

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A

INFORMES Y ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS SEPTIEMBRE DE 2018

Contenido

JUNTA DIRECTIVA	3
PERSONAL DIRECTIVO	4
DICTAMEN DEL REVISOR FISCAL	5
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS SEPTIEMBRE 30 DE 2018	8
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A SEPTIEMBRE 30 DE 2018	14
1. ENTIDAD REPORTANTE	15
2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	15
2.1. Marco Técnico Normativo	15
2.2. Bases de preparación	16
2.3. Transacciones en moneda extranjera	18
2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo	18
2.5. Instrumentos financieros	18
2.6. Instrumentos financieros derivados	19
2.7. Inventarios	21
2.8. Propiedad, planta y equipo	21
2.9. Arrendamientos	23
2.10. Provisiones, pasivos y activos contingentes	24
2.11. Beneficios a empleados	25
2.12. Impuesto a las ganancias	25
2.13. Reconocimiento de ingresos	25
2.14. Reconocimiento de costo de ventas	26
2.15. Control interno contable y administrativo	26
3. CAMBIOS NORMATIVOS	27
3.1. Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones incorporadas al marco contable aceptado en Colombia cuya aplicación debe ser evaluada a partir del 1 de enero de 2018	27
3.2. Nueva norma emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) que aún no han sido incorporadas al marco contable aceptado en Colombia	28
4. OBJETIVOS Y POLITICAS PARA EL MANEJO DEL RIESGO	30
(a) Riesgo de Mercado	30
(b) Riesgo Tasas de Interés	30

<i>(c) Riesgo Moneda Extranjera</i>	30
<i>(d) Riesgo Crediticio</i>	32
<i>Deudores Comerciales, Neto de Provisión por Incobrables</i>	32
<i>(e) Riesgo de Liquidez</i>	32
5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	33
6. CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES	33
7. INVENTARIOS	34
8. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES	35
9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO NETA	35
10. OTRAS INVERSIONES	38
11. IMPUESTO DIFERIDO	38
12. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES	40
13. OBLIGACIONES FINANCIERAS	40
14. BENEFICIOS A EMPLEADOS	45
15. CUENTAS POR PAGAR	46
16. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	46
17. CAPITAL SOCIAL	46
18. RESERVAS	47
19. INGRESOS DE ACTIVIDADES OPRDINARIAS	47
20. COSTO DE VENTAS	47
21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	48
22. GASTOS DE VENTA	48
23. DIFERENCIA EN CAMBIO NETA	49
24. INGRESOS FINANCIEROS	49
25. GASTOS FINANCIEROS	49
26. OTROS INGRESOS	49
27. OTROS EGRESOS	50
28. GASTOS POR IMPUESTO A LA GANANCIA	50
29. CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD CONSOLIDADA	51
30. EBITDA	51
31. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA	51
32. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	52

JUNTA DIRECTIVA

PRINCIPALES

Álvaro Mauricio Isaza Upegui

Andrés Restrepo Isaza

Ignacio Vélez Londoño

Guillermo Gutiérrez Restrepo

Luis Javier Zuluaga Palacio

SUPLENTES

Álvaro Jairo Hincapié Vélez

Carlos Manuel Uribe Lalinde

Andrés Villegas Echavarría.

Juan Carlos Zuluaga Jaramillo

Jorge Toro Palacio

SECRETARIO GENERAL

Luis Fernando Correa Velásquez

REVISOR FISCAL

Chapman Contadores y Auditores S.A.S

A cargo de: Luis Ángel Grisales C.

PERSONAL DIRECTIVO

PEDRO MIGUEL ESTRADA LONDOÑO

PRESIDENTE

LUIS FERNANDO CORREA VELASQUEZ

VICEPRESIDENTE ADMINISTRATIVO - FINANCIERO

JUAN DAVID GARCES ARBELAEZ

VICEPRESIDENTE DE MERCADEO Y VENTAS

NATALIA ESCOBAR MAZO

VICEPRESIDENTE DE OPERACIONES

DICTAMEN DEL REVISOR FISCAL

**Informe de revisor fiscal sobre la información financiera intermedia.
(Estados Financieros consolidados).**

A los miembros de la Asamblea de Accionistas de Compañía de Empaques S.A. y sus subordinadas.

Introducción

He revisado el estado de situación financiera consolidado adjunto de la Compañía de Empaques S.A. y sus subordinadas (Compañía de Empaques Internacional S.A.S., Texcomercial - Texco S.A.S. y Texcomercial S.A. Ecuador), al 30 de septiembre de 2018, y los correspondientes Estado de Resultados consolidado, Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y Estado de flujos de efectivo consolidado relativos al período de 9 meses terminados en dicha fecha, sumado a ello se realizó una revisión y un resumen de las políticas contables más relevantes y otras notas explicativas.

Es menester precisar que la dirección de Compañía de Empaques S.A. y sus subordinadas es responsable de la preparación y presentación razonable de la información financiera consolidada intermedia de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia - NCIF reglado en la Ley 1314 del 2009, reglamentado por el Decreto 2420 del 2015. Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre esta información financiera consolidada intermedia basada en la revisión ejecutada.

Alcance de la revisión

He llevado a cabo mi revisión de acuerdo con la Norma de Trabajos de Revisión 2410 "Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad". Una revisión de información financiera intermedia consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance sustancialmente menor al de una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría – NIA y en consecuencia, no me permite obtener una seguridad de que hayan llegado a mi conocimiento todos las cuestiones significativas que pudieran haberse identificado en una auditoría. En consecuencia, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Basado en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera consolidada intermedia que se adjunta no expresa la imagen fiel o no representa razonablemente en todos los aspectos significativos la situación

NIT. 890.901.226 - 3

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

e-mail: chapman@une.net.co

www.chapman.com.co



financiera de la Compañía de Empaques S.A. y sus subordinadas al 30 de septiembre de 2018, y de los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo para el periodo de 9 meses terminado en dicha fecha, de conformidad con los marcos técnicos normativos mencionados anteriormente.

Atentamente,

LUIS ANGEL GRISALES CONTRERAS
Revisor Fiscal
Designado por CHAPMAN CONTADORES Y AUDITORES SAS
T.P. No. 43607-T

Itagüí, 12 de octubre de 2018

NIT. 890.901.226 - 3
Teléfono - Fax: 266 97 27. Carrera 43A No. 14 - 27. Poblado - Medellín, Colombia
e-mail: chapman@une.net.co
www.chapman.com.co


COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.


ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS SEPTIEMBRE 30 DE 2018

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

ACTIVOS	Nota	Septiembre 30 de	Diciembre 31 de
		2018	2017
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	6.475.625	9.114.580
Cuentas por cobrar corrientes	6	82.331.584	72.461.928
Inventarios corrientes	7	98.171.447	85.198.230
Activos por impuestos corrientes		8.428.757	7.271.146
Otros Activos no financieros corrientes	8	1.343.146	1.010.714
		196.750.559	175.056.598
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo	9	240.312.844	240.857.886
Inversiones en subsidiarias		-	-
Cuentas por cobrar no corrientes	6	(28.085)	751.401
Activo por impuesto diferido	11	319.958	870.161
Otras Inversiones	10	306.598	306.598
Otros Activos no financieros no corrientes	12	5.700.672	4.130.956
		246.611.987	246.917.002
TOTAL ACTIVO		443.362.546	421.973.600
PASIVO			
Pasivos Corrientes			
Pasivos financieros corrientes	13	89.695.619	83.031.726
Beneficios a empleados de corto plazo	14	7.320.749	6.001.680
Cuentas por pagar	15	67.559.627	49.672.641
Pasivos por impuestos corrientes	16	5.108.459	4.019.391
Otros pasivos no financieros corrientes		339.985	381.070
		170.024.439	143.106.508
Pasivos no Corrientes			
Pasivos financieros de largo plazo	13	22.570.347	32.260.535
Beneficios a empleados de largo plazo	14	7.129.161	7.026.870
Pasivo por impuestos diferidos	11	29.633.525	28.983.645
		59.333.033	68.271.050
TOTAL PASIVO		229.357.472	211.377.558
PATRIMONIO			
Septiembre 30 de			
		2018	2017
Capital emitido	17	17.556	17.556
Prima en emisión		500.990	500.990
Resultado del período		5.868.641	7.440.039
Ajustes de Adopción por primera vez		160.529.761	160.529.761
Otro resultado integral		(325.798)	(317.422)
Ajustes por consolidación		2.162.117	1.328.920
Reservas obligatorias	18	49.310	49.310
Otras reservas		45.202.497	41.046.888
TOTAL PATRIMONIO		214.005.074	210.596.042
PASIVO MAS PATRIMONIO			
Acciones en circulación		12.356.232,00	12.356.232,00
Valor Intínscoco		17.319,61	17.043,71
Utilidad por acción		741,0	741,0


PEDRO MIGUEL ESTRADA LONDOÑO
Presidente

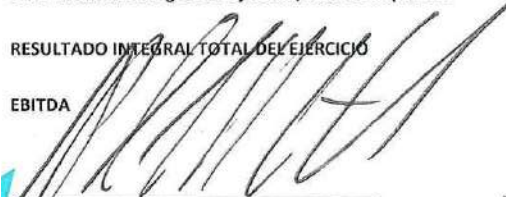

AÍDA ELENA GRANDA GALLEGO
Contadora T.P. 97947-T



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

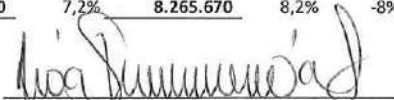
Las notas 1 a la 32 que se acompañan son parte integral de los estados financieros

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
ESTADO DE RESULTADO DEL PERIODO POR FUNCIÓN CONSOLIDADO
Del 1 de enero al 30 de septiembre de 2018
(En miles de pesos Colombianos)

		2.018	%	2.017	%	% Inc.	Trim 3 2018	%	Trim 3 2017	%	% Inc.
Ingreso de actividades ordinarias netos	19	316.254.940	100,0%	294.817.445	100,0%	7,3%	105.382.043	100,0%	101.345.390	100,0%	4%
Costo de ventas	20	261.305.036	82,6%	243.664.173	82,6%	7%	86.669.580	82,2%	83.287.285	82,2%	4%
Ganancia Bruta		54.949.904	17,4%	51.153.272	17,4%	7%	18.712.463	17,8%	18.058.105	17,8%	4%
Gastos de administración	21	10.992.173	3,5%	10.242.828	3,5%	7%	3.595.112	3,4%	3.444.303	3,4%	4%
Gasto de ventas	22	17.454.428	5,5%	16.965.526	5,8%	3%	6.116.224	5,8%	5.656.435	5,6%	8%
Gastos de logística		10.281.086	3,3%	9.508.473	3,2%	8%	3.521.568	3,3%	3.338.593	3,3%	5%
Ganancia operacional		16.222.217	5,1%	14.436.445	4,9%	12%	5.479.559	5,2%	5.618.774	5,5%	-2%
Diferencia en cambio neta	23	(1.487.430)	-0,5%	(2.591.010)	-0,9%	-43%	(497.009)	-0,5%	(485.616)	-0,5%	2%
Ingresos financieros	24	1.300.325	0,4%	657.381	0,2%	98%	517.583	0,5%	-	0,0%	0%
Gastos financieros	25	6.851.137	2,2%	7.758.143	2,6%	-12%	2.277.131	2,2%	2.653.193	2,6%	-14%
Otros ingresos	26	1.805.526	0,6%	1.173.731	0,4%	54%	791.932	0,8%	281.382	0,3%	181%
Otros gastos	27	1.489.566	0,5%	859.880	0,3%	73%	511.028	0,5%	114.101	0,1%	348%
Utilidad antes de impuestos		9.499.936	3,0%	5.058.523	1,7%	88%	3.503.906	3,3%	2.647.246	2,6%	32%
Impuesto a las ganancias		3.631.295	1,1%	1.238.839	0,4%	193%	1.604.974	1,5%	788.502	0,8%	104%
Ganancia del periodo	28-29	5.868.641	1,9%	3.819.684	1,3%	53,6%	1.898.932	1,8%	1.858.744	1,8%	2%
Otro Resultado Integral											
Coberturas de flujo de efectivo		(19.179)		(44.325)	0,0%	-57%	(202.858)		(256.089)	-0,3%	-21%
Impuesto diferido de las coberturas		10.802		20.817	0,0%	-48%	84.274		95.360	0,1%	-12%
Diferencias en cambio asociada a inversiones		-		-	0,0%	0%	-		-	0,0%	0%
Beneficios a empleados		-		-	0,0%	0%	-		-	0,0%	0%
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos		(8.377)	0,0%	(23.508)	0,0%	-64%	(118.584)	-0,1%	(160.729)	-0,2%	-26%
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO		5.860.264	1,9%	3.796.176	1,3%	54%	1.780.348	1,7%	1.698.015	1,7%	5%
EBITDA	30	22.586.374	7,1%	22.063.711	7,5%	2,4%	7.638.890	7,2%	8.265.670	8,2%	-8%


PEDRO MIGUEL ESTRADA LONDOÑO
 Presidente


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

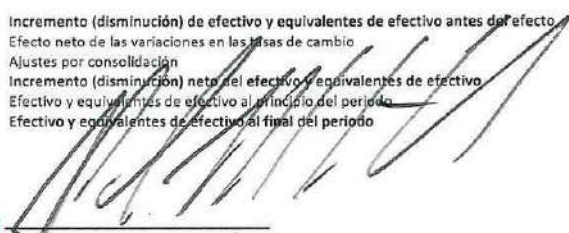

AÍDA ELENA GRANDA GALLEGO
 Contadora T.P. 97947-T

Miembro de Chapman Contadores y Auditores SAS

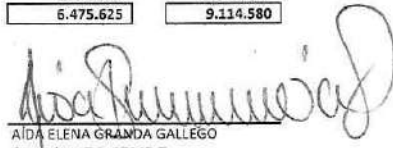
Las notas 1 a la 32 que se acompañan son parte integral de los estados financieros

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


	A Septiembre 30 de 2018	A Diciembre 31 de 2017
FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Ganancia o (pérdida) del periodo	5.868.641	7.440.039
Ajustes por:		
(+) Depreciaciones	6.097.719	6.607.093
(+) Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	3.631.295	3.363.003
Efectivo generado por las operaciones	15.597.655	17.410.135
Cambios en activos operacionales		
Aumento de activos intangibles	(1.902.149)	(1.181.109)
(Disminución) Aumento de Inventarios	(12.973.217)	1.685.488
Aumento en deudores	(9.139.157)	2.575.084
Aumento en impuestos	2.040.494	(6.252.761)
Aumento en otros activos	-	(6.840)
Total cambios en activos operacionales	(21.974.029)	(3.180.138)
Cambios en pasivos operacionales		
Aumento (disminución) Proveedores	17.588.121	(4.405.329)
Aumento (disminución) Cuentas por pagar	(432.129)	2.477.379
Aumento (disminución) Impuestos	1.617.011	(3.681.219)
Disminución en Beneficios a empleados	(3.490.346)	621.847
Aumento (disminución) otros pasivos	(41.083)	366.645
Total cambios en pasivos operacionales	15.241.574	(4.620.677)
TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	8.865.200	9.609.320
FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Venta y retiro de propiedad, planta y equipo	452.021	187.938
Compra de propiedad, planta y equipo	(6.004.701)	(10.451.144)
TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(5.552.680)	(10.263.206)
FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Obligaciones financieras adquiridas	77.864.751	111.221.299
Pago de préstamos	(76.116.943)	(102.119.433)
Pago de intereses	(4.774.102)	(4.802.705)
Pago de dividendos	(3.750.000)	(4.874.511)
TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(6.776.294)	(575.350)
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo antes del efecto	(3.463.774)	(1.229.236)
Efecto neto de las variaciones en las tasas de cambio	(8.378)	132.296
Ajustes por consolidación	833.197	(36.391)
Incremento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(2.638.955)	(1.133.331)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	9.114.580	10.247.911
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	6.475.625	9.114.580



PEDRO MIGUEL ESTRADA LONDOÑO
Presidente



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



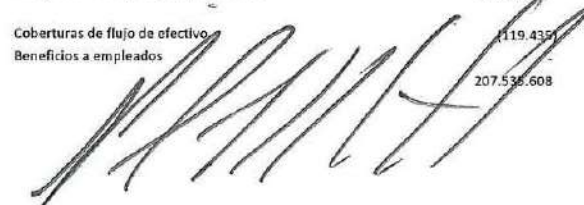
LUIS ANGEL GRISALES CONTRERAS
Revisor Fiscal T.P. 43607-T
Miembro de Chapman Contadores y Auditores S.A.S

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

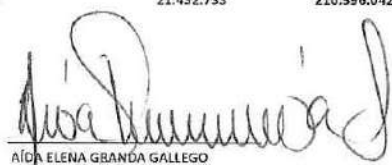
COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
(En miles de pesos Colombianos)

	Al 01 de Enero de 2018	Aumento	Disminuciones	A septiembre 30 de 2018
Capital Social	17.556	-	-	17.556
Prima en colocación de acciones	500.990	-	-	500.990
Reserva Legal	49.310	-	-	49.310
Otras reservas	41.046.888	4.155.609	-	45.202.497
Ajustes por la consolidación	1.328.920	833.197	-	2.162.117
Ganancias (pérdidas) acumuladas	-	-	-	-
Del resultado	7.440.039	5.868.641	7.440.039	5.868.641
De ajustes de adopción por primera vez	160.529.761	-	-	160.529.761
Otro Resultado integral	-	-	-	-
Coberturas de flujo de efectivo	12.858	-	8.377	4.481
Beneficios a empleados	(330.280)	-	-	(330.280)
TOTAL PATRIMONIO	210.596.042	10.857.448	7.448.416	214.005.074

	Al 01 de Enero de 2017	Aumento	Disminuciones	Al 31 de diciembre de 2017
Capital Social	17.556	-	-	17.556
Prima en colocación de acciones	500.990	-	-	500.990
Reserva Legal	2.526.242	-	2.476.932	49.310
Otras reservas	24.419.946	16.626.942	-	41.046.888
Ajustes por la consolidación	1.035.027	293.893	-	1.328.920
Ganancias (pérdidas) acumuladas	-	-	-	-
Del resultado	18.625.521	7.440.039	18.625.521	7.440.039
De ajustes de adopción por primera vez	160.529.761	-	-	160.529.761
Otro Resultado integral	-	-	-	-
Coberturas de flujo de efectivo	(119.435)	132.293	-	12.858
Beneficios a empleados	-	-	330.280	(330.280)
TOTAL PATRIMONIO	207.536.608	24.493.167	21.432.733	210.596.042



PEDRO MIGUEL ESTRADA LONDOÑO
Presidente



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



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

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

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS A SEPTIEMBRE 30 DE 2018

1. ENTIDAD REPORTANTE

DESCRIPCIÓN GENERAL DEL GRUPO CONSOLIDADO

El grupo consolidado incluye las siguientes empresas:

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

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

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

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

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

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1. Marco Técnico Normativo

Los estados financieros separados de Compañía de Empaques S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecida en la ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015 y 2131 de 2016. Las NCIF se basan en Información Financiera (NIIF) se basan las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus correspondientes interpretaciones (CINIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2015 y otras disposiciones legales definidas por las entidades de vigilancia que pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos por otros organismos de control del Estado.

La Compañía aplica los siguientes lineamientos de acuerdo con leyes y otras normas vigentes en Colombia:

Libro 2 del Decreto 2420 de 2015, según modificaciones incluidas en el Decreto 2496 de 2015:

- Artículo 11 Vigencias (Modificación al artículo 2.1.2 de la parte 1 del libro 2): Establece la aplicación del artículo 35 de la Ley 222, las participaciones en subsidiarias deben reconocerse en los estados financieros separados de acuerdo con el método de participación, tal como se describe en la NIC 28, en lugar de la aplicación de la NIC 27.

Estos estados financieros separados fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales a que está sujeta la Compañía como entidad legal independiente, algunos principios contables pueden diferir con relación a los aplicados en los estados financieros consolidados y, adicionalmente, no incluyen los ajustes ni eliminaciones necesarios para la presentación de la situación financiera consolidada y los resultados integrales consolidados de la Compañía y sus subordinadas.

Por consiguiente, los estados financieros separados deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de la Compañía y sus subordinadas.

Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros separados.

La Compañía cumple igualmente con lo estipulado en el Artículo 35 de la Ley 222 de 1995, en cuanto al reconocimiento y medición de las inversiones en subsidiarias aplicando el método de participación patrimonial.

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

2.2. Bases de preparación

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

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

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado. Esa definición de valor razonable enfatiza que el valor razonable es una medición basada en el mercado, no una medición específica de una entidad. Al medir el valor razonable, una entidad utiliza los supuestos que los participantes del mercado utilizarían al fijar el precio del activo o pasivo en condiciones de mercado 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 alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos y pasivos idénticos (datos de entrada de Nivel 1) y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables (datos de entrada de Nivel 3).

Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición. Los datos de entrada de Nivel 2 son

distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente. Los datos de entrada de Nivel 3 son datos no observables para el activo o pasivo.

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

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

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

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

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

Uso de estimaciones, juicios y supuesto clave

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

- **Vida útil del grupo de maquinaria**

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

- **Activos por Impuestos Diferidos**

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

- **Beneficios a los Empleados**

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

- **Valor Razonable de Activos y Pasivos**

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

Moneda funcional y de presentación

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

Materialidad o importancia relativa

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

2.3. Transacciones en moneda extranjera

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

Las partidas monetarias, son reflejadas teniendo en cuenta la Tasa Representativa del Mercado, la cual, al corte del 30 de septiembre de 2018 y diciembre de 2017, se encontraba en \$2.930.80 y \$ 2.984,00, respectivamente.

2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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

2.5. Instrumentos financieros

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

2.5.1. *Activos Financieros*

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

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

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

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

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

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

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

2.5.2. *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.

2.6. 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:

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

La obligación, se calcula así:

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

En donde:

NUSD= Valor nominal del contrato expresado en dólares

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

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

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

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

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

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

EFICACIA DE LA COBERTURA

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

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

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

Cada operación de cobertura realizada por la compañía tiene una designación formal de la partida que se está cubriendo.

2.7. Inventarios

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

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

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

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

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

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

2.8. Propiedad, planta y equipo

Medición inicial

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

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

Medición posterior

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

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

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

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

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

Depreciación

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

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

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

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

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

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

Baja en cuentas

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

2.9. Arrendamientos

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

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

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

El arrendamiento se clasifica como financiero sí:

1. Se transfieran sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad.
2. Se transfiere la propiedad del activo a la Compañía al finalizar el plazo del arrendamiento.
3. Se pactó opción de comprar el activo a un precio que se espera sea suficientemente inferior al valor razonable en el momento en que la opción sea ejercitable, de modo que, al inicio del arrendamiento, se prevea con razonable certeza que tal opción será ejercida.
4. El plazo del arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo.
5. Al inicio del arrendamiento, el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento es al menos equivalente a la práctica totalidad del valor razonable del activo objeto de la operación; y
6. los activos arrendados son de una naturaleza tan especializada que sólo la Compañía tiene la posibilidad de usarlos sin realizar en ellos modificaciones importantes.
7. Si la Compañía puede cancelar el contrato de arrendamiento, y las pérdidas sufridas por el arrendador a causa de tal cancelación fueran asumidas por ésta.
8. las pérdidas o ganancias derivadas de las fluctuaciones en el valor razonable del importe residual recaen sobre la Compañía.

9. La Compañía tiene la posibilidad de prorrogar el arrendamiento durante un segundo período, con unos pagos por arrendamiento que son sustancialmente inferiores a los habituales del mercado.

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

Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento

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

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

2.10. Provisiones, pasivos y activos contingentes

Provisiones

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

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

Pasivo contingente

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

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

Activo contingente

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

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

2.11. 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.

2.12. Impuesto a las ganancias

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

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

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

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

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

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

2.13. Reconocimiento de ingresos

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

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

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

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

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

Ingresos por arrendamiento - La política de las Compañías para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos se describe en el punto 2.11.

2.14. Reconocimiento de costo de ventas

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

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

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

Cuando las compañías presten servicios, reconocen como costo, el valor de materiales, suministros y mano de obra consumidos en la prestación del servicio. Actualmente, sólo Compañía de Empaques S.A. presenta estos servicios.

2.15. Control interno contable y administrativo

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

3. CAMBIOS NORMATIVOS

3.1. Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones incorporadas al marco contable aceptado en Colombia cuya aplicación debe ser evaluada a partir del 1 de enero de 2018

Los Decretos 2496 de diciembre de 2015, 2131 de diciembre de 2016 y 2170 de diciembre de 2017 introdujeron al marco técnico normativo de información financiera nuevas normas, modificaciones o enmiendas emitidas o efectuadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) a las Normas Internacionales de Información Financiera entre los años 2014 y 2016, para evaluar su aplicación en ejercicios financieros que comiencen el 1 de enero de 2018

La evaluación del impacto de estas nuevas normas e interpretaciones realizada por la Compañía aparece a continuación.

NIIF 15 Ingresos provenientes de Contratos con Clientes

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) emitió la NIIF 15 que reemplazará a la NIC 18 que abarca los contratos para bienes y servicios, la NIC 11 que abarca los contratos de construcción, la CINIIF 13 que abarca los programas de fidelización de clientes, la CINIIF 15 que abarca los acuerdos para la construcción de inmuebles, la CINIIF 18 que abarca las transferencias de activos provenientes de los clientes, y la SIC 31 que abarca los ingresos ordinarios transacciones de trueque que implican servicios de publicidad.

El objetivo de la NIIF 15 es brindar un modelo único e integral de reconocimiento de ingresos para todos los contratos con clientes, y mejorar la comparabilidad dentro de las industrias, entre industrias y entre mercados de capital.

La nueva norma se basa en el principio de transferencia de control de un bien o servicio a un cliente para establecer el reconocimiento de un ingreso.

La NIIF 15 es efectiva para periodos que inicien en o después del 1 de enero de 2018, permitiendo un enfoque retrospectivo completo o retrospectivo modificado para su adopción.

La Compañía ha completado una revisión inicial de los potenciales impactos de la adopción de NIIF 15 en sus estados financieros, y ha identificado que no habrá un impacto material en la oportunidad y monto del reconocimiento de los ingresos de la Compañía.

La Compañía pretende adoptar la norma utilizando el enfoque retrospectivo modificado, lo cual significa que el impacto acumulativo de la adopción será reconocido en las utilidades retenidas a partir del 1 de enero de 2018, y que la información financiera comparativa no se reexpresara.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 aborda la clasificación, medición y desreconocimiento de activos y pasivos financieros, introduce nuevas reglas para contabilidad de cobertura y un nuevo modelo de deterioro para activos financieros.

Las nuevas normas de contabilidad de coberturas alinearán la contabilización de instrumentos de cobertura más cerca con las prácticas de gestión de riesgos de la Compañía, de acuerdo con lo cual un mayor número de relaciones de cobertura podrán ser elegibles para la contabilidad de cobertura.

El nuevo modelo de deterioro requiere el reconocimiento de provisiones por deterioro basadas en las pérdidas crediticias esperadas en lugar de solamente las pérdidas crediticias incurridas, como es el caso de la NIC 39.

Esto aplica a los activos financieros clasificados a su costo amortizado, instrumentos de deuda medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral, activos contractuales según la NIIF 15 Ingresos provenientes de Contratos con Clientes, arrendamientos a cobrar, compromisos de préstamo y ciertos contratos de garantía financiera.

La nueva norma también introduce requerimientos de revelación ampliada y cambios en la presentación. Se espera que estos cambien la naturaleza y el alcance de las revelaciones de la Compañía sobre sus instrumentos financieros, particularmente en el año de la adopción de la nueva norma (2018). La Compañía aplicará las nuevas normas de manera retrospectiva a partir del 1 de enero de 2018, con los recursos prácticos permitidos según la norma. La información comparativa de 2017 no se reexpresará.

NIC 40 – Propiedades de Inversión

Las enmiendas aclaran que una transferencia hacia o desde propiedades de inversión requiere una evaluación de si una propiedad cumple, o ha dejado de cumplir, la definición de propiedad de inversión, respaldada por evidencia observable de que se ha producido un cambio en el uso. Adicionalmente, las modificaciones aclaran que las situaciones enumeradas en la NIC 40 no son exhaustivas y que el cambio de uso es posible para las propiedades en construcción (es decir, que un cambio en el uso no se limita a las propiedades terminadas)

NIIF 16 Arrendamientos

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) emitió la NIIF 16 con fecha de aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2019.

La NIIF 16 reemplaza las guías existentes para la contabilización de arrendamientos, incluyendo NIC 17 arrendamientos, CINIIF 4 determinación si un contrato contiene un arrendamiento, SIC 15 incentivos en operación de arrendamiento operativo y SIC 27 evaluación de la sustancia de transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento.

La NIIF 16 introduce un sólo modelo de registro contable de los contratos de arrendamiento en el estado de situación financiera para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso representando el derecho para usar el activo tomado en arrendamiento y un pasivo por arrendamiento representando su obligación para hacer los pagos del arrendamiento. Hay exenciones opcionales para arrendamientos de corto plazo o arrendamiento de bienes de muy bajo valor. El tratamiento contable de los contratos de arrendamiento para los arrendadores permanece similar a las actuales normas contables en el cual el arrendador clasifica los contratos de arrendamiento como arrendamientos financieros u operativos.

La Compañía ha comenzado una evaluación potencial de los impactos en sus estados financieros, hasta ahora el impacto más significativo identificado es el reconocimiento de activos y pasivos de sus contratos de arrendamiento operativo especialmente de propiedades usadas en el funcionamiento de oficinas. En adición la naturaleza de los gastos correspondientes a los contratos de arrendamientos operativos en calidad de arrendatario cambiarán con la NIIF 16, de gastos por arrendamientos a cargos por depreciación de los derechos de uso del activo y gastos financieros en los pasivos por arrendamiento. Hasta la fecha la Compañía no ha calculado un impacto preliminar de la adopción de esta nueva norma que podría tener un impacto significativo en los estados financieros. No se espera efectuar una adopción anticipada de esta norma.

3.2. Nueva norma emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) que aún no han sido incorporadas al marco contable aceptado en Colombia

NIIF 17 Contratos de Seguros

La NIIF 17 Contratos de Seguro establece principios para el reconocimiento, medición, presentación e

información a revelar de los contratos de seguro emitidos. También requiere principios similares a aplicar a contratos de reaseguro mantenidos y a contratos de inversión emitidos con componentes de participación discrecional. El objetivo es asegurar que las entidades proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esos contratos para evaluar el efecto que los contratos dentro del alcance de la NIIF 17 tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad.

La NIIF 17 se aplicará a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021. Se permite su aplicación anticipada.

La NIIF 17 deroga la NIIF 4 Contratos de Seguro que era una norma provisional que permitió a las entidades usar una amplia variedad de prácticas contables para los contratos de seguro, reflejando los requerimientos de contabilidad nacionales y variaciones de esos requerimientos. Algunas prácticas anteriores de contabilización de seguros permitidas según la NIIF 4 no reflejaban adecuadamente las situaciones financieras subyacentes verdaderas o el rendimiento financiero de los contratos de seguro.

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

- (a) Identificará como contratos de seguro aquellos según los cuales la entidad acepta un riesgo de seguro significativo de la otra parte (el tenedor de la póliza de seguro), acordando compensar al tenedor de la póliza de seguro si ocurre un suceso futuro incierto (el suceso asegurado) que le afecte de forma adversa.
- (b) Separará los derivados implícitos que se especifican, los distintos componentes de inversión y las obligaciones de desempeño diferentes de los contratos de seguro.
- (c) Dividirá los contratos en grupos que reconocerá y medirá.
- (d) Reconocerá y medirá grupos de contratos de seguros por: (i) Un valor presente ajustado por el riesgo de los flujos de efectivo futuros (flujos de efectivo procedentes del cumplimiento), que incorpore toda la información disponible sobre los flujos de efectivo procedentes del cumplimiento, de forma que sea congruente con la información de mercado observable; más (si este valor es un pasivo) o menos (si este valor es un activo), o (ii) Un importe que representa la ganancia no acumulada (devengada) en el grupo de contratos (el margen de servicio contractual).
- (e) Reconocerá la ganancia de un grupo de contratos de seguro a lo largo del periodo en que la entidad proporciona la cobertura del seguro, y a medida que se libere la entidad del riesgo. Si un grupo de contratos contiene o se convierte en productor de pérdidas, una entidad reconocerá de forma inmediata dichas pérdidas.
- (f) Presentará de forma separada los ingresos de actividades ordinarias por seguros, los gastos del servicio de seguro y los gastos o ingresos financieros por seguros.
- (g) Revelará información para permitir que los usuarios de los estados financieros evalúen el efecto que los contratos dentro del alcance de la NIIF 17 tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad. Para ello, una entidad revelará información cuantitativa y cualitativa sobre: (i) los importes reconocidos en sus estados financieros procedentes de los contratos de seguro; (ii) los juicios significativos, y cambios en esos juicios, realizados al aplicar la Norma; y (iii) la naturaleza y alcance de los riesgos de los contratos dentro del alcance de esta Norma.

La Compañía no espera impactos por esta norma, teniendo en cuenta que no ha identificado que desarrolle contratos de seguro, en todo caso se están efectuando análisis detallados.

NIIF 9 – Instrumentos Financieros

Enmienda los requisitos existentes en la NIIF 9 con respecto a los derechos de terminación de un contrato, para permitir la medición a costo amortizado (o, dependiendo del modelo comercial, a valor razonable a través de otro resultado integral) incluso en el caso de pagos de compensación negativos.

Adicionalmente, incluyen una aclaración con respecto a la contabilización de una modificación o canje de un pasivo financiero medido al costo amortizado que no da como resultado la baja en cuentas del pasivo financiero. Entrada en vigencia Enero de 2019

CINIIF 22 – Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas

Esta Interpretación aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera. Entrada en vigencia Enero de 2018.

CINIF 23 – Incertidumbres frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

Esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. En esta circunstancia, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes aplicando los requerimientos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinadas aplicando esta Interpretación. Entrada en vigencia Enero de 2019

4. OBJETIVOS Y POLITICAS PARA EL MANEJO DEL RIESGO

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

(a) Riesgo de Mercado

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

(b) Riesgo Tasas de Interés

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

(c) Riesgo Moneda Extranjera

El riesgo de moneda extranjera es el riesgo que el valor razonable o los flujos futuros de una exposición fluctúen por las tasas de cambio de moneda extranjera. Las compañías Colombianas están expuestas principalmente en sus cuentas por cobrar al riesgo de tasas de cambio. Texcomercial Ecuador tiene como moneda funcional el dólar, por lo tanto, el riesgo de moneda extranjera no les aplica.

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

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

Análisis de sensibilidad a Septiembre de 2018	En dólares	Equivalente en miles de pesos (COP)
Efectivo	427.046	1.269.256
Cuentas por cobrar	5.002.166	14.867.337
Cuentas por pagar	(27.834.585)	(82.729.398)
Exposición neta	(22.405.374)	(66.592.805)
TRM	\$ 2.972,18	

El efecto en resultados por cambios del 1% en la Tasa Representativa del mercado es de: **(665.928,05)**

Análisis de sensibilidad a diciembre de 2017	En dólares	Equivalente en miles de pesos (COP)
Efectivo	698.651	2.084.775
Cuentas por cobrar	4.600.642	13.728.316
Cuentas por pagar	(23.245.996)	(69.366.052)
Exposición neta	(17.946.703)	(53.552.962)
TRM	2.984,00	

El efecto en resultados por cambios del 1% en la Tasa Representativa del mercado es de: **(535.529,62)**

(d) Riesgo Crediticio

El riesgo de crédito es el incumplimiento de una contraparte de sus obligaciones asumidas en un instrumento financiero o contrato comercial, tiempo y forma, y que ello resulte en una pérdida financiera. Las Compañías Colombianas están expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente por las cuentas por cobrar comerciales), incluyendo depósitos en bancos e instituciones financieras, operaciones de cambio de moneda extranjera y otros instrumentos financieros. Texcomercial Ecuador tiene como moneda funcional el dólar, por lo tanto, el riesgo crediticio no le aplica.

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

RIESGO CREDITICIO	A Septiembre 30 de 2018	A diciembre 31 de 2017
Efectivo y equivalentes al efectivo	6.475.625	9.114.580
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	82.303.499	73.213.329
	88.779.124	82.327.909

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.

(e) Riesgo de Liquidez

La Administración tiene conocimiento que el riesgo de liquidez implica disponer de suficiente efectivo y equivalente al efectivo y tener la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de diversas fuentes de crédito. Las compañías cuentan con adecuados niveles de efectivo y equivalente al efectivo.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo corresponde a los saldos de dinero mantenido en caja, bancos, cuentas de ahorro y remesas, que corresponden a fondos disponibles para su uso sin ninguna restricción, o con 3 meses de recaudación contados desde la fecha de inversión. Al 30 de septiembre de 2018 y diciembre de 2016, el efectivo y equivalentes de efectivo están conformados según lo siguiente:

<u>Efectivo y equivalentes de efectivo</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo en bancos	5.547.044	8.053.661
Inversiones equivalentes al efectivo	824.000	881.969
Efectivo en cajas	104.581	176.950
Inversiones a la vista	-	2.000
	<u>6.475.625</u>	<u>9.114.580</u>

No existen restricciones legales sobre los saldos del disponible al 30 de septiembre de 2018 y diciembre de 2017

6. CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

La composición de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar al 30 de septiembre de 2018 y diciembre de 2017 es la siguiente:

<u>Cuentas por cobrar corrientes</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas corrientes comerciales	80.513.112	70.769.697
Otras cuentas por cobrar	1.051.028	938.622
Cuentas por cobrar empleados	727.136	753.609
	<u>82.291.276</u>	<u>72.461.928</u>

<u>Cuentas por cobrar no corrientes</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar a trabajadores	621.070	678.875
Garantías	251.235	223.401
Cuentas no corrientes comerciales	40.308	53.469
Ingresos por cobrar	-	-
Compensaciones fiscales	4.000	80.821
Depósitos	22.291	22.379
Deudas de difícil cobro	1.956.602	2.324.229
Deterioro	(2.883.283)	(2.631.773)
	<u>12.223</u>	<u>751.401</u>

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

<u>Deterioro de cartera</u>	<u>Valor</u>
Saldo inicial enero 1 de 2017	2.244.475
Deterioro	1.054.491
Reversión deterioro	1.836.722
Saldo final deterioro al 31 de diciembre de 2017	1.462.244
Deterioro	1.421.039
Reversión deterioro	-
Saldo deterioro a 30 de septiembre de 2018	2.883.283

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.

7. INVENTARIOS

Al 30 de septiembre de 2018 y diciembre de 2017, el detalle del inventario es el siguiente:

<u>Inventarios corrientes</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Mercancía no fabricada por la empresa	27.708.924	30.905.818
Materias primas	13.251.903	12.972.434
Productos terminados	18.053.980	12.345.326
Inventarios en tránsito	19.319.620	11.191.869
Productos en proceso	11.349.458	8.893.362
Materiales, repuestos y accesorios	8.718.784	8.836.473
Insumos para adquisición de fique	315.357	208.720
Deterioro de inventarios	(546.579)	(155.772)
	98.171.447	85.198.230

Los inventarios se miden al menor entre el costo y el valor neto realizable. En 2018, el movimiento del deterioro de los inventarios por valor neto de realización es el siguiente:

<u>Deterioro de inventarios</u>	<u>Valor</u>
Saldo inicial deterioro enero de 2017	189.108
Deterioro de valor de los inventarios	2.717
Reversión deterioro	51.514
Saldo final deterioro al 31 de diciembre de 2017	140.311
Deterioro de valor de los inventarios	-
Reversión deterioro	686.890
Saldo final deterioro al 30 de junio de 2018	(546.579)

8. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

El rubro de otros activos no financieros corrientes a 30 de septiembre de 2018 y diciembre de 2017 se compone como se detalla a continuación:

<u>Otros activos no financieros no corrientes</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipos para adquisición de inventarios	5.700.672	4.130.956
	5.700.672	4.130.956

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO NETA

La composición al 30 de septiembre de 2018 y diciembre de 2017, por clases de propiedades, planta y equipos a valores netos y brutos es el siguiente:

<u>Propiedad, planta y equipo</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Terrenos	112.132.604	112.132.604
Maquinaria y equipo	94.568.670	92.251.362
Construcciones y edificaciones	48.505.834	48.040.021
Propiedad planta y equipo en tránsito	3.524.301	1.230.550
Equipo de oficina	3.114.661	3.077.339
Flota y equipo de transporte	2.106.818	1.745.758
Equipo de cómputo	1.506.526	1.429.100
Depreciación acumulada	(25.146.570)	(19.048.848)
Maquinaria y equipos en montaje	-	-
	240.312.844	240.857.886

Información adicional de propiedad y equipos:

- Seguros: Las compañías tienen formalizadas las pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de propiedad y equipos, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

- Costos por intereses: Las compañías capitalizan los costos por préstamos relativos a la financiación de la construcción o producción de activos que toman un tiempo sustancial para su puesta en operación, tanto si es de carácter específica como genérica. Se considera como un período sustancial de tiempo 6 meses.

Los costos por préstamos no capitalizables, se llevan al gasto en el período en el que se incurran. Al 30 de septiembre de 2018 y diciembre de 2017, respectivamente, no se han presentado capitalización de costos por intereses.

- Restricciones de titularidad: Al 30 de septiembre de 2018 y diciembre de 2017, la Compañía no tiene restricciones de titularidad sobre bienes de propiedad y equipos.
- Deterioro de valor: La compañía reduce el importe en libros del activo hasta su importe recuperable si, y solo si, el importe recuperable es inferior al importe en libros. Esa reducción es una pérdida por deterioro del valor.

La Compañía evaluó al 30 de septiembre de 2018 y diciembre de 2017 el costo de la propiedad, planta y equipos, y no identificó posible pérdida por deterioro que deba ser reconocida.

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

Costo	Terrenos	Construcciones en Curso	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipo de cómputo y comunicación	Maquinaria y equipo de montaje	Vehículos	Otros PPE	Total
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	112.132.604	-	45.746.645	80.184.379	3.046.069	1.089.917	144.124	1.411.328	5.888.462	249.643.528
Adiciones	-	-	2.293.376	12.073.943	33.191	452.134	-	400.536	30.288.721	45.541.901
Retiros	-	-	-	-6.960	-1.921	-112.951	-	-66.106	-	187.938
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-144.124	-	-34.946.633	35.090.757
Saldo final al 31 de diciembre de 2017	112.132.604	-	48.040.021	92.251.362	3.077.339	1.429.100	-	1.745.758	1.230.550	259.906.734
Adiciones	-	-	465.814	2.363.442	48.909	88.687	-	622.855	11.652.991	15.242.698
Retiros	-	-	-	-149.806	-11.587	-11.262	-	-261.794	-17.572	452.021
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-	9.237.997	9.237.997
Saldo final al 30 de Junio de 2018	112.132.604	-	48.505.835	94.464.998	3.114.661	1.506.525	-	2.106.819	3.627.970	265.459.414
Depreciación										
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2016	-	-	2.921.596	7.830.097	745.102	541.220	-	403.738	-	12.441.753
Depreciación al 31 de diciembre de 2016	-	-	1.167.916	4.752.762	314.901	105.342	-	266.174	-	6.607.095
Depreciación acumulada al 30 de septiembre de 2017	-	-	4.089.512	12.582.859	1.060.003	646.562	-	669.912	-	19.048.848
Depreciación al 30 de Junio de 2018	-	-	917.873	4.670.882	199.346	257.503	-	52.116	-	6.097.720
Depreciación acumulada al 31 de marzo de 2018	-	-	5.007.385	17.253.741	1.259.349	904.065	-	722.028	-	25.146.568
Valor en libros neto										
Total neto a 31 de diciembre de 2015	112.132.604	-	42.825.049	72.354.282	2.300.967	548.697	144.124	1.007.590	5.888.462	237.201.775
Total neto a 31 de diciembre de 2017	112.132.604	-	43.950.509	79.668.503	2.017.336	782.538	-	1.075.846	1.230.550	240.857.886
Total neto a 30 de junio de 2018	112.132.604	-	43.498.450	77.211.257	1.855.312	602.460	-	1.384.791	3.627.970	240.312.844

10. OTRAS INVERSIONES

Otras Inversiones

			<u>2018</u>	<u>2017</u>
Promotora de Hoteles de Turismo S.A.	25.899	31/12/2017	104.329	104.329
Promotora de Proyectos S.A.	4.064	31/12/2017	13.957	13.957
Centro de Exposiciones S.A.	88.811	31/12/2017	168.610	168.610
Setas Colombianas S.A.	42.437	31/12/2017	19.702	19.702
Total otra menores			<u>\$306.598</u>	<u>\$306.598</u>

11. IMPUESTO DIFERIDO

Los saldos por pasivos por impuestos diferidos comprenden Al 30 de septiembre de 2018 es la siguiente:

30 de Septiembre de 2018

Concepto	Tasa	Naturaleza	Diciembre 2017	Reconocido en Estado de resultados	Otro resultado integral	Septiembre de 2018
Inventarios	40%	Activo	58.575	106.449	-	165.024
Cuentas por cobrar	40%	Activo	2.714	13.712	-	16.426
Anticipos proveedores	40%	Activo	-	5.062	-	5.062
Propiedad, planta y equipo	34%	Activo	12.239	68.936	-	81.175
Beneficios a empleados	40%	Activo	-	44.609	-	44.609
Obligaciones Financieras	40%	Activo	489.729	(573.694)	91.627	7.662
Saldo compensación fiscal	40%	Activo	-	4.000	-	4.000
Pasivos por cálculo actuarial	40%	Activo	306.904	(306.904)	-	-
TOTAL ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO			870.161	(637.830)	91.627	323.958
Inventarios	40%	Pasivo	-	-	-	-
Terrenos	10%	Pasivo	6.550.682	-	-	6.550.682
Propiedad, planta y equipo	34%	Pasivo	22.422.696	638.659	-	23.061.355
Obligaciones Financieras	40%	Pasivo	2.529	(2.529)	1.327	1.327
Pasivos por cálculo actuarial Largo plazo	40%	Pasivo	-	-	-	-
Otros Pasivos	40%	Pasivo	3.899	12.527	-	16.426
Proveedores	40%	Pasivo	3.839	1.223	-	5.062
TOTAL PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO			28.983.645	649.880	1.327	29.634.852
TOTAL IMPUESTO DIFERIDO NETO A SEPTIEMBRE DE 2018			28.113.484	1.287.710	(90.300)	29.310.894

Los saldos por pasivos por impuestos diferidos comprenden al 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

31 de Diciembre de 2017

Concepto	Tasa	Naturaleza	Diciembre 2016	Reconocido en Estado de resultados	Otro resultado integral	Diciembre de 2017
Inventarios	40%	Activo	46.053	12.522	-	58.575
Cuentas por cobrar	40%	Activo	1.862.135	(1.859.421)	-	2.714
Gastos pagados por anticipado	40%	Activo	80.783	(80.783)	-	-
Propiedad, planta y equipo	34%	Activo	18.625	(6.386)	-	12.239
Impuestos corrientes	40%	Activo	348.994	(348.994)	-	-
Obligaciones Financieras	40%	Activo	546.683	112.061	(169.015)	489.729
Pasivos por cálculo actuarial	40%	Activo	298.108	8.796	-	306.904
TOTAL ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO			3.201.381	(2.162.205)	(169.015)	870.161
Inventarios	40%	Pasivo	180.981	(180.981)	-	-
Terrenos	10%	Pasivo	6.550.682	-	-	6.550.682
Propiedad, planta y equipo	34%	Pasivo	22.332.369	90.327	-	22.422.696
Obligaciones Financieras	40%	Pasivo	(16.087)	18.616	-	2.529
Pasivos por cálculo actuarial Largo plazo	40%	Pasivo	94.949	(94.949)	-	-
Otros Pasivos	40%	Pasivo	1.053.480	(1.049.581)	-	3.899
Proveedores	40%	Pasivo	207.280	(203.441)	-	3.839
TOTAL PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO			30.403.654	(1.420.009)	-	28.983.645
TOTAL IMPUESTO DIFERIDO NETO A DICIEMBRE DE 2017			27.202.273	742.196	169.015	28.113.484

12. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES

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

Otros Activos no financieros corrientes	2018	2017
Licencias de Software	369.143	559.326
Gastos pagados por anticipado	974.003	451.388
	1.343.146	1.010.714

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

El siguiente es un detalle de los préstamos y obligaciones al 30 de septiembre de 2018 y diciembre de 2017:

	2018	2017
No corrientes		
Préstamos bancarios garantizados	16.454.611	20.225.651
Obligaciones por arrendamiento financiero	6.115.736	12.034.884
	22.570.347	32.260.535
		-
Corrientes		
Porción corriente de préstamos bancarios garantizados	81.548.315	66.904.320
Porción corriente de obligaciones por arrendamiento financiero	8.147.304	16.127.406
	89.695.619	83.031.726
	112.265.966	115.292.261

	Mone da	Tasa de interés	2018		2017	
			Valor nominal	Monto en libros	Valor nominal	Monto en libros
Préstamos bancarios	COP	DTF +2,65	2.000.000	396.600	2.000.000	596.600
Préstamos bancarios	COP	DTF +2,7	1.800.000	538.444	1.800.000	718.444
Préstamos bancarios	COP		52.030	52.030	8.264	8.264
Préstamos bancarios	COP	DTF +3,35	2.000.000	198.060	2.000.000	398.060
Préstamos bancarios	USD	10,6+	1.300	952.510	1.300	1.939.600
Préstamos bancarios	USD	9,72+	1.241	909.618	1.241	1.852.258
Préstamos bancarios	COP	10,42+	408	298.854	408	608.557
Préstamos bancarios	COP	DTF +3,64	3.637.645	2.833.260	3.637.645	3.093.142

Préstamos bancarios	USD	9,51+0	4.453.124	-	1.450	4.326.800
Préstamos bancarios	COP	IBR +2,95	2.500.000	625.000	2.500.000	1.250.002
Arrendamiento financiero	COP	DTF +2,5	3.540.474	2.060.223	3.540.474	2.379.520
Arrendamiento financiero	COP	DTF +2,95	481.919	161.080	481.919	212.143
Arrendamiento financiero	COP		3.977.858	1.292.322	3.977.858	1.676.316
Arrendamiento financiero	COP	DTF +2,77	1.089.988	489.017	1.089.988	591.224
Arrendamiento financiero	COP	DTF +2,88	612.327	301.216	612.327	357.906
Arrendamiento financiero	COP	DTF +3	113.097	8.122	113.097	28.543
Arrendamiento financiero	COP	DTF +3	2.781.743	865.837	2.781.743	1.142.439
Arrendamiento financiero	COP	DTF +2,9	1.536.375	555.165	1.536.375	704.957
Arrendamiento financiero	COP	DTF +3,5	1.039.915	541.285	1.039.915	605.866
Arrendamiento financiero	COP	DTF +4,2	592.346	390.772	592.346	441.255
Arrendamiento financiero	COP	DTF +4,75	5.509.887	4.269.326	5.509.887	4.713.322
Arrendamiento financiero	COP	DTF +4,75	812.517	629.577	812.517	695.051
Arrendamiento financiero	COP	IBR +3,9	132.064	446.101	132.064	489.601
Arrendamiento financiero	COP	DTF +4,75	400.525	1.783.037	400.525	1.951.586
Arrendamiento financiero	COP	DTF +4,75	-	-	125.013	129.614
Préstamos bancarios	COP	6,91+3	1.500.000	-	1.500.000	250.001
Préstamos bancarios	COP	IBR +2,85	1.300.000	-	1.300.000	325.000
Préstamos bancarios	USD	LIBOR+1,1	2.661.070	-	2.661.070	-
Préstamos bancarios	USD	LIBOR+1,1	2.000	-	2.000	5.968.000
Arrendamiento financiero	COP	IBR +3,9	2.021.774	1.658.863	2.021.774	1.832.682
Préstamos bancarios	USD	LIBOR+1	846	-	846	2.525.807
Préstamos bancarios	USD	LIBOR+2,1	667	976.933	667	1.989.333
Préstamos bancarios	USD	LIBOR+0,52	2.073.176	-	2.073.176	-
Préstamos bancarios	COP	DTF +3,8	164.524	-	164.524	164.524
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,7	731	2.141.301	731	2.180.170
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,7	155	453.358	155	461.588

Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,7	550	-	550	1.641.200
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +0,76041667	1.998.489	1.695.630	1.998.489	1.864.913
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,7	648	1.899.027	648	1.933.498
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	IBR +3,9	137.178	310.354	137.178	137.178
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,8	192.132	-	192.132	192.132
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,78	500	1.465.400	500	1.492.000
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,47	600	-	600	1.790.400
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,78	900	2.637.720	900	2.685.602
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +1,22	1.000.000	-	1.000.000	116.777
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,75	333	974.901	333	992.598
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,32	1.000	-	1.000	-
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,8	81.111	-	81.111	81.111
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,74	1.000	2.930.800	1.000	2.984.000
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,74	850	879.240	850	2.536.400
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,8	203.390	-	203.390	203.390
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,8	2.240.869	-	2.240.869	2.240.869
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR +2,79	6.500.000	4.333.333	6.500.000	5.958.333
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,74	370	1.084.396	370	1.104.080
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,8	81.111	-	81.111	81.111
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR +2,05	3.000.000	2.249.978	3.000.000	3.000.000
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,74	1.900	2.637.720	1.900	5.669.600
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +2,33	3.500.000	2.625.000	3.500.000	3.500.000
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,8	700.000	-	700.000	700.000
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+5	500	-	500	1.492.000
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+2,102	950	2.784.260	950	2.834.800
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR+3,34	24.981	83.414	24.981	24.981
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR+3,34	350.389	350.389	350.389	350.389
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +4	6.870	3.992	6.870	6.871

Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +2,6	6.826	1.348	6.826	6.827
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +5	164.195	135.212	164.195	164.196
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +5	104.211	86.520	104.211	104.212
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +2,82	29.817	14.547	29.817	29.818
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +4,17	5.740	-	5.740	5.741
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +2,53	53.090	40.563	53.090	53.091
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+2,15	1.200	3.516.960	-	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,85	650	1.905.020	-	-
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,8	209.681	209.681	-	-
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR+2,05	1.000.000	874.996	-	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,55	1.000	2.930.800	-	-
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,8	170.747	170.747	-	-
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,8	3.693.978	3.693.978	-	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,82	700	2.051.560	-	-
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR +3,34	3.500.000	3.062.500	-	-
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,8	231.128	231.128	-	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,78	1.400	4.103.120	-	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,9	350	1.025.780	-	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	IBR+3,34	374.231	374.231	-	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	IBR+2,83	2.000.000	1.333.333	-	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,95	450	1.318.860	-	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,95	700	2.051.560	-	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,8	750	2.198.100	-	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,78	1.500	4.396.200	-	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	DTF +3,8	222.720	222.720	-	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+2,5001 3	600	1.758.480	-	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+1,33	400	1.172.322	-	-
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	TASA FIJA - SWAP\$	6.798.650	4.260.510	6.798.650	4.862.472

Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	IBR + 3,90%	789.019	713.611	789.019	778.569
Préstamos bancarios garantizado	COP	DTF + 3,95%	-	-	750.000	91.739
Préstamos bancarios garantizado	USD SC	LIBOR + 2,00%	94	275.061	187	560.109
Préstamos bancarios garantizado	USD	TASA FIJA - SWAP	63	183.374	119	373.406
Préstamos bancarios garantizado	USD SC	LIBOR + 0,74%	170	498.236	170	507.280
Préstamos bancarios garantizado	USD SC	LIBOR + 0,74%	230	674.084	230	686.320
Préstamos bancarios garantizado	USD SC	LIBOR + 0,74%	600	1.758.480	-	-
Préstamos bancarios garantizado	USD SC	LIBOR + 0,90%	300	879.240	-	-
Pasivo por arrendamiento financiero	COP	USD 9,95	220.277	129.024	220.277	149.998
Préstamos bancarios garantizado	COP	DTF+3.9	1.000.000	125.000	1.000.000	375.000
Préstamos bancarios garantizado	COP	IBR+3.95	2.500.000	312.500	2.500.000	937.500
Préstamos bancarios garantizado	COP	DTF+3.4	2.300.000	575.000	2.300.000	1.150.000
Préstamos bancarios garantizado	COP	IBR+3.7	1.400.000	-	1.400.000	466.667
Préstamos bancarios garantizado	COP	DTF+3.9	600.000	150.000	600.000	300.000
Préstamos bancarios garantizado	COP	DTF+3.7	1.300.000	487.500	1.300.000	812.500
Préstamos bancarios garantizado	COP	DTF+3.4	2.700.000	1.012.500	2.700.000	1.687.500
Préstamos bancarios garantizado	COP	DTF+3.59	500.000	250.000	500.000	375.000
Préstamos bancarios garantizado	COP	IBR+3.4	2.150.000	1.075.000	2.150.000	1.612.500
Préstamos bancarios garantizado	COP	DTF+2.024	1.990.000	1.243.750	1.990.000	1.741.250
Préstamos bancarios garantizado	COP	IBR+2.5	1.000.000	625.000	1.000.000	875.000
Préstamos bancarios garantizado	COP	DTF+2.3	1.000.000	625.000	1.000.000	875.000
Préstamos bancarios garantizado	COP	DTF+1.9	800.000	600.000	800.000	800.000
Préstamos bancarios garantizado	COP	DTF+1.311	1.250.000	937.500	1.250.000	1.250.000
Préstamos bancarios garantizado	COP	IBR+2.3	550.000	481.250		
Préstamos bancarios garantizado	COP	IBR3+2.48	2.100.000	1.837.500		
Préstamos bancarios garantizado	COP	IBR+2.2	1.500.000	1.437.500		
Préstamos bancarios garantizado	USD	LB+1	153.838	156.006		
Préstamos bancarios garantizado	USD		52.315	153.326		

Sobregiros	COP		-	-	131.584	131.584
Arrendamiento operativo	COP		14.121	14.121	22.551	22.551
Operaciones de Cobertura			(69.790)	(82.376)	546.636	546.636
Subtotal					115.041.428	114.554.874
Intereses por pagar					948.349	737.387
Total obligaciones financieras					115.989.777	115.292.261

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

El detalle de las provisiones corrientes por concepto de beneficios a empleados al 30 de septiembre de 2018 y diciembre de 2017 es el siguiente:

Beneficios a empleados de largo plazo

	CONSOLIDADO	
	2018	2017
Pensión de Jubilación	6.221.259	6.118.968
Cesantías retroactivas	330.202	330.202
Prima de Jubilación	472.350	472.350
Prima de Antigüedad	105.350	105.350
	7.129.161	7.026.870

Beneficios a empleados de corto plazo

	2018	2017
Salarios y prestaciones	4.538	698.485
Pensiones de jubilación	620.376	620.376
Plan de prima de jubilación	12.532	12.532
Cesantías	2.020.376	2.048.008
Interés Cesantías	193.730	279.137
Vacaciones	1.322.764	1.201.835
Otras bonificaciones y primas	3.087.606	1.082.480
Prima de antigüedad	58.827	58.827
	7.320.749	6.001.680

15. CUENTAS POR PAGAR

<u>Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores nacionales	27.862.374	25.571.768
Proveedores del exterior	30.444.736	15.397.682
Costos y gastos por pagar	5.596.716	5.832.206
Dividendos o participaciones por pagar	1.785.396	1.257.476
Retención en la fuente	768.394	733.369
Retenciones y aportes de nómina	685.936	406.054
Acreedores varios	37.304	364.713
Impuesto a las ventas retenido	73.688	61.774
Casa Matriz	250.461	-
Impuesto de industria y comercio retenido	54.622	47.599
	<u>67.559.627</u>	<u>49.672.641</u>

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

16. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

<u>Pasivos por impuestos corrientes</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto sobre las ventas por pagar	1.278.989	2.339.944
Impuesto de industria y comercio	1.461.450	1.402.967
Impuesto de renta	2.368.020	252.668
Impuesto a las importaciones	-	23.812
	<u>5.108.459</u>	<u>4.019.391</u>

17. CAPITAL SOCIAL

<u>Capital emitido</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Capital Autorizado	25.000	25.000
Capital por Suscribir	12.644	12.644
Readquisición de Acciones	5.200	5.200
Total Capital Social	<u>17.556</u>	<u>17.556</u>

18. RESERVAS

Reserva legal

RESERVAS LEGAL	2018	2017
Saldo inicial	49.310	2.526.242
Apropiaciones	-	(2.476.932)
	49.310	49.310

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

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

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

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

Dividendos decretados – Para el año 2018, se decretaron dividendos por 5.000.000.000, sobre las utilidades del año 2017.

19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Ingreso de actividades ordinarias netos	2018	%	2017	%
Ingresos por actividades industriales	165.202.341	52%	145.875.697	49%
Ingresos por actividades comerciales	157.955.322	50%	158.114.248	54%
Devoluciones en ventas	(6.902.723)	-2%	(9.172.500)	-3%
Total Ingresos de actividades ordinarias	316.254.940	100%	294.817.445	100%

20. COSTO DE VENTAS

Costo de ventas	2018	%	2017	%
Costo de Ventas (Producción)	128.405.173	49%	114.249.653	47%
Costo de ventas (Comercialización)	132.899.863	51%	129.414.520	53%
	261.305.036	100%	243.664.173	100%

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Gastos de administración	2018	%	2017	%
Gastos de personal	6.173.090	56,2%	6.088.433	59,4%
Servicios	1.053.807	9,6%	1.094.715	10,7%
Diversos	1.078.654	9,8%	1.147.779	11,2%
Impuestos	651.637	5,9%	641.806	6,3%
Honorarios	870.419	7,9%	496.027	4,8%
Depreciaciones	334.076	3,0%	226.138	2,2%
Arrendamientos	145.886	1,3%	-	0,0%
Contribuciones	247.438	2,3%	186.114	1,8%
Gastos de viaje	93.046	0,8%	122.496	1,2%
Seguros	208.084	1,9%	157.019	1,5%
Mantenimiento	62.788	0,6%	55.664	0,5%
Deterioro de Inversiones	2.624	0,0%	-	0,0%
Amortizaciones	56.245	0,5%	13.548	0,1%
Gastos legales	13.681	0,1%	12.239	0,1%
Adecuaciones e instalaciones	698	0,0%	850	0,0%
Montaje ERP	-	0,0%	-	0,0%
	10.992.173	100%	10.242.828	100%

22. GASTOS DE VENTA

Gastos de venta	2018	%	2017	%
Gastos de personal	8.527.833	48,9%	7.603.003	44,8%
Arrendamientos	1.891.553	10,8%	1.768.660	10,4%
Servicios	974.458	5,6%	1.658.772	9,8%
Impuestos	1.506.133	8,6%	1.438.010	8,5%
Gastos de viaje	1.392.619	8,0%	1.357.389	8,0%
Descuentos	1.355.703	7,8%	1.355.703	8,0%
Diversos	297.496	1,7%	299.860	1,8%
Depreciaciones	383.336	2,2%	403.204	2,4%
Comisiones	468.007	2,7%	468.007	2,8%
Seguros	267.168	1,5%	304.325	1,8%
Mantenimiento	193.999	1,1%	154.478	0,9%
Honorarios	169.773	1,0%	111.650	0,7%
Contribuciones	11.430	0,1%	9.378	0,1%
Amortizaciones	11.300	0,1%	14.827	0,1%
Adecuaciones e instalaciones	546	0,0%	13.077	0,1%
Gastos legales	3.074	0,0%	5.183	0,0%
	17.454.428	100%	16.965.526	100%

23. DIFERENCIA EN CAMBIO NETA

Concepto	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Renta	2.343.585	1.438.450
Total Impuesto de renta corriente	2.343.585	1.438.450
Gasto (Ingreso) por impuesto diferido	1.287.710	(199.611)
Gasto por impuesto	3.631.295	1.238.839

24. INGRESOS FINANCIEROS

<u>Ingresos financieros</u>	<u>2018</u>	<u>%</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>
Descuentos	1.043.253	80,2%	583.649	88,8%
Reitegro intereses costo amortizado	27.833		-	
Intereses bancarios	58.587	4,5%	41.177	6,3%
Intereses cartera	170.652	13,1%	32.555	5,0%
	<u>1.300.325</u>	<u>100%</u>	<u>657.381</u>	<u>100%</u>

25. GASTOS FINANCIEROS

<u>Gastos financieros</u>	<u>2018</u>	<u>%</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>
Intereses	4.658.527	68,0%	5.652.786	72,9%
Gravamen a los movimientos financieros	1.280.169	18,7%	1.220.894	15,7%
Gastos Bancarios	542.942	7,9%	525.556	6,8%
Descuentos Financieros condicionados	369.498	5,4%	358.908	4,6%
	<u>6.851.137</u>	<u>100%</u>	<u>7.758.143</u>	<u>100%</u>

26. OTROS INGRESOS

<u>Otros Ingresos</u>	<u>2018</u>	<u>%</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>
Diversos	614.231	34,0%	560.555	47,8%
Recuperaciones de costos y gastos	552.820	30,6%	3.768	0,3%
Indemnizaciones	467.187	25,9%	65.202	5,6%
Servicios (Fletes de exportación)	116.138	6,4%	531.433	45,3%
Venta de materia prima	54.324	3,0%	12.773	1,1%
Utilidad en venta de propiedad planta y equipo	826	0,0%	-	0,0%
	<u>1.805.526</u>	<u>100%</u>	<u>1.173.731</u>	<u>100%</u>

27. OTROS EGRESOS

<u>Otros egresos</u>	<u>2018</u>	<u>%</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>
Impuesto a la riqueza	-	0,0%	490.042	57,0%
Impuestos asumidos y otros no deducibles de renta	264.765	17,8%	229.214	26,7%
Gastos reembolsables	706.931	47,5%	86.007	10,0%
Pérdida en venta y retiro de bienes	517.870	34,8%	54.617	6,4%
Donaciones	-	0,0%	-	0,0%
	<u>1.489.566</u>	<u>100%</u>	<u>859.880</u>	<u>100%</u>

28. GASTOS POR IMPUESTO A LA GANANCIA

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

Las provisiones para los impuestos a la ganancia que se detallan en esta nota, fueron determinadas para los períodos enero-septiembre de 2018 y enero-diciembre 2017 respectivamente.

Sobretasa al CREE:

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

El siguiente es un detalle de componentes del gasto por impuesto a las ganancias a Septiembre 30 de 2018 y a diciembre 31 de 2017 respectivamente:

<u>Concepto</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Renta	2.343.585	1.438.450
Total Impuesto de renta corriente	2.343.585	1.438.450
Gasto (Ingreso) por impuesto diferido	1.287.710	(199.611)
Gasto por impuesto	3.631.295	1.238.839

29. CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD CONSOLIDADA

Conciliación utilidad consolidada	2018	2017
Utilidad Neta Compañía de Empaques S.A.	6.051.785	4.613.653
Utilidad Neta Compañía de Empaques Internacional S.A.S.	1.249.316	531.967
Utilidad Neta Texcomercial S.A.S.	906.906	(657.529)
Utilidad Neta Texcomercial S.A. (Ecuador)	732.294	1.255.145
Utilidad combinada del grupo	8.940.301	5.743.236
Menos		
Método de participación patrimonial	(2.888.517)	(1.129.584)
Utilidad en ventas intra-grupo no realizadas	(77.983)	(927.832)
Efectos de la diferencia en cambio de las cuentas por cobrar intra-grupo	(105.160)	133.864
Utilidad consolidada	5.868.641	3.819.684

30. EBITDA

El cálculo del Ebitda en Septiembre de 2018 y diciembre de 2017 respectivamente, es el siguiente:

Rubro	2018	2017
Ventas	316.254.940	294.817.445
Costo de ventas	(261.305.036)	(242.174.235)
Gastos de Administración	(10.992.173)	(10.024.474)
Gastos de Venta	(27.735.514)	(27.328.104)
Utilidad Operacional	16.222.217	15.290.632
Mas otros ingresos y egresos recurrentes		
Ventas de materia prima y excedentes	55.104	974.796
Ingresos por arrendamientos	-	69.235
Utilidad Operacional - Ebitda	16.277.321	16.334.663
Depreciaciones en el costo	5.591.641	4.250.908
Depreciaciones en gastos de administración	334.076	226.138
Depreciaciones en gastos de venta	383.336	403.204
Provisión impuesto de industria y comercio	-	812.122
Amortización de licencias	-	36.676
Total Ebitda	22.586.374	22.063.711
Margen Ebitda	7,1%	7,5%

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

No se presentaron hechos relevantes después del cierre de los estados financieros que puedan afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía reflejada en los estados financieros con corte al 30 de septiembre de 2018.

32. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros de Septiembre de 2018 han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal y/o Junta directiva el 16 de Octubre 2018.