

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A
INFORMES Y ESTADOS FINANCIEROS A JUNIO 30 DE 2017

Contenido

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS JUNIO 30 DE 2017	5
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS JUNIO DE 2017	12
1. ENTIDAD REPORTANTE	13
2. PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES	13
2.1. Declaración de cumplimiento	13
2.2. Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	14
2.3. Bases de preparación	15
2.4. Transacciones en moneda extranjera	17
2.5. Efectivo y equivalentes de efectivo	17
2.6. Instrumentos financieros	17
2.7. Instrumentos financieros derivados	18
2.8. Inventarios	20
2.9. Propiedad, planta y equipo	20
2.10. Arrendamientos	21
2.11. Provisiones, pasivos y activos contingentes	22
2.12. Beneficios a empleados	23
2.13. Impuesto a las ganancias	23
2.14. Reconocimiento de ingresos	24
2.15. Reconocimiento de costo de ventas	24
2.16. Control interno contable y administrativo	25
3 OBJETIVOS Y POLITICAS PARA EL MANEJO DEL RIESGO	25
(a) Riesgo de Mercado	25
(b) Riesgo Tasas de Interés	25
(c) Riesgo Moneda Extranjera	25
(d) Riesgo Crediticio	26
(e) Riesgo de Liquidez	27
4 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	27
5 OPERACIONES CONJUNTAS	28
6 CUENTAS POR COBRAR	28

7	INVENTARIOS _____	29
8	OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES _____	30
9	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO NETA _____	30
10	INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS _____	33
11	IMPUESTO DIFERIDO _____	35
12	OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES _____	37
13	OBLIGACIONES FINANCIERAS _____	37
14	BENEFICIOS A EMPLEADOS _____	39
15	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR _____	40
16	PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES _____	41
17	CAPITAL SOCIAL _____	41
18	reservas _____	41
19	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS _____	42
20	COSTO DE VENTAS _____	42
21	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN _____	42
22	GASTOS DE VENTA _____	43
23	DIFERENCIA EN CAMBIO NETA _____	43
24	INGRESOS FINANCIEROS _____	44
25	GASTOS FINANCIEROS _____	44
26	OTROS INGRESOS _____	44
27	OTROS GASTOS _____	45
28	GASTOS POR IMPUESTO A LA GANANCIA _____	45
29	MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL _____	46
30	EBITDA _____	46
31	CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A PARTES RELACIONADAS Y ASOCIADAS _____	47
32	HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA _____	48
33	APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS _____	48

JUNTA DIRECTIVA

PRINCIPALES

Fabio Andrés Saldarriaga S.
Presidente Junta Directiva

Andrés Restrepo Isaza

Guillermo Gutiérrez R.

Ignacio Vélez Londoño

Luis Javier Zuluaga Palacio

SUPLENTES

Juan David Uribe C.

Carlos Manuel Uribe L.

Juan Carlos Zuluaga J.

Andrés Villegas E.

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

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS JUNIO 30 DE 2017

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

ACTIVOS	Nota	A Junio 30 de 2017	A Diciembre 31 de 2016
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	1.824.234	2.282.041
Operaciones conjuntas	5	5.913.490	2.631.589
Cuentas por cobrar corrientes	6	31.844.358	35.227.296
Inventarios corrientes	7	37.285.341	41.961.926
Impuestos corrientes	6	3.193.707	-
Otros Activos no financieros corrientes	8	770.639	740.855
		80.831.769	82.843.707
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo	9	228.485.108	226.142.455
Inversiones en subsidiarias	10	27.650.074	27.833.188
Cuentas por cobrar no corrientes	6	15.474.751	14.715.315
Activo por impuesto diferido	11	2.527.048	2.257.385
Otras Inversiones	10	299.757	299.757
Otros Activos no financieros no corrientes	12	2.661.714	2.730.986
		277.098.452	273.979.086
TOTAL ACTIVO		357.930.221	356.822.793
PASIVO			
		A Junio 30 de 2017	A Diciembre 31 de 2016
Pasivos Corrientes			
Pasivos financieros corrientes	13	59.327.066	57.778.475
Beneficios a empleados de corto plazo	14	4.292.450	4.605.405
Cuentas por pagar	15	27.717.181	19.072.555
Pasivos por impuestos corrientes	16	1.802.102	4.093.595
Otros pasivos no financieros corrientes		3.920	13.828
		93.142.719	85.563.858
Pasivos no Corrientes			
Pasivos financieros de largo plazo	13	22.767.458	27.251.801
Beneficios a empleados de largo plazo	14	5.736.181	5.736.181
Pasivo por impuestos diferidos	11	29.847.954	29.920.408
		58.351.593	62.908.390
TOTAL PASIVO		151.494.312	148.472.248

