



Compañía de Empaques
Fibra de líderes

**ESTADOS FINANCIEROS
SEPARADOS
JUNIO 30 DE 2016 Y 2015**



Compañía de Empaques Fibra de líderes

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO A JUNIO 30

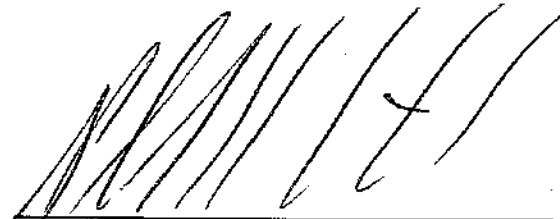
(En miles de pesos Colombianos)

ACTIVOS	2016	2015
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,235,313	7,513,243
Deudores comerciales	35,348,703	31,813,275
Deudas de difícil cobro	91,488	1,555,426
Deterioros de cartera	(90,258)	(1,565,492)
Otros deudores corrientes	6,441,191	4,241,542
Depósitos a terceros	-	30,000
Activos por impuestos corrientes	-	2,593,241
Cuentas por cobrar a empleados	1,284,476	937,739
Inventarios	38,934,833	38,703,073
Activos Intangibles	1,360,778	835,278
	<u>87,606,524</u>	<u>86,657,325</u>
Activos no corrientes		
Dividendos por cobrar	7,817,719	6,206,483
Propiedades, planta y equipo	213,508,005	209,021,089
Inversiones en subsidiarias	24,517,027	21,193,152
Otras Inversiones	293,191	209,667
Activo por impuesto diferido	3,300,210	2,237,944
	<u>249,436,152</u>	<u>238,868,335</u>
TOTAL ACTIVO	337,042,676	325,525,660
PASIVO	2016	2015
Pasivos Corrientes		
Pasivos financieros a costo amortizado	51,345,300	49,175,442
Proveedores	20,487,995	21,500,579
Cuentas por pagar	7,298,539	6,001,200
Impuestos corrientes	1,387,367	7,269,333
Obligaciones laborales	5,046,792	4,133,781
Beneficios a empleados	820,889	791,000
	<u>86,386,882</u>	<u>88,871,335</u>
Pasivos no Corrientes		
Pasivos financieros de largo plazo	12,686,523	13,500,138
Beneficios a empleados de largo plazo	5,358,213	6,197,370
Pasivo por impuestos diferidos	30,733,919	31,054,942
	<u>48,778,655</u>	<u>50,752,450</u>
TOTAL PASIVO	135,165,537	139,623,785



Compañía de Empaques Fibra de líderes


	2016	2015
PATRIMONIO		
Capital suscrito y pagado	17,556	17,556
Prima en colocación de acciones	500,990	500,990
Reservas obligatorias	49,310	49,310
Reservas	26,897,017	10,942,589
Ajustes de Adopción por primera vez	160,529,761	160,529,761
Ganancia (pérdida) del periodo	15,202,803	11,718,774
Otro resultado integral	(1,320,298)	2,142,895
	<u>201,877,139</u>	<u>185,901,875</u>
TOTAL PATRIMONIO	201,877,139	185,901,875
PASIVO MAS PATRIMONIO	337,042,676	325,525,660
Acciones en circulación	12,356,232.00	12,356,232.00
Valor Intrínseco	16,338.08	15,045.19



PEDRO MIGUEL ESTRADA LONDOÑO
Presidente



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



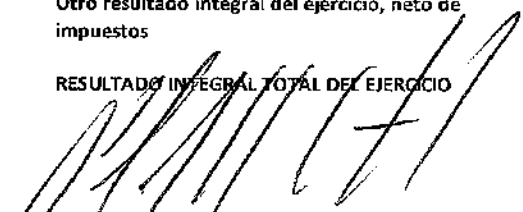
LUIS ANGEL GRISALES CONTRERAS
Revisor Fiscal T.P. 43607-T
Miembro de Chapman Contadores y Auditores SAS

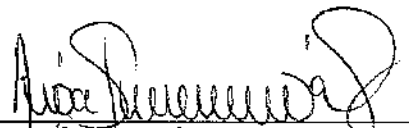


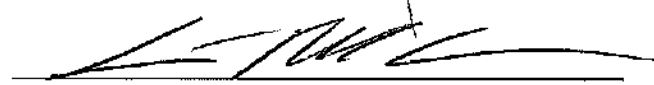
Compañía de Empaques Fibra de líderes

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
ESTADO DE RESULTADO DEL PERIODO POR FUNCIÓN SEPARADO
Del 01 de enero al 30 de junio
(En miles de pesos Colombianos)

	2016	%	2015	%
Ingreso de actividades ordinarias netos	94,178,209	100.0%	81,014,168	100.0%
Costo de ventas	69,165,715	73.4%	60,049,703	74.1%
Ganancia Bruta	25,012,494	26.6%	20,964,465	25.9%
Gastos de administración	4,756,312	5.1%	4,138,913	5.1%
Gasto de ventas	4,603,258	4.9%	3,179,299	3.9%
Gastos de logística	2,201,363	2.3%	2,505,547	3.1%
Diferencia en cambio neta	3,555,409	3.8%	4,115,235	5.1%
Ingresos financieros	257,424	0.3%	148,472	0.2%
Gastos financieros	1,824,923	1.9%	1,331,140	1.6%
Otros gastos	1,809,066	1.9%	1,462,989	1.8%
Otros ingresos	3,859,560	4.1%	1,019,571	1.3%
Ingresos por método de participación	1,309,917	1.4%	518,983	0.6%
Ganancia (pérdida) antes de impuestos	18,799,882	20.0%	14,148,838	17.5%
Impuesto a las ganancias	3,597,079	3.8%	2,430,064	3.0%
Ganancia o (pérdida) del periodo	15,202,803	16.1%	11,718,774	14.5%
Partidas que pueden reclasificarse				
Coberturas de flujo de efectivo	(4,327,458)	-4.6%	1,502,569	1.9%
Diferencias en cambio al convertir negocios en el extranjero	2,050,235	2.2%	1,580,818	2.0%
Impuesto a las ganancias relacionado con Coberturas de flujo de efectivo	1,730,983	1.8%	(601,027)	-0.7%
Impuesto a las ganancias relacionado con Diferencias en cambio al convertir negocios en el extranjero	(774,058)	-0.8%	(339,465)	-0.4%
	(1,320,298)	-1.4%	2,142,895	2.6%
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos	(1,320,298)	-1.4%	2,142,895	2.6%
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO	13,882,505	14.7%	13,861,669	17.1%


PEDRO MIGUEL ESTRADA LONDOÑO
Presidente


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

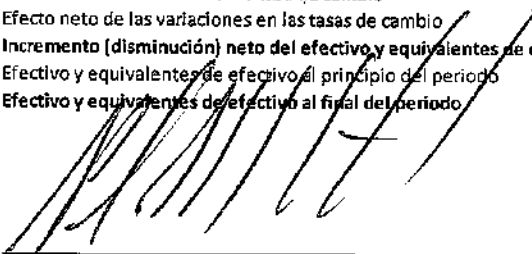

LUIS ANGEL GRISALES CONTRERAS
Revisor Fiscal T.P. 43607-T
Miembro de Chapman Contadores y Auditores SAS




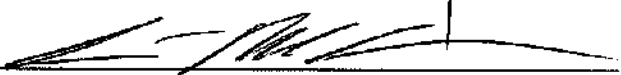
Compañía de Empaques Fibra de líderes

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

	Del 01 de enero al 30 de Junio de 2016	Del 01 de enero al 30 de Junio de 2015
FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Ganancia o (pérdida) del periodo	15,202,803	11,718,774
Ajustes por:		
(+) Depreciaciones	2,144,030	1,777,012
(+) Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	2,811,908	3,669,581
Efectivo generado por las operaciones	20,158,741	17,165,367
Cambios en activos operacionales		
Disminución (aumento) Activos intangibles de corto plazo	(544,289)	(216,059)
Disminución (aumento) Inventarios	(1,194,331)	(9,407,841)
Disminución (aumento) Deudores de corto plazo	(9,181,018)	(8,458,414)
Disminución (aumento) impuestos corrientes	(5,007,685)	(2,103,631)
Disminución (aumento) otros activos	546,558	(472,502)
Total cambios en activos operacionales	(15,380,765)	(20,658,447)
Cambios en pasivos operacionales		
Aumento (disminución) Proveedores de corto plazo	(1,071,500)	4,453,354
Aumento (disminución) Cuentas por pagar de corto plazo	(172,719)	(387,542)
Aumento (disminución) Impuestos corrientes	(1,606,588)	4,519,182
Aumento (disminución) Beneficios a empleados	1,047,729	851,967
Aumento (disminución) otros pasivos	(2,686,823)	(2,254,949)
Total cambios en pasivos operacionales	(4,489,901)	7,182,012
TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	288,075	3,688,932
FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Venta de propiedad, planta y equipo	2,254,666	-
Compra de propiedad, planta y equipo	5,738,199	5,991,610
TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(3,483,533)	(5,991,610)
FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Cobros por emisión de capital		
Obligaciones financieras adquiridas	26,443,657	31,572,604
Pago de préstamos	24,608,860	23,683,924
Pago de intereses	1,054,312	636,622
Pago de dividendos	1,690,333	1,593,954
TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(909,848)	5,658,104
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo antes del efecto de las variaciones en la tasa de cambio	(4,105,306)	3,415,426
Efecto neto de las variaciones en las tasas de cambio	(23,223)	769,800
Incremento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(4,128,529)	4,185,226
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	8,363,842	3,328,017
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	4,235,313	7,513,243


PEDRO MIGUEL ESTRADA LONDOÑO
Presidente


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


LUIS ANGEL GRISALES CONTRERAS
Revisor Fiscal T.P. 43807-T
Miembro de Chapman Cortadores y Auditores SAS



Compañía de Empaques Fibra de líderes

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015
(En miles de pesos Colombianos)

	Al 01 de Enero de 2016	Aumento	Disminuciones	Al 30 de junio de 2016
Capital Social	17,556	-	-	17,556
Prima en colocación de acciones	500,990	-	-	500,990
Reserva Legal	49,310	-	-	49,310
Otras reservas	10,942,589	15,954,428	-	26,897,017
Ganancias (pérdidas) acumuladas	-	-	20,454,428	20,454,428
Del resultado	20,454,428	15,202,803	-	35,657,231
De ajustes de adopción por primera vez	160,529,761	-	-	160,529,761
Otro Resultado Integral	-	-	-	-
Ganancias por revaluación de propiedad, planta y equipo y activos intangibles	-	-	-	-
Diferencia en cambio por conversión de estados financieros	1,838,189	-	562,012	1,276,177
Coberturas de flujo de efectivo	1,593,711	-	4,190,186	(2,596,475)
TOTAL PATRIMONIO	195,926,594	31,157,231	25,206,626	201,877,199
	Al 01 de Enero de 2015	Aumento	Disminuciones	Al 30 de junio de 2015
Capital Social	17,556	-	-	17,556
Prima en colocación de acciones	830,728	-	349,788	500,990
Reserva Legal	49,310	-	-	49,310
Otras reservas	14,120,547	-	3,177,958	10,942,589
Ganancias (pérdidas) acumuladas	-	-	322,043	322,043
Del resultado	322,043	11,718,774	-	12,040,817
De ajustes de adopción por primera vez	160,529,761	-	-	160,529,761
Otro Resultado Integral	-	-	-	-
Ganancias por revaluación de propiedad, planta y equipo y activos intangibles	-	-	-	-
Diferencia en cambio por conversión de estados financieros	510,397	730,956	-	1,241,353
Coberturas de flujo de efectivo	6,233,450	-	5,331,908	901,542
TOTAL PATRIMONIO	182,633,792	12,449,730	9,181,647	185,901,875

PEDRO MIGUEL ESTRADA LONDOÑO
Presidente

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

LUIS ANGEL GONZALES CONTRERAS
Revisor Fiscal T.P. 48607-T
Miembro de Chapman Contadores y Auditores SAS



Compañía de Empaques Fibra de líderes

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL PERÍODO TERMINADO AL 30
DE JUNIO DE 2016 Y 2015

Contenido

1.	<i>ENTIDAD REPORTANTE</i>	8
2.	<i>PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES</i>	8
2.1.	Declaración de cumplimiento	8
2.2.	Bases de preparación	9
2.3.	Transacciones en moneda extranjera	11
2.4.	Efectivo y equivalentes de efectivo	11
2.5.	Instrumentos financieros	11
2.6.	Instrumentos financieros derivados	12
2.7.	Inventarios	13
2.8.	Propiedad, planta y equipo	14
2.9.	Arrendamientos	15
2.10.	Provisiones, pasivos y activos contingentes	16
2.11.	Beneficios a empleados	17
2.12.	Impuesto a las ganancias	17
2.13.	Reconocimiento de ingresos	18
2.14.	Reconocimiento de costo de ventas	18
2.15.	Control interno contable y administrativo	18
3.	<i>EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO</i>	19
4.	<i>CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR</i>	19
5.	<i>CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A PARTES RELACIONADAS Y ASOCIADAS</i>	20
6.	<i>INVENTARIOS CORRIENTES</i>	21
7.	<i>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</i>	22
8.	<i>INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS</i>	24
9.	<i>IMPUESTO DIFERIDO</i>	26
10.	<i>NOTAS DEL ESTADO DE RESULTADOS</i>	28
11.	<i>PATRIMONIO</i>	29
12.	<i>UNIDADES DE REAJUSTE</i>	29



1. ENTIDAD REPORTANTE

Compañía de Empaques S.A., fue constituida el 7 de septiembre 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. La fecha de corte es al 30 de junio de 2016 y 2015.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

2.1. Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros de Compañía de Empaques S.A., han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), que han sido adoptadas en Colombia con la Ley 1314 de 2009 y sus decretos reglamentarios que la complementan, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros por el período finalizado en junio 30 de 2016 y 2015, cumplen con los requerimientos y lineamientos de la NIC 34 – Información financiera intermedia.

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

Nuevas normas e interpretación no adoptadas

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2015, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. Aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se señalan a continuación. La Compañía no planea adoptar estas normas anticipadamente.

NIIF 15 Ingresos Provenientes de Contratos con Clientes

La NIIF 15, Ingresos Provenientes de Contratos con Clientes, que fue publicada en mayo de 2015, introdujo un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos para los contratos con clientes. Esta norma reemplaza la NIC 11 Contratos de Construcción, la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes, la CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Inmuebles, la CINIIF 18 Transferencias de Activos Procedentes de Clientes y la SIC-31 Ingresos –



Compañía de Empaques Fibra de Líderes

Permutas de Servicios de Publicidad. La NIIF 15 incluye extensos requerimientos de información a revelar.

Esta norma es efectiva para los períodos anuales comenzados el 1 de enero de 2017 o después.

2.2. Bases de preparación

Los presentes estados financieros intermedios condensados de Compañía de Empaques S.A., han sido elaborados de acuerdo con la *NIC 34 Información Financiera Intermedia*, no incluyen toda la información requerida para los estados financieros anuales completos y debieran leerse en conjunto con los estados financieros de la Compañía al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2015.

Los estados financieros intermedios condensados reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 30 de junio de 2016 y 2015, los estados intermedios condensados de resultados, resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo.

La Compañía aplicó las mismas políticas y métodos contables de cálculo en los estados financieros intermedios que en los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2015.

Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico excepto por ciertas partidas de instrumentos financieros, que son valorados en su valor razonable al final del periodo, explicado en las políticas contables posteriormente mencionadas.

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.

Uso de estimaciones, juicios y supuesto clave

Los supuestos claves respecto del futuro y otras fuentes clave de incertidumbre de estimaciones a la 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:



Compañía de Empaques Fibra de líderes

- **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.

- **Arrendamientos**

Si un arrendamiento cubre el 75% o más de la vida económica del bien se considera un arrendamiento de tipo financiero, o si el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento es superior al 90% entonces se considera arrendamiento financiero.

Moneda funcional y de presentación

Estos estados financieros condensados 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.



Compañía de Empaques Fibra de líderes

Materialidad o importancia relativa

La Compañía aplica el criterio de importancia relativa para el reconocimiento, medición y revelación de información sobre la información intermedia. La importancia relativa es evaluada en relación con los datos financieros del período intermedio en cuestión. Al realizar evaluaciones sobre importancia relativa, se tiene en cuenta que las mediciones intermedias pueden estar basadas en estimaciones en mayor medida que las mediciones correspondientes a los datos del período anual.

2.3. Transacciones en moneda extranjera

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

Las diferencias en cambio de las partidas no monetarias se reconocen en los resultados del período en que surgen, excepto por las diferencias en cambio provenientes de transacciones relacionadas con coberturas de riesgos de tasa de cambio.

Las partidas monetarias, son reflejadas teniendo en cuenta la Tasa Representativa del Mercado, la cual al corte del 30 de junio de 2016 y 2015, se encontraba en \$2.916,15 y \$ 2.585,11, respectivamente.

2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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

2.5. Instrumentos financieros

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

2.5.1. Activos Financieros

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



Compañía de Empaques Fibra de líderes

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

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

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

Las cuentas comerciales por cobrar se reconocen por el importe adeudado registrando la corrección valorativa en caso de existir evidencia objetiva de impago por parte del deudor, por política general, las cuentas comerciales por cobrar a corto plazo no se descuentan.

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

2.5.2. Pasivos Financieros

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.

2.6. Instrumentos financieros derivados

Compañía de Empaques S.A., adquiere instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos asociados a las fluctuaciones del tipo de cambio.

Compañía de Empaques S.A., reconoce en la contabilidad de coberturas, el efecto de la compensación de los cambios en los valores razonables de los instrumentos de cobertura y de las partidas cubiertas, en el resultado del período u otro resultado integral.

Coberturas del valor razonable



Compañía de Empaques Fibra de líderes

Compañía de Empaques S.A., reconoce la ganancia o pérdida procedente de medir el instrumento de cobertura al valor razonable en el resultado del periodo; y la ganancia o pérdida de la partida cubierta que sea atribuible al riesgo cubierto se ajusta en el importe en libros de la partida cubierta y se reconoce en el resultado del periodo. Esto se aplica incluso si la partida cubierta se midiera al costo.

Coberturas del flujo de efectivo

Compañía de Empaques S.A., reconocen la porción de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura que se determina que es una cobertura eficaz en otro resultado integral; y reconocen la parte ineficaz de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura en el resultado del periodo. La cobertura se considera eficaz si está entre el 80% y el 125%.

Los derechos asociados a las operaciones de cobertura, se reflejan a la TRM vigente al cierre del período. Los resultados de la valoración de aquellos instrumentos de cobertura que aún no han sido liquidados con la entidad financiera, se reflejan en el otro resultado integral, los demás afectarán directamente resultados.

La valoración de las obligaciones procedentes de las operaciones de cobertura se reconoce descontando el valor de la cobertura con una tasa equivalente a la devaluación negociada con la entidad financiera. El resultado que se obtenga de actualizar mensualmente esta obligación, afecta el otro resultado integral cuando se trate de operaciones que aún no han sido liquidadas, de lo contrario, afectan directamente resultados.

2.7. Inventarios

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

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

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.



Compañía de Empaques Fibra de Líderes

2.8. 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 activaran y depreciaran 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 el valor residual, 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.



Compañía de Empaques Fibra de líderes

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

Compañía de Empaques S.A., revisa el valor residual, 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.

Deterioro

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.

Baja en cuentas

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

2.9. Arrendamientos

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

Los pagos mínimos por arrendamientos realizados bajo arrendamientos financieros son distribuidos entre los gastos financieros y la reducción de los pasivos pendientes. Los gastos financieros son registrados en cada período durante el período de arrendamiento para así generar una tasa de interés periódica sobre el saldo pendiente de los pasivos.

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

Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento



Compañía de Empaques Fibra de líderes

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

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

2.10. Provisiones, pasivos y activos contingentes

Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando 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, o 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.



Compañía de Empaques Fibra de líderes

2.11. Beneficios a empleados

Un pasivo es reconocido por los beneficios acumulados para los empleados con respecto a los salarios, permisos anuales e incapacidades, en el período en el que se ofrece el servicio relativo al importe no descontado de los beneficios que se estiman que serán pagados a cambio de dicho servicio.

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 la bonificación de antigüedad de acuerdo con la metodología actuarial de la unidad de crédito proyectada, descontado al valor presente, y este cálculo lo reconoce como gasto del período.

2.12. Impuesto a las ganancias

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

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

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

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

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

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



2.13. Reconocimiento de ingresos

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

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

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

2.14. 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.

2.15. Control interno contable y administrativo

La Superintendencia Financiera de Colombia, según comunicación del 29 de Abril de 2010, conceptuó que la Compañía de Empaques S.A. 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.



Compañía de Empaques Fibra de líderes

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo corresponde a los saldos de dinero mantenido en caja, bancos, cuentas de ahorro y remesas, que corresponden a fondos disponibles para su uso sin ninguna restricción, o con 3 meses de recaudación contados desde la fecha de inversión.

Al 30 de junio de 2016 y 2015, el efectivo y equivalentes de efectivo están conformados según lo siguiente:

Concepto	2016	2015
Efectivo en cajas	37,986	6,796
Saldo en bancos	4,173,953	7,506,447
Fiducias	23,374	-
Total Efectivo y equivalentes de efectivo	4,235,313	7,513,243

A la fecha de reporte no existe restricción alguna sobre el efectivo y equivalentes al efectivo.

4. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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 a los términos originales de las cuentas por cobrar. Las cuentas de difícil cobro son deterioradas al 100%.

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.

En 2016, el movimiento del deterioro de las cuentas por cobrar es el siguiente:

Concepto	Valor
Saldo inicial deterioro al 1 de enero de 2015	1,873,295
Deterioro	-
Reversión deterioro	480,976
Saldo final deterioro al 31 de marzo de 2015	1,392,319
Deterioro	1,302,061
Reversión deterioro	90,258
Saldo final deterioro al 31 de marzo de 2016	90,258



Compañía de Empaques Fibra de líderes

Se dio de baja la cartera equivalente a los valores adeudados por clientes de Venezuela con su correspondiente deterioro.

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

Al 30 de Junio de 2016 y 2015, las transacciones entre partes relacionadas se presentan con Texcomercial S.A.S., Texcomercial Ecuador y Compañía de Empaques Internacional S.A.S.

a) 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).

Transacciones materiales entre partes relacionadas

Saldos entre partes relacionadas	Al 30 de Junio de 2016		Al 30 de Junio de 2015	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Cuentas por cobrar a Texcomercial S.A.S.	12,695,753	-	9,289,733	-
Cuentas por cobrar a Compañía de Empaques Internacional	8,169,877	-	5,831,844	-
Cuentas por cobrar a Texcomercial Ecuador	1,899	7,817,719	87,800	6,206,483
Total cuentas por cobrar partes relacionadas	20,867,529	7,817,719	15,209,377	6,206,483
Cuentas por pagar a Texcomercial S.A.S.	2,088,003	-	23	-
Cuentas por pagar a Compañía de Empaques Internacional	747,239	-	277	-
Cuentas por pagar a Texcomercial Ecuador	1,899	-	277	-
Total cuentas por pagar partes relacionadas	2,837,141	-	300	-
Transacciones entre relacionadas	18,030,388	7,817,719	15,209,077	6,206,483



Compañía de Empaques Fibra de líderes

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

La compensación de los directores y otros miembros clave de la gerencia durante el período fue la siguiente:

Concepto	2016	2015
Remuneración directivos	880,119	824,170

6. INVENTARIOS CORRIENTES

Al 30 de junio de 2016 y 2015, el detalle del inventario es el siguiente:

Concepto	2016	2015
Materias primas	8,883,943	12,336,826
Productos en proceso	8,302,705	4,381,442
Productos terminados	10,437,830	8,567,824
Mercancía no fabricada por la empresa	188,149	(52,152)
Materiales, repuestos y accesorios	4,617,555	4,416,299
Inventarios en tránsito	6,522,386	9,162,834
Deterioro de inventarios	(17,735)	(110,000)
Total otros inventarios	38,934,833	38,703,073

Los inventarios se miden al menor entre el costo y el valor neto realizable. En 2016, el movimiento del deterioro de los inventarios por valor neto de realización es el siguiente:

Concepto	Valor
Saldo inicial deterioro al 1 de enero de 2015	-
Deterioro de valor de los inventarios	7,886
Reversión deterioro	-
Saldo final deterioro al 30 de junio de 2015	7,886
Deterioro de valor de los inventarios	9,850
Reversión deterioro	-
Saldo final deterioro al 30 de junio de 2016	17,736

El costo de los inventarios reconocido como un costo de ventas durante el período terminado al 30 de junio de 2016 y 2015 de, \$ 69,165,715 y \$ 60,049,703, respectivamente.



**Compañía de Empaques
Fibra de líderes**

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

La composición al 30 de junio de 2016 y 2015, por clases de propiedades, planta y equipos a valores netos y brutos es el siguiente:

Concepto	2016	2015
Terrenos	112,132,604	112,132,604
Construcciones en curso	-	6,245,140
Maquinaria y equipos en montaje	144,124	926,061
Construcciones y edificaciones	45,467,730	38,914,395
Maquinaria y equipo	60,803,200	50,822,156
Equipo de oficina	1,446,998	1,290,907
Equipo de cómputo	607,850	558,093
Flota y equipo de transporte	1,237,432	876,861
Propiedad planta y equipo en tránsito	414,786	2,114,208
Depreciación acumulada	(8,746,719)	(4,859,336)
Total propiedades, planta y equipo	213,508,005	209,021,089

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



Compañía de Empaques Fibra de líderes

Coste	Terrenos	Construcciones en Curso	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseras	Equipo de cómputo y comunicación	Maquinaria y equipo de montaje	Vehículos	Otros PPE	Total
Total neto a 1 de enero de 2016	112,132,605	5,729,499	38,914,396	49,841,116	965,351	343,607	407,442	793,614	3,625	209,131,025
Adiciones	-	820,692	-	1,361,063	325,557	214,606	766,715	136,147	2,114,209	6,426,989
Retiros	-	5,051	-	380,041	-	-	-	62,800	-	437,892
Transferencias	-	-	-	-	-	-	238,095	-	3,627	241,722
Saldo final al 30 de junio de 2016	112,132,605	6,245,140	38,914,396	50,822,159	1,290,908	658,693	926,062	876,661	2,114,208	213,850,430
Adiciones y retiros	-	6,245,140	6,653,324	9,981,042	155,090	48,757	761,338	360,571	1,699,420	20,864,676
Saldo final al 30 de junio de 2016	112,132,605	-	45,467,730	60,803,200	1,446,998	607,860	144,124	1,237,432	414,706	222,264,726

Depreciación

Depreciación acumulada al 1 de enero de 2016	-	-	862,138	1,501,134	63,997	60,074	-	174,394	-	3,082,326
Depreciación al 30 de junio de 2016	-	-	441,976	1,148,578	67,387	63,261	-	78,745	-	1,777,012
Depreciación acumulada al 30 de junio de 2016	-	-	1,323,209	3,049,713	121,364	113,328	-	251,729	-	4,869,340
Depreciación al 30 de junio de 2016	-	-	1,029,131	2,665,867	134,659	107,141	-	49,438	-	3,987,980
Depreciación acumulada al 30 de junio de 2016	-	-	2,352,340	5,715,600	256,023	220,465	-	202,281	-	6,748,720

Valor en libros neto

Total neto al 1 de enero de 2016	112,132,605	5,729,499	38,032,257	47,939,982	801,364	283,433	407,442	619,030	3,625	208,046,727
Total neto a 30 de junio de 2016	112,132,605	6,245,140	37,591,187	47,772,446	1,169,644	444,768	926,062	626,132	2,114,206	209,021,090
Total neto a 30 de junio de 2016	112,132,605	-	43,116,390	65,037,600	1,180,375	387,384	144,124	1,035,141	414,786	213,608,006



Compañía de Empaques Fibra de líderes

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 30 de junio de 2016 y 2015 no se han presentado capitalización de costos por intereses.

- **Restricciones de titularidad:** Al 30 de junio de 2016 y 2015, la Compañía no tiene restricciones de titularidad sobre bienes de propiedad y equipos.
- **Deterioro de valor:** La compañía reduce el importe en libros del activo hasta su importe recuperable si, y solo si, el importe recuperable es inferior al importe en libros. Esa reducción es una pérdida por deterioro del valor.

La Compañía evaluó para los años 2016 y 2015 el costo de la propiedad, planta y equipos, y no identificó posible pérdida por deterioro que deba ser reconocida.

8. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

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.

Subsidiaria	País	Porcentaje de participación al 30 de junio de 2016	Porcentaje de participación al 30 de junio de 2015
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



Compañía de Empaques Fibra de líderes

comercial, dentro o fuera del país y la venta y suministro de alimentación a través del restaurante de la sociedad.

- Tercomercial 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 abajo representa montos antes de las eliminaciones entre las compañías del grupo:

RUBRO	TEXCOMERCIAL S.A.S.		TEXCOMERCIAL S.A. - ECUADOR		COMPAÑÍA DE EMPAQUES INTERNACIONAL S.A.S.	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Activos	64,659,721	65,741,698	15,566,597	14,717,801	20,595,710	1,315,093
Pasivos	43,108,985	47,062,865	11,895,758	11,129,796	22,317,826	1,247,977
Patrimonio	20,690,333	18,201,677	3,145,970	2,788,841	(1,395,247)	32,309
Ganancia o pérdida del período	860,402	477,157	561,893	768,303	99,425	99,425
Otro resultado integral	105,796	327,864	-	-	(54,289)	-

El efecto neto en los resultados, al contabilizar por el método de participación fue el siguiente:

Rubro	2016	2015
Participación Utilidad Texcomercial S.A.S.	860,402	409,606
Participación Utilidad Texcomercial Ecuador	449,514	109,378
Participación pérdida Compañía de Empaques Internacional S.A.S	-	-
Efecto Neto en los resultados	1,309,916	518,984
Resultados antes de contabilizar el método de participación	13,892,884	11,199,788
Total resultado final	15,202,800	11,718,772



Compañía de Empaques Fibra de líderes

9. IMPUESTO DIFERIDO

30 de Junio de 2016

Concepto	Saldo fiscal	Saldo contable	Diferencia	Tasa Natural	Diciembre 2015	Reconocido en Estado de resultados	Otro resultado Integral	Junio 2016
Cuentas por cobrar	54,329,642	50,033,278	(4,296,364)	40%	1,379,696	373,264	-	1,006,432
Obligaciones laborales	(342,929)	(600,366)	(257,437)	34%	77,773	(9,755)	-	87,528
Inventarios	-	-	-	-	-	-	-	45,232
Pasivos estimados y otros pasivos	-	(1,292,015)	(1,292,015)	34%	69,296	(211,199)	-	280,495
Pasivos por cálculo actuarial	(5,739,282)	(6,179,102)	(439,820)	34%	149,538	-	-	149,538
Otras obligaciones financieras	-	(1,906,506)	(1,906,506)	40%	(1,062,474)	(2,793,459)	-	1,730,985
TOTAL ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO					613,829	(2,686,381)		3,300,210
Inversiones	24,028,006	25,649,040	1,621,034	34%	(413,223)	-	360,835	(774,058)
Inventarios	14,465,803	15,548,107	1,082,304	40%	(452,137)	(452,137)	-	-
Terrenos	22,241,398	112,132,604	89,891,206	10%	(8,989,121)	(1)	-	(8,989,120)
Propiedad, planta y equipo	39,260,440	99,470,495	60,210,055	34%	(19,518,551)	1,452,190	-	(20,970,741)
Proveedores	(8,978,813)	(6,348,821)	2,629,992	40%	(589,398)	(589,398)	-	-
TOTAL PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO					(29,962,430)	410,654	360,835	(30,753,919)

TOTAL IMPUESTO DIFERIDO NETO AÑO 2016

(2,275,727)

(29,348,601)

360,835

(27,433,709)



Compañía de Empaques Fibra de líderes

30 de Junio de 2015

Concepto	Saldo fiscal	Saldo contable	Diferencia	Tasa	Naturaleza	Diciembre 2014	Reconocido en Estado de resultados	Otro resultado integral	Junio 2015
Cuentas por cobrar	36,989,185	(3,672,639)	(40,661,824)	38%	Activo	3,422	(1,424,716)	-	1,428,138
Inventarios	11,532,916	2,046,219	(9,486,697)	37%	Activo	67,748	67,748	-	-
Obligaciones Laborales	(15,814,468)	272,212	16,086,680	34%	Activo	-	(114,581)	-	114,581
Pasivos estimados y otros pasivos	-	-	-	0%	Activo	-	(289,670)	-	289,670
Pasivo por cálculo actuarial	(338,542)	(337,005)	1,537	34%	Activo	-	(405,555)	-	405,555
TOTAL ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO					Activo	71,170	(2,166,774)	-	2,237,944
Inversiones	21,402,819	20,404,390	(998,429)	34%	Pasivo	-	-	339,465	(339,465)
Terrenos	-	(110,000)	(110,000)	10%	Pasivo	(9,099,260)	(110,140)	-	(8,989,120)
Propiedad, planta y equipo	58,662,521	147,318,298	88,655,777	34%	Pasivo	(19,451,269)	422,441	-	(19,873,710)
Inventarios	-	-	-	0%	Pasivo	-	604,712	-	(604,712)
Obligaciones Financieras	(1,024,993)	1,024,993	2,049,986	39%	Pasivo	-	601,027	-	(601,027)
Pasivos estimados y otros pasivos	-	-	-	0%	Pasivo	-	171,862	-	(171,862)
Proveedores	(12,669,291)	373,195	13,042,486	39%	Pasivo	(2,455,841)	(1,980,795)	-	(476,046)
TOTAL PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO					Pasivo	(31,006,370)	(290,893)	339,465	(31,054,942)
TOTAL IMPUESTO DIFERIDO NETO AÑO 2015						(30,935,200)	(2,457,667)	339,465	(28,816,998)



**Compañía de Empaques
Fibra de líderes**

10. NOTAS DEL ESTADO DE RESULTADOS

Otros ingresos	2016	%	2015	%
Comisiones	-	0.0%	5,377	0.5%
Arrendamientos	130,162	3.4%	170,117	16.7%
Servicios	448,423	11.6%	26,297	2.6%
Fletes de exportación	-	0.0%	334,610	32.8%
Utilidad en venta de propiedad planta y equipo	2,254,666	58.4%	-	0.0%
Recuperaciones	1,005,224	26.0%	359,777	35.3%
Indemnizaciones	21,085	0.5%	104,818	10.3%
Diversos	-	0.0%	18,575	1.8%
	3,859,560	100.0%	1,019,571	100.0%

Otros egresos	2016	%	2015	%
Pérdida en venta y retiro de bienes	490,117	27.1%	204,744	14.0%
Impuesto a la riqueza	489,764	27.1%	557,869	38.1%
Impuestos asumidos	258,991	14.3%	33,035	2.3%
Donaciones	16,552	0.9%	41,471	2.8%
Gastos reembolsables	-	0.0%	344,466	23.5%
Fletes de exportación	553,642	30.6%	281,404	19.2%
	1,809,066	100.0%	1,462,989	100.0%

Gastos financieros	2016	%	2015	%
Gravamen a los movimientos financieros	289,917	16.0%	228,715	15.6%
Intereses	1,263,182	69.8%	833,699	57.0%
Gastos Bancarios	51,300	2.8%	65,144	4.5%
Descuentos Financieros condicionados	220,524	12.2%	203,582	13.9%
	1,824,923	100.9%	1,331,140	91.0%

Ingresos Financieros	2016	%	2015	%
Intereses cartera	5,590	2.2%	6,865	4.6%
Intereses bancarios	25,476	9.9%	17,919	12.1%
Descuentos	226,358	87.9%	123,688	83.3%
	257,424	100.0%	148,472	100.0%

Diferencia en cambio neta	2016	%	2015	%
Utilidad (pérdida) por diferencia en cambio	2,683,207	75.5%	(3,687,428)	-89.6%
Utilidad (Pérdida) por operaciones de cobertura	872,202	24.5%	7,802,663	189.6%
	3,555,409	100.0%	4,115,235	100.0%



Compañía de Empaques Fibra de líderes

11. PATRIMONIO

El capital autorizado está representado en 25.000 acciones con un valor nominal de \$1 cada una, de las cuales 17.556.046 son suscritas y pagadas.

En el año 2016 se presentó distribución de dividendos por \$4.500.000.

12. UNIDADES DE REAJUSTE

No se generan ajustes por concepto de unidades de reajuste debido a que la moneda nacional y la estructura económica de Colombia no cumplen con las cualidades del párrafo 3 de la NIC 29 (Información financiera en economías hiperinflacionarias) para ser clasificado como una economía hiperinflacionaria.

13. SUCESOS Y TRANSACCIONES SIGNIFICATIVOS

Durante el período enero 1 al 30 de junio de 2016, no se presentaron sucesos y transacciones, que sean significativos para comprender los cambios en la situación financiera y el rendimiento de la entidad.