

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

Contenido

JUNTA DIRECTIVA	4
PERSONAL DIRECTIVO	5
INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISION DE INFORMACIÓN FINANCIERA DE PERIODOS INTERMEDIOS	6
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS	8
1. ENTIDAD REPORTANTE	17
2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	17
2.1. Marco Técnico Normativo	17
2.2. Cambios normativos	18
2.3. Bases de preparación	19
2.4. Transacciones en moneda extranjera	21
2.5. Efectivo y equivalentes de efectivo	21
2.6. Instrumentos financieros	22
2.7. Instrumentos financieros derivados	24
2.8. Inventarios	25
2.9. Propiedad, planta y equipo	26
2.10. Arrendamientos	27
2.11. Provisiones, pasivos y activos contingentes	28
2.12. Beneficios a empleados	29
2.13. Impuesto a las ganancias	29
2.14. Reconocimiento de ingresos	30
2.15. Reconocimiento de costo de ventas	31
3. OBJETIVOS Y POLITICAS PARA EL MANEJO DEL RIESGO	32



3.1	<i>Riesgo de Mercado</i>	32
3.2	<i>Riesgo Tasas de Interés</i>	32
3.3	<i>Riesgo Moneda Extranjera</i>	32
3.4	<i>Riesgo Crediticio</i>	33
3.5	<i>Riesgo de Liquidez</i>	34
4.	TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS EN EL PERIODO ACTUAL DEL INFORME	34
5.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	35
6.	CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	35
7.	INVENTARIOS	36
8.	OTROS ACTIVOS	37
9.	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	37
10.	INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	41
11.	IMPUESTO DIFERIDO	41
12.	OTROS ACTIVOS	42
13.	PASIVOS FINANCIEROS	43
14.	BENEFICIOS A EMPLEADOS	44
15.	CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	44
16.	PASIVO POR IMPUESTOS	45
17.	CAPITAL EMITIDO	45
18.	RESERVAS	45
19.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS NETO	46
20.	COSTO DE VENTAS	46
21.	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	46
22.	GASTOS DE DISTRIBUCIÓN Y VENTA	47
23.	DIFERENCIA EN CAMBIO NETA	47
24.	INGRESOS FINANCIEROS	47
25.	COSTOS FINANCIEROS	48



26.	<i>OTROS INGRESOS</i>	48
27.	<i>OTROS GASTOS</i>	48
28.	<i>IMPUESTO A LAS GANANCIAS</i>	49
29.	<i>CONCILIACIÓN GANANCIA NETA DEL PERIODO CONSOLIDADA</i>	56
30.	<i>EBITDA</i>	56
31.	<i>EFFECTOS DEL COVID-19 (SARS COV-2)</i>	57
32.	<i>HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA</i>	58
33.	<i>APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS</i>	58
34.	<i>CERTIFICACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS</i>	59



JUNTA DIRECTIVA

PRINCIPALES

Ignacio Vélez Londoño
Presidente Junta Directiva

Andrés Restrepo Isaza

Guillermo Gutiérrez R.

Álvaro Mauricio Isaza U.

Luis Javier Zuluaga Palacio

SUPLENTES

Andrés Villegas E.

Carlos Manuel Uribe L.

Juan Carlos Zuluaga J.

Álvaro Jairo Hincapié

Jorge Toro Palacio

SECRETARIO GENERAL

Luis Fernando Correa Velásquez

REVISOR FISCAL

Carlos Andrés Mazo

Designado por Deloitte & Touche Ltda



PERSONAL DIRECTIVO

PEDRO MIGUEL ESTRADA LONDOÑO

PRESIDENTE

LUIS FERNANDO CORREA VELASQUEZ

VICEPRESIDENTE ADMINISTRATIVO - FINANCIERO

JUAN DAVID GARCES ARBELAEZ

VICEPRESIDENTE DE MERCADEO Y VENTAS

NATALIA ESCOBAR MAZO

VICEPRESIDENTE DE OPERACIONES



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

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

Introducción

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

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

Alcance de la revisión

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



Conclusión

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

Asunto de énfasis

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

Otros asuntos

Los estados financieros de la Compañía para el año finalizado al 31 de diciembre de 2019 y por el periodo de nueve meses finalizados al 30 de septiembre de 2019 fueron revisados por otro auditor que expresó un informe sin modificaciones sobre dichos estados el 21 de octubre de 2019.



CARLOS ANDRÉS MAZO

Revisor Fiscal

T.P. 101764-T

Designado por Deloitte & Touche Ltda.

13 de noviembre de 2020.



COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

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



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

	Notas	30 de septiembre 2020	31 de diciembre 2019
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	40,228,526	10,183,703
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	6	86,973,733	79,604,928
Inventarios	7	83,116,353	95,034,717
Activos por impuestos		9,134,737	10,127,152
Otros activos	8	<u>689,305</u>	<u>944,710</u>
Total de activos corrientes		220,142,654	195,895,210
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	9	255,131,315	257,428,782
Instrumentos de patrimonio	10	355,631	355,631
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	6	1,094,888	654,237
Otros activos	12	11,652,631	9,352,673
Activo por impuesto diferido	11	<u>2,116,725</u>	<u>1,704,118</u>
Total de activos no corrientes		<u>270,351,190</u>	<u>269,495,441</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>490,493,844</u></u>	<u><u>465,390,651</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	15	64,420,188	54,272,160
Pasivo por impuestos	16	12,348,494	10,038,100
Pasivos financieros	13	91,257,975	89,716,199
Beneficios a los empleados	14	8,259,276	6,426,176
Otros pasivos		<u>276,707</u>	<u>6,252</u>
Total pasivos corrientes		176,562,640	160,458,887

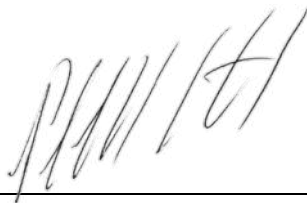


COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO CONDENSADO
 Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2020
Cifras expresadas en miles de pesos

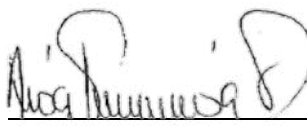
Pasivos no corriente

Pasivos financieros	13	20,824,322	22,141,498
Beneficios a los empleados	14	7,499,731	7,074,926
Pasivo neto por impuesto diferido	11	<u>31,482,523</u>	<u>31,580,977</u>
Total pasivos no corrientes		<u>59,806,576</u>	<u>60,797,401</u>
TOTAL PASIVOS		<u>236,369,216</u>	<u>221,256,288</u>
PATRIMONIO			
Capital emitido	17	17,556	17,556
Prima en colocación de acciones		500,990	500,990
Reservas	18	58,023,832	51,165,605
Ajustes de adopción por primera vez		160,529,761	160,529,761
Ganancia neta del periodo		14,040,836	12,959,679
Otro resultado integral acumulado		<u>21,011,653</u>	<u>18,960,772</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS PROPIETARIOS		<u>254,124,628</u>	<u>244,134,363</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>490,493,844</u>	<u>465,390,651</u>

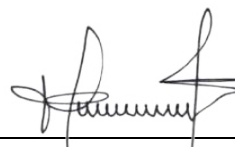
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.



Pedro Miguel Estrada Londoño
 Representante Legal
 (Ver certificación adjunta)



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



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

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO CONDENSADO

Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2020 y 2019, y los periodos de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020 y 2019

Cifras expresadas en miles de pesos

	Notas	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de	
		2020	2019	2020	2019
Ingresos de actividades ordinarias neto	19	138,559,563	119,261,205	346,891,275	342,848,837
Costos de venta	20	(110,242,675)	(96,536,857)	(276,108,983)	(280,082,700)
Ganancia bruta		28,316,888	22,724,348	70,782,292	62,766,137
Gastos de distribución y venta	22	(11,876,338)	(10,705,537)	(31,389,811)	(31,350,722)
Gastos de administración	21	(4,219,819)	(3,929,901)	(11,907,114)	(12,069,581)
Ganancia de operación		12,220,731	8,088,910	27,485,367	19,345,834
Costos financieros	25	(1,911,200)	(2,122,060)	(6,171,812)	(6,968,374)
Ingresos financieros	24	790,734	502,362	1,615,858	1,233,018
Diferencia en cambio neta	23	(100,976)	179,598	(1,435,271)	243,956
Otros ingresos	26	487,848	311,687	1,405,703	1,389,900
Otros gastos	27	(535,921)	(742,721)	(1,061,827)	(1,473,796)
Ganancia antes de impuesto		10,951,216	6,217,776	21,838,018	13,770,538
Impuesto a las ganancias	28	3,828,325	1,921,868	7,797,182	4,202,405
Ganancia neta del periodo	29	7,122,891	4,295,908	14,040,836	9,568,133

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO CONDENSADO

Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2020 y 2019, y los periodos de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020 y 2019

Cifras expresadas en miles de pesos

Otros resultados integrales

Partidas que pueden reclasificarse en resultados:

Ganancia en coberturas de flujo de efectivo	385,591	-	50,078	-
Participación en otro resultado integral de conversión de negocio en el extranjero	416,457	(3,247)	2,176,218	(426,429)
Impuesto a las ganancias relacionado	(123,387)	-	(16,193)	-
Pérdida partidas que pueden reclasificarse en resultados	678,661	(3,247)	2,210,103	(426,429)

Partidas que no serán reclasificadas a resultados:

Pérdidas (ganancia) planes de beneficio definido	(4)	2,461	(159,222)	2,038
Pérdida (ganancia) partidas que no serán reclasificadas a resultados	(4)	2,461	(159,222)	2,038

Otros resultados integrales, netos de impuestos

	678,657	(786)	2,050,881	(424,391)
--	----------------	--------------	------------------	------------------

Total resultados integrales del período

	7,801,548	4,295,122	16,091,717	9,143,742
--	------------------	------------------	-------------------	------------------

Ganancias por acción

Básica (pesos)	576	348	1,136	774
Diluidas (pesos)	631	348	1,302	740
	1,208	695	2,439	1,514

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

Pedro Miguel Estrada Londoño
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

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

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

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO CONDENSADO

Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020 y 2019

Cifras expresadas en miles de pesos

	Capital emitido	Prima en colocación de acciones	Reservas	Ajustes de adopción por primera vez	Ganancia neta del periodo	Otro resultado integral acumulado			Total	
						Diferencias de cambio de conversión en operaciones en el extranjero	Ganancias (pérdidas) en coberturas de flujo de efectivo	Revaluación de propiedades, planta y equipo		Ganancias (pérdidas) planes de beneficio definido
Saldo al 1 de enero de 2019	17,556	500,990	45,251,807	160,529,761	10,621,916	2,860,917	-	17,613,398	(71,687)	237,324,658
Ganancia neta del periodo	-	-	-	-	9,568,133	-	-	-	-	9,568,133
Otros resultados integrales, netos de impuestos	-	-	-	-	-	(426,430)	-	-	2,038	(424,392)
Excedentes y dividendos decretados	-	-	(4,708,118)	-	-	-	-	-	-	(4,708,118)
Movimiento de reservas	-	-	10,621,916	-	(10,621,916)	-	-	-	-	-
Otro movimiento del periodo	-	-	-	-	-	-	-	(20,587)	-	(20,587)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	17,556	500,990	51,165,605	160,529,761	9,568,133	2,434,487	-	17,592,811	(69,649)	241,739,694

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO CONDENSADO

Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020 y 2019

Cifras expresadas en miles de pesos

	Capital emitido	Prima en colocación de acciones	Reservas	Ajustes de adopción por primera vez	Ganancia neta del periodo	Diferencias de cambio de conversión en operaciones en el extranjero	Otro resultado integral acumulado Ganancias (pérdidas) en coberturas de flujo de efectivo	Revaluación de propiedades, planta y equipo	Ganancias (pérdidas) planes de beneficio definido	Total
Saldo al 1 de enero de 2020	17,556	500,990	51,165,605	160,529,761	12,959,679	1,879,811	(11,326)	17,592,812	(500,525)	244,134,363
Ganancia neta del periodo	-	-	-	-	14,040,836	-	-	-	-	14,040,836
Otros resultados integrales, netos de impuestos	-	-	-	-	-	2,176,218	33,885	-	(159,222)	2,050,881
Excedentes y dividendos decretados	-	-	(5,930,991)	-	-	-	-	-	-	(5,930,991)
Movimiento de reservas	-	-	12,959,679	-	(12,959,679)	-	-	-	-	-
Otro movimiento del periodo	-	-	(170,461)	-	-	-	-	-	-	(170,461)
Saldo al 30 de septiembre de 2020	17,556	500,990	58,023,832	160,529,761	14,040,836	4,056,029	22,559	17,592,812	(659,747)	254,124,628

Pedro Miguel Estrada Londoño
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

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

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



COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CONDENSADO

Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020 y 2019

Cifras expresadas en miles de pesos

	Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de		
	Notas	2020	2019
Flujos de efectivo por actividades de la operación:			
Ganancia neta del periodo		14,040,836	9,568,133
Ajustes para conciliar la ganancia neta del periodo con los flujos netos de efectivo usados en las actividades de operación:			
Depreciación y amortización de propiedades, planta y equipo y activos intangibles		8,243,109	7,537,852
Deterioro de valor de instrumentos financieros		132,065	193,602
Deterioro de valor del inventario		115,105	-
Reversión de pérdida de deterioro de valor del inventario		-	(2,297)
Pérdida por diferencia en cambio		11,223,904	4,554,950
(Ganancia) por valoración de instrumentos financieros y contabilidad de cobertura		(9,788,633)	(4,798,906)
Impuesto sobre la renta diferido		(527,256)	(434,871)
Impuesto sobre la renta corriente		8,324,438	4,637,276
Costos financieros		1,127,114	1,185,039
		32,890,682	22,440,778
Cambios en el capital de trabajo:			
Disminución en inventarios		11,803,259	281,051
Disminución/(aumento) en cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar		(7,840,229)	(14,507,928)
(Aumento) /disminución en otros activos		(1,566,034)	102,630
Aumento en cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar		5,501,447	13,618,229
(Disminución) en beneficios a empleados		(2,267,972)	(2,721,700)
Aumento en otros pasivos		1,826,804	2,333,005
Flujos netos de efectivo originados por actividades de la operación		40,347,957	21,546,065
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades, planta y equipo		(6,278,031)	(6,093,905)
Disposición de propiedades, planta y equipo		332,388	426,794
Flujos netos de efectivo (usados) por actividades de inversión		(5,945,643)	(5,667,111)

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CONDENSADO

Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2020 y 2019

Cifras expresadas en miles de pesos

Flujos de efectivo por actividades de financiación:		
Obtención de préstamos	161,834,969	85,366,010
Pagos de préstamos	(154,812,729)	(92,755,745)
Intereses pagados	(7,924,755)	(4,798,391)
Dividendos pagados	(4,070,588)	(3,829,500)
Flujos netos de efectivo originados (usados) por actividades de financiación	(4,973,103)	(16,017,626)
Aumento/(disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente	29,429,211	(138,672)
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo	(1,401,387)	243,956
Ajustes por consolidación por diferencial cambiario	2,016,999	(415,569)
Efectivo y efectivo equivalente al principio del periodo	10,183,703	11,026,129
Efectivo y efectivo equivalente al final del periodo	40,228,526	10,715,844

Pedro Miguel Estrada Londoño
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

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

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

1. ENTIDAD REPORTANTE

DESCRIPCIÓN GENERAL DEL GRUPO CONSOLIDADO

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

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

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

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

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

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

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1. Marco Técnico Normativo

El Grupo, de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009 reglamentada, compilada y actualizada por el Decreto 2483 de 2018 y anteriores, prepara sus estados financieros de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia - NCIF, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) al 31 de diciembre de 2017.

Estados financieros de periodos intermedios

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

2.2. Cambios normativos

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

Modificaciones a NIIF 3 definición de un negocio

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

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

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

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

Modificaciones a NIC 1 y NIC 8 definición de materialidad

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

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

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

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

Marco Conceptual de las Normas NIIF

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

Contiene las definiciones de conceptos relacionados con:

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

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

CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

La CINIIF 23 fue emitida en mayo de 2017, esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. En esta circunstancia, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes aplicando los requerimientos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinadas aplicando esta Interpretación.

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

2.3. Bases de preparación

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

Uso de estimaciones, juicios y supuesto clave

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

- **Vida útil del grupo de maquinaria**

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

- **Activos por impuestos diferidos**

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



- **Beneficios a los empleados**

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

- **Valor razonable de activos y pasivos**

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

Moneda funcional y de presentación

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

Materialidad o importancia relativa

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

2.4. Transacciones en moneda extranjera

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

Las partidas monetarias, son reflejadas teniendo en cuenta la Tasa Representativa del Mercado, la cual, al corte del 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, se encontraba en \$3,878.94 y \$3,277.14 respectivamente.

2.5. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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

2.6. Instrumentos financieros

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

2.6.1. Activos Financieros

Clasificación y medición posterior

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral;
- Costo amortizado

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

Instrumentos de deuda

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

2.6.2. Pasivos Financieros

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



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

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

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

2.7. Instrumentos financieros derivados

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

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

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

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

Reconocimiento inicial

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

Valor de la cobertura en otra moneda x Tasa SPOT

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

Valoración posterior

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

El derecho se valora de la siguiente manera:

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

La obligación, se calcula así:

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



En donde:

NUSD= Valor nominal del contrato expresado en dólares

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

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

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

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

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

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

EFICACIA DE LA COBERTURA

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

2.8. Inventarios

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

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

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

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

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

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



2.9. Propiedad, planta y equipo

Medición inicial

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

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

Medición posterior

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

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

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

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

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

Depreciación

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

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

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



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

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

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

Baja en cuentas

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

2.10. Arrendamientos

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

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

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

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

2.10.1. Contabilidad como arrendatarias

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



para cada período. El activo bajo arrendamiento se deprecia durante la vida útil más corta del activo y el plazo de arrendamiento en línea recta.

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

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

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

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

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

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

2.10.2. Contabilidad como arrendadoras

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

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

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

2.11. Provisiones, pasivos y activos contingentes

Provisiones



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

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

Pasivo contingente

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

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

Activo contingente

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

2.12. Beneficios a empleados

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

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

2.13. Impuesto a las ganancias

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

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



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

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

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

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

2.14. Reconocimiento de ingresos

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

2.15. Reconocimiento de costo de ventas

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

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

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

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

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



3. OBJETIVOS Y POLITICAS PARA EL MANEJO DEL RIESGO

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

3.1 Riesgo de Mercado

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

Los análisis de sensibilidad que se ilustran en las próximas secciones se vinculan con la posición al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 respectivamente, y se prepararon sobre la base de que el monto de deuda neta, la proporción de interés fijo flotante y la proporción de los instrumentos financieros en monedas extranjeras, permanecen constantes a dichas fechas.

3.2 Riesgo Tasas de Interés

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

3.3 Riesgo Moneda Extranjera

El riesgo de moneda extranjera es el riesgo que el valor razonable o los flujos futuros de una exposición fluctúen por las tasas de cambio de moneda extranjera.

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

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

Análisis de Sensibilidad

El cálculo asume que el cambio ocurre en la fecha de reporte y se ha aplicado a la exposición al riesgo neto que existía en esa fecha. El análisis asume que todas las demás variables permanecen constantes, sólo considera el efecto en tasas de cambio de moneda extranjera.

	Al 30 de Septiembre de 2020		Al 30 de Septiembre de 2019	
	Saldo en miles de COP	Saldo en USD	Saldo en miles de COP	Saldo en USD
Efectivo y equivalentes	2,967,766	765,097	1,593,588	486,274
Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar	18,221,928	4,697,656	13,448,683	4,103,786
Préstamos	(57,332,667)	(14,780,498)	(64,756,037)	(19,759,924)
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	(20,449,779)	(5,272,002)	(20,625,200)	(6,293,658)
Posición activa/pasiva neta	(56,592,753)	(14,589,747)	(70,338,965)	(21,463,522)
TRM	3,878.94		3,277.14	
El efecto en resultados por cambios del 1% en la Tasa Representativa del mercado es de:	(565,927)		(703,389)	

3.4 Riesgo Crediticio

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

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

RIESGO CREDITICIO	A septiembre 30 de 2020	A diciembre 31 de 2019
Efectivo y equivalentes al efectivo	40,228,526	10,183,703
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	88,068,621	80,259,165
	128,297,147	90,442,868

Deudores Comerciales, Neto de Provisión por Incobrables

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

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



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

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

3.5 Riesgo de Liquidez

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

4. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS EN EL PERIODO ACTUAL DEL INFORME

La situación financiera y el desempeño del Grupo se vieron particularmente afectados por los siguientes eventos y transacciones durante los nueve meses al 30 de septiembre de 2020:

- El Grupo viene operando sin interrupción, a excepción de Texcomercial Colombia, quien, en el mes de abril disminuyó sus ventas en un 86% con respecto al mismo mes del año anterior. No obstante, el resultado consolidado es bastante bueno y presenta un ligero crecimiento en las ventas a pesar de la situación de emergencia.
- Un costo de ventas en estos nueve meses de operación ha sido significativamente bajo en proporción con las ventas debido, en gran medida, a la absorción de costos generada por la ocupación de la planta, que, dada la estabilidad de nuestra demanda, se presentan eficiencias en producción que se traducen en un mejor margen. También, se atribuye a las interrupciones por el cierre de las comercializadoras en abril.
- Un aumento considerable en la pérdida por diferencia en cambio, consecuente con la alta devaluación a la que estamos expuestos y a la posición pasiva resultante de las operaciones en moneda extranjera.
- No se obtuvieron ingresos por subvenciones asociados a la pandemia en las compañías industriales debido a que no se ha visto afectada la operación durante la emergencia, no obstante, Texcomercial - Texco S.A.S. recibió apoyo del gobierno para el pago de la nómina por 75,114.
- Se mantienen niveles altos en el disponible, como estrategia de liquidez para la atención de las posibles situaciones que se presenten a causa del estado de emergencia.
- Es notable el incremento en la tasa efectiva de impuestos debido a la ausencia de descuentos tributarios presentes en 2019.



5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo corresponde a los saldos de dinero mantenido en caja, bancos, cuentas de ahorro y remesas, que corresponden a fondos disponibles para su uso sin ninguna restricción, o con 3 meses de recaudación contados desde la fecha de inversión. Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el efectivo y equivalentes de efectivo están conformados según lo siguiente:

<u>Efectivo y equivalentes de efectivo</u>	<u>Al 30 de septiembre</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo en bancos	26,403,274	7,187,566
Inversiones equivalentes al efectivo	13,331,626	2,262,228
Inversiones a la vista	449,613	661,637
Efectivo en cajas	44,013	72,272
	<u>40,228,526</u>	<u>10,183,703</u>

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

El incremento en los saldos de bancos se debe a la estrategia de fondeo para la atención de la emergencia sanitaria del COVID-19. No obstante, este aumento no es directamente proporcional a los cambios en los pasivos financieros, dado que los resultados y el recaudo de cartera del Grupo han superado las proyecciones. En consecuencia, se han realizado pagos anticipados de los créditos.

6. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

<u>Cuentas por cobrar corrientes</u>	<u>Al 30 de septiembre</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cuentas corrientes comerciales	87,140,062	77,769,780
Cuentas por cobrar empleados	565,804	702,480
Otras cuentas por cobrar	396,990	1,132,668
Cuentas por cobrar fique	13,364	-
Deterioro	(1,142,487)	-
	<u>86,973,733</u>	<u>79,604,928</u>

<u>Cuentas por cobrar no corrientes</u>	<u>Al 30 de septiembre</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Deudas de difícil cobro	2,557,379	3,105,699
Garantías	627,537	526,246
Cuentas por cobrar a trabajadores	336,685	462,488
Reclamaciones	130,666	-
Deterioro	(2,557,379)	(3,567,801)
Depósitos	-	127,605
	<u>1,094,888</u>	<u>654,237</u>

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

<u>Deterioro de cartera</u>	<u>Valor</u>
Saldo inicial enero 1 de 2019	3,345,191
Deterioro	222,610
Saldo final deterioro al 31 de diciembre de 2019	3,567,801
Deterioro	132,065
Saldo deterioro a 30 de septiembre de 2020	3,699,866

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

<u>Inventarios</u>	<u>Al 30 de septiembre</u> <u>2020</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>2019</u>
Mercancía no fabricada por la empresa	25,882,039	29,263,836
Materias primas	22,745,370	23,879,172
Productos terminados	15,326,081	11,791,367
Productos en proceso	7,941,955	8,990,135
Materiales, repuestos y accesorios	7,704,897	7,648,655
Inventarios en tránsito	3,687,235	13,522,668
Insumos para adquisición de fique	452,686	447,689
Deterioro de inventarios	(623,910)	(508,805)
	83,116,353	95,034,717



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

<u>Deterioro de inventarios</u>	<u>Valor</u>
Saldo inicial deterioro enero de 2019	6,230
Deterioro de valor de los inventarios	502,575
Saldo final deterioro al 31 de diciembre de 2019	508,805
Deterioro de valor de los inventarios	115,105
Saldo final deterioro al 30 de septiembre de 2020	623,910

8. OTROS ACTIVOS

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

<u>Otros Activos no financieros corrientes</u>	<u>Al 30 de septiembre</u> <u>2020</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>2019</u>
Gastos pagados por anticipado	611,442	606,007
Licencias de Software	77,863	338,703
	689,305	944,710

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	<u>Al 30 de septiembre</u> <u>2020</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>2019</u>
Propiedades, planta y equipo propia	219,854,492	222,704,084
Propiedades y equipos en arrendamiento	35,276,823	34,724,698
	255,131,315	257,428,782

La composición al 30 de septiembre de 2020 y diciembre de 2019 de los elementos de propiedades, planta y equipos propia y arrendada es la siguiente:

<u>Propiedades, planta y equipo</u>	<u>Al 30 de septiembre 2020</u>	<u>Al 31 de diciembre 2019</u>
Terrenos	124,988,930	124,988,930
Maquinaria y equipo	61,055,109	58,399,958
Construcciones y edificaciones	58,809,638	58,232,951
Equipo de oficina	2,433,163	2,381,937
Flota y equipo de transporte	2,166,816	2,223,246
Propiedades, planta y equipo en tránsito	1,125,651	2,502,003
Equipo de cómputo	995,402	988,640
Depreciación acumulada	(31,720,217)	(27,013,581)
Subtotal propiedades, planta y equipo propia	219,854,492	222,704,084
Maquinaria y equipo	44,460,677	39,730,972
Propiedades, planta y equipo en tránsito	1,393,061	2,686,741
Equipo de oficina	971,596	971,596
Equipo de cómputo	818,973	818,973
Depreciación acumulada	(12,367,484)	(9,483,584)
Subtotal propiedades y equipos en arrendamiento	35,276,823	34,724,698
Total propiedades planta y equipo	255,131,315	257,428,782

Información adicional de propiedad y equipos:

- Seguros: Las compañías tienen formalizadas las pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de propiedad y equipos, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.
- Restricciones de titularidad: Al 30 de septiembre de 2020 y diciembre de 2019, las Compañías no tienen restricciones de titularidad sobre bienes de propiedad, planta y equipo.
- El rubro propiedades planta y equipo en tránsito corresponde a mantenimientos de mejora, importaciones compras de propiedades y equipos que aún están en montaje, y en el caso de las propiedades y equipos arrendados este rubro indica los leasing que aún no se han liquidado por parte de la entidad financiera.

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



Costo	Terrenos	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipo de cómputo y comunicación	Vehículos	Propiedades, planta y equipo en tránsito	Total
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	124,988,930	57,152,247	59,143,833	2,417,208	852,683	2,135,627	1,576,367	248,266,895
Adiciones	-	1,110,115	2,303,844	117,080	12,632	180,907	1,283,282	5,007,860
Retiros	-	-	(3,047,719)	(152,351)	123,325	(93,288)	(357,646)	(3,527,679)
Ajuste a valor revaluado	-	(29,411)	-	-	-	-	-	(29,411)
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	124,988,930	58,232,951	58,399,958	2,381,937	988,640	2,223,246	2,502,003	249,717,665
Adiciones	-	-	1,965,397	52,708	11,101	812,800	-	2,842,006
Retiros	-	-	(86,942)	(24,451)	(4,339)	(869,230)	-	(984,962)
Transferencias	-	576,687	776,696	22,969	-	-	(1,376,352)	-
Saldo final al 30 de septiembre de 2020	124,988,930	58,809,638	61,055,109	2,433,163	995,402	2,166,816	1,125,651	251,574,709
Depreciación								
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2018	-	5,320,754	13,046,971	1,073,269	544,233	826,400	-	20,811,627
Depreciación al 31 de diciembre de 2019	-	1,178,169	5,927,045	213,493	98,504	392,196	-	7,809,407
Depreciación Activos retirados a diciembre 2019	-	-	(1,519,838)	(59,671)	-	(27,944)	-	(1,607,453)
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	-	6,498,923	17,454,178	1,227,091	642,737	1,190,652	-	27,013,581
Depreciación al 30 de septiembre de 2020	-	952,991	3,843,981	162,444	74,363	325,431	-	5,359,210
Depreciación Activos retirados a septiembre 2020	-	-	(26,411)	(10,188)	(5,463)	(610,512)	-	(652,574)
Saldo final al 30 de septiembre de 2020	-	7,451,914	21,271,748	1,379,347	711,637	905,571	-	31,720,217
Valor en libros neto								
Total neto a 31 de diciembre de 2019	124,988,930	51,734,028	40,945,780	1,154,846	345,903	1,032,594	2,502,003	222,704,084
Total neto a 30 de septiembre de 2020	124,988,930	51,357,724	39,783,361	1,053,816	283,765	1,261,245	1,125,651	219,854,492

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

	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipo de cómputo y comunicación	Propiedades, planta y equipo en tránsito	Total
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	37,202,732	702,196	689,302	2,501,730	41,095,960
Adiciones	2,674,444	269,400	461,914	185,011	3,590,769
Retiros	(146,204)	-	(332,243)	-	(478,447)
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	39,730,972	971,596	818,973	2,686,741	44,208,282
Adiciones	1,388,194	-	-	2,047,831	3,436,025
Transferencias	3,341,511	-	-	(3,341,511)	-
Saldo final al 30 de septiembre de 2020	44,460,677	971,596	818,973	1,393,061	47,644,307
Depreciación					
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2018	5,735,814	257,016	445,003	-	6,437,833
Depreciación al 31 de diciembre de 2019	2,864,685	113,348	276,637	-	3,254,670
Depreciación Activos retirados a diciembre 2019	-	-	(208,919)	-	(208,919)
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	8,600,499	370,364	512,721	-	9,483,584
Depreciación al 30 de septiembre de 2020	2,570,575	107,391	205,934	-	2,883,900
Saldo final al 30 de septiembre de 2020	11,171,074	477,755	718,655	-	12,367,484
Valor en libros neto					
Total neto a 31 de diciembre de 2019	31,130,473	601,232	306,252	2,686,741	34,724,698
Total neto a 30 de septiembre de 2020	33,289,603	493,841	100,318	1,393,061	35,276,823

10. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

Participaciones:	Acciones	Al 30 de septiembre	Al 31 de diciembre
		2020	2019
Centro de Exposiciones S.A.	88,811	169,048	169,048
Promotora de Hoteles de Turismo S.A.	25,899	153,433	153,433
Setas Colombianas S.A.	42,437	19,645	19,645
Promotora de Proyectos S.A.	4,064	13,505	13,505
Total otra inversiones		355,631	355,631

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

11. IMPUESTO DIFERIDO

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

Concepto	Diciembre 2019	Reconocido en Estado de resultados	Otro resultado integral	Septiembre 2020
Cuentas por cobrar	88,145	(88,145)	-	-
Inventarios	259,570	(119,378)	-	140,192
Propiedad, planta y equipo	67,121	(1,443)	-	65,678
Obligaciones Financieras	369,472	555,362	(16,195)	908,639
Proveedores	970	74,286	-	75,256
Impuestos por pagar	511,982	(16,280)	-	495,702
Beneficios a empleados	235,751	(4,642)	-	231,109
Saldo compensación fiscal	4,000	-	-	4,000
Otros pasivos	167,107	29,043	-	196,150
TOTAL ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	1,704,118	428,803	(16,195)	2,116,726
Cuentas por cobrar	341	162,330	-	162,670
Terrenos	7,836,314	-	-	7,836,314
Propiedad, planta y equipo	23,480,251	(110,623)	-	23,369,628
Obligaciones Financieras	28,152	(28,152)	-	-
Proveedores	226,032	(226,032)	-	-
Otros activos	9,888	104,024	-	113,911
TOTAL PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	31,580,978	(98,453)	-	31,482,523
TOTAL IMPUESTO DIFERIDO NETO ENERO - SEPTIEMBRE 2020	29,876,860	(527,256)	16,195	29,365,797

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

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

12. OTROS ACTIVOS

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

<u>Otros activos no financieros no corrientes</u>	<u>Al 30 de septiembre 2020</u>	<u>Al 31 de diciembre 2019</u>
Anticipos para adquisición de inventarios	11,652,631	9,352,673
	11,652,631	9,352,673

13.PASIVOS FINANCIEROS

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Corrientes		
Porción corriente de préstamos bancarios garantizados	80,556,573	79,621,315
Porción corriente de obligaciones por arrendamiento financiero	10,701,402	10,094,884
	<u>91,257,975</u>	<u>89,716,199</u>
No corrientes		
Préstamos bancarios garantizados	11,963,336	12,950,327
Obligaciones por arrendamiento financiero	8,860,986	9,191,171
	<u>20,824,322</u>	<u>22,141,498</u>
	112,082,297	111,857,697

Términos y condiciones de los préstamos pendientes eran los siguientes:

Tipo de Préstamo	Moneda	Tipo	Desde	Hasta	Valor nominal	2020	2019	
						Monto en libros	Valor nominal	Monto en libros
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP		7.22	9.95	1,222,530	1,419,534	640,308	364,916
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF	0.76	5.00	19,144,779	8,768,659	19,653,737	9,709,365
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	IBR	2.50	3.90	11,864,103	5,025,431	10,785,034	5,255,045
Préstamos bancarios garantizados	COP		3.65	6.89	4,498,369	3,935,869	41,206	41,206
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF	-	4.10	21,827,707	10,816,858	17,627,707	12,056,864
Préstamos bancarios garantizados	COP	LB	2.20	2.20	1,600,000	403,640	1,600,000	1,003,640
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR	1.60	3.95	41,393,284	26,881,135	14,313,370	15,523,073
Préstamos bancarios garantizados	USD		-	3.30	2,266	4,359,618	1,453	4,764,150
Préstamos bancarios garantizados	USD	IBR	3.34	3.34	420,386	752,116	420,386	821,979
Préstamos bancarios garantizados	USD	LB	0.60	3.20	428,263	53,065,835	635,184	60,077,970
Operaciones de Cobertura	COP				(4,576,633)	(4,576,633)	1,027,410	1,027,410
Sobregiros	COP				102,893	102,893	17,746	17,746
Intereses por pagar	COP				1,127,114	1,127,114	1,185,039	1,185,039
Tarjetas de crédito	COP				228	228	9,294	9,294
Total obligaciones financieras					99,055,289	112,082,297	67,957,874	111,857,697

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

Beneficios a empleados de corto plazo

	<u>Al 30 de septiembre</u> <u>2020</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>2019</u>
Salarios y prestaciones	5,148	44,034
Pensiones de jubilación	616,777	616,777
Plan de prima de jubilación	15,072	15,072
Cesantías	2,091,688	2,380,042
Interés Cesantías	188,972	321,639
Vacaciones	1,580,395	1,511,029
Otras bonificaciones y primas	3,487,127	1,409,909
Prima de antigüedad	274,097	127,674
	<u>8,259,276</u>	<u>6,426,176</u>

Beneficios a empleados de largo plazo

	<u>Al 30 de septiembre</u> <u>2020</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>2019</u>
Pensión de Jubilación	6,748,615	6,323,810
Cesantías retroactivas	182,204	182,204
Prima de Jubilación	123,527	123,527
Prima de Antigüedad	445,385	445,385
	<u>7,499,731</u>	<u>7,074,926</u>

15. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

<u>Cuentas por pagar</u>	<u>Al 30 de septiembre</u> <u>2020</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>2019</u>
Proveedores nacionales	40,122,154	21,517,689
Proveedores del exterior	9,927,370	19,548,978
Costos y gastos por pagar	9,250,701	9,791,672
Dividendos o participaciones por pagar	3,080,464	1,290,140
Retención en la fuente	1,098,446	967,806
Retenciones y aportes de nómina	793,291	923,975
Impuesto a las ventas retenido	78,972	108,484
Impuesto de industria y comercio retenido	64,488	113,563
Acreedores varios	4,302	9,853
	<u>64,420,188</u>	<u>54,272,160</u>

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



16. PASIVO POR IMPUESTOS

<u>Impuestos corrientes</u>	<u>Al 30 de septiembre</u> <u>2020</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>2019</u>
Impuesto de renta	7,853,950	5,370,126
Impuesto sobre las ventas por pagar	2,521,734	2,624,321
Impuesto de industria y comercio	1,972,810	2,043,653
	<u>12,348,494</u>	<u>10,038,100</u>

17. CAPITAL EMITIDO

<u>Capital emitido</u>	<u>Al 30 de septiembre</u> <u>2020</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>2019</u>
Capital Autorizado	25,000	25,000
Capital por Suscribir	12,644	12,644
Readquisición de Acciones	5,200	5,200
Total Capital Social	<u>17,556</u>	<u>17,556</u>

18. RESERVAS

<u>RESERVAS LEGAL</u>	<u>Al 30 de septiembre</u> <u>2020</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>2019</u>
Saldo inicial	49,310	49,310
	<u>49,310</u>	<u>49,310</u>

<u>OTRAS RESERVAS</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Reserva para futuros repartos no gravadas anteriores al 31-12-2016	23,797,633	29,728,625
Reserva futuros repartos gravada utilidad 2017 y posteriores	13,602,397	11,418,449
Reserva futuros repartos no gravada utilidad 2017 y posteriores	19,395,014	8,789,743
Reserva para futuros repartos gravadas anteriores al 31-12-2016	1,152,901	1,152,901
Otras reservas-Extra de provisión gravadas	11,690	11,690
Reservas gravadas para futuras capitalizaciones	5,847	5,847
Reserva gravada fomento económico	4,616	4,616
Reservas gravadas reposición maquinaria y equipo	4,424	4,424
	<u>57,974,522</u>	<u>51,116,295</u>

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

Dividendos decretados - El 4 de marzo de 2020, mediante Acta No. 138 de la Asamblea de Accionistas de Compañía de Empaques S.A., se decretó el reparto de utilidades por 5,930,991,360 (en pesos), a razón de 40 por acción.

Durante el período intermedio, se pagó a los accionistas un dividendo de 4,070,588 (30 de septiembre de 2019: 3,829,500).

19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS NETO

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de				Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de			
	2020	%	2019	%	2020	%	2019	%
Ingreso de actividades ordinarias neto								
Ingresos por actividades industriales	71,548,762	52%	62,830,829	53%	192,725,018	56%	188,016,557	55%
Ingresos por actividades comerciales	69,630,189	50%	58,585,054	49%	160,429,505	46%	161,158,041	47%
Devoluciones en ventas	(2,619,388)	-2%	(2,154,678)	-2%	(6,263,248)	-2%	(6,325,761)	-2%
Total Ingresos de actividades ordinarias	138,559,563	100%	119,261,205	100%	346,891,275	100%	342,848,837	100%

20. COSTO DE VENTAS

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de				Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de			
	2020	%	2019	%	2020	%	2019	%
Costo de ventas								
Costo de Ventas (Industriales)	52,261,158	47%	47,864,824	50%	142,765,181	52%	146,137,481	52%
Costo de ventas (Comercial)	57,981,517	53%	48,672,033	50%	133,343,802	48%	133,945,219	48%
	110,242,675	100%	96,536,857	100%	276,108,983	100%	280,082,700	100%

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de				Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de			
	2020	%	2019	%	2020	%	2019	%
Gastos de administración								
Gastos de personal	2,514,526	60%	2,341,771	60%	7,015,050	59%	6,804,136	56%
Impuestos	332,928	8%	306,691	8%	1,016,190	9%	962,246	8%
Servicios	384,337	9%	315,067	8%	1,038,525	9%	898,670	7%
Diversos	206,590	5%	195,577	5%	635,825	5%	902,387	7%
Depreciaciones	189,777	4%	132,862	3%	467,770	4%	392,612	3%
Honorarios	177,003	4%	231,420	6%	466,482	4%	758,451	6%
Aseo y vigilancia	153,181	4%	129,472	3%	434,072	4%	385,347	3%
Seguros	91,721	2%	60,439	2%	227,285	2%	208,912	2%
Contribuciones	58,047	1%	75,629	2%	224,048	2%	271,810	2%
Arrendamientos	39,696	1%	41,524	1%	114,224	1%	128,656	1%
Amortizaciones	30,180	1%	20,264	1%	87,089	1%	60,520	1%
Elementos de aseo y cafetería	27,900	1%	11,146	0%	75,699	1%	85,134	1%
Mantenimiento	11,491	0%	25,391	1%	51,200	0%	58,975	0%
Gastos legales	1,504	0%	1,896	0%	11,608	0%	10,084	0%
Gastos de viaje	938	0%	40,752	1%	42,047	0%	141,641	1%
	4,219,819	100%	3,929,901	100%	11,907,114	100%	12,069,581	100%

22. GASTOS DE DISTRIBUCIÓN Y VENTA

Gastos de venta	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de				Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de			
	2020	%	2019	%	2020	%	2019	%
Gastos de logística (distribución)	4,319,027	36%	3,982,557	37%	10,954,171	35%	11,070,034	35%
Gastos de personal	3,800,029	32%	2,928,953	27%	9,893,385	32%	8,650,102	28%
Arrendamientos	793,852	7%	740,232	7%	2,287,477	7%	2,106,721	7%
Impuestos	796,440	7%	615,798	6%	1,900,272	6%	1,545,007	5%
Diversos	495,387	4%	403,291	4%	1,356,163	4%	1,806,147	6%
Comisiones	331,996	3%	428,178	4%	1,092,362	3%	1,480,708	5%
Servicios	292,039	2%	445,275	4%	922,234	3%	1,333,605	4%
Deterioros (Cartera e inventarios)	270,095	2%	285,325	3%	906,120	3%	707,714	2%
Gastos de viaje	64,445	1%	499,429	5%	518,371	2%	1,430,517	5%
Honorarios	312,751	3%	100,646	1%	482,836	2%	238,038	1%
Depreciaciones	135,724	1%	129,065	1%	403,962	1%	362,837	1%
Seguros	117,354	1%	105,149	1%	315,936	1%	350,500	1%
Descuentos	70,640	1%	-	0%	184,664	1%	119,071	0%
Mantenimiento	-	0%	36,935	0%	73,992	0%	130,727	0%
Adecuaciones e instalaciones	72,694	1%	-	0%	72,694	0%	-	0%
Contribuciones	3,865	0%	3,355	0%	17,180	0%	8,306	0%
Gastos legales	-	0%	1,349	0%	6,628	0%	10,688	0%
Amortizaciones	-	0%	-	0%	1,364	0%	-	0%
	11,876,338	100%	10,705,537	100%	31,389,811	100%	31,350,722	100%

23. DIFERENCIA EN CAMBIO NETA

Concepto	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de	
	2020	2019	2020	2019
Utilidad por operaciones de cobertura	739,175	4,312,557	9,788,634	4,798,906
Pérdida por diferencia en cambio	(840,151)	(4,132,959)	(11,223,905)	(4,554,950)
	(100,976)	179,598	(1,435,271)	243,956

24. INGRESOS FINANCIEROS

Ingresos financieros	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de				Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de			
	2020	%	2019	%	2020	%	2019	%
Descuentos	347,334	44%	455,970	91%	750,608	46%	1,091,124	88%
Intereses cartera	210,142	27%	20,086	4%	432,447	27%	76,273	6%
Intereses bancarios	184,821	23%	20,537	4%	360,605	22%	53,106	4%
Reintegro intereses costo amortizado	48,437	6%	5,769	1%	72,198	4%	12,515	1%
	790,734	100%	502,362	100%	1,615,858	100%	1,233,018	100%

25. COSTOS FINANCIEROS

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de				Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de			
	2020	%	2019	%	2020	%	2019	%
Costos financieros								
Intereses	1,066,210	56%	1,343,101	63%	3,872,825.00	63%	4,638,497.00	67%
Gravamen a los movimientos financieros	436,608	23%	412,677	19%	1,159,919.00	19%	1,252,679.00	18%
Descuentos Financieros condicionados	214,700	11%	183,917	9%	627,683.00	10%	543,827.00	8%
Gastos Bancarios	193,682	10%	182,365	9%	511,385.00	8%	533,371.00	8%
	1,911,200	100%	2,122,060	100%	6,171,812	100%	6,968,374	100%

26. OTROS INGRESOS

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de				Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de			
	2020	%	2019	%	2020	%	2019	%
Otros Ingresos								
Recuperaciones de costos y gastos	158,986	33%	-	0%	425,238	30%	315,029	23%
Servicios y fletes de exportación	47,016	10%	82,010	26%	186,510	13%	151,848	11%
Recuperación cartera castigada	73,873	15%	61,841	20%	181,235	13%	318,505	23%
Excedentes industriales	66,792	14%	89,641	29%	174,056	12%	291,302	21%
Recuperación deterioro de inventarios	58,423	12%	-	0%	154,603	11%	-	0%
Diversos	27,987	6%	5,708	2%	113,883	8%	98,859	7%
Otros servicios	10,610	2%	18,295	6%	81,070	6%	33,984	2%
Aprovechamientos	14,585	3%	9,280	3%	45,836	0%	33,471	0%
Indemnizaciones	20,492	4%	44,912	14%	22,317	2%	89,257	6%
Utilidad en venta de propiedad planta y equipo	8,900	2%	-	0%	16,453	1%	-	0%
Venta de materia prima y otras ventas	184	0%	-	0%	4,502	0%	57,645	4%
	487,848	100%	311,687	100%	1,405,703	100%	1,389,900	100%

27. OTROS GASTOS

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de				Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de			
	2020	%	2019	%	2020	%	2019	%
Otros egresos								
Inventario obsoleto	479,219	89%	196,700	26%	520,462	49%	301,513	20%
Gastos reembolsables y otros	35,069	7%	234,665	32%	372,023	35%	582,205	40%
Impuestos asumidos y otros no deducibles de renta	-	0%	144,506	19%	128,696	12%	364,319	25%
Donaciones	20,597	4%	-	0%	32,407	3%	12,486	1%
Pérdida en venta y retiro de bienes	1,036	0%	166,850	22%	8,239	1%	213,273	14%
	535,921	100%	742,721	100%	1,061,827	100%	1,473,796	100%

28.IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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

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

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

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

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

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

El siguiente es un detalle de componentes del gasto por impuesto a las ganancias a septiembre de 2020:

<u>Impuesto corriente año 2020</u>	Texcomercial S.A. (Ecuador)	Compañía de Empaques Internacional S.A.S.	Compañía de Empaques S.A.	Texcomercial S.A.S. (Colombia)	Consolidado
Utilidad contable antes de impuestos	614,839	1,340,425	20,948,928	2,820,402	21,838,016
Utilidad Fiscal antes de impuestos	891,660	992,395	21,319,965	3,377,043	26,581,063
Diferencia entre utilidad fiscal y contable					
Tarifa impuesto de renta (Gobierno)	25%	20%	32%	32%	
Impuesto de renta corriente año 2020	222,915	198,479	6,822,389	1,080,654	8,324,438
<u>Depuración de Ingresos</u>					
Ingreso valoración derivados por liquidar en 2019	-	-	5,045,991	1,580,770	6,626,761
Ingreso por diferencia en cambio contable 2019	-	3,410,631	8,640,212	277,998	12,328,841
Ingreso valoración derivados por liquidar en 2020	-	-	(11,005,603)	-	(11,005,603)
Diferencia en cambio contable 2020	-	(2,389,446)	(6,264,756)	(284,461)	(8,938,663)
Método de participación patrimonial	-	-	(3,857,790)	(78,385)	(3,936,175)
Ingresos recibidos por anticipado	-	-	-	-	-
Ingresos por costo amortizado	-	-	(72,198)	-	(72,198)
Total Ingresos a incluir (Excluir) de la Utilidad Contable	-	1,021,185	(7,514,144)	1,495,922	(4,997,037)

Depuración de costos y gastos

Impuesto vehicular	-	-	-	-	-
Costos y gastos provisión devolución de aportes a pensión reducida	-	22,601	541,474	94,306	658,381
Pago a discapacitados 2020	-	-	(92,342)	(18,083)	(110,425)
Diferencia en depreciaciones contables y fiscales	48,108	(328,070)	787,860	(4,809)	503,089
Impuesto de industria y comercio	-	-	908,994	891,089	1,800,083
Gravamen a los movimientos financieros	-	17,004	271,711	291,245	579,960
Gasto por diferencia en cambio contable 2019	-	(3,551,861)	(8,681,571)	(251,744)	(12,485,176)
Diferencia en cambio contable 2020	-	2,481,038	12,457,273	263,299	15,201,610
Pérdida en método de participación patrimonial	-	-	664,829	-	664,829
Cancelación cuentas incobrables no deducibles	-	-	1,370	-	1,370
Diferencias por consolidación	19,926	-	-	-	19,926
Costos y gastos no deducibles	-	41	25,678	18,861	44,580
Impuestos Asumidos	1,033	25,832	47,591	6,148	80,604
Multas y sanciones no deducibles	56,114	-	-	357	56,471
Gasto valoración derivados por liquidar en 2019	-	-	(5,181,595)	(1,651,671)	(6,833,266)
Gasto valoración derivados por liquidar en 2020	-	-	6,237,351	-	6,237,351
Donaciones	-	-	29,001	3,406	32,407
Deterioro de inventarios	-	-	-	121,295	121,295
Gastos por desahucio	30,022	-	-	-	-
Gastos por Jubilación Patronal	121,582	-	-	-	-
Diferencias de inventario	36	-	-	-	-
Gastos de pre operación y puesta en marcha	-	(77,978)	-	-	(77,978)
Total Gastos a incluir (excluir) de la Utilidad Contable	276,821	(1,411,393)	8,017,624	(236,301)	6,495,111

Utilidad Contable	614,839	1,340,425	20,948,928	2,820,402	21,838,016
+ (-) Ingresos	-	1,021,185	(7,514,144)	1,495,922	(4,997,037)
+ (-) Gastos	276,821	(1,411,393)	8,017,624	(236,301)	6,646,751
Renta líquida	891,660	950,217	21,452,408	4,080,023	27,374,308
Tasa de Impuesto	25%	20%	32%	32%	
Total Impuesto corriente antes de descuentos	222,915	190,044	6,864,769	1,305,606	8,583,334
Descuento Colciencias					
Descuento por ICA pagado en 2020	-	-	470,775	264,447	735,222
Descuento por IVA pagado en 2020					
Ajuste impuesto de renta 2019	-	8,435	428,395	39,495	476,326
Impuesto de renta después de descuentos	222,915	198,479	6,822,389	1,080,654	8,324,438

El siguiente es un detalle de componentes del gasto por impuesto a las ganancias a diciembre de 2019:

<u>Impuesto corriente año 2019</u>	Texcomercial S.A. (Ecuador)	Compañía de Empaques Internacional S.A.S.	Compañía de Empaques S.A.	Texcomercial S.A.S. (Colombia)	Consolidado
Utilidad contable antes de impuestos	730,438	1,985,256	12,279,068	2,687,475	13,770,538
Utilidad Fiscal antes de impuestos	906,872	1,588,760	9,113,587	3,288,848	14,898,067
Diferencia entre utilidad fiscal y contable					
Tarifa impuesto de renta (Gobierno)	25%	20%	33%	33%	
Impuesto de renta corriente año 2019	226,718	317,752	3,007,484	1,085,320	4,637,275
<u>Depuración de Ingresos</u>					
Ingreso valoración derivados por liquidar en 2018	-	-	6,681,713	1,068,367	7,750,080
Ingreso por diferencia en cambio contable 2018	-	2,885,497	3,655,552	277,998	6,819,047
Ingreso valoración derivados por liquidar en 2019	-	-	(8,300,066)	(1,117,519)	(9,417,585)
Diferencia en cambio contable 2019	-	(2,429,859)	(4,242,961)	(278,429)	(6,951,249)
Método de participación patrimonial	-	-	(3,785,230)	(100,744)	(3,885,974)
Ingresos recibidos por anticipado	-	-	-	183,706	183,706
Ingresos por costo amortizado	-	-	(12,515)	-	(12,515)
Total Ingresos a incluir (Excluir) de la Utilidad Contable	-	455,638	(6,003,507)	33,379	(5,514,490)

Depuración de costos y gastos

Impuesto vehicular	-	-	27,429	2	27,431
Costos y gastos provisión devolución de aportes a pensión reducida	-	-	-	-	-
Pago a discapacitados 2019	-	-	(120,914)	(13,910)	(134,824)
Diferencia en depreciaciones contables y fiscales	54,196	(211,740)	619,453	-	461,909
Impuesto de industria y comercio	-	-	680,639	842,163	1,522,802
Gravamen a los movimientos financieros	-	49,233	264,226	312,881	626,340
Gasto por diferencia en cambio contable 2018	-	(2,979,151)	(7,549,321)	(251,744)	(10,780,216)
Diferencia en cambio contable 2019	-	2,468,546	8,927,275	295,613	11,691,434
Pérdida en método de participación patrimonial	-	-	126,982	-	126,982
Cancelación cuentas incobrables no deducibles	-	-	-	-	-
Diferencias por consolidación	(5,192)	-	-	-	(5,192)
Costos y gastos no deducibles	-	8,036	44,778	19,490	72,304
Impuestos Asumidos	283	4,257	77,242	22,504	104,286
Multas y sanciones no deducibles	1,066	-	442,490	23,383	466,939
Gasto valoración derivados por liquidar en 2018	-	-	(2,948,647)	(988,415)	(3,937,062)
Gasto valoración derivados por liquidar en 2019	-	-	4,411,938	1,104,212	5,516,150
Donaciones	-	-	12,486	-	12,486
Deterioro de inventarios	-	-	-	92,543	92,543
Gastos por desahucio	30,736	-	-	-	-
Gastos por Jubilación Patronal	95,340	-	-	-	-
Diferencias de inventario	6	-	-	-	-
Gastos de pre operación y puesta en marcha	-	(77,978)	-	-	(77,978)
Total Gastos a incluir (excluir) de la Utilidad Contable	176,435	(738,797)	5,016,056	1,458,722	5,786,334

Utilidad Contable	730,438	1,985,256	12,279,068	2,687,475	13,770,537
+ (-) Ingresos	-	455,638	(6,003,507)	33,379	(5,514,490)
+ (-) Gastos	176,435	(738,797)	5,016,056	1,458,722	5,912,416
Renta líquida	906,873	1,702,097	11,291,617	4,179,576	18,080,163
Tasa de Impuesto	25%	20%	33%	33%	
Total Impuesto corriente antes de descuentos	226,718	340,419	3,726,232	1,379,259	5,672,628
Descuento Colciencias	-	-	100,761	-	100,761
Descuento por ICA pagado en 2019	-	-	19,919	287,616	307,535
Descuento por IVA pagado en 2019	-	-	610,911	-	610,910
Ajuste impuesto de renta 2018	-	(22,667)	12,843	(6,323)	(16,147)
Impuesto de renta después de descuentos	226,718	317,752	3,007,484	1,085,320	4,637,275

29. CONCILIACIÓN GANANCIA NETA DEL PERIODO CONSOLIDADA

Conciliación utilidad consolidada	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de	
	2020	2019	2020	2019
Ganancia neta Compañía de Empaques S.A.	7,448,257	4,597,192	14,656,068	9,720,840
Ganancia neta Compañía de Empaques Internacional S.A.S.	398,311	361,831	1,113,117	1,621,789
Ganancia neta Texcomercial S.A.S.	1,407,625	881,006	1,766,304	1,633,482
Ganancia neta Texcomercial S.A. (Ecuador)	292,279	196,234	391,924	503,720
Utilidad combinada del grupo	9,546,472	6,036,263	17,927,413	13,479,831
Menos	-	-		
Método de participación patrimonial	(2,098,214)	(1,439,071)	(3,271,345)	(3,758,992)
Utilidad en ventas intra-grupo no realizadas	(194,331)	(10,056)	2,196	74,232
Efectos de la diferencia en cambio de las cuentas por cobrar intra-grupo	(131,036)	(291,228)	(617,428)	(226,938)
Utilidad consolidada	7,122,891	4,295,908	14,040,836	9,568,133

30. EBITDA

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

Rubro	2020	2019
Ventas	353,154,523	349,174,598
Devoluciones en ventas	(6,263,248)	(6,325,762)
Costo de ventas	(276,108,984)	(280,082,701)
Gastos de Administración	(11,907,114)	(12,069,580)
Gastos de Venta	(31,389,810)	(31,350,721)
Ganancia de operación	27,485,367	19,345,834
Ventas de materia prima y excedentes	5,576	57,677
Ganancia de operación - Ebitda	27,490,943	19,403,511
Depreciaciones en el costo	7,220,780	6,718,468
Depreciaciones en gastos de administración	467,770	392,611
Depreciaciones en gastos de venta	403,962	362,837
Total Ebitda	35,583,455	26,877,427
Margen Ebitda	10.3%	7.8%

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

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

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

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

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

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



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

No se presentaron hechos relevantes después del cierre de los estados financieros que puedan afectar de manera significativa la situación financiera del Grupo reflejada en los estados financieros con corte al 30 de septiembre de 2020.

33.APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros consolidados intermedios con corte al 30 de septiembre de 2020 cumplen con lo establecido en la NIC 34 y han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal y/o Junta directiva el 13 de octubre de 2020.



34. CERTIFICACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS


Nosotros, el representante legal y contadora general, certificamos que hemos preparado los Estados Financieros Básicos: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integral, Estado de Flujos de Efectivo y Estado de Cambios en el Patrimonio a septiembre 30 de 2020, así como las correspondientes revelaciones, de acuerdo con el marco normativo contenido en las Normas Internacionales de Información Financiera, la Ley 222 de 1995, así como las disposiciones aplicables al código de comercio vigente en Colombia

Los procedimientos de valuación, valoración y presentación han sido aplicados uniformemente con los del año inmediatamente anterior y reflejan razonablemente la Situación Financiera de la Empresa al 30 de septiembre de 2020, así como los Resultados de sus Operaciones, los Cambios en el Patrimonio y los correspondientes a sus Flujos de Efectivo. Además:

- a. Las cifras incluidas son fielmente tomadas de los libros oficiales y auxiliares respectivos.
- b. No hemos tenido conocimiento de irregularidades que involucren a miembros de la Administración o empleados, que puedan tener efecto de importancia relativa sobre los estados financieros enunciados.
- c. Garantizamos la existencia de los activos y pasivos cuantificables, así como sus derechos y obligaciones registrados de acuerdo con cortes de documentos y con las acumulaciones y compensaciones contables de sus transacciones en el ejercicio, valuados utilizando métodos de reconocido valor técnico.
- d. Confirmamos la integridad de la información proporcionada puesto que todos los hechos económicos, han sido reconocidos en ellos.
- e. Los hechos económicos se han registrado, clasificado, descrito y revelado dentro de los Estados Financieros Básicos y sus respectivas notas, incluyendo sus gravámenes, restricciones a los activos, pasivos reales y contingentes, así como también las garantías que hemos dado a terceros; y,
- f. No se han presentado hechos posteriores en el curso del período que requieran ajuste o revelaciones en los estados financieros o en las notas subsecuentes.



Pedro Miguel Estrada Londoño
Representante Legal



Aída Elena Granda Gallego
Contadora