PATRIMONIO			
Capital emitido	17	17.556	17.556
Prima en emisión		500.990	500.990
Resultado del período		2.921.410	19.150.012
Ajustes de Adopción por primera vez		160.529.761	160.529.761
Otro resultado integral		1.369.994	1.206.038
Reservas obligatorias	18	49.310	2.526.242
Otras reservas	18	41.046.888	24.419.946
TOTAL PATRIMONIO		206.435.909	208.350.545
PASIVO MAS PATRIMONIO			
Acciones en circulación		12.356.232,00	12.356.232,00
Valor Intrínseco		16.707,03	16.861,98
		357.930.221	356.822.793


 PEDRO MIGUEL ESTRADA LONDOÑO
 Presidente

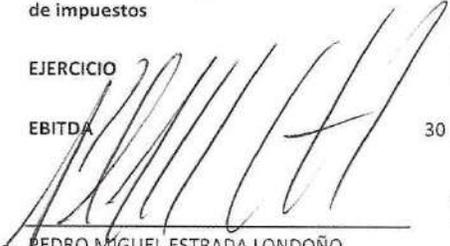

 AÍDA ELENA GRANDA GALLEGO
 Contadora T.P. 97947-T

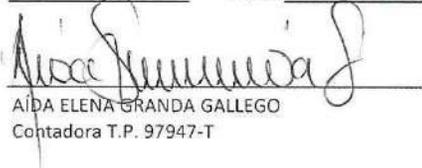

 LUIS ANGEL GRISALES CONTRERAS
 Revisor Fiscal T.P. 43607-T
 Miembro de Chapman Contadores y Auditores SAS

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 Junio 30
(En miles de pesos Colombianos)

		2017	%	2016	%	% Inc.
Ingreso de actividades ordinarias netos	19	91.982.787	100,0%	94.178.209	100,0%	-2%
Costo de ventas	20	<u>73.122.013</u>	79,5%	<u>69.165.715</u>	73,4%	6%
Ganancia Bruta		<u>18.860.774</u>	20,5%	<u>25.012.494</u>	26,6%	-25%
Gastos de administración	21	4.745.303	5,2%	4.756.312	5,1%	0%
Gasto de ventas	22	4.788.957	5,2%	5.374.335	5,7%	-11%
Gastos de logística		<u>2.592.998</u>	2,8%	<u>1.430.286</u>	1,5%	81%
Ganancia operacional		<u>6.733.516</u>	7,3%	<u>13.451.561</u>	14,3%	-50%
Diferencia en cambio neta	23	(1.572.220)	-1,7%	3.555.410	3,8%	-144%
Ingresos financieros	24	251.512	0,3%	257.423	0,3%	-2%
Gastos financieros	25	3.254.860	3,5%	1.824.923	1,9%	78%
Otros ingresos	26	995.282	1,1%	3.859.560	4,1%	-74%
Otros gastos	27	<u>848.351</u>	0,9%	<u>1.809.066</u>	1,9%	-53%
Utilidad antes de impuestos		<u>2.304.879</u>	2,5%	<u>17.489.965</u>	18,6%	-87%
Impuesto a las ganancias	28	<u>37.313</u>	0,0%	<u>3.597.079</u>	3,8%	-99%
Ganancia neta de impuestos y antes de subsidiarias		<u>2.267.566</u>	2,5%	<u>13.892.886</u>	14,8%	-84%
Utilidad en Método de participación patrimonial	29	<u>653.844</u>	0,7%	<u>1.309.917</u>	1,4%	-50%
Ganancia del periodo		<u>2.921.410</u>	3,2%	<u>15.202.803</u>	16,1%	-81%
Otro Resultado Integral						
Coberturas de flujo de efectivo		-		(4.327.459)	-4,6%	-100%
Impuesto diferido de las coberturas	11	-		1.730.984	1,8%	-100%
Diferencias en cambio asociada a inversiones		<u>1.369.994</u>		<u>1.276.178</u>	1,4%	7%
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos		<u>1.369.994</u>	1,5%	<u>(1.320.297)</u>	-1,4%	-204%
EJERCICIO		<u>4.291.404</u>	4,7%	<u>13.882.506</u>	14,7%	-69%
EBITDA	30	<u>9.691.750</u>	10,5%	<u>15.836.299</u>	16,8%	-39%


