobro	2.710.574	2.888.498
Cuentas por cobrar a trabajadores	934.123	563.320
Garantías	634.032	627.998
Deterioro	(2.710.574)	(2.888.498)
Reclamaciones	-	146.187
	1.568.155	1.337.505

Las cuentas por cobrar se han aumentado como consecuencia del incremento en las ventas. No obstante, los días de cartera han disminuido como producto de la liquidez del mercado.

<u>Deterioro de cartera</u>	<u>Valor</u>
Saldo inicial enero 1 de 2020	3.567.801
Deterioro	24.560
Saldo final deterioro al 31 de diciembre de 2020	3.592.361
Reversión deterioro	(64.773)
Saldo deterioro a 31 de marzo de 2021	3.527.588

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.

8. INVENTARIOS

Al 31 de marzo de 2021 y diciembre de 2020, el detalle del inventario es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Mercancía no fabricada por la empresa	22.815.895	18.588.475
Materias primas	21.102.358	17.474.479
Productos terminados	10.097.139	11.656.202
Productos en proceso	10.008.584	8.085.420
Inventarios en tránsito	8.914.405	3.211.309



Materiales, repuestos y accesorios	8.212.169	8.443.315
Insumos para adquisición de fIQUE	435.482	451.461
Deterioro de inventarios	(274.912)	(350.243)
	81.311.120	67.560.418

La evolución del deterioro de inventarios a marzo de 2021 fue la siguiente:

Deterioro de inventarios	Valor
saldo deterioro al 1 de enero de 2020	508.805
Reversión deterioro	(158.562)
Saldo final deterioro al 31 de diciembre de 2020	350.243
Reversión deterioro	(75.331)
Saldo final deterioro al 31 de marzo de 2021	274.912

9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO Y OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

El rubro de otros activos no financieros corrientes a 31 de marzo de 2021 y diciembre de 2020 se compone como se detalla a continuación:

	2021	2020
Gastos pagados por anticipado	1.516.342	683.953
Licencias de Software	129.618	121.681
	1.645.960	805.634

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	2021	2020
Propiedades, planta y equipo propia	216.686.039	218.320.711
Propiedades y equipos en arrendamiento	34.294.680	35.235.980
Activos por derecho de uso NIIF16	8.187.422	9.127.695
	259.168.141	262.684.386

La composición al 31 de marzo de 2021 y diciembre de 2020 de los elementos de propiedades, planta y equipos propia y arrendada es la siguiente:

	2021	2020
Terrenos	124.988.930	124.988.930
Maquinaria y equipo	62.367.662	61.655.387
Construcciones y edificaciones	59.543.163	58.988.661
Equipo de oficina	2.546.325	2.477.211
Flota y equipo de transporte	2.189.799	2.189.773
Propiedades, planta y equipo en tránsito	1.237.403	1.953.401
Equipo de cómputo	1.005.447	999.786
Depreciación acumulada	(37.192.690)	(34.932.438)
Subtotal propiedades, planta y equipo propia	216.686.039	218.320.711
Maquinaria y equipo	45.903.389	44.448.338



Equipo de cómputo	1.203.925	1.203.925
Equipo de oficina	971.596	971.596
Propiedades, planta y equipo en tránsito	222.097	1.661.541
Depreciación acumulada	(14.006.327)	(13.049.420)
Subtotal propiedades y equipos en arrendamiento	34.294.680	35.235.980
Construcciones y edificaciones	16.280.895	16.397.293
Depreciación acumulada	(8.093.473)	(7.269.598)
Subtotal propiedades y equipos por derecho de uso	8.187.422	9.127.695
Total propiedades planta y equipo	259.168.141	262.684.386

Información adicional de propiedad y equipos:

- Seguros: Las compañías tienen formalizadas las pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de propiedad y equipos, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.
- Restricciones de titularidad: Al 31 de marzo de 2021 y diciembre de 2020, las Compañías no tienen restricciones de titularidad sobre bienes de propiedad, planta y equipo.
- El rubro propiedades planta y equipo en tránsito corresponde a mantenimientos de mejora, importaciones compras de propiedades y equipos que aún están en montaje, y en el caso de las propiedades y equipos arrendados este rubro indica los leasing que aún no se han liquidado por parte de la entidad financiera.

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



	Terrenos	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipo de cómputo y comunicación	Vehículos	Propiedades, planta y equipo en tránsito	Total
Saldo al 01 de enero de 2020	124.988.930	58.232.951	58.399.958	2.381.937	988.640	2.223.246	2.502.003	249.717.665
Adiciones	-	755.710	2.815.934	119.725	16.843	906.464	-	4.614.676
Retiros	-	-	(109.106)	(24.451)	(5.697)	(939.937)	-	(1.079.191)
Transferencias	-	-	548.601	-	-	-	(548.601)	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	124.988.930	58.988.661	61.655.387	2.477.211	999.786	2.189.773	1.953.402	253.253.150
Adiciones	-	221.708	329.070	69.114	5.661	71.595	-	697.148
Retiros	-	-	-	-	-	(71.569)	-	(71.569)
Transferencias	-	332.794	383.205	-	-	-	(715.999)	-
Saldo final al 31 de marzo de 2021	124.988.930	59.543.163	62.367.662	2.546.325	1.005.447	2.189.799	1.237.403	253.878.729
Depreciación								
Depreciación acumulada al 01 de enero de 2020	-	6.498.923	17.454.178	1.227.091	642.737	1.190.652	-	27.013.581
Depreciación del periodo	-	1.277.883	6.633.598	215.373	116.497	373.449	-	8.616.800
Traslado depreciación leasing	-	-	-	-	5.741	-	-	5.741
Depreciación bajas	-	-	(27.500)	(10.188)	(5.988)	(660.007)	-	(703.683)
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	-	7.776.806	24.060.276	1.432.276	758.987	904.094	-	34.932.439
Depreciación del periodo	-	322.109	1.788.622	60.147	22.558	118.293	-	2.311.729
Depreciación bajas	-	-	-	-	-	(51.478)	-	(51.478)
Saldo final al 31 de marzo de 2021	-	8.098.915	25.848.898	1.492.423	781.545	970.909	-	37.192.690
Valor en libros neto								
Saldo en libros al 31 de diciembre de 2020	124.988.930	51.211.855	37.595.111	1.044.935	240.799	1.285.679	1.953.402	218.320.711
Saldo en libros al 31 de marzo de 2021	124.988.930	51.444.248	36.518.764	1.053.902	223.902	1.218.890	1.237.403	216.686.039



Adicional, este es el detalle de la maquinaria y equipos que se tienen bajo contrato de arrendamiento:

	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipo de cómputo y comunicación	Propiedades, planta y equipo en tránsito	Total
Saldo al 01 de enero de 2020	39.730.972	971.596	818.973	2.686.741	44.208.282
Adiciones	3.692.166	-	390.693	-	4.082.859
Retiros	-	-	(5.741)	-	(5.741)
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	44.448.338	971.596	1.203.925	1.661.541	48.285.400
Adiciones	15.607	-	-	-	15.607
Transferencias	1.439.444	-	-	(1.439.444)	-
Saldo final al 31 de marzo de 2021	45.903.389	971.596	1.203.925	222.097	48.301.007
Depreciación					
Depreciación acumulada al 01 de enero de 2020	8.600.499	370.364	512.721	-	9.483.584
Depreciación del periodo	3.186.862	143.187	241.528	-	3.571.577
Depreciación bajas	-	-	(5.741)	-	(5.741)
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	11.787.361	513.551	748.508	-	13.049.420
Depreciación del periodo	881.884	35.796	39.227	-	956.907
Saldo final al 31 de marzo de 2021	12.669.245	549.347	787.735	-	14.006.327
Valor en libros neto					
Saldo en libros al 31 de diciembre de 2020	32.660.977	458.045	455.417	1.661.541	35.235.980
Saldo en libros al 31 de marzo de 2021	33.234.144	422.249	416.190	222.097	34.294.680



Por último, se muestra el detalle de los activos por derecho de uso bajo NIIF 16:

Costo	Construcciones y Edificaciones	Total
Saldo al 01 de enero de 2020	12.084.774	12.084.774
Adiciones	4.312.519	4.312.519
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	16.397.293	16.397.293,
Adiciones	92.659	92.659
Disminución valor	(209.057)	(209.057)
Saldo final al 31 de marzo de 2021	16.280.895	16.280.895
Depreciación		
Depreciación acumulada al 01 de enero de 2020	3.489.978	3.489.978
Depreciación del periodo	3.779.620	3.779.620
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	7.269.598	7.269.598
Depreciación del periodo	823.875	823.875
Saldo final al 31 de marzo de 2021	8.093.473	8.093.473
Valor en libros neto		
Saldo en libros al 31 de diciembre de 2020	9.127.695	9.127.695
Saldo en libros al 31 de marzo de 2021	8.187.422	8.187.422



11. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

Participaciones:	Acciones	%	2021	2020
Centro de Exposiciones S.A.	88.811	0,05	169.048	169.048
Promotora de Hoteles de Turismo S.A.	25.899	0,09	153.433	153.433
Setas Colombianas S.A.	42.437	0,00003	19.645	19.645
Promotora de Proyectos S.A.	4.064	0,032	13.505	13.505
Total otra inversiones			355.631	355.631

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

12. IMPUESTO DIFERIDO

Los saldos por activos y pasivos por impuestos diferidos comprenden al 31 de marzo de 2021, lo siguiente:

31 de marzo de 2021	Saldo Inicial	Reconocido en los Resultados	Otro Resultado Integral	Saldo final
Cuentas por cobrar	172.138	(172.138)	-	-
Inventarios	211.075	166.120	-	377.195
Obligaciones Financieras	607.263	(515.137)	418	92.544
Proveedores	-	559.049	-	559.049
Impuestos por pagar	681.130	(479.594)	-	201.536
Beneficios a empleados	395.551	(430.949)	497.880	462.482
Pasivo por arrendamiento NIIF16	2.682.830	(52.699)	-	2.630.131
Saldo compensación fiscal	4.000	-	-	4.000
Otros pasivos	265.262	(52.260)	-	213.002
TOTAL ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	5.019.249	(977.608)	498.298	4.539.939
Cuentas por cobrar	341	245.604	-	245.945
Terrenos	7.836.314	-	-	7.836.314
Propiedad, planta y equipo	25.823.641	(895.969)	-	24.927.672
Obligaciones Financieras	3.817	(3.817)	-	-
Proveedores	319.229	(319.229)	-	-
inventario	-	181	-	181
Otros activos	9.273	18.047	-	27.320
TOTAL PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	33.992.615	(955.183)	-	33.037.432



Los saldos por activos y pasivos por impuestos diferidos comprenden al 31 de diciembre de 2020, lo siguiente:

31 de diciembre de 2020	Saldo Inicial (reexpresado)*	Reconocido en los Resultados	Otro Resultado Integral	Saldo final
Cuentas por cobrar	88.145	83.993	-	172.138
Inventarios	259.570	(48.495)	-	211.075
Propiedad, planta y equipo	67.121	(67.121)	-	-
Obligaciones Financieras	369.472	250.283	(12.492)	607.263
Proveedores	970	(970)	-	-
Impuestos por pagar	511.982	169.148	-	681.130
Beneficios a empleados	235.751	220.564	(60.764)	395.551
Pasivo por arrendamiento NIIF16	2.540.002	142.830	-	2.682.830
Saldo compensación fiscal	4.000	-	-	4.000
Otros pasivos	167.107	98.155	-	265.262
TOTAL ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	4.244.120	848.387	(73.256)	5.019.249
Cuentas por cobrar	341	-	-	341
Terrenos	7.836.314	-	-	7.836.314
Propiedad, planta y equipo	25.921.261	(98.007)	-	25.823.641
Obligaciones Financieras	28.150	(24.333)	-	3.817
Proveedores	226.032	93.199	-	319.229
Beneficios a empleados	-	-	-	-
Otros activos	9.888	(615)	-	9.273
TOTAL PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	34.021.986	(29.756)	-	33.992.615
TOTAL IMPUESTO DIFERIDO NETO ENERO - DICIEMBRE 2020	29.777.866	(878.143)	73.256	28.973.366

13. OTROS ACTIVOS

Este valor corresponde a los recursos girados 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. El objetivo del contrato es la exclusividad para la compra del fique.

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Anticipos para adquisición de inventarios	14.456.796	13.083.298
	14.456.796	13.083.298

El movimiento de este rubro durante el 2021 ha sido el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo Inicial 1 de enero	13.083.298	9.352.673
Incremento préstamos	1.389.327	3.755.401
Abonos pago con fique	(15.827)	(24.776)
Saldo final al 31 de marzo	14.456.798	13.083.298



14.PASIVOS FINANCIEROS

El siguiente es un detalle de los préstamos y obligaciones al 31 de marzo de 2021 y diciembre de 2020:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Corrientes		
Porción corriente de préstamos bancarios	46.298.042	57.576.332
Porción corriente de obligaciones por arrendamiento financiero	9.040.939	10.061.099
Pasivo por arrendamientos NIIF16	4.091.285	4.596.468
Operaciones de cobertura	117.538	2.842.909
	<u>59.547.804</u>	<u>75.076.808</u>
No corrientes		
Préstamos bancarios	19.583.218	11.970.784
Obligaciones por arrendamiento financiero	7.331.157	8.235.766
Pasivo por arrendamientos NIIF16	4.723.580	5.061.370
	<u>31.637.955</u>	<u>25.267.920</u>
	91.185.759	100.344.728

Términos y condiciones de los préstamos pendientes eran los siguientes:

Tipo de Préstamo	Moneda	Tipo	Desde	Hasta	Monto en libros 2021	Monto en libros 2020
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF	4,00	4,75	6.475.052	7.728.466
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	IBR	8,57	3,90	4.139.419	4.806.795
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP		7,22	9,95	1.852.855	1.632.096
Préstamos bancarios no garantizados	COP	DTF	-	4,10	8.023.849	9.284.928
Préstamos bancarios no garantizados	COP	IBR	3,00	3,95	28.943.060	29.699.769
Préstamos bancarios no garantizados	COP	LIBOR	2,20	2,20	-	200.000
Préstamos bancarios no garantizados	COP		2,65	3,65	12.112.500	3.375.000
Préstamos bancarios no garantizados	USD	IBR	3,34	3,34	663.222	707.968
Préstamos bancarios no garantizados	USD	LIBOR	1,00	2,93	16.442.404	26.464.575
Préstamos bancarios no garantizados	USD		0,85	2,90	2.944.754	3.009.134
Pasivo por arrendamiento NIIF 16	COP	IPC	2,00	4,93	8.236.766	9.061.956
Pasivo por arrendamiento NIIF 16	USD				578.098	595.882
Otros pasivos por arrendamiento	COP				2.691	2.691
Operaciones de cobertura	COP				117.538	2.842.908
Tarjetas de crédito	COP				(2.207)	4.730
Sobregiros	COP				46.174	-
Intereses	COP				609.584	927.830
Total obligaciones financieras					91.185.759	100.344.728



15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

El detalle de las provisiones corrientes por concepto de beneficios a empleados al 31 de marzo de 2021 y diciembre de 2020 es el siguiente:

Beneficios a empleados de corto plazo

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Salarios y prestaciones	269.953	155.136
Pensiones de jubilación	621.714	621.714
Plan de prima de jubilación	22.255	22.255
Cesantías	827.627	2.734.952
Cesantías retroactivas	10.333	10.333
Interés Cesantías	24.608	311.640
Vacaciones	1.799.061	1.665.661
Otras bonificaciones y primas	2.970.875	1.524.875
Prima de antigüedad	131.321	100.742
	<u>6.677.747</u>	<u>7.147.308</u>

Beneficios a empleados de largo plazo

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Pensión de Jubilación	6.912.697	6.695.120
Cesantías retroactivas	54.238	54.238
Prima de Jubilación	128.226	128.226
Prima de Antigüedad	489.041	489.041
	<u>7.584.202</u>	<u>7.366.625</u>

16. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Proveedores nacionales	53.575.098	27.170.883
Proveedores del exterior	14.914.902	4.327.592
Dividendos por pagar	6.227.541	1.482.748
Costos y gastos por pagar	8.776.280	8.870.207
Retención en la fuente	1.136.268	1.163.123
Retenciones y aportes de nómina	839.946	880.326
Impuesto a las ventas retenido	135.862	97.295
Impuesto de industria y comercio retenido	100.798	88.404
Acreedores varios	(11.695)	13.844
	<u>85.695.000</u>	<u>44.094.422</u>

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



17.PASIVO POR IMPUESTOS

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Impuesto de renta	13.474.970	10.239.825
Impuesto de industria y comercio	1.645.936	2.622.822
Impuesto sobre las ventas por pagar	231.597	4.406.770
	<u>15.352.503</u>	<u>17.269.417</u>

18.CAPITAL EMITIDO

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Capital Autorizado	25.000	25.000
Capital por Suscribir	12.644	12.644
Readquisición de Acciones	5.200	5.200
Total Capital Social	<u>17.556</u>	<u>17.556</u>

19.RESERVAS

<u>Reserva legal</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo inicial	49.310	49.310
	<u>49.310</u>	<u>49.310</u>

<u>Otras reservas</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Reserva para futuros repartos no gravadas anteriores al 31-12-2016	17.570.095	23.797.635
Reserva futuros repartos gravada Utilidad 2017 y posteriores	13.347.424	13.347.424
Reserva futuros repartos no gravada Utilidad 2017 y posteriores	37.534.318	19.395.014
Reserva readquisición de acciones	2.000.000	-
Reserva para futuros repartos gravadas anteriores al 31-12-2016	1.152.901	1.152.901
Otras reservas-Extra de provisión gravadas	11.690	11.690
Reservas gravadas para futuras capitalizaciones	5.847	5.847
Reserva gravada fomento económico	4.616	4.616
Reservas gravadas reposición maquinaria y equipo	4.424	4.424
	<u>71.631.315</u>	<u>57.719.551</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 del Grupo 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 10 de marzo de 2021, mediante Acta No. 139 de la Asamblea de Accionistas, se decretó el reparto de utilidades por 6.227.540, a razón de 42 (en pesos) por acción.

Durante el período intermedio, se pagó a los accionistas un dividendo de 1.482.747 (31 de marzo de 2020: 1.254.907).



20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2021	2020
Ingresos por actividades industriales	79.107.160	59.252.013
Ingresos por actividades comerciales	63.335.652	50.802.684
Devoluciones en ventas	(2.594.552)	(2.591.737)
Total Ingresos de actividades ordinarias	139.848.260	107.462.960

21. COSTO DE VENTAS

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2021	2020
Costo de Ventas (Producción)	59.717.072	44.303.013
Costo de ventas (Comercialización)	52.307.630	42.319.760
	112.024.702	86.622.773

22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2021	2020
Gastos de personal	2.553.091	2.387.347
Servicios	355.926	329.000
Impuestos	348.770	338.890
Diversos	230.077	237.829
Depreciaciones	158.627	135.248
Honorarios	157.763	169.560
Aseo y vigilancia	144.806	96.702
Seguros	129.229	68.243
Elementos de aseo y cafetería	45.804	32.858
Mantenimiento	37.654	17.214
Arrendamientos	35.219	32.383
Contribuciones	28.491	46.140
Gastos de viaje	12.354	35.216
Gastos legales	6.457	6.886
Amortizaciones	1.928	10.123
	4.246.196	3.943.639



23. GASTOS DE DISTRIBUCIÓN Y VENTA

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2021	2020
Gastos de logística (distribución)	4.417.001	3.579.427
Gastos de personal	3.739.442	3.093.292
Impuestos	730.525	535.903
Depreciaciones	649.935	816.120
Comisiones	456.922	367.602
Servicios	437.563	275.205
Diversos	354.537	372.586
Arrendamientos	271.413	586
Gastos de viaje	112.552	425.032
Honorarios	101.034	60.627
Seguros	29.666	97.139
Adecuaciones e instalaciones	20.613	-
Mantenimiento	9.858	51.082
Contribuciones	8.728	5.038
Gastos legales	3.586	11.434
Deterioros (Cartera e inventarios)	-	9.612
Amortizaciones	-	1.364
	11.343.375	9.702.049

24. DIFERENCIA EN CAMBIO NETA

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2021	2020
Utilidad por operaciones de cobertura	1.592.742	16.296.737
Pérdida por diferencia en cambio	(2.879.798)	(17.195.754)
	(1.287.056)	(899.017)

25. INGRESOS FINANCIEROS

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2021	2020
Intereses cartera	148.863	39.544
Intereses bancarios	33.163	24.149
Reintegro intereses costo amortizado	3.750	16.548
	185.776	80.241



26.COSTOS FINANCIEROS

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2021	2020
Intereses	565.482	1.313.571
Gravamen a los movimientos financieros	478.168	423.757
Gastos bancarios	182.765	172.987
Gasto financiero NIIF 16	105.531	126.209
	1.331.946	2.036.524

27.OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2021	2020
Recuperaciones de costos y gastos	175.418	150.512
Servicios y fletes de exportación	82.540	82.427
Excedentes industriales	72.498	48.447
Diversos	48.908	38.368
Venta de materia prima y otras ventas	16.579	-
Otros servicios	8.949	9.501
Indemnizaciones	6.549	2.639
Aprovechamientos	4.746	11.089
Utilidad en venta de propiedad planta y equipo	300	7.319
subtotal otros Ingresos	416.487	350.302
Inventario obsoleto	54.409	559
Gastos reembolsables y otros	33.747	42.466
Impuestos asumidos y otros no deducibles de renta	39.136	141.778
Pérdida en venta y retiro de bienes	-	5.233
Donaciones	-	1.268
subtotal otros gastos	127.292	191.304
Total otros ingresos y otros gastos	289.195	158.998

28.IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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

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

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



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

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

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

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2021	2020
Renta	3.228.233	1.820.280
Total Impuesto de renta corriente	3.228.233	1.820.280
Gasto por impuesto diferido	22.425	46.447
Gasto por impuesto	3.250.658	1.866.727

29. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

La información reportada al funcionario que toma las decisiones operativas de la Compañía ("CODM", por sus siglas en inglés) para propósitos de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos, analiza la información en cuatro segmentos, tal como se detalla a continuación.

Los segmentos a informar de la Compañía de acuerdo a la NIIF 8 son los siguientes:

- Ingresos por ventas Compañía de Empaques S.A.
- Ingresos por ventas Texcomercial S.A.S.
- Ingresos por ventas Compañía de Empaques Internacional S.A.S.
- Ingresos por ventas Texcomercial S.A.

Ingresos y resultados por segmento

	Ingresos ordinarios		Resultado del segmento	
	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de		Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2021	2020	2021	2020
Conciliación utilidad consolidada				
Ganancia neta Compañía de Empaques S.A.	82.014.624	42.178.983	7.422.835	64.642
Ganancia neta Compañía de Empaques Internacional S.A.S.	5.483.931	6.161.632	278.647	593.315
Ganancia neta Texcomercial S.A.S.	53.062.337	58.607.375	1.477.759	3.467.352
Ganancia neta Texcomercial S.A. (Ecuador)	8.690.871	6.997.568	278.351	69.105
Utilidad combinada del grupo	149.251.763	113.945.558	9.457.592	4.194.414



Intersegmentos	9.403.503	6.482.598	(2.618.294)	(1.562.944)
Total operaciones	139.848.260	107.462.960	6.839.298	2.631.470
Eliminaciones intersegmentos				
Método de participación patrimonial			(2.034.758)	(727.062)
Utilidad en ventas intra-grupo no realizadas			(255.935)	(34.008)
Diferencia en cambio partidas eliminadas			(327.601)	(801.874)
Ganancia neta del periodo			6.839.298	2.631.470

Activos y pasivos por segmento

	Activos		Pasivos	
	2021	2020	2021	2020
Compañía de Empaques S.A.	446.967.541	421.907.320	186.469.737	163.604.809
Compañía de Empaques Internacional S.A.S.	18.736.283	18.376.042	12.128.389	12.046.796
Texcomercial S.A.S.	75.492.953	66.103.872	49.346.472	36.573.936
Texcomercial S.A. (Ecuador)	19.968.977	16.683.651	10.604.145	12.422.886
Utilidad combinada del grupo	561.165.754	523.070.885	258.548.743	224.648.427
Intersegmentos	(64.058.227)	(58.765.013)	(21.697.508)	(18.563.507)
Total activos y pasivos consolidados	497.107.527	464.305.872	236.851.235	206.084.920

30.EBITDA

El cálculo del Ebitda en marzo de 2021 y 2020, es el siguiente:

Rubro	2021	2020
Ventas	142.442.812	110.054.697
Devoluciones en ventas	(2.594.552)	(2.591.737)
Costo de ventas	(112.024.702)	(86.622.773)
Gastos de Administración	(4.246.196)	(3.943.639)
Gastos de Venta	(11.343.375)	(9.702.049)
Ganancia de operación	12.233.987	7.194.499
Ventas de materia prima y excedentes	17.011	(774)
Ingresos por arrendamientos	(188)	-
Ganancia de operación - Ebitda	12.250.810	7.193.725
Depreciaciones en el costo	3.197.885	2.536.734
Depreciaciones en gastos de administración	158.627	135.247
Depreciaciones en gastos de venta	649.935	816.120
Depreciaciones en gastos de venta	(3.490.278)	(2.490.472)
Total Ebitda	12.766.979	8.191.354
Margen Ebitda	9,1%	7,6%



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

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

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

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

- Se construyeron escenarios financieros modelando riesgos altos, moderados y bajos, encontrando que, inclusive en el peor de los casos, no existiría riesgo de continuidad para el negocio.
- Riesgos de liquidez, se tienen los cupos de la Compañía con el sector financiero vigentes y disponibles, garantizando la reserva del efectivo. Bajo las circunstancias actuales se tiene modelado el flujo de caja hasta el mes de diciembre de 2021 y, con los cupos actuales y los escenarios definidos por la Compañía a hoy, no presenta deficiencias en sus flujos futuros.

Se tiene un stock de materia prima adecuados para cualquier de los escenarios financieros modelados.

- En cuanto a la operación de los recursos de producción, se ha volcado el foco hacia las plantas que están actualmente operando, ya que la Compañía hace parte de la cadena de abastecimiento y almacenamiento de alimentos para seres humanos y animales. Igualmente, se están elaborando tela para la confección de uniformes, para la protección del personal de la salud.
- El área de Seguridad y Salud en el Trabajo de la mano de nuestra ARL y de dos médicos laborales, ha liderado una serie de campañas para manejar y mitigar los riesgos asociados al Covid-19. Igualmente, se han dado las directrices para identificar y manejar posibles contagios en la Compañía, definiendo los protocolos de manejo que se deben realizar.
- Se clasificó el personal de la Compañía de acuerdo con su perfil de riesgo, aquellos identificados como personal de alto riesgo fueron enviados a sus hogares con trabajo en casa, vacaciones o permiso remunerado.
- Implementación de transporte pagado por la empresa para ingreso y salida de todos los turnos operativos, evitando el uso de transporte masivo.
- Campañas de sanitización con productos especiales, se limpian permanentemente el centro de distribución, los camiones, las zonas comunes, máquinas, oficinas, restaurante y, en general, los puntos identificados como críticos.

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



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

No se presentaron hechos relevantes después del cierre de los estados financieros que puedan afectar de manera significativa la situación financiera del Grupo reflejada en los estados financieros con corte al 31 de marzo de 2021.

33. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros consolidados condensados por el periodo de tres meses terminados el 31 de marzo de 2021 han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal y/o Junta directiva 19 de abril de 2021.

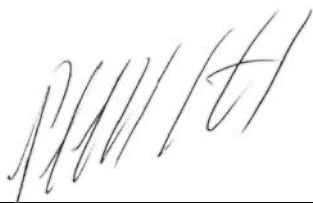


34. CERTIFICACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS


Nosotros, el representante legal y contadora general, certificamos que hemos preparado los Estados Financieros Básicos: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integral, Estado de Flujos de Efectivo y Estado de Cambios en el Patrimonio a marzo 31 2021, 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 2021, 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



Aída Elena Granda Gallego
Contadora

