

COMPAÑÍA

DE EMPAQUES

**INFORMES Y ESTADOS
FINANCIEROS SEPARADOS**

2019

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A
INFORMES Y ESTADOS FINANCIEROS A DICIEMBRE 31 DE 2019

Contenido

| | |
|---|-----------|
| JUNTA DIRECTIVA | 4 |
| PERSONAL DIRECTIVO | 5 |
| CERTIFICACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS | 6 |
| INFORME DE LA JUNTA DIRECTIVA Y DEL PRESIDENTE A LA ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS AÑO 2020 | 7 |
| DICTAMEN DEL REVISOR FISCAL DE COMPAÑÍA DE EMPAQUES | 11 |
| ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS DICIEMBRE 31 DE 2019 | 14 |
| NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS DICIEMBRE DE 2019 | 21 |
| 1. ENTIDAD REPORTANTE | 22 |
| 2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES | 22 |
| 2.1. Marco Técnico Normativo | 22 |
| 2.2. CAMBIOS NORMATIVOS | 23 |
| 2.3. Bases de preparación | 24 |
| 2.4. Transacciones en moneda extranjera | 26 |
| 2.5. Efectivo y equivalentes de efectivo | 26 |
| 2.6. Instrumentos financieros | 26 |
| 2.7. Instrumentos financieros derivados | 28 |
| 2.8. Inventarios | 30 |
| 2.9. Propiedad, planta y equipo | 30 |
| 2.10. Arrendamientos | 32 |
| 2.11. Provisiones, pasivos y activos contingentes | 34 |
| 2.12. Beneficios a empleados | 34 |

| | |
|---|----|
| 2.15. Reconocimiento de costo de ventas _____ | 36 |
| 2.16. Control interno contable y administrativo _____ | 37 |
| 3. OBJETIVOS Y POLITICAS PARA EL MÀNEJO DEL RIESGO _____ | 37 |
| 3.1 <i>Riesgo de Mercado</i> _____ | 37 |
| 3.2 <i>Riesgo Tasas de Interés</i> _____ | 37 |
| 3.3 <i>Riesgo Moneda Extranjera</i> _____ | 37 |
| 3.4 <i>Riesgo Crediticio</i> _____ | 38 |
| 3.5 <i>Riesgo de Liquidez</i> _____ | 39 |
| 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO _____ | 39 |
| 5. OPERACIONES CONJUNTAS _____ | 39 |
| 6. CUENTAS POR COBRAR _____ | 40 |
| 7. INVENTARIOS _____ | 41 |
| 8. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES _____ | 42 |
| 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO NETA _____ | 42 |
| 10. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS _____ | 45 |
| 11. IMPUESTO DIFERIDO _____ | 46 |
| 12. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES _____ | 47 |
| 13. OBLIGACIONES FINANCIERAS _____ | 47 |
| 14. BENEFICIOS A EMPLEADOS _____ | 51 |
| 15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR _____ | 51 |
| 16. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES _____ | 52 |
| 17. CAPITAL SOCIAL _____ | 52 |
| 18. RESERVAS _____ | 52 |
| 19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS _____ | 53 |
| 20. COSTO DE VENTAS _____ | 53 |
| 21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN _____ | 54 |
| 22. GASTOS DE VENTA _____ | 54 |
| 23. DIFERENCIA EN CAMBIO NETA _____ | 54 |

| | | |
|-----|---|----|
| 24. | <i>INGRESOS FINANCIEROS</i> | 55 |
| 25. | <i>GASTOS FINANCIEROS</i> | 55 |
| 26. | <i>OTROS INGRESOS</i> | 55 |
| 27. | <i>OTROS GASTOS</i> | 55 |
| 28. | <i>GASTOS POR IMPUESTO A LA GANANCIA</i> | 55 |
| 29. | <i>MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL</i> | 59 |
| 30. | <i>EBITDA</i> | 60 |
| 31. | <i>CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A PARTES RELACIONADAS Y ASOCIADAS</i> | 60 |
| 32. | <i>HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA</i> | 61 |
| 33. | <i>APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS</i> | 61 |
| 34. | <i>PROYECTO DE DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES</i> | 62 |

JUNTA DIRECTIVA

PRINCIPALES

Ignacio Vélez Londoño
Presidente Junta Directiva

Andrés Restrepo Isaza

Guillermo Gutiérrez R.

Álvaro Mauricio Izasa 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

Chapman Contadores y Auditores S.A.S

A cargo de: Luis Ángel Grisales C.

PERSONAL DIRECTIVO

PEDRO MIGUEL ESTRADA LONDOÑO

PRESIDENTE

LUIS FERNANDO CORREA VELASQUEZ

VICEPRESIDENTE ADMINISTRATIVO - FINANCIERO

JUAN DAVID GARCES ARBELAEZ

VICEPRESIDENTE DE MERCADEO Y VENTAS

NATALIA ESCOBAR MAZO

VICEPRESIDENTE DE OPERACIONES

CERTIFICACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Señores

Asamblea General de Accionistas o Junta de Socios

Itagüí

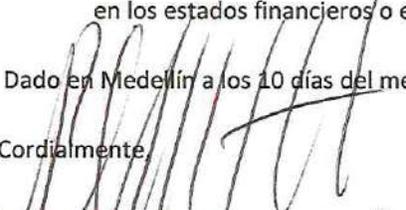
Nosotros, el representante legal y contadora general, certificamos que hemos preparado los Estados Financieros Básicos: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo a Diciembre 31 de 2019, así como las correspondientes revelaciones, de acuerdo con el marco normativo contenido en las Normas Internacionales de Información Financiera, la Ley 222 de 1995, así como las disposiciones aplicables al código de comercio vigente en Colombia

Los procedimientos de valuación, valoración y presentación han sido aplicados uniformemente con los del año inmediatamente anterior y reflejan razonablemente la Situación Financiera de la Empresa al 31 de diciembre de 2019, 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.

Dado en Medellín a los 10 días del mes de febrero del año 2020:

Cordialmente,


PEDRO MIGUEL ESTRADA LONDOÑO
Representante Legal


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

INFORME DE LA JUNTA DIRECTIVA Y DEL PRESIDENTE A LA ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS AÑO 2020

Esta información fue preparada bajo los lineamientos de las normas internacionales de información financiera (NIIF) y, con respecto a la norma fiscal, en concordancia con las modificaciones efectuadas al estatuto tributario por la ley 1943 de 2018. Las cifras se presentan en millones de pesos colombianos.

Señores accionistas:

El 2019 fue un año lleno de retos, tomando en consideración que entró en vigencia la ya derogada ley de financiamiento (Ley 1943 de 2018), que puso en vilo la continuidad de nuestra operación desde la zona franca de Rionegro hacia el mercado nacional, dejando a la Compañía en una posición difícil para garantizarle a sus clientes precios competitivos en nuestros productos, teniendo en cuenta que competimos con mercados informales. No obstante, a pesar de los constantes acercamientos al gobierno nacional mediante reuniones con la administración de impuestos a nivel central, finalmente, el 2 de julio de este año, cobró vigencia el decreto 1165, llamado también "Nuevo Estatuto Aduanero", con el cual se cierran las posibilidades de hacer la operación desde zona franca al Territorio Aduanero Nacional (TAN) de manera rentable. Así las cosas, se trasladó gran parte de la operación al TAN (Itagüí), implicando esto una carga operativa importante. Actualmente estamos finiquitando el proceso de traslado y continuará únicamente en zona franca la operación de exportación de telas.

Por otro lado, la responsabilidad de la Compañía con el medio ambiente, el desarrollo de procesos más eficientes y tecnificados y nuestro compromiso con la sociedad, nos permitieron ser más competitivos, garantizar la permanencia de la Compañía en el largo plazo y, a partir de inversiones en activos por 8.045 millones de pesos, obtener beneficios tributarios ambientales por valor de \$909 millones. Es así como durante 2019 desarrollamos nuevos productos como tela cubre suelos y tela sombrío con colores específicos para cada cultivo, que incrementan el rendimiento y la eficiencia de los mismos, telas cortavientos para invernadero, lona recolectora de café, malla antipájaros, así como nuevos diseños de empaques para el negocio de soluciones logísticas.

De acuerdo con el compromiso de la Compañía con la sociedad, continuamos trabajando con personas con capacidades diferentes que se desempeñan en varios oficios, a cierre de 2019 teníamos 32 personas vinculadas. Igualmente, trabajamos en el Batallón Pedro Nel Ospina con 60 soldados privados de la libertad, que además de generar un sustento económico para sus familias, por cada dos días laborados obtienen una reducción de un día en su pena.

En cuanto a la operación de la Compañía, a pesar de que el país puntea la estadística de crecimiento económico en América Latina con un 3,4% para 2019, nuestra utilidad bruta pasó de \$40.647 millones a \$47.006 millones, con un crecimiento del 15,6% y en el margen bruto este pasó del 19,9% al 20,1%. Esto debido a que los costos incrementaron un 13,6% y las ventas aumentaron un 14,0%, gracias a un crecimiento en el volumen de ventas equivalente al 6,7% y al manejo de eficiencias en la producción que se tradujeron en la racionalización del costo de venta. Las exportaciones, por su parte, ascendieron a \$50.755 millones de pesos, equivalente a 15,5 millones de dólares, representando un 21,7% de las ventas totales de la Compañía, manteniendo el mismo nivel con respecto a 2018. Lo anterior a pesar de que, según informes del DANE, las exportaciones en Colombia durante el año 2019 registraron una disminución del 5,7%.

En cuanto a la utilidad operativa, el margen se mantuvo en el 7,4% a pesar del considerable aumento de los gastos de funcionamiento en más de \$1.700 millones, explicado, en su mayoría, por: un incremento de 456 millones de pesos en el impuesto predial, 58,8% superior al de 2018, por el avalúo catastral del municipio de Itagüí; deterioro de inventarios por pérdida de humedad, en el caso del fique, por valor de 206 millones y, por ajuste a valor de mercado, en el caso de productos a base de polipropileno, de 294 millones; reconocimiento de pérdida por deterioro de activos fijos por valor de 201 millones de pesos, como resultado del ajuste al valor razonable de maquinaria y equipo y, 262 millones de pesos en honorarios de investigación y desarrollo de nuevas tecnologías productivas y amigables con el medio ambiente, entre otros. La utilidad operativa creció

en el 2019 un 14% con respecto al 2018, consecuente con el incremento en las ventas. Igualmente, hemos seguido avanzando con la implementación de la estrategia corporativa y ya se nombraron los responsables de gestionar las unidades estratégicas de negocio a saber Soluciones Logísticas, Productividad Agrícola, Posición Propia y Bioaplicaciones.

Continuamos con los proyectos de fortalecimiento y apoyo a los nuevos cultivos de fique en el Sur del país en los departamentos de Cauca y Nariño, y en el Nordeste antioqueño. En estas áreas el fique se convierte una de las pocas opciones de trabajo digno, y además lícito para sus habitantes.

En el caso de las subsidiarias, las utilidades tuvieron un incremento del 13,4%, representado, en su gran mayoría, por las utilidades de Texcomercial Texco S.A.S., que pasaron de 1.675 millones en 2018 a 2.459 millones en 2019, un crecimiento del 46,8%. Compañía de Empaques Internacional, por su parte, a pesar de los problemas normativos antes mencionados que conllevaron a una notable caída de sus ventas durante el segundo semestre de 2019, sólo disminuyó sus utilidades 2 millones de pesos con respecto a 2018, pasando de 1.498 millones a 1.496 millones en 2019. En cuanto a Texcomercial S.A., Ecuador, disminuyó sus utilidades un 36,8%, pasando de 350.000 dólares en 2018 a 221.000 dólares en 2019, sin embargo, la TRM promedio se incrementó un 11,0%, pasando de 2.956,46 en 2018 a 3.249,75 en 2019, equilibrando, en pesos, el deterioro de la utilidad neta en dólares.

En el caso de los impuestos, se aplicaron descuentos de 1.594 millones de pesos sobre el valor a pagar del impuesto de renta, de los cuales, 909 millones corresponden a beneficios tributarios ambientales y por ciencia y tecnología y los 685 restantes corresponden al IVA pagado en la importación de activos fijos reales productivos. Se produjo una devolución de saldos a favor en el impuesto de renta por valor de 3.465 millones, previa revisión de la DIAN, en la que se determinó auto de archivo sin lugar a correcciones. En las demás compañías del grupo, también se efectuaron compensaciones de saldos a favor por 1.134 millones de pesos, sin lugar a autos de inspección por parte de la administración de impuestos.

En cuanto a la diferencia en cambio, gracias al manejo de las operaciones de cobertura, pasamos de una pérdida de 1.732 millones de pesos en 2018 a 53 millones de utilidad en 2019. Esto a pesar de una exposición promedio mensual neta de 23,1 millones de dólares en 2019.

Todo esto redunda en un incremento en la utilidad neta de la Compañía del 15,7%, pasando de 11.052 millones de pesos en 2018 a 12.789 millones en 2019 y, en el EBITDA, pasando de 23.151 millones de pesos a 28.067 millones en 2019, con unos márgenes sobre las ventas de 11,4% al 12,1 %, respectivamente.

En cuanto al endeudamiento financiero, al final del año, se dio una disminución de 10.000 millones de pesos, un 10,0% por debajo de la cifra final de 2018. Esto, a pesar de que se efectuaron inversiones en activos fijos por valor de 8.045 millones de pesos y a los incrementos en las necesidades de capital de trabajo durante el año por la implementación de la nueva estrategia y los proyectos de investigación y desarrollo en los que incurrió la Compañía. La tasa de interés promedio con la que se contrataron los créditos fue del 6,58% efectiva anual.

Las cifras consolidadas del grupo fueron: utilidad neta de \$12.960 millones, aumentando un 22%, ventas de \$457.297 millones que representan un 8,6% de incremento y un Ebitda de \$35.958 millones, correspondiente a un incremento del 13,1% con respecto al año anterior.

En lo laboral se tienen una demanda en curso, con una probabilidad de éxito para la Compañía del 60%.

En el tema administrativo, con la UGPP, en 2018 se inició proceso por acción de nulidad y de restablecimiento del derecho ante el Tribunal Contencioso Administrativo en primera instancia por la multa impuesta a la Compañía por valor de \$579 millones. Esta demanda fue admitida el 30 de agosto de ese año y se encuentra en trámite. En el año 2019, se procedió a solicitar el valor de la sanción y los intereses moratorios que ascienden alrededor de 168 millones de pesos, en los términos de los artículos 100 y 101 de la ley 1943 que

consagraba una amnistía para este tipo de procesos. No obstante, estamos a la espera de la respuesta por parte de la UGPP y la probabilidad de este proceso no se puede determinar con fiabilidad.

Por otra parte, ante una auditoría del Instituto Colombiano de Bienestar Familiar, se procedió a calcular el valor correspondiente a los impagos y los intereses asociados a la supuesta inexactitud en el cálculo de los parafiscales, en los términos de la exoneración de aportes consignada en la ley 1607 de 2012, como resultado de diferencias en interpretaciones normativas entre la Compañía y el ICBF. La probabilidad de éxito resulta también ser incierta por cuanto se recurriría a instancias judiciales que dirimirían las posiciones asumidas por cada una de las partes.

No se realizó en el 2019 ningún arreglo o pago por juicios terminados o arreglos extrajudiciales.

En otros temas laborales, se pactó una convención colectiva de trabajo a 10 años, con vigencia enero 1 de 2020 a diciembre 31 de 2029, un hecho que indudablemente le da estabilidad en las condiciones laborales a la Compañía y refleja el compromiso de los sindicatos y la administración con el crecimiento de la misma.

La contabilidad, los sistemas y todo el aspecto tributario se han manejado con toda la ortodoxia para que la Compañía no tenga problemas ni contingencias. La sociedad, sus administradores y el Revisor Fiscal en el año 2019 no fueron sometidos a multas o sanciones que conlleven a problemas judiciales que puedan afectar gravemente su situación financiera.

La Compañía no presenta deficiencias en el capital de trabajo ni flujos negativos que conlleven a indicios de posibles dificultades financieras.

En cumplimiento de la ley 603 de julio 27 de 2001, informamos a la Asamblea que la Compañía cumple con todas las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor.

De acuerdo con la Ley 1676 de 2013 artículo 87 parágrafo 2 sobre operaciones de factoring, la Compañía de Empaques S.A. informa que no entorpeció la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores, para las operaciones de factoring.

Igualmente, de acuerdo con la exigencia de la Superintendencia Financiera en su circular 028 de 2014, Compañía de Empaques S.A. cumplió con la obligación de actualizar y presentar ante esta entidad la encuesta Código País mejores prácticas corporativas, correspondiente al periodo enero 1 a diciembre 31 de 2019. Esta encuesta se encuentra publicada en la página web de la Compañía desde el 23 de enero de 2020.

A excepción de Compañía de Empaques Internacional, la derogatoria de la ley 1943 (ley de Financiamiento) y la entrada en vigencia de la ley 2010 (ley de Crecimiento económico) no representó ninguna amenaza para el perfil tributario de las Compañías del grupo. No obstante, el impuesto diferido asociado a diferencias temporarias que no se revertirán en un plazo previsible inferior a 3 años, está calculado a una tasa del 30%, correspondiente a la tarifa del impuesto de renta aplicable a partir del año 2022. Así, cualquier cambio en las tasas que implique alza tendrá efecto inmediato en el pasivo por impuesto diferido de la Compañía, que, en el caso de Compañía de Empaques, debido al volumen de activos fijos, puede representar una cifra relevante que en su momento puede afectar de forma negativa las utilidades.

La administración continúa alerta sobre cualquier eventual situación que pueda convertirse en lavado de activos o financiación del terrorismo. Cada funcionario cumple el manual de procedimientos para la prevención del lavado de activos, sin que hasta el momento se haya detectado alguna anomalía en ese sentido.

El Comité de Auditoría se ha reunido con la Revisoría Fiscal y ha participado activamente en el análisis de los informes presentados por ella, sin encontrar anomalías que ameriten acciones especiales. El Comité de Auditoría analizó previamente los estados financieros que hoy se presentan a la Asamblea.

La Compañía cumplió oportunamente con el pago de todos los aportes parafiscales.

La Compañía tiene diseñados programas de control interno que verifican y auditan toda la información financiera. Dicha información se cruza con información proveniente de otras áreas de la empresa y de otras entidades. En la misma forma están diseñados los demás programas garantizando que la información es correcta. Esta información se lleva en los libros de comercio exigidos por la ley, los cuales son llevados por un contador titulado y con matrícula.

A la vez existe un Revisor Fiscal que confronta todas las operaciones y cifras. El Comité de Auditoría también revisa y participa en el análisis de los informes y en los resultados de las auditorías.

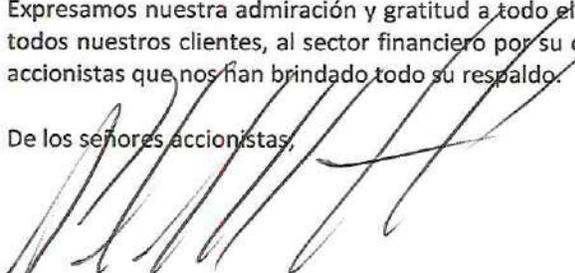
Por lo anterior, la información financiera presentada al representante legal le llega en forma adecuada. El representante legal directamente y a través de las vicepresidencias y en especial del área financiera de la Compañía está controlando que la información no pierda ese carácter. Los sistemas de control utilizados se analizan periódicamente.

Para dar cumplimiento a las normas legales, nos permitimos informar que la relación de los negocios adelantados por la empresa con compañías vinculadas y con accionistas y administradores al tenor de dichas normas, serán incluidas en las notas a los estados financieros.

Este informe fue aprobado por la Junta Directiva en reunión celebrada en febrero 10 de 2020, tal como consta en el acta # 1.659.

Expresamos nuestra admiración y gratitud a todo el personal por su dedicación y sentido de pertenencia, a todos nuestros clientes, al sector financiero por su confianza y apoyo, a nuestros proveedores y a nuestros accionistas que nos han brindado todo su respaldo.

De los señores accionistas,



PEDRO M. ESTRADA L.
PRESIDENTE

Itagüí, 10 de febrero de 2020

**DICTAMEN DEL REVISOR FISCAL DE COMPAÑÍA DE EMPAQUES
(Estados Financieros Separados)**

**Señores Accionistas de
COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
Itagüí**

Opinión

He auditado los estados financieros separados adjuntos de Compañía de Empaques S.A. que comprenden el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los correspondientes Estado de Resultados Integrales, el Estado de Cambios en el Patrimonio neto y el Estado de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas y las revelaciones que incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información notas explicativas.

En mi opinión, los Estados Financieros Separados auditados por mí, fielmente tomados de los libros y adjuntos a este informe, presentan de manera razonable en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Compañía de Empaques S.A. al 31 de Diciembre de 2019 y 2018, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo de los años terminados en esas fechas, de conformidad con el decreto 2784 de 2012 y las demás normas que lo modifiquen, compilado en el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificadas y compiladas en el decreto 2483 de 2018. Los Estados Financieros adjuntos y el Informe de Gestión de los administradores son concordantes.

Fundamento de la opinión.

He llevado a cabo esta auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría –NIA– expuestas en el “Anexo técnico compilatorio y actualizado 4 – 2019, de las Normas de Aseguramiento de la Información” incorporado al DUR 2420 de 2015 a través del Decreto 2270 de diciembre 13 de 2019. Mi responsabilidad, de acuerdo con dichas normas, se describe más adelante en la sección “Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros”.

Cabe anotar que me declaro en independencia de Compañía de Empaques S.A., de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a mi auditoría de los estados financieros en Colombia, y he cumplido las demás responsabilidades de ética según dichos requerimientos. Adicionalmente, considero que la evidencia de auditoría que he obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidad de la Administración y de los responsables del gobierno

Los Estados Financieros certificados que se adjuntan son responsabilidad de la administración, quien supervisó su adecuada elaboración de acuerdo con los lineamientos incluidos en el Decreto 2420 de 2015 y sus modificatorios, así como las directrices de las orientaciones profesionales y técnicas del Consejo Técnico de Contaduría Pública, junto con el manual de políticas contables adoptadas por Compañía de Empaques S.A., de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. Dicha responsabilidad administrativa incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante en la preparación y la presentación de los estados financieros para que estén libres de errores de importancia relativa; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas, y registrar estimaciones contables que sean razonables.

Adicionalmente, en la preparación de la información financiera, la administración es responsable de la valoración de la capacidad que tiene la entidad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones inherentes, teniendo en cuenta la hipótesis de negocio en marcha. A su vez, los responsables de gobierno de la entidad deben supervisar el proceso de información financiera de ésta.

Responsabilidad del Revisor Fiscal en relación con los estados financieros

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los Estados Financieros Separados fundamentada en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir con mis funciones y efectué los exámenes de acuerdo con procedimientos aconsejados por la técnica de interventoría de cuentas y las normas internacionales de auditoría en lo que resulta pertinente. Tales normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y ejecute una adecuada revisión para obtener seguridad razonable en cuanto a si los Estados Financieros Separados están libres de errores materiales.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los Estados Financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros separados, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación fiel por parte de la Compañía de los Estados Financieros separados, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación global de los Estados Financieros Separados.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para mi opinión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Para cumplir con las normas establecidas en el decreto 1406 artículo 11 del 28 de julio de 1999 sobre seguridad social, Ley 1676 de 2013 artículo 87 parágrafo 2 sobre operaciones de factoring, la ley 190 de 1.995 artículo 39 y circular externa 062 de 2007 de la Superintendencia Financiera relacionado con el lavado de activos, hago constar que la Compañía de Empaques S.A.: 1) Ha liquidado correctamente y pagado en forma oportuna los aportes al sistema de seguridad social, 2) No entorpeció la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores, para las operaciones de factoring, y 3) Ha adoptado las medidas necesarias para cumplir con las normas relacionadas sobre el control y prevención del lavado de activos y financiación del terrorismo.

Además, basado en el alcance de mis exámenes, en mi concepto, durante los años 2019 y 2018, la contabilidad de la Compañía se llevó conforme a las normas legales y a la técnica contable; las operaciones registradas en sus libros y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea General de Accionistas y de la Junta Directiva. La correspondencia, los comprobantes de las cuentas, los libros de actas y de registros de acciones se llevan y conservan debidamente.

Sobre el control interno

La sociedad ha seguido medidas adecuadas de control interno y custodia de los bienes propios y de terceros que se encuentran en su poder, de acuerdo con las exigencias de la circular externa N. 038 de septiembre de 2009 de la Superintendencia Financiera.

Atentamente,



LUIS ANGEL GRISALES CONTRERAS

Revisor Fiscal

Designado por CHAPMAN CONTADORES Y AUDITORES SAS

T.P. No. 43607-T

Itagüí, 10 de febrero de 2020

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

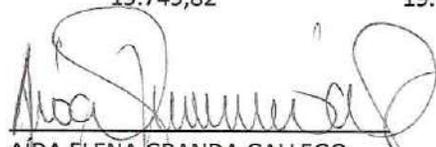
ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS DICIEMBRE 31 DE 2019

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO
A Diciembre 31 de 2019 y 2018
(En miles de pesos Colombianos)

| ACTIVOS | Nota | Diciembre 31 DE 2019 | DICIEMBRE 31 DE 2018 |
|--|------|-------------------------|-------------------------|
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 4 | 5.921.909 | 4.878.804 |
| Operaciones conjuntas | 5 | - | 10.701.032 |
| Cuentas por cobrar corrientes | 6 | 47.698.486 | 40.711.828 |
| Inventarios corrientes | 7 | 54.642.349 | 54.456.716 |
| Saldo a Favor en impuestos | 28 | 2.990.957 | 3.476.150 |
| Otros activos no financieros corrientes | 8 | 602.141 | 506.635 |
| | | 111.855.842 | 114.731.165 |
| Activos no corrientes | | | |
| Propiedad, planta y equipo | 9 | 248.854.161 | 251.536.868 |
| Inversiones en subsidiarias | 10 | 38.886.420 | 34.000.054 |
| Cuentas por cobrar no corrientes | 6 | 3.353.098 | 3.910.315 |
| Activo por impuesto diferido | 11 | 1.567.656 | 610.879 |
| Otras Inversiones | 10 | 355.631 | 353.930 |
| Otros Activos no financieros no corrientes | 12 | 9.352.673 | 6.765.903 |
| | | 302.369.639 | 297.177.949 |
| TOTAL ACTIVO | | 414.225.481 | 411.909.114 |

| PASIVO | | Diciembre 31 DE 2019 | DICIEMBRE 31 DE 2018 |
|---|----|-------------------------|-------------------------|
| Pasivos Corrientes | | | |
| Pasivos financieros corrientes | 13 | 75.543.400 | 82.265.868 |
| Beneficios a empleados de corto plazo | 14 | 5.259.822 | 4.859.989 |
| Cuentas por pagar | 15 | 31.618.426 | 25.956.642 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 16 | 2.244.372 | 2.590.867 |
| Otros pasivos no financieros corrientes | | - | - |
| | | 114.666.020 | 115.673.366 |
| Pasivos no Corrientes | | | |
| Pasivos financieros de largo plazo | 13 | 18.627.728 | 22.329.363 |
| Beneficios a empleados de largo plazo | 14 | 5.611.494 | 5.466.546 |
| Pasivo por impuestos diferidos | 11 | 31.286.852 | 31.818.037 |
| | | 55.526.074 | 59.613.946 |
| TOTAL PASIVO | | 170.192.094 | 175.287.312 |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital emitido | 17 | 17.556 | 17.556 |
| Prima en emisión | | 500.990 | 500.990 |
| Resultado del período | | 12.789.220 | 11.052.584 |
| Ajustes de Adopción por primera vez | | 160.529.761 | 160.529.761 |
| Otro resultado integral | | 19.030.255 | 19.269.104 |
| Reservas obligatorias | 18 | 49.310 | 49.310 |
| Otras reservas | 18 | 51.116.295 | 45.202.497 |
| TOTAL PATRIMONIO | | 244.033.387 | 236.621.802 |
| PASIVO MAS PATRIMONIO | | 414.225.481 | 411.909.114 |
| Acciones en circulación | | 12.356.232,00 | 12.356.232,00 |
| Valor Intrínseco | | 19.749,82 | 19.150,00 |


 PEDRO MIGUEL ESTRADA LONDOÑO
 Presidente


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


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

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

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
ESTADO DE RESULTADO DEL PERIODO POR FUNCIÓN SEPARADO
 Del 1 de enero a Diciembre de 2019 y 2018
 (En miles de pesos Colombianos)

| | 2019 | % | 2018 | % | % Inc. | Trimestre IV de 2019 | Trimestre IV de 2018 |
|---|------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|----------------------|----------------------|
| Ingreso de actividades ordinarias netos | 19 | 233.372.904 | 100,0% | 204.632.727 | 100,0% | 62.126.492 | 55.364.304 |
| Costo de ventas | 20 | 186.367.233 | 79,9% | 163.985.957 | 80,1% | 50.081.091 | 44.056.215 |
| GANANCIA BRUTA | | 47.005.671 | 20,1% | 40.646.770 | 19,9% | 12.045.401 | 11.308.089 |
| Gastos de administración | 21 | 12.669.596 | 5,4% | 10.622.298 | 5,2% | 3.873.299 | 2.734.178 |
| Gasto de ventas | 22 | 10.695.039 | 4,6% | 9.374.031 | 4,6% | 2.461.873 | 2.294.990 |
| Gastos de logística | | 6.429.515 | 2,8% | 5.548.798 | 2,7% | 1.807.124 | 1.441.692 |
| GANANCIA OPERACIONAL | | 17.211.521 | 7,4% | 15.101.643 | 7,4% | 3.903.105 | 4.837.229 |
| Diferencia en cambio neto | 23 | 52.368 | 0,0% | (1.731.905) | -0,8% | (204.137) | (924.217) |
| Ingresos financieros | 24 | 228.381 | 0,1% | 442.904 | 0,2% | 52.108 | 36.695 |
| Gastos financieros | 25 | 6.208.749 | 2,7% | 6.028.588 | 2,9% | 1.377.913 | 1.660.438 |
| Otros ingresos | 26 | 637.620 | 0,3% | 1.912.623 | 0,9% | 42.852 | 695.927 |
| Otros gastos | 27 | 1.643.160 | 0,7% | 2.114.123 | 1,0% | 758.854 | 1.000.090 |
| Utilidad antes de impuestos | | 10.277.981 | 4,4% | 7.582.554 | 3,7% | 1.657.161 | 1.985.106 |
| Impuesto a las ganancias | 28 | 2.025.201 | 0,9% | 531.708 | 0,3% | (533.027) | (1.756.013) |
| GANANCIA NETA DE IMPUESTOS Y ANTES DE SUBSIDIARIAS | | 8.252.780 | 3,5% | 7.050.846 | 3,4% | 2.190.188 | 3.741.119 |
| Utilidad en Método de participación patrimonial | 29 | 4.536.440 | 1,9% | 4.001.738 | 2,0% | 878.192 | 1.259.680 |
| GANANCIA DEL PERIODO | | 12.789.220 | 5,5% | 11.052.584 | 5,4% | 3.068.380 | 5.000.799 |
| Otro Resultado Integral | | | | | | | |
| Coberturas de flujo de efectivo | | (16.504) | 0,0% | (21.429) | 0,0% | (16.904) | 2.664 |
| Impuesto diferido de las coberturas | 11 | 5.578 | 0,0% | 8.571 | 0,0% | 5.578 | (905) |
| Revaluación de activos | | | | | | | |
| Impuesto diferido revaluación de activos | | (29.411) | 0,0% | 21.488.761 | 10,5% | - | 21.488.761 |
| Diferencias en cambio asociada a Inversiones | | 8.823 | 0,0% | (3.875.363) | -1,9% | - | (3.875.363) |
| Beneficios a empleados | | 349.925 | 0,1% | 470.872 | 0,2% | (896.797) | 447.076 |
| Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos | | (556.860) | -0,2% | 227.397 | 0,1% | (556.860) | 227.397 |
| RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO | | 12.550.371 | 5,4% | 29.351.393 | 14,3% | 1.603.397 | 23.290.429 |
| EBITDA | 30 | 28.068.937 | 12,0% | 23.150.953 | 11,3% | 7.841.314 | 8.634.549 |

PEDRO MIGUEL ESTRADA LONDONO
 Presidente

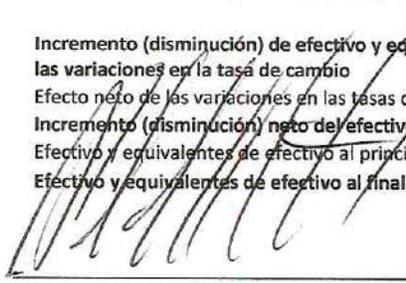
LUIS ANGEL GRIETALES CONTRERAS
 Revisor Fiscal T.P. 43607-T
 Miembro de Chapman Contadores y Auditores SAS

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

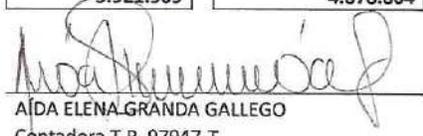
Las notas 1 a la 33 que se acompañan son parte integral de los estados financieros

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO
MÉTODO INDIRECTO
A Diciembre 31 de 2019 y 2018
(En miles de pesos colombianos)

| | Del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2019 | Del 1 de Enero al 31 de diciembre de 2018 |
|--|---|--|
| FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| Ganancia o (pérdida) del periodo | 12.789.220 | 11.052.584 |
| Ajustes por: | | |
| (+) Depreciaciones | 9.849.654 | 7.151.333 |
| (+ Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias | 2.025.201 | 531.708 |
| Efectivo generado por las operaciones | 24.664.075 | 18.735.625 |
| Cambios en activos operacionales | | |
| Disminución (Aumento) de activos intangibles | (2.682.275) | (2.571.040) |
| Disminución (Aumento) de Inventarios | (185.633) | (7.585.273) |
| Disminución (Aumento) en deudores | (6.416.301) | (1.593.927) |
| Disminución (Aumento) en impuestos | (2.364.579) | 861.420 |
| Disminución (Aumento) en otros activos | 5.812.966 | (3.826.093) |
| Total cambios en activos operacionales | (5.835.822) | (14.714.913) |
| Cambios en pasivos operacionales | | |
| Aumento (disminución) Proveedores | 2.972.548 | (302.791) |
| Aumento (disminución) Cuentas por pagar | 1.616.406 | 916.721 |
| Aumento (disminución) Impuestos | (1.014.203) | (1.853.225) |
| Aumento (disminución) en Beneficios a empleados | 1.598.072 | (336.972) |
| Aumento (disminución) otros pasivos | - | - |
| Total cambios en pasivos operacionales | 5.172.823 | (1.576.267) |
| TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 24.001.076 | 2.444.445 |
| FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| Venta y retiro de propiedad, planta y equipo | 451.100 | 696.572 |
| Deterioro propiedad, planta y equipo | 397.222 | - |
| Inversiones en acciones | - | - |
| Compra de propiedad, planta y equipo | (8.044.680) | (8.090.296) |
| TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | (7.196.358) | (7.393.724) |
| FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | |
| Obligaciones financieras adquiridas | 103.841.080 | 102.875.814 |
| Pago de préstamos | (109.502.697) | (87.553.387) |
| Pago de intereses | (4.762.486) | (4.550.953) |
| Pago de dividendos | (5.119.250) | (5.000.000) |
| TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | (15.543.353) | 5.771.474 |
| Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo antes del efecto de las variaciones en la tasa de cambio | 1.261.365 | 822.195 |
| Efecto neto de las variaciones en las tasas de cambio | (218.260) | 685.408 |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo | 1.043.105 | 1.507.603 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo | 4.878.804 | 3.371.201 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo | 5.921.909 | 4.878.804 |


PEDRO MIGUEL ESTRADA LONDOÑO
Presidente


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

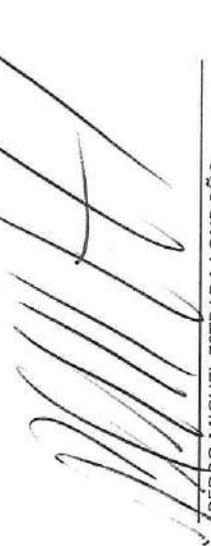

AÍDA ELENA GRANDA GALLEGO
Contadora T.P. 97947-T

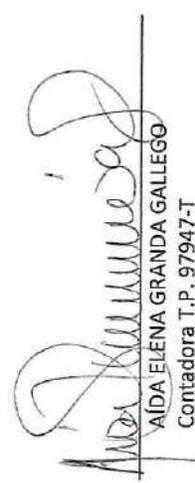
Las notas 1 a la 33 que se acompañan son parte integral de los estados financieros

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO
A Diciembre 31 de 2019 y 2018
(En miles de pesos Colombianos)

| | Al 1 de enero de 2018 | Aumento | Disminuciones | Al 31 de Diciembre de 2019 |
|--|--------------------------|------------|---------------|-------------------------------|
| Capital Social | 17.556 | - | - | 17.556 |
| Prima en colocación de acciones | 500.990 | - | - | 500.990 |
| Reserva Legal | 49.310 | - | - | 49.310 |
| Otras reservas | 45.202.497 | 5.913.798 | - | 51.116.295 |
| Ganancias (pérdidas) acumuladas | - | - | - | - |
| Del resultado | 11.052.584 | 12.789.220 | 11.052.584 | 12.789.220 |
| De ajustes de adopción por primera vez | 160.529.761 | - | - | 160.529.761 |
| Otro Resultado integral | - | - | - | - |
| Diferencia en cambio inversión en negocio extranjero | 1.758.589 | 349.925 | - | 2.108.514 |
| Coberturas de flujo de efectivo | - | - | 11.326 | (11.326) |
| Revaluación de activos | 17.613.398 | - | 20.588 | 17.592.810 |
| Beneficios a empleados | (102.883) | - | 556.860 | (659.743) |
| TOTAL PATRIMONIO | 236.621.802 | 19.052.943 | 11.641.358 | 244.033.387 |

| | Al 1 de enero de 2018 | Aumento | Disminuciones | Al 31 de diciembre de 2018 |
|--|-----------------------|------------|---------------|----------------------------|
| Capital Social | 17.556 | - | - | 17.556 |
| Prima en colocación de acciones | 500.990 | - | - | 500.990 |
| Reserva Legal | 49.310 | - | - | 49.310 |
| Otras reservas | 41.046.888 | 4.155.609 | - | 45.202.497 |
| Ganancias (pérdidas) acumuladas | - | - | - | - |
| Del resultado | 9.155.610 | 11.052.584 | 9.155.610 | 11.052.584 |
| De ajustes de adopción por primera vez | 160.529.761 | - | - | 160.529.761 |
| Otro Resultado integral | - | - | - | - |
| Diferencia en cambio inversión en negocio extranjero | 1.287.717 | 470.872 | - | 1.758.589 |
| Coberturas de flujo de efectivo | 12.858 | - | 12.858 | - |
| Revaluación de activos | - | 17.613.398 | - | 17.613.398 |
| Beneficios a empleados | (330.280) | 227.397 | - | (102.883) |
| TOTAL PATRIMONIO | 212.270.410 | 33.519.860 | 9.168.468 | 236.621.802 |


 PEDRO MIGUEL ESTRADA LONDOÑO
 Presidente


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


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

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

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS DICIEMBRE DE 2019

1. ENTIDAD REPORTANTE

Compañía de Empaques S.A., fue constituida el 7 de diciembre de 1938 de acuerdo con las leyes establecidas en Colombia. Tiene 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.

La sociedad tiene vigencia hasta el 31 de diciembre del año 2100 y su domicilio es en Itagüí, Antioquia.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1. Marco Técnico Normativo

Los estados financieros separados de Compañía de Empaques S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecida en la ley 1314 de 2009, reglamentadas, compiladas y actualizadas por el Decreto 2483 de 2018 y anteriores. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus correspondientes interpretaciones (CINIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2017 sin incluir la CINIIF 23, ni la NIIF 17 y otras disposiciones legales definidas por las entidades de vigilancia que pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos por otros organismos de control del Estado.

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

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

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

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

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

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

2.2. CAMBIOS NORMATIVOS

Nuevas normas modificaciones e interpretaciones incorporadas al marco contable aceptado en Colombia cuya aplicación debe ser evaluada a partir del 1 de enero de 2020 o que pueden ser aplicadas de manera anticipada

El Decreto 2270 de 2019 compiló y actualizó los marcos técnicos de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, que habían sido incorporadas por los Decretos 2420 de 2015, 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y 2483 de 2018, incluyendo una nueva interpretación emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), para efectuar su aplicación a partir del 1 de enero de 2020, aunque su aplicación podría ser efectuada de manera anticipada.

La evaluación del impacto de esta nueva interpretación de acuerdo con los análisis efectuados por la Compañía se describe a continuación.

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 Compañía efectuará una evaluación de los potenciales impactos de esta interpretación en sus estados financieros, sin que hasta el momento se hayan identificado situaciones que puedan requerir cambios a los mismos.

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

NIIF 17 Contratos de Seguros

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

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

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

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

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

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

2.3. Bases de preparación

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Uso de estimaciones, juicios y supuesto clave

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

- **Vida útil del grupo de maquinaria**

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

- **Activos por Impuestos Diferidos**

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

- **Beneficios a los Empleados**

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

- **Valor Razonable de Activos y Pasivos**

Algunos activos y pasivos están registrados a su valor razonable. El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado en la fecha de transacción. Las bases para la medición de activos y pasivos a su valor razonable son los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, la Compañía estima 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 son presentados en pesos colombianos, que es la moneda funcional de la Compañía. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

Materialidad o importancia relativa

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

Las partidas monetarias, son reflejadas teniendo en cuenta la Tasa Representativa del Mercado, la cual, al corte del 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente, se encontraba en \$ 3.277,14 y \$ 3.249,75 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

Compañía de Empaques S.A., reconoce sus activos financieros y pasivos financieros cuando se convierte en parte contractual de los mismos.

2.6.1. Activos Financieros

Clasificación y medición posterior

Desde el 1 de enero de 2019, la Compañía aplica la NIIF 9 y clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición:

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

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

Instrumentos de deuda

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

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

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

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

de estos activos financieros se incluyen en "ingresos por intereses" utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Modelo de negocios: el modelo de negocios refleja cómo Compañía de Empaques S.A. administra los activos para generar flujos de efectivo. Es decir, si el objetivo de la Compañía 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 por Compañía de Empaques S.A. 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

Compañía de Empaques S.A. clasifica 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

Compañía de Empaques S.A., tiene como actividad principal la fabricación de productos a base de fibras naturales y sintéticas. La materia prima utilizada en el proceso productivo que involucra fibras sintéticas, se importa desde varios países. Esto, sumado a la adquisición de maquinaria y repuestos desde países como Austria, Alemania, Italia y China, entre otros, implica que tengamos siempre una posición corta y que nuestro riesgo cambiario sea alto. Para mitigar este riesgo, la Compañía tiene como política 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:

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

La obligación, se calcula así:

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

En donde:

NUSD= Valor nominal del contrato expresado en dólares

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

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

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

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

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

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

EFICACIA DE LA COBERTURA

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

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

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

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

2.8. 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.

Compañía de Empaques S.A., reconoce el inventario adquirido en moneda extranjera a la tasa de cambio de la moneda funcional en la fecha en la que fueron asumidos los riesgos y beneficios de los bienes.

La Compañía aplica 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.

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

Compañía de Empaques S.A., registra inicialmente sus elementos de propiedad, planta y equipo al costo de adquisición o producción, de acuerdo con su origen.

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

Medición posterior

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

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

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

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

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

Depreciación

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

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

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

Compañía de Empaques S.A., revisa 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

Política aplicable a partir del 1 de enero de 2019

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.

La Compañía es arrendador y arrendatario de diversas propiedades, equipos y vehículos. 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.

Las opciones de extensión y terminación incluidas en los arrendamientos de Compañía de Empaques S.A. se utilizan para maximizar la flexibilidad operativa en términos de gestión de contratos. La mayoría de las opciones de extensión y terminación mantenidas son ejercitables de manera simultánea por La Compañía y por la contraparte respectiva.

2.10.1 Contabilidad el arrendatario

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

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

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

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

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

- El monto de la medición inicial del pasivo por arrendamiento

- Todo pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio
- Todo costo inicial directo, y
- Costos de desmantelamiento y restauración.

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

2.10.2 Contabilidad del arrendador

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.

Política aplicable hasta el 31 de diciembre de 2018

2.10.3 Contabilidad del arrendatario

Los arrendamientos en los que una parte significativa de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad son retenidos por el arrendador, se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos de un arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en el estado de resultados sobre una base lineal durante el período del contrato de arrendamiento.

Los arrendamientos de propiedades, planta y equipo en los que la Compañía tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Cada pago de un arrendamiento financiero se distribuye entre el pasivo y los costos financieros. Las obligaciones de un arrendamiento financiero, netas de la carga financiera, se presentan como deudas (obligaciones financieras) en corrientes o no corrientes según si el vencimiento de los pagos de los cánones es inferior o no a un período de 12 meses. Los costos financieros se cargan a los resultados durante el período del arrendamiento de forma que se obtenga una tasa periódica constante de interés sobre el saldo restante del pasivo para cada período. La propiedad, planta y equipo adquiridos en régimen de arrendamiento financiero se amortiza en el periodo menor entre la vida útil del activo y el plazo del arrendamiento.

2.10.4 Contabilidad del arrendador

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

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

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

Pasivo contingente

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

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

Activo contingente

Un activo contingente es un activo de naturaleza posible, surgido a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia, no ocurrencia, de uno o más sucesos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de la Compañía. 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 realizará la Compañía con relación a los servicios prestados por los empleados hasta la fecha sobre la que se informa. La Compañía calcula 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 la Compañía tenga reconocido legalmente los activos corrientes por impuestos diferidos con los pasivos corrientes de la misma naturaleza.

2.14. Reconocimiento de ingresos

La Compañía reconoce 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 la Compañía espera 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, la Compañía distribuye el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño en montos que representen el monto de la consideración a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de cumplir cada obligación de desempeño.

- Paso 5. Reconocimiento de ingresos cuando (o a medida que) la Compañía cumple una obligación de desempeño.

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

El ingreso se mide con base en la consideración especificada en el contrato con el cliente, y excluye los montos recibidos de contraprestación de terceros. La Compañía reconoce ingresos cuando transfiere 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 la Compañía.

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

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

Ingresos por arrendamiento - La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos se describe en el punto 2.10

2.15. Reconocimiento de costo de ventas

La Compañía registra 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 la Compañía preste servicios, reconocen como costo, el valor de materiales, suministros y mano de obra consumidos en la prestación del servicio.

2.16. Control interno contable y administrativo

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

3. OBJETIVOS Y POLITICAS PARA EL MANEJO DEL RIESGO

La Compañía está expuesta a riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Administración de la Compañía supervisa el manejo de estos riesgos e implementa 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 mantenida por la Compañía.

Los análisis de sensibilidad que se ilustran en las próximas secciones se vinculan con la posición al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 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.

Al 31 de diciembre de 2019, los créditos de la compañía con entidades financieras tienen una tasa de interés promedio del 6.58%. E.A.

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 la Compañía, contra el dólar estadounidense.

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

Análisis de Sensibilidad

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

| Análisis de sensibilidad a diciembre de 2019 | En dólares | Equivalente en miles de pesos (COP) |
|--|-------------------|--|
| Efectivo | 458.324,31 | 1.501.992,93 |
| Cuentas por cobrar | 2.976.462,33 | 9.754.283,76 |
| Cuentas por pagar | (23.631.777,19) | (77.444.642,31) |
| Exposición neta | (20.196.990,55) | (66.188.365,61) |
| TRM | 3.277,14 | |
| El efecto en resultados por cambios del 1% en la Tasa Representativa del mercado es de: | | - 661.883,66 |

| Análisis de sensibilidad a diciembre de 2018 | En dólares | Equivalente en miles de pesos (COP) |
|--|-------------------|--|
| Efectivo | 748.651,32 | 2.432.929,63 |
| Cuentas por cobrar | 4.287.728,67 | 13.934.046,25 |
| Cuentas por pagar | - 22.470.191,24 | - 73.022.503,98 |
| Exposición neta | - 17.433.811,25 | - 56.655.528,10 |
| TRM | 3.462,01 | |
| El efecto en resultados por cambios del 1% en la Tasa Representativa del mercado es de: | | - 566.555,28 |

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. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente por las cuentas por cobrar comerciales), incluyendo depósitos en bancos e instituciones financieras, operaciones de cambio de moneda extranjera y otros instrumentos financieros.

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 Diciembre 31 de 2019 | A Diciembre 31 de 2018 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 5.921.909 | 4.878.804 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto | 51.051.584 | 44.622.143 |
| | 56.973.493 | 49.500.947 |

Deudores Comerciales, Neto de Provisión por Incobrables

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

La Compañía mantiene una estimación para cuentas de cobro dudoso en un nivel que la Gerencia 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 trimestralmente 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.

La Compañía considera 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. La Compañía cuenta con adecuados niveles de efectivo y equivalente al efectivo.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo corresponde a los saldos de dinero mantenido en caja, bancos, cuentas de ahorro y remesas, que corresponden a fondos disponibles para su uso sin ninguna restricción, o con 3 meses de recaudación contados desde la fecha de inversión. Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el efectivo y equivalentes de efectivo están conformados según lo siguiente:

| <u>Efectivo y equivalentes de efectivo</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Saldo en bancos | 5.207.476 | 4.627.869 |
| Efectivo en cajas | 52.796 | 250.935 |
| | <u>5.921.909</u> | <u>4.878.804</u> |

No existen restricciones legales sobre los saldos del disponible al 31 de diciembre de 2019 y diciembre de 2018.

5. OPERACIONES CONJUNTAS

Este valor correspondía a los aportes realizados por Compañía de Empaques S.A. a Compañía de Empaques Internacional S.A.S. en virtud de contrato realizado el 1 de agosto de 2016, bajo la figura de cuenta en participación. Dicho contrato fue liquidado una vez entró en vigencia el nuevo estatuto aduanero en Julio de 2019. El saldo de estas operaciones a diciembre 31 de 2019 y diciembre 31 de 2018, respectivamente, es el siguiente:

| <u>Operaciones conjuntas</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---------------------------------|-------------|-------------------|
| Aportes cuenta en participación | - | 10.701.032 |
| | - | 10.701.032 |

6. CUENTAS POR COBRAR

La composición de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2019 y diciembre de 2018, respectivamente, es la siguiente:

| <u>Cuentas por cobrar corrientes</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Cuentas corrientes comerciales | 43.334.746 | 37.005.340 |
| Utilidades por cobrar cuenta en participación | 2.727.441 | 2.176.638 |
| Otras cuentas por cobrar | 1.051.608 | 1.036.256 |
| Cuentas por cobrar empleados | 584.691 | 493.594 |
| | 47.698.486 | 40.711.828 |

| <u>Cuentas por cobrar no corrientes</u> | | |
|---|------------------|------------------|
| Dividendos por cobrar Ecuador | 2.523.988 | 2.503.005 |
| Garantías | 526.246 | 513.100 |
| Cuentas por cobrar a trabajadores | 462.484 | 425.777 |
| Deudas de difícil cobro | 71.973 | 106.947 |
| Cuentas no corrientes comerciales | - | 560.628 |
| Deterioro | (231.593) | (199.142) |
| | 3.353.098 | 3.910.315 |

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

| <u>Deterioro de cartera</u> | <u>Valor</u> |
|---|----------------|
| Saldo final deterioro al 31 de diciembre de 2017 | 106.947 |
| Deterioro | 92.199 |
| Reversión deterioro | - |
| Saldo final deterioro al 31 de diciembre de 2018 | 199.146 |
| Deterioro | 32.447 |
| Reversión deterioro | - |
| Saldo deterioro a Diciembre 31 de 2019 | 231.593 |

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.

- Compañía de Empaques S.A., 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 31 de diciembre de 2019 y diciembre de 2018, respectivamente, el detalle del inventario es el siguiente:

| <u>Inventarios corrientes</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Productos terminados | 10.544.535 | 14.752.784 |
| Materias primas | 21.186.429 | 15.256.504 |
| Inventarios en tránsito | 8.130.022 | 7.769.550 |
| Productos en proceso | 8.195.010 | 9.368.496 |
| Materiales, repuestos y accesorios | 6.593.655 | 6.794.498 |
| Insumos para adquisición de fique | 447.690 | 339.024 |
| Mercancía no fabricada por la empresa | 47.292 | 177.842 |
| Deterioro de inventarios | (502.284) | (1.982) |
| | <u>54.642.349</u> | <u>54.456.716</u> |

Los inventarios se miden al menor entre el costo y el valor neto realizable. La evolución del deterioro de inventarios a diciembre de 2019 fue la siguiente:

| <u>DETERIORO DE INVENTARIOS</u> | <u>Valor</u> |
|--|------------------|
| Saldo final deterioro al 31 de diciembre de 2018 | 1.982 |
| Deterioro de valor de los inventarios | 500.302 |
| Reversión deterioro | - |
| Saldo final deterioro al 31 de diciembre de 2019 | <u>(502.284)</u> |

De este valor, \$2.314 corresponde a valor neto de realización y \$ 499.970 a deterioros de inventario

El valor de los inventarios reconocido como un costo de ventas durante el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y diciembre 31 de 2018 respectivamente fue de \$186.367.233 y \$163.985.957 respectivamente.

Dada la evidente escasez de fique, la compañía ha venido adelantando programas con distintas comunidades para incentivar la siembra de la planta de la que se produce la fibra. En esto, ha venido haciendo inversiones en suministro de semilla, herramientas para desfibrado y asesoría técnica. Debido a que éstos son cultivos de rendimiento tardío, a partir del año 2019 la compañía comenzó a recibir el producto de las primeras cosechas. Ante este evento, se han venido celebrando contratos con los dueños de las plantaciones en los que se garantiza que la producción será vendida a Compañía de Empaques S.A.

El valor presente de la fibra que se espera obtener hasta el año 2033 es de aproximadamente \$255 mil millones de pesos. Este valor se constituye en una obligación para Compañía de Empaques S.A., pero a su vez

en un derecho de adquirir la fibra. No se contabiliza el valor en los estados financieros dado que existe incertidumbre alrededor de la cuantía.

Es importante aclarar que, a pesar de que existe una obligación para la compañía de adquirir la fibra, es mucho mayor el beneficio que reporta el derecho a comprarla, por cuanto el mercado activo de los productos elaborados a base de esta fibra está creciendo de manera importante y de la disponibilidad de esta materia prima en nuestro inventario depende en gran medida el incremento de las utilidades de la Compañía.

8. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

El rubro de otros activos no financieros corrientes al 31 de diciembre de 2019 y diciembre 31 de 2018, respectivamente, se compone como se detalla a continuación:

| Otros Activos no financieros corrientes | 2019 | 2018 |
|--|----------------|----------------|
| Gastos pagados por anticipado | 468.468 | 403.601 |
| Licencias de Software | 133.673 | 103.034 |
| | 602.141 | 506.635 |

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO NETA

La composición al 31 de diciembre de 2019 y diciembre de 2018, por clases de propiedades, planta y equipos a valores netos y brutos es el siguiente:

| Propiedad, planta y equipo | 2019 | 2018 |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Terrenos | 124.988.930 | 124.988.930 |
| Maquinaria y equipo | 88.740.947 | 85.578.418 |
| Construcciones y edificaciones | 57.879.136 | 56.866.112 |
| Propiedad planta y equipo en tránsito | 5.188.741 | 3.720.448 |
| Flota y equipo de transporte | 1.812.479 | 1.727.701 |
| Equipo de oficina | 1.673.128 | 1.574.700 |
| Equipo de cómputo | 1.363.995 | 1.211.228 |
| Depreciación acumulada | (32.793.195) | (24.130.669) |
| | 248.854.161 | 251.536.868 |

Información adicional de propiedad y equipos:

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

Los costos por préstamos no capitalizables, se llevan al gasto en el período en el que se incurran. Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente, no se han presentado capitalización de costos por intereses.

- Restricciones de titularidad: Al 31 de diciembre de 2019 y diciembre de 2018, la Compañía no tiene restricciones de titularidad sobre bienes de propiedad y equipos.
- Deterioro de valor: La compañía reduce el importe en libros del activo hasta su importe recuperable si, y solo si, el importe recuperable es inferior al importe en libros. Esa reducción es una pérdida por deterioro del valor.
- La depreciación de los activos fijos en 2019 está compuesta así:

| | |
|--------------------------------|------------------|
| Gasto y costo por depreciación | 9.906.812 |
| Recuperación de depreciación | - 57.158 |
| Total depreciación 2019 | 9.849.654 |

La recuperación de la depreciación es vía arrendamiento de maquinaria y equipo y de equipo de computo a Compañía de Empaques Internacional SAS y a Texcomercial - Texco SAS

- La Compañía evaluó al 31 de diciembre de 2019 el costo de la propiedad, planta y equipos, y se identificó pérdida por deterioro por valor de 397.221.886, la cual fue reconocida en el periodo actual. En diciembre de 2018 no se presentó deterioro. La siguiente es la conciliación entre los valores en libros al principio y al final del período:

| Costo | Terrenos | Construcciones y Edificaciones | Maquinaria y equipo | Muebles y enseres | Equipo de cómputo y comunicación | Maquinaria y equipo de montaje | Vehículos | Otros PPE | Total |
|--|-------------|--------------------------------|---------------------|-------------------|----------------------------------|--------------------------------|-----------|-----------|-------------|
| Saldo final al 31 de diciembre de 2017 | 112.132.604 | 47.753.886 | 81.601.019 | 1.523.205 | 1.065.442 | - | 1.544.058 | 1.164.840 | 246.785.054 |
| Adiciones | - | 479.790 | 4.515.850 | 51.495 | 42.116 | - | 445.437 | 2.555.608 | 8.090.297 |
| Retiros | - | - | -434.778 | - | - | - | -261.794 | - | 696.572 |
| Transferencias | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo final al 31 de Diciembre de 2018 | 112.132.604 | 48.233.676 | 85.682.091 | 1.574.700 | 1.107.558 | - | 1.727.701 | 3.720.448 | 254.178.779 |
| Adiciones | - | 1.042.436 | 4.792.104 | 98.427 | 465.355 | - | 178.065 | 1.468.293 | 8.044.680 |
| Retiros | - | - | -1.733.247 | - | -208.918 | - | -93.288 | - | 2.035.453 |
| Transferencias | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo final al 31 de Diciembre de 2019 | 112.132.604 | 49.276.112 | 88.740.948 | 1.673.127 | 1.363.995 | - | 1.832.478 | 5.188.741 | 260.188.005 |
| DEPRECIACIÓN | | | | | | | | | |
| Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2017 | - | 3.999.438 | 11.458.194 | 509.913 | 461.405 | - | 550.387 | - | 16.979.337 |
| Depreciación al 31 de Diciembre de 2018 | - | 1.168.901 | 5.587.441 | 158.091 | 235.270 | - | 317.647 | - | 7.467.350 |
| Depreciación Activos retirados a Diciembre 2018 | - | - | -189.147 | - | - | - | -126.869 | - | 316.016 |
| Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2018 | - | 5.168.339 | 16.856.488 | 668.004 | 696.675 | - | 741.165 | - | 24.130.671 |
| Depreciación al 31 de Diciembre de 2019 | - | 1.111.040 | 7.987.613 | 161.551 | 330.260 | - | 316.348 | - | 9.906.812 |
| Depreciación Activos retirados a Diciembre 2019 | - | - | -1.007.425 | - | -208.919 | - | -27.944 | - | 1.244.288 |
| Saldo final al 31 de Diciembre de 2019 | - | 6.279.379 | 23.836.676 | 829.555 | 818.016 | - | 1.029.569 | - | 32.793.195 |
| REVALUACIÓN | | | | | | | | | |
| Revaluación año 2018 | 12.856.326 | 8.632.435 | - | - | - | - | - | - | 21.488.761 |
| Ajuste revaluación a Diciembre de 2019 | - | -29.411 | - | - | - | - | - | - | 29.411 |
| Revaluación a Diciembre 31 de 2019 | 12.856.326 | 8.603.024 | - | - | - | - | - | - | 21.459.350 |
| VALOR EN LIBROS NETO | | | | | | | | | |
| Total neto a 31 de Diciembre de 2018 | 124.988.930 | 51.697.772 | 68.825.603 | 906.696 | 410.883 | - | 986.536 | 3.720.448 | 251.536.868 |
| Total neto a 31 de Diciembre de 2019 | 124.988.930 | 51.599.757 | 64.904.272 | 843.573 | 545.978 | - | 782.910 | 5.188.741 | 248.854.161 |

10. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Inversiones en subsidiarias

| | <u>Acciones</u> | | <u>Costo</u> <u>2019</u> | <u>Costo</u> <u>2018</u> |
|------------------------------------|-----------------|------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Texcomercial S.A.S. | 1.000.000 | 31/12/2019 | 28.023.442 | 25.339.526 |
| Texcomercial Ecuador | 484.901 | 31/12/2019 | 5.744.220 | 5.038.128 |
| Compañía de Empaques Internacional | 2.550.000 | 31/12/2019 | 5.118.758 | 3.622.400,00 |
| | | | <u>\$38.886.420</u> | <u>\$34.000.054</u> |

Otras Inversiones

| | | | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---|--------|------------|-------------------|-------------------|
| Centro de Exposiciones S.A. | 88.811 | 31/12/2019 | 169.048 | 166.866 |
| Promotora de Hoteles de Turismo S.A. | 25.899 | 31/12/2019 | 153.433 | 153.433 |
| Setas Colombianas S.A. | 42.437 | 31/12/2019 | 19.645 | 19.768 |
| Promotora de Proyectos S.A. | 4.064 | 31/12/2019 | 13.505 | 13.863 |
| Total otras menores | | | <u>\$355.631</u> | <u>353.930</u> |
| Total de Inversiones Permanentes | | | <u>39.242.051</u> | <u>34.353.984</u> |
| Valor Neto Largo Plazo | | | <u>39.242.051</u> | <u>34.353.984</u> |

Las inversiones en subsidiarias son contabilizadas aplicando el método de participación patrimonial. Los detalles de las subsidiarias de la Compañía al cierre del período sobre el que se informa son los siguientes:

| <u>Subsidiaria</u> | <u>País</u> | <u>Porcentaje de participación al</u> <u>31/12/2019</u> | <u>Porcentaje de participación al</u> <u>31/12/2018</u> |
|------------------------------------|-------------|--|--|
| Texcomercial S.A.S. | Colombia | 100% | 100% |
| Texcomercial Ecuador | Ecuador | 80% | 80% |
| Compañía de Empaques Internacional | Colombia | 100% | 100% |

Los objetos sociales de las subsidiarias es el siguiente:

- Compañía de Empaques Internacional tiene por objeto la explotación de la cabuya, 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 fabricados con ellos. La participación en entidades afines o diferentes, cuando ello fuere conveniente para sus intereses y la prestación de servicios de asesoría financiera y tributaria, contable, de logística, de mercadeo y cualquiera otra que la sociedad pueda prestar, a través de su personal y de los equipos que posee, así como el diseño de maquinaria industrial en general, la representación comercial, dentro o fuera del país y la venta y suministro de alimentación a través del restaurante de la sociedad.

- Texcomercial S.A.S. tiene por objeto social la adquisición, distribución y enajenación de productos y subproductos de las industrias textiles y plásticas, así como de materias primas y equipos necesarios para la elaboración a escala industrial de textiles y productos plásticos y de otros productos manufacturados, y la prestación de servicios de asesoría financiera y administrativa.
- Texcomercial Ecuador. tiene por objeto social, el comercio de toda clase de productos manufacturados e industriales, tales como empaques de toda naturaleza, pinturas, resinas, materias primas para la industria y equipo y maquinaria para toda clase de actividades industriales y agroindustriales.
- La información financiera resumida, antes de eliminaciones, con respecto a cada una de las subsidiarias que tiene participaciones no controladoras materiales se presenta a continuación.

| RUBRO | TEXCOMERCIAL S.A.S. | | TEXCOMERCIAL S.A. - ECUADOR | | COMPAÑÍA DE EMPAQUES INTERNACIONAL S.A.S. | |
|--------------------------------|---------------------|------------|-----------------------------|------------|---|------------|
| | Dic. 2019 | Dic. 2018 | Dic. 2019 | Dic. 2018 | Dic. 2019 | Dic. 2018 |
| Activos | 60.322.843 | 61.722.321 | 18.794.497 | 13.289.873 | 20.363.470 | 29.410.860 |
| Pasivos | 32.299.397 | 36.382.795 | 11.455.878 | 6.858.314 | 15.244.713 | 25.788.461 |
| Patrimonio | 28.023.446 | 25.339.526 | 7.338.619 | 6.431.559 | 5.118.757 | 3.622.399 |
| Ganancia o pérdida del período | 2.459.308 | 1.675.027 | 725.967 | 1.035.156 | 1.496.358 | 1.498.586 |
| Otro resultado integral | 496.783 | 272.175 | - | - | - | - |

11. IMPUESTO DIFERIDO

Los saldos por activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

| Concepto | Naturaleza | Diciembre 2018 | Reconocido en Estado de resultados | Otro resultado integral | Diciembre 31 de 2019 |
|--|------------|-------------------|------------------------------------|-------------------------|----------------------|
| Cuentas por cobrar | Activo | - | 88.004 | | 88.004 |
| Inventarios | Activo | - | 235.192 | - | 235.192 |
| Obligaciones Financieras | Activo | 280.564 | 60.642 | 5.578 | 346.784 |
| Proveedores | Activo | 69.203 | 69.203 | | - |
| Impuestos por pagar | Activo | - | 511.982 | | 511.982 |
| Beneficios a empleados | Activo | 261.112 | 110.834 | 136.195 | 235.751 |
| Otros pasivos | Activo | - | 149.943 | | 149.943 |
| TOTAL ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO | | 610.879 | 1.087.394 | 130.617 | 1.567.656 |
| Terrenos | Pasivo | 7.836.314 | - | - | 7.836.314 |
| Cuentas por cobrar | Pasivo | 211.331 | 211.331 | | - |
| Inventarios | Pasivo | 226.257 | 226.257 | | - |
| Propiedad, Planta y Equipo | Pasivo | 23.544.135 | 301.974 | 8.824 | 23.233.337 |
| Proveedores | Pasivo | - | 217.201 | | 217.201 |
| TOTAL PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO | | 31.818.037 | 522.361 | 8.824 | 31.286.852 |
| TOTAL IMPUESTO DIFERIDO NETO ENERO-DICIEMBRE 2019 | | 31.207.158 | 1.609.755 | 139.441 | 29.719.196 |

Los saldos por activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

| Concepto | Naturaleza | Diciembre 2017 | Reconocido en Estado de resultados | Otro resultado integral | Diciembre 2018 |
|--|------------|-------------------|------------------------------------|-------------------------|-------------------|
| Obligaciones Financieras | Activo | 419.071 | - 539.317 | 400.810 | 280.564 |
| Beneficios a empleados | Activo | 306.904 | - 69.534 | 23.742 | 261.112 |
| Proveedores del exterior | Activo | - | 69.203 | - | 69.203 |
| TOTAL ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO | | 725.975 | - 539.648 | 424.552 | 610.879 |
| Terrenos | Pasivo | 6.550.682 | - | 1.285.632 | 7.836.314 |
| Cuentas por cobrar | Pasivo | - | - | - | 211.331 |
| Inventarios | Pasivo | - | - | - | 226.257 |
| Propiedad, planta y equipo | Pasivo | 22.289.079 | - 1.334.675 | 2.589.731 | 23.544.135 |
| TOTAL PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO | | 28.839.761 | - 1.334.675 | 3.875.363 | 31.818.037 |
| TOTAL IMPUESTO DIFERIDO NETO AÑO 2018 | | 28.113.786 | - 795.027 | 3.450.811 | 31.207.158 |

12. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES

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

| <u>Otros activos no financieros no corrientes</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---|------------------|------------------|
| Anticipos para adquisición de inventarios | 9.352.673 | 6.765.903 |
| | 9.352.673 | 6.765.903 |

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

El siguiente es un detalle de los préstamos y obligaciones al 31 de diciembre de 2019 y diciembre de 2018:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--|-------------------|--------------------|
| No corrientes | | |
| Préstamos bancarios garantizados | 10.340.423 | 10.841.482 |
| Obligaciones por arrendamiento financiero | 8.287.305 | 11.487.881 |
| | 18.627.728 | 22.329.363 |
| Corrientes | | |
| Porción corriente de préstamos bancarios garantizados | 68.075.378 | 73.571.044 |
| Porción corriente de obligaciones por arrendamiento financiero | 7.468.022 | 8.694.825 |
| | 75.543.400 | 82.265.869 |
| TOTAL | 94.171.128 | 104.595.232 |

Términos y condiciones de los préstamos pendientes eran los siguientes:

| | Moneda | Tasa de interés | 2019 | | 2018 | |
|---|--------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|
| | | | Valor nominal | Monto en libros | Valor nominal | Monto en libros |
| Préstamos bancarios garantizados | COP | DTF +2,65 | - | - | 2.000.000 | 196.600 |
| Préstamos bancarios garantizados | COP | DTF +2,7 | 1.800.000 | - | 1.800.000 | 358.444 |
| Préstamos bancarios garantizados | COP | | 41.206 | 41.206 | 14.006 | 14.006 |
| Obligaciones por arrendamiento financiero | COP | DTF +3,64 | 3.637.645 | 1.974.483 | 3.637.645 | 2.559.080 |
| Obligaciones por arrendamiento financiero | COP | DTF +2,5 | 3.540.474 | 1.033.415 | 3.540.474 | 1.729.178 |
| Obligaciones por arrendamiento financiero | COP | DTF +2,95 | 481.919 | - | 481.919 | 107.807 |
| Obligaciones por arrendamiento financiero | COP | | 3.977.858 | - | 3.977.858 | 910.132 |
| Obligaciones por arrendamiento financiero | COP | DTF +2,77 | 1.089.988 | 157.372 | 1.089.988 | 382.492 |
| Obligaciones por arrendamiento financiero | COP | DTF +2,88 | 612.327 | 116.333 | 612.327 | 241.889 |
| Obligaciones por arrendamiento financiero | COP | DTF +3 | - | - | 2.781.743 | 577.499 |
| Obligaciones por arrendamiento financiero | COP | DTF +2,9 | 1.536.375 | - | 1.536.375 | 398.987 |
| Obligaciones por arrendamiento financiero | COP | DTF +3,5 | 1.039.915 | 329.104 | 1.039.915 | 473.363 |
| Obligaciones por arrendamiento financiero | COP | DTF +4,2 | 592.346 | 224.888 | 592.346 | 346.720 |
| Obligaciones por arrendamiento financiero | COP | DTF +4,75 | 5.509.887 | 2.805.717 | 5.509.887 | 3.801.678 |
| Obligaciones por arrendamiento financiero | COP | DTF +4,75 | - | - | 812.517 | 560.615 |
| Obligaciones por arrendamiento financiero | COP | IBR +3,9 | 132.064 | 305.997 | 132.064 | 400.604 |
| Obligaciones por arrendamiento financiero | COP | DTF +4,75 | 400.525 | 1.227.710 | 400.525 | 1.605.539 |
| Obligaciones por arrendamiento financiero | COP | IBR +3,9 | 2.021.774 | 1.091.001 | 2.021.774 | 1.477.085 |
| Obligaciones por arrendamiento financiero | COP | DTF +0,76041667 | 1.998.489 | 1.140.206 | 1.998.489 | 1.510.617 |
| Obligaciones por arrendamiento financiero | COP | IBR +3,9 | 137.178 | 230.682 | 137.178 | 284.850 |
| Préstamos bancarios garantizados | COP | IBR +2,79 | 6.500.000 | - | 6.500.000 | 2.708.323 |
| Préstamos bancarios garantizados | COP | IBR +2,05 | 3.000.000 | - | 3.000.000 | 1.499.950 |
| Préstamos bancarios garantizados | COP | DTF +2,33 | 3.500.000 | - | 3.500.000 | 1.750.000 |
| Obligaciones por arrendamiento financiero | COP | DTF +2,89 | 24.981 | 76.418 | 24.981 | 94.680 |
| Préstamos bancarios garantizados | COP | IBR+3,34 | 350.389 | 1.264.378 | 350.389 | 1.461.989 |
| Obligaciones por arrendamiento financiero | COP | DTF +4 | 6.870 | - | 6.870 | 981 |
| Obligaciones por arrendamiento financiero | COP | DTF +5 | 164.195 | 51.621 | 164.195 | 106.238 |
| Obligaciones por arrendamiento financiero | COP | DTF +5 | 104.211 | 41.007 | 104.211 | 69.182 |
| Obligaciones por arrendamiento financiero | COP | DTF +2,53 | 53.090 | - | 53.090 | 25.595 |
| Préstamos bancarios garantizados | USD | LIBOR+2,15 | 1.200 | - | 1.200 | 3.899.700 |
| Préstamos bancarios garantizados | USD | LIBOR+0,85 | 650 | - | 650 | 2.112.338 |

| | | | | | | |
|---|-----|----------------|------------|-----------|------------|-----------|
| Préstamos bancarios garantizados | COP | DTF +3,8 | 209.681 | - | 209.681 | 209.681 |
| Préstamos bancarios garantizados | COP | IBR+2,05 | 1.000.000 | 124.972 | 1.000.000 | 624.982 |
| Préstamos bancarios garantizados | USD | LIBOR+0,55 | 700 | - | 700 | 2.274.825 |
| Préstamos bancarios garantizados | COP | DTF +3,8 | 170.747 | - | 170.747 | 170.747 |
| Préstamos bancarios garantizados | COP | DTF +3,8 | 3.693.978 | - | 3.693.978 | 3.623.978 |
| Préstamos bancarios garantizados | USD | LIBOR+0,82 | 700 | - | 700 | 2.274.825 |
| Préstamos bancarios garantizados | COP | DTF +3,8 | 231.128 | - | 231.128 | 231.128 |
| Préstamos bancarios garantizados | USD | LIBOR+0,78 | 800 | - | 800 | 2.599.800 |
| Préstamos bancarios garantizados | USD | IBR+3,34 | 420.386 | 821.979 | 420.386 | 420.386 |
| Préstamos bancarios garantizados | USD | LIBOR+0,95 | 450 | - | 450 | 1.462.388 |
| Préstamos bancarios garantizados | USD | LIBOR+0,95 | 700 | - | 700 | 2.274.825 |
| Préstamos bancarios garantizados | USD | LIBOR+0,8 | 750 | - | 750 | 2.437.313 |
| Préstamos bancarios garantizados | USD | LIBOR+0,78 | 1.500 | - | 1.500 | 4.874.625 |
| Préstamos bancarios garantizados | USD | DTF +3,8 | 222.720 | - | 222.720 | 222.720 |
| Préstamos bancarios garantizados | USD | LIBOR+2,50013 | 600 | - | 600 | 1.949.850 |
| Préstamos bancarios garantizados | USD | LIBOR+1,33 | 200 | - | 200 | 649.950 |
| Préstamos bancarios garantizados | USD | LIBOR+1,25 | 1.000 | - | 1.000 | 3.249.750 |
| Préstamos bancarios garantizados | COP | DTF +3,8 | 154.873 | - | 154.873 | 154.873 |
| Préstamos bancarios garantizados | COP | IBR+1,75 | 10.400.000 | - | 10.400.000 | 6.063.280 |
| Préstamos bancarios garantizados | COP | IBR +2,63 | 371.100 | 2.686.741 | 371.100 | 371.100 |
| Préstamos bancarios garantizados | COP | DTF +3,8 | 143.000 | - | 143.000 | 143.000 |
| Préstamos bancarios garantizados | USD | LIBOR+0,95 | 1.200 | - | 1.200 | 3.899.700 |
| Préstamos bancarios garantizados | USD | LIBOR+1,1 | 440 | - | 440 | 1.429.890 |
| Préstamos bancarios garantizados | COP | DTF +3,8 | 240.758 | - | 240.758 | 240.758 |
| Préstamos bancarios garantizados | COP | IBR +2,87 | 191.881 | 71.955 | 191.881 | 167.896 |
| Préstamos bancarios garantizados | USD | LIBOR+0,96 | 495 | - | 495 | 1.608.626 |
| Préstamos bancarios garantizados | USD | LIBOR+0,96 | 1.130 | - | 1.130 | 3.672.218 |
| Préstamos bancarios garantizados | USD | LIBOR+1,2 | 589 | - | 589 | 1.914.264 |
| Préstamos bancarios garantizados | COP | IBR+1,6 | 4.000.000 | 3.066.193 | 4.000.000 | 3.866.652 |
| Préstamos bancarios garantizados | USD | LIBOR+0,6 | 800 | 2.621.712 | 800 | 2.599.800 |
| Préstamos bancarios garantizados | COP | IBR+2,7 | 5.000.000 | - | 5.000.000 | 4.791.667 |
| Préstamos bancarios garantizados | USD | LIBOR+0,8 | 380 | - | 380 | 1.234.905 |
| Préstamos bancarios garantizados | USD | LIBOR+0,9 | 900 | - | 900 | 2.924.775 |
| Préstamos bancarios garantizados | USD | LIBOR+0,9 | 683 | - | 683 | 2.219.904 |
| Préstamos bancarios garantizados | USD | LIBOR+0,9 | 171 | - | 171 | 555.707 |
| Préstamos bancarios garantizados | USD | LIBOR+0,9 | 2.129 | - | 2.129 | 6.918.718 |
| Préstamos bancarios garantizados | COP | IBR +2,6 | 182.839 | - | 182.839 | 182.839 |
| Préstamos bancarios garantizados | COP | IBR +2,88 | 439.647 | - | 439.647 | 439.647 |
| Préstamos bancarios garantizados | COP | DTF +3,8 | 928.000 | - | 928.000 | 928.000 |
| Préstamos bancarios garantizados | COP | IBR (T.V)+2,49 | 1.200.000 | 750.000 | - | - |
| Préstamos bancarios garantizados | COP | IBR (M.V)+2,95 | 1.500.000 | - | - | - |
| Obligaciones por arrendamiento financiero | COP | +7,22048 | 409.091 | 294.199 | - | - |
| Préstamos bancarios garantizados | USD | LIBOR+0,99 | 1.400 | 4.587.996 | - | - |
| Préstamos bancarios garantizados | USD | LIBOR+1,16 | 400 | 1.310.856 | - | - |
| Préstamos bancarios garantizados | COP | DTF +2,2 | 3.500.000 | 1.000.000 | - | - |
| Préstamos bancarios garantizados | USD | LIBOR+0,99 | 600 | 1.966.284 | - | - |
| Préstamos bancarios garantizados | USD | LIBOR+0,9 | 420 | 1.376.399 | - | - |
| Préstamos bancarios garantizados | USD | LIBOR+0,9 | 1.100 | 3.604.854 | - | - |

| | | | | | | |
|---|-----|------------|-----------|-------------------|-------------|--------------------|
| Préstamos bancarios garantizados | USD | LIBOR+0,85 | 372.624 | - | - | - |
| Préstamos bancarios garantizados | USD | LIBOR+0,9 | 770 | 2.523.398 | - | - |
| Préstamos bancarios garantizados | USD | LIBOR+0,9 | 900 | 2.949.426 | - | - |
| Obligaciones por arrendamiento financiero | COP | IBR +2,6 | 763.188 | 687.503 | - | - |
| Préstamos bancarios garantizados | USD | LIBOR+0,9 | 1.500 | 4.915.710 | - | - |
| Préstamos bancarios garantizados | USD | 3,3+0 | 400 | 1.310.856 | - | - |
| Préstamos bancarios garantizados | USD | 3,3+0 | 350 | 1.146.999 | - | - |
| Préstamos bancarios garantizados | COP | DTF +4,1 | 5.924.885 | 5.430.898 | - | - |
| Préstamos bancarios garantizados | USD | 3,16+0 | 400 | 1.310.856 | - | - |
| Préstamos bancarios garantizados | USD | LIBOR+0,9 | 900 | 2.949.426 | - | - |
| Préstamos bancarios garantizados | COP | DTF +0,22 | 45.733 | 39.103 | - | - |
| Préstamos bancarios garantizados | COP | DTF+ | 7.090 | 5.614 | - | - |
| Préstamos bancarios garantizados | USD | LIBOR+0,95 | 1.500 | 4.915.710 | - | - |
| Préstamos bancarios garantizados | USD | LIBOR+0,9 | 1.100 | 3.604.854 | - | - |
| Préstamos bancarios garantizados | COP | IBR+3,15 | - | 1.300.675 | - | - |
| Préstamos bancarios garantizados | USD | LIBOR+0,95 | 500 | 1.638.570 | - | - |
| Préstamos bancarios garantizados | COP | IBR+3,15 | - | 180.767 | - | - |
| Préstamos bancarios garantizados | COP | IBR+2.70% | - | 2.683.333 | - | - |
| Préstamos bancarios garantizados | USD | LIBOR+1,05 | 400 | 1.310.856 | - | - |
| Préstamos bancarios garantizados | USD | LIBOR+0,95 | 2.000 | 6.554.280 | - | - |
| Préstamos bancarios garantizados | COP | IBR+3,15 | - | 192.262 | - | - |
| Préstamos bancarios garantizados | COP | IBR+3,15 | - | 254.390 | - | - |
| Préstamos bancarios garantizados | COP | IBR+3,15 | - | 53.000 | - | - |
| Préstamos bancarios garantizados | USD | LIBOR+1 | 1.500 | 4.915.711 | - | - |
| Préstamos bancarios garantizados | USD | LIBOR+0,88 | 600 | 1.966.284 | - | - |
| Préstamos bancarios garantizados | USD | LIBOR+0,95 | 900 | 2.949.426 | - | - |
| | | | | | | |
| Sobregiros | COP | | 17.745 | 17.745 | - | - |
| Otros pasivos por arrendamiento | COP | | 10.940 | 10.940 | 13.036 | 13.036 |
| Operaciones de Cobertura | | | 870.693 | 870.692 | (3.697.071) | (3.697.071) |
| Subtotal | | | | 93.084.963 | | 103.862.119 |
| Intereses por pagar | | | | 1.086.165 | | 733.113 |
| Total obligaciones financieras | | | | 94.171.128 | | 104.595.232 |

Los intereses cargados a resultados a diciembre 31 del 2019 ascienden a \$4.849.033 y para diciembre de 2018 fueron de \$4.709.541.

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

El detalle de las provisiones corrientes por concepto de beneficios a diciembre de 2019 y diciembre de 2018 es el siguiente:

Beneficios a empleados de corto plazo

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Otras bonificaciones y primas | 1.212.403 | 938.503 |
| Cesantías | 1.838.352 | 1.874.360 |
| Vacaciones | 1.184.893 | 1.118.974 |
| Pensiones de jubilación | 616.777 | 591.617 |
| Interés a las cesantías | 227.920 | 229.527 |
| Prima de antigüedad | 127.674 | 61.066 |
| Salarios y prestaciones | 36.731 | 27.009 |
| Plan de prima de jubilación | 15.072 | 18.933 |
| | <u>5.259.822</u> | <u>4.859.989</u> |

Beneficios a empleados de largo plazo

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|------------------------|------------------|------------------|
| Pensión de Jubilación | 4.860.378 | 4.584.650 |
| Prima de Antigüedad | 445.385 | 516.962 |
| Cesantías retroactivas | 182.204 | 253.336 |
| Prima de Jubilación | 123.527 | 111.598 |
| | <u>5.611.494</u> | <u>5.466.546</u> |

De los resultados obtenidos a diciembre de 2019 y 2018 los valores correspondientes a gastos de administración, venta y costos, son los siguientes:

Clasificación de gastos por beneficios a empleados

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|----------------|-------------------|-------------------|
| Costo | 16.516.177 | 15.955.725 |
| Administración | 6.078.569 | 5.640.800 |
| Venta | 4.491.713 | 3.663.825 |
| | <u>27.086.459</u> | <u>25.260.350</u> |

15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

| <u>Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Proveedores del exterior | 12.579.174 | 12.614.599 |
| Proveedores nacionales | 8.998.256 | 5.990.282 |
| Costos y gastos por pagar | 7.222.981 | 4.893.338 |
| Dividendos o participaciones por pagar | 1.290.139 | 1.250.000 |
| Retenciones en la fuente renta por pagar | 766.878 | 563.575 |
| Retenciones y aportes de nómina | 657.463 | 580.167 |
| Retenciones de IVA por pagar | 87.503 | 48.706 |
| Impuesto de industria y comercio retenido | 16.032 | 15.975 |
| Acreedores varios | - | - |
| | <u>31.618.426</u> | <u>25.956.642</u> |

Los plazos otorgados por nuestros proveedores van desde 30 hasta 90 días.

16. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

| <u>Pasivos por impuestos corrientes</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---|------------------|------------------|
| Impuesto sobre las ventas por pagar | 1.220.407 | 1.670.532 |
| Impuesto de industria y comercio | 1.023.965 | 965.182 |
| Autorretención industria y comercio | - | (44.847) |
| | <u>2.244.372</u> | <u>2.590.867</u> |

17. CAPITAL SOCIAL

| <u>Capital emitido</u> | <u>2019</u> | <u>2018</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> |

El capital emitido incluye:

| <u>Acciones</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Acciones ordinarias pagadas totalmente al 31 de Diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 (12.356.232) | 12.356.232 | 12.356.232 |
| Acciones ordinarias pagadas totalmente al 31 de Diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 (5.199.814) | 5.199.814 | 5.199.814 |
| Capital emitido (Acciones) | <u>17.556.046</u> | <u>17.556.046</u> |

Las acciones ordinarias pagadas totalmente, las cuales tienen un valor nominal de \$ 1 pesos cada una, otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

18. RESERVAS

| <u>RESERVAS LEGAL</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|-----------------------|---------------|---------------|
| Saldo inicial | 49.310 | 49.310 |
| Saldo Final | <u>49.310</u> | <u>49.310</u> |

| <u>OTRAS RESERVAS</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Reserva para futuros repartos no gravadas anteriores al 31-12-2016 | 29.728.625 | 18.709.497 |
| Reserva futuros repartos gravada Utilidad 2017 y posteriores | 11.418.449 | 1.284.138 |
| Reserva futuros repartos no gravada Utilidad 2017 y posteriores | 8.789.743 | 3.705.179 |
| 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 | 14.155.857 |
| Reserva gravada fomento económico | 4.616 | 4.615 |
| Reservas gravadas reposición maquinaria y equipo | 4.424 | 4.424 |
| Reserva futuros repartos gravada Utilidades 2016 | - | 1.935.170 |
| Reserva futuros repartos gravada Utilidades 2017 | - | 4.239.026 |
| | <u>51.116.295</u> | <u>45.202.497</u> |

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

Dividendos decretados – El 6 de marzo de 2019, mediante Acta No. 137 de la Asamblea de Accionistas, se decretó el reparto de utilidades por \$5.159.000.000 de pesos, a razón de \$34,79 (en pesos) por acción.

19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

| <u>Ingreso de actividades ordinarias netos</u> | <u>2019</u> | <u>%</u> | <u>2018</u> | <u>%</u> |
|---|---------------------------|--------------------|---------------------------|--------------------|
| Ingresos por actividades industriales | 235.335.526 | 101% | 206.816.296 | 101% |
| Ingresos por cuenta en participación | 550.803 | 0% | 1.092.314 | 1% |
| Devoluciones en ventas | (2.513.425) | -1% | (3.275.883) | -2% |
| Total Ingresos de actividades ordinarias | <u>233.372.904</u> | <u>100%</u> | <u>204.632.727</u> | <u>100%</u> |

20. COSTO DE VENTAS

| <u>Costo de ventas</u> | <u>2019</u> | <u>%</u> | <u>2018</u> | <u>%</u> |
|-------------------------------|---------------------------|--------------------|---------------------------|--------------------|
| Materiales | 116.140.785 | 62% | 119.749.092 | 73% |
| Mano de Obra | 39.963.742 | 21% | 39.948.518 | 24% |
| CIF | 30.262.706 | 16% | 4.288.347 | 3% |
| | <u>186.367.233</u> | <u>100%</u> | <u>163.985.957</u> | <u>100%</u> |

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

| <u>Gastos de administración</u> | <u>2019</u> | <u>%</u> | <u>2018</u> | <u>%</u> |
|---------------------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
| Gastos de personal | 6.078.570 | 48,0% | 5.640.800 | 53,1% |
| Servicios | 1.684.222 | 13,3% | 1.330.289 | 12,5% |
| Impuestos | 1.264.813 | 10,0% | 796.153 | 7,5% |
| Diversos | 1.637.779 | 12,9% | 1.009.910 | 9,5% |
| Honorarios | 900.980 | 7,1% | 918.945 | 8,7% |
| Depreciaciones | 517.378 | 4,1% | 363.942 | 3,4% |
| Contribuciones | 219.718 | 1,7% | 193.447 | 1,8% |
| Seguros | 135.398 | 1,1% | 123.828 | 1,2% |
| Arrendamientos | 102.219 | 0,8% | 111.390 | 1,0% |
| Gastos de viaje | 65.715 | 0,5% | 61.803 | 0,6% |
| Mantenimiento | 62.169 | 0,5% | 66.514 | 0,6% |
| Gastos legales | 635 | 0,0% | 5.277 | 0,0% |
| | <u>12.669.596</u> | <u>100%</u> | <u>10.622.298</u> | <u>100%</u> |

22. GASTOS DE VENTA

| <u>Gastos de venta</u> | <u>2019</u> | <u>%</u> | <u>2018</u> | <u>%</u> |
|------------------------|-------------------|-------------|------------------|-------------|
| Gastos de personal | 4.491.713 | 42,0% | 3.663.825 | 39,1% |
| Diversos | 1.323.032 | 12,4% | 712.923 | 7,6% |
| Comisiones | 1.187.423 | 11,1% | 700.747 | 7,5% |
| Impuestos | 996.323 | 9,3% | 967.434 | 10,3% |
| Servicios | 843.908 | 7,9% | 698.611 | 7,5% |
| Gastos de viaje | 540.425 | 5,1% | 399.381 | 4,3% |
| Descuentos | 317.981 | 3,0% | 1.300.105 | 13,9% |
| Depreciaciones | 304.688 | 2,8% | 375.091 | 4,0% |
| Seguros | 281.252 | 2,6% | 203.457 | 2,2% |
| Honorarios | 223.540 | 2,1% | 144.148 | 1,5% |
| Arrendamientos | 129.340 | 1,2% | 141.461 | 1,5% |
| Mantenimiento | 32.339 | 0,3% | 54.101 | 0,6% |
| Contribuciones | 23.075 | 0,2% | 12.284 | 0,1% |
| Gastos legales | - | 0,0% | 463 | 0,0% |
| | <u>10.695.039</u> | <u>100%</u> | <u>9.374.031</u> | <u>100%</u> |

23. DIFERENCIA EN CAMBIO NETA

| <u>Diferencia en cambio neta</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---|---------------|--------------------|
| Utilidad (pérdida) por diferencia en cambio | (773.902) | (5.260.816) |
| Utilidad (Pérdida) por operaciones de cobertura | 826.270 | 3.528.911 |
| | <u>52.368</u> | <u>(1.731.905)</u> |

24. INGRESOS FINANCIEROS

| <u>Ingresos financieros</u> | <u>2019</u> | <u>%</u> | <u>2018</u> | <u>%</u> |
|--------------------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
| Intereses bancarios | 69.688 | 30,5% | 79.145 | 17,9% |
| Descuentos | 68.883 | 30,2% | 250.977 | 56,7% |
| Intereses cartera | 72.245 | 31,6% | 87.217 | 19,7% |
| Reintegro intereses costo amortizado | 17.565 | 7,7% | 25.565 | 5,8% |
| | <u>228.381</u> | <u>100%</u> | <u>442.904</u> | <u>100%</u> |

25. GASTOS FINANCIEROS

| <u>Gastos financieros</u> | <u>2019</u> | <u>%</u> | <u>2018</u> | <u>%</u> |
|--|------------------|-------------|------------------|-------------|
| Intereses | 4.853.139 | 78,2% | 4.820.408 | 80,0% |
| Gravamen a los movimientos financieros | 731.650 | 11,8% | 682.174 | 11,3% |
| Descuentos Financieros condicionados | 459.377 | 7,4% | 381.727 | 6,3% |
| Gastos Bancarios | 164.583 | 2,7% | 144.279 | 2,4% |
| | <u>6.208.749</u> | <u>100%</u> | <u>6.028.588</u> | <u>100%</u> |

26. OTROS INGRESOS

| <u>Otros Ingresos</u> | <u>2019</u> | <u>%</u> | <u>2018</u> | <u>%</u> |
|--|----------------|-------------|------------------|-------------|
| Recuperaciones de costos y gastos | 418.876 | 65,7% | 394.163 | 20,6% |
| Arrendamientos | 198.785 | 31,2% | 435.505 | 22,8% |
| Venta de materia prima | 101.847 | 16,0% | 183.848 | 9,6% |
| Indemnizaciones | 47.593 | 7,5% | 366.303 | 19,2% |
| Servicios | (129.481) | -20,3% | 256.006 | 13,4% |
| Diversos | - | 0,0% | 263.093 | 13,8% |
| Fletes de exportación | - | 0,0% | 12.875 | 0,7% |
| Utilidad en venta de propiedad planta y equipo | - | 0,0% | 830 | 0,0% |
| | <u>637.620</u> | <u>100%</u> | <u>1.912.623</u> | <u>100%</u> |

27. OTROS GASTOS

| <u>Otros egresos</u> | <u>2019</u> | <u>%</u> | <u>2018</u> | <u>%</u> |
|---|------------------|-------------|------------------|-------------|
| Gastos diversos | 775.847 | 47,2% | - | 0,0% |
| Pérdida en venta y retiro de bienes | 593.022 | 36,1% | 672.688 | 31,8% |
| Impuestos asumidos y otros no deducibles de renta | 260.078 | 15,8% | 1.437.280 | 68,0% |
| Donaciones | 12.486 | 0,8% | 4.155 | 0,2% |
| Fletes de exportación | 1.727 | 0,1% | - | 0,0% |
| | <u>1.643.160</u> | <u>100%</u> | <u>2.114.123</u> | <u>100%</u> |

28. GASTOS POR IMPUESTO A LA GANANCIA

La Compañía está sujeta, en Colombia, al impuesto de renta y complementarios y a su sobre tasa. En los términos señalados en La Ley de financiamiento 1943 de 2018, a partir del año gravable 2019, la tarifa de impuesto de renta se fijó en el 33% para este año, 32% para el año 2020, 31% para el 2021 y 30% en los años

siguientes

Las rentas fiscales se gravan a la tarifa del 33% y 10 % a título de impuesto de renta y complementarios (ganancia ocasional) respectivamente.

El siguiente es un detalle de componentes del gasto por impuesto a las ganancias a diciembre de 2019 y de 2018 respectivamente.

| Concepto | 2019 | 2018 |
|--|------------------|------------------|
| Renta | 3.634.956 | 1.328.871 |
| Total Impuesto de renta corriente | 3.634.956 | 1.328.871 |
| Gasto (Ingreso) por impuesto diferido | (1.609.755) | (797.163) |
| Gasto por impuesto | 2.025.201 | 531.708 |

COMPañÍA DE EMPAQUES S.A.
CÁLCULO PROVISIÓN IMPUESTO DE RENTA

| | AÑO 2019 | | |
|---|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| | UTILIDAD CONTABLE | AJUSTE | UTILIDAD FISCAL |
| Ingresos Operacionales | 233.372.904.000 | - | 233.372.904.000 |
| Ingresos no Operacionales | 43.525.720.000 | (10.450.445.000) | 33.075.275.000 |
| Costos | (186.367.233.000) | 2.141.227.000 | (184.226.006.000) |
| Gastos de Administración | (12.669.596.000) | 760.837.000 | (11.908.759.000) |
| Gastos de venta | (17.124.554.000) | 483.068.038 | (16.641.485.963) |
| Otros Egresos | (46.028.167.000) | 8.166.709.310 | (37.861.457.690) |
| Utilidad neta antes de Impuestos | 14.709.074.000 | 1.101.396.348 | 15.810.470.348 |

PARTIDAS CONCILIATORIAS DEL INGRESO OPERACIONAL

TOTAL CONCILIACIÓN PARA INGRESOS OPERACIONALES

| | SALDO CONTABLE | AJUSTE |
|--|-----------------|-----------------|
| Ingreso valoración derivados por liquidar en 2018 | (6.906.915.828) | 6.906.916.000 |
| Ingresos por valoración de inversiones a valor razonable | (2.182.974) | (2.183.000) |
| Ingreso por diferencia en cambio contable 2018 | (3.655.551.505) | 3.655.552.000 |
| Ingreso valoración derivados por liquidar en 2019 | (7.289.965.344) | (7.289.965.000) |
| Diferencia en cambio contable 2019 | (8.588.736.912) | (8.588.737.000) |
| Método de participación patrimonial | (4.909.418.168) | (4.909.418.000) |
| Cálculo actuarial NIIF | (205.044.836) | (205.045.000) |
| Cálculo actuarial COLGAAP | - | - |
| Ingresos por costo amortizado | (17.565.390) | (17.565.000) |

TOTAL CONCILIACIÓN PARA INGRESOS FISCALES

(10.450.445.000)

PARTIDAS CONCILIATORIAS EN EL COSTO DE VENTAS

| | SALDO CONTABLE | AJUSTE |
|---|----------------|---|
| Pago a discapacitados 2019 | 102.006.744 | 102.007.000 Artículo 31 Ley 361 de 1997 |
| Deterioro CxC Fiqueros | 23.464.941 | (23.465.000) |
| Deterioro Semillas Fique | 13.049.439 | (13.049.000) |
| Diferencia en depreciaciones contables y fiscales | - | ARTÍCULO 290. Adicionado. Ley 1819/2016, Art. 123. (2.206.720.000) |
| TOTAL CONCILIACIÓN PARA COSTOS FISCALES | | (2.141.227.000) |

PARTIDAS CONCILIATORIAS EN GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

| | | |
|---|-------------|--|
| Deterioro de activos | 701.061.260 | ARTÍCULO 105. Sustituido. Ley 1819/2016, Art. 61. (701.061.000) |
| IVA en compra de activos | - | ARTÍCULO 115-2. Adicionado. Ley 1819/2016, Art. 67 (6.204.000) |
| Pago a discapacitados 2018 | 21.116.391 | 21.116.000 Artículo 31 Ley 361 de 1997 |
| Diferencia en depreciaciones contables y fiscales | - | ARTÍCULO 290. Adicionado. Ley 1819/2016, Art. 123 (74.688.000) |
| TOTAL CONCILIACIÓN PARA GASTOS DE ADMON FISCALES | | (760.837.000) |

PARTIDAS CONCILIATORIAS EN GASTOS DE VENTA

| | | |
|---|-------------|--|
| Provisiones | 32.528.391 | ARTÍCULO 105. Sustituido. Ley 1819/2016, Art. 61. (32.528.000) |
| Impuesto de industria y comercio | 985.622.038 | ARTÍCULO 290. Adicionado. Ley 1819/2016, Art. 123 (985.622.038) |
| Diferencia en depreciaciones contables y fiscales | - | ARTÍCULO 290. Adicionado. Ley 1819/2016, Art. 123 535.082.000 |
| TOTAL CONCILIACIÓN PARA GASTOS DE VENTA FISCALES | | (483.068.038) |

PARTIDAS CONCILIATORIAS EN OTROS EGRESOS

| | | |
|--|---------------|--|
| Gravamen a los movimientos financieros | 731.650.050 | ARTÍCULO 115-1. Adicionado. Ley 1819/2016 (365.825.000) |
| Costo amortizado garantía | 4.105.526 | ARTÍCULO 105. Sustituido. Ley 1819/2016, Art. 61. (4.106.000) |
| Gasto por diferencia en cambio contable 2018 | 7.549.321.690 | ARTÍCULO 288. Adicionado. Ley 1819/2016, Art. 123 7.549.321.690 |
| Diferencia en cambio contable 2019 | 8.681.571.419 | ARTÍCULO 288. Adicionado. Ley 1819/2016, Art. 123 (8.681.571.000) |
| Pérdida por cálculo actuarial COLGAAP | 225.059.429 | ARTÍCULO 288. Adicionado. Ley 1819/2016, Art. 123 225.059.000 |
| Pérdida en método de participación patrimonial | 346.007.545 | ARTÍCULO 28. Sustituido. Ley 1819/2016, Art. 28. (346.008.000) |
| Retiro de Activos - obsolescencia y otro dif a vta | 318.491.790 | ARTÍCULO 105. Sustituido. Ley 1819/2016, Art. 61. (318.492.000) |
| Cancelación cuentas incobrables no deducibles | 34.973.080 | ARTÍCULO 105. Sustituido. Ley 1819/2016, Art. 61. (34.973.000) |
| Bajas de inventario obsoleto | 707.216 | ARTÍCULO 105. Sustituido. Ley 1819/2016, Art. 61. (707.000) |
| Costos y gastos no deducibles vigencias anteriores | 50.216.768 | ARTÍCULO 105. Sustituido. Ley 1819/2016, Art. 61. (50.217.000) |
| Impuestos Asumidos | 100.117.443 | ARTÍCULO 105. Sustituido. Ley 1819/2016, Art. 61. (100.251.000) |

| | | | |
|---|---------------|------------------------|--|
| Multas y sanciones no deducibles | 1.053.723.396 | (1.053.723.000) | ARTÍCULO 105. Sustituido. Ley 1819/2016, Art. 61, Numeral 2 Literal C. |
| Gasto valoración derivados por liquidar en 2018 | 3.171.021.118 | 3.171.021.000 | ARTÍCULO 33. Adicionado. Ley 1819/2016, Art. 32 |
| Gasto valoración derivados por liquidar en 2019 | 8.143.752.139 | (8.143.752.000) | ARTÍCULO 33. Adicionado. Ley 1819/2016, Art. 32 |
| Donaciones | 12.486.219 | (12.486.000) | ARTÍCULO 257. Adicionado. Ley 1819/2016, Art. 105 |
| TOTAL CONCILIACIÓN PARA GASTOS DE VENTA FISCALES | | (8.166.709.310) | |

| | | | |
|---|----------------|-------------------------|--|
| RENTA LÍQUIDA GRAVABLE (RENTA) | 15.810.470.348 | | |
| RENTA PRESUNTIVA | 1.046.876.000 | | ARTÍCULO 188. Modificado. Ley 1943/2018, Art. 78. Base y porcentaje de la renta presuntiva |
| BASE IMPUESTO DE RENTA | 15.810.470.348 | | |
| TASA IMPUESTO | | | ARTÍCULO 240. Inciso 1. Modificado. Ley 33%1943/2018, Art. 80. |
| IMPUESTO DE RENTA A CARGO (ANTES DE DESCUENTOS TRIBUTARIOS) | | 5.217.455.000 | PARÁGRAFO TRANSITORIO 1 |
| LÍMITE PARA LOS DESCUENTOS | | | |
| 25% DEL IMPUESTO DE RENTA A CARGO | | 1.304.364.000 | ARTÍCULO 258. Límite a los descuentos tributarios por inversión en ciencia y tecnología, entre otros |
| 75% DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA PRESUNTIVA | | 259.102.000 | ARTÍCULO 259. Límite a los descuentos |
| Descuentos tributarios Arts 255 y 256 E.T. | | 909.287.000 | ARTÍCULO 256. Sustituido. Ley 1819/2016, Art. 104 |
| Descuentos tributarios IVA en compra de bienes de capital | 684.336.275 | 684.336.000 | ARTÍCULO 258-1. Adicionado. Ley 1943/2018, Art. 83. |
| Total descuentos tributarios | | \$ 1.593.623.000 | |
| Total valor a descontar | | 1.593.623.000 | ARTÍCULO 258. Límite a los descuentos tributarios por inversión en ciencia y tecnología, entre otros |
| Impuesto de renta después de descuentos | | 3.623.832.000 | ARTÍCULO 259. Límite a los descuentos |

| | |
|--------------------------|----------------------|
| IMPUESTO DE RENTA | 3.623.832.000 |
|--------------------------|----------------------|

AUTORRETENCIONES

| | |
|---------------------------------------|-------------------------|
| Retefuente Autorretenciones Ventas | 4.489.704.175 |
| Retefuente Autorretenciones Servicios | 10.244.464 |
| Retefuente Otros Autorretenciones | 269.189.258 |
| Saldo a favor sobretasa cree | - |
| Otras autorretenciones | 136.694.898 |
| Iva Adquisición Activos Fijos | 684.336.275 |
| Autorretención especial renta | 1.024.615.591 |
| TOTAL AUTORRETENCIONES | \$ 6.614.784.661 |

| | |
|--------------------------------------|-------------------------|
| SALDO A FAVOR (SALDO A PAGAR) | \$ 2.990.952.661 |
|--------------------------------------|-------------------------|

El saldo a favor del impuesto de renta del año 2019 fue:

| IMPUESTO DE RENTA VIGENCIA ACTUAL | 2019 |
|---|------------------|
| Otras autorretenciones | 136.695 |
| Autorretención Ventas | 4.489.704 |
| Autorretención servicios | 10.244 |
| Autorretención especial renta | 1.024.616 |
| Iva Adquisición Activos Fijos | 684.336 |
| Provisión Impuesto De Renta | -3.623.832 |
| SALDO A FAVOR EN IMPUESTO DE RENTA VIGENCIA ACTUAL | 2.721.763 |

| IMPUESTO DE RENTA VIGENCIA ANTERIOR | 2019 |
|---|----------------|
| Retenciones en la fuente sobre Industria y Comercio | 269.189 |
| SALDO A FAVOR EN IMPUESTO DE RENTA VIGENCIA ANTERIOR | 269.189 |

TOTAL SALDO A FAVOR EN IMPUESTOS **\$ 2.990.957**

El saldo a favor del impuesto de renta del año 2018 fue:

| SALDOS EN EL IMPUESTO DE RENTA VIGENCIA ACTUAL | 2018 |
|--|------------------|
| Impuesto de renta vigencia actual | (1.518.061) |
| Sobretasa Impuesto de renta vigencia actual | (181.065) |
| Anticipo a la sobretasa del año 2018 | 164.930 |
| Retenciones en la fuente practicadas | 14.309 |
| Autorretención en ventas | 3.800.900 |
| Autorretención por servicios | 17.122 |
| Otras autorretenciones | 283.921 |
| Autorretención especial renta | 894.094 |
| Saldo a favor impuesto de renta año 2017 | - |
| Saldo a favor por concepto de impuesto de renta vigencia actual | 3.476.150 |

29. MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL

| Rubro | 2019 | 2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| Participación Utilidad Texcomercial S.A.S. | 2.459.308 | 1.675.027 |
| Participación Utilidad Compañía de Empaques Internacional S.A.S | 1.496.358 | 1.498.587 |
| Participación Utilidad Texcomercial Ecuador | 580.774 | 828.124 |
| Efecto Neto en los resultados | 4.536.440 | 4.001.738 |
| Resultados antes de contabilizar el método de participación | 8.252.780 | 7.050.846 |
| Total resultado final | 12.789.220 | 11.052.584 |

30. EBITDA

El cálculo del Ebitda en diciembre de 2019 y diciembre 2018 respectivamente, es el siguiente:

| Rubro | 2019 | 2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| Ventas | 235.335.526 | 206.816.296 |
| Ingresos por cuentas en participación | 550.803 | 1.092.314 |
| Devoluciones en ventas | (2.513.425) | (3.275.883) |
| Costo de ventas | (186.367.233) | (163.985.958) |
| Gastos de Administración | (12.669.596) | (10.622.298) |
| Gastos de Venta | (17.124.554) | (14.922.830) |
| Utilidad Operacional | 17.211.521 | 15.101.642 |
| Mas otros ingresos y egresos recurrentes | | - |
| Ventas de materia prima y excedentes | 108.396 | 184.639 |
| Ingresos por arrendamientos | 198.785 | 435.506 |
| Utilidad Operacional - Ebitda | 17.518.703 | 15.721.786 |
| Depreciaciones en el costo | 9.027.590 | 6.690.132 |
| Depreciaciones en gastos de administración | 517.378 | 363.943 |
| Depreciaciones en gastos de venta | 304.687 | 375.092 |
| Deterioro de los activos | 700.580 | - |
| Total Ebitda | 28.068.937 | 23.150.952 |
| Margen Ebitda | 12,1% | 11,4% |

31. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A PARTES RELACIONADAS Y ASOCIADAS

Con corte a diciembre 31 de 2019 y 2018, respectivamente, las transacciones entre partes relacionadas se presentan con Texcomercial S.A.S., Texcomercial S.A. (Ecuador) y Compañía de Empaques Internacional S.A.S.

Cuentas por pagar a entidades relacionadas:

Se considera parte relacionada una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros (denominada "la entidad que informa"):

Una persona, o un familiar cercano a esa persona, está relacionada con una entidad que informa si esa persona:

- Ejerce control o control conjunto sobre la entidad que informa.
- Ejerce influencia significativa sobre la entidad que informa.
- Es un miembro del personal clave de la gerencia de la entidad que informa o de una controladora de la entidad que informa.

Una entidad está relacionada con una entidad que informa si le son aplicables cualquiera de las siguientes condiciones:

- La entidad y la entidad que informa son miembros del mismo grupo.
- Una entidad es una asociada o un negocio conjunto de la otra.
- Ambas entidades son negocios conjuntos de la misma tercera parte.
- Una entidad es un negocio conjunto de una tercera entidad y la otra entidad es una asociada de la tercera entidad.
- La entidad está controlada o controlada conjuntamente por una persona identificada en (A).

- Una persona identificada en (A) tiene influencia significativa sobre la entidad o es un miembro del personal clave de la gerencia de la entidad (o de una controladora de la entidad).

A continuación, se muestra el detalle de los saldos entre estas Compañías:

| Saldos entre partes relacionadas | A Diciembre 31 de 2019 | | A Diciembre 31 de 2018 | |
|---|------------------------|------------------|------------------------|------------------|
| | Corriente | No Corriente | Corriente | No Corriente |
| Cuentas por cobrar a Texcomercial S.A.S. | 5.199.007 | - | 5.356.349 | - |
| Cuentas por cobrar a Compañía de Empaques Internacional | 5.120.915 | - | 2.497.415 | 583.947 |
| Cuentas por cobrar a Texcomercial Ecuador | 306.849 | 2.523.987 | 196.075 | 2.289.217 |
| Total cuentas por cobrar partes relacionadas | 10.626.771 | 2.523.987 | 8.049.839 | 2.873.164 |
| Cuentas por pagar a Texcomercial S.A.S. | 538 | - | 3.906 | - |
| Cuentas por pagar a Compañía de Empaques Internacional | - | - | 1.013 | - |
| Cuentas por pagar a Texcomercial Ecuador | - | - | - | - |
| Total cuentas por pagar partes relacionadas | 538 | - | 4.919 | - |
| Inversión en operaciones conjuntas Compañía de Empaques Internacional | - | - | - | - |
| Total Inversion en operaciones conjuntas | - | - | - | - |
| Transacciones entre relacionadas | 10.626.233 | 2.523.987 | 8.044.920 | 2.873.164 |

Estas transacciones no cuentan con garantías y no se ha constituido provisiones por deterioro.

Contingencias

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no tiene conocimiento de activos o pasivos contingentes que deba informar por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2019 y diciembre de 2018.

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

No se presentaron hechos relevantes después del cierre de los estados financieros que puedan afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía reflejada en los estados financieros con corte al 31 de diciembre de 2019.

33. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal y/o Junta directiva el 10 de febrero de 2020 según el acta número 1659.

34. PROYECTO DE DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

| | |
|--|-------------------|
| UTILIDADES DEL EJERCICIO: | \$ 12.789.218.938 |
| PARA LA RESERVA PARA FUTUROS REPARTOS: | \$ 12.789.218.938 |
| <p>Se aprueba un dividendo ordinario de \$40 por acción y por mes en los meses comprendidos entre abril de 2020 y marzo de 2021, sobre 12.356.232 acciones en circulación. Dividendos que se causarán el 23 de cada mes y se pagarán el día 25 del mismo mes, a quien tenga la calidad de accionista al tiempo de hacerse exigible el pago. Estos dividendos se pagarán del saldo a diciembre 31 de 2019 correspondiente a la reserva para futuros repartos no gravada, correspondientes a utilidades generadas en años anteriores a diciembre 31 de 2016.</p> <p>La fecha extradividendo es el período en el que se realizan transacciones en las que no se transfiere el derecho a los dividendos y comprende los 4 días hábiles bursátiles inmediatamente anteriores a la fecha de pago.</p> | \$ 5.930.991.360 |