 PEDRO MIGUEL ESTRADA LONDOÑO
 Presidente

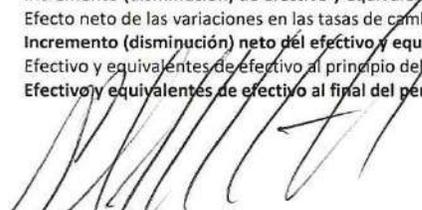

 AIDA ELENA GRANDA GALLEGO
 Contadora T.P. 97947-T


 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.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO
MÉTODO INDIRECTO
(En miles de pesos colombianos)

	Del 1 de Enero a Junio 30 de 2017	Del 1 de Enero a Diciembre 31 de 2016
FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Ganancia o (pérdida) del periodo	2.921.410	19.150.012
Ajustes por:		
(+) Depreciaciones	2.707.634	4.679.054
(+) Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	37.313	7.699.941
Efectivo generado por las operaciones	5.666.357	31.529.007
Cambios en activos operacionales		
Aumento de activos intangibles	39.488	(2.655.351)
(Disminución) Aumento de Inventarios	4.676.585	(4.221.424)
Aumento en deudores	2.623.501	(10.262.128)
Aumento en impuestos	(269.663)	(409.594)
Aumento en otros activos	(3.098.786)	(2.407.757)
Total cambios en activos operacionales	3.971.125	(19.956.254)
Cambios en pasivos operacionales		
Aumento (disminución) Proveedores	6.713.427	(8.001.788)
Aumento (disminución) Cuentas por pagar	(1.686.746)	603.034
Aumento (disminución) Impuestos	(2.292.086)	(11.321.716)
Disminución en Beneficios a empleados	(2.622.551)	641.146
Aumento (disminución) otros pasivos	(9.909)	13.828
Total cambios en pasivos operacionales	102.135	(18.065.496)
TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	9.739.617	(6.492.743)
FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Venta y retiro de propiedad, planta y equipo	144.124	324.200
Inversiones en acciones	-	(3.000.000)
Compra de propiedad, planta y equipo	(5.194.413)	(18.875.854)
TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(5.050.289)	(21.551.654)
FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Obligaciones financieras adquiridas	40.257.860	78.326.280
Pago de préstamos	(41.124.352)	(47.104.777)
Pago de intereses	(2.069.259)	(2.458.920)
Pago de dividendos	(2.375.337)	(4.249.920)
TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(5.311.088)	24.512.663
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo antes del efecto	(621.760)	(3.531.734)
Efecto neto de las variaciones en las tasas de cambio	163.953	(2.550.067)
Incremento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(457.807)	(6.081.801)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	2.282.041	8.363.842
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	1.824.234	2.282.041



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 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO
(En miles de pesos Colombianos)

	Al 01 de Enero de 2017	Aumento	Disminuciones	Al 30 de Junio de 2017
Capital Social	17.556	-	-	17.556
Prima en colocación de acciones	500.990	-	-	500.990
Reserva Legal	2.526.242	-	2.476.932	49.310
Otras reservas	24.419.946	16.626.942	-	41.046.888
Ganancias (pérdidas) acumuladas	-			-
Del resultado	19.150.012	2.921.410	19.150.012	2.921.410
De ajustes de adopción por primera vez	160.529.761	-	-	160.529.761
Otro Resultado integral	-			-
Diferencia en cambio inversión en negocio extranjero	1.303.621	66.373	-	1.369.994
Coberturas de flujo de efectivo	(97.583)	97.583	-	-
TOTAL PATRIMONIO	208.350.545	19.712.308	21.626.944	206.435.909

	Al 01 de Enero de 2016	Aumento	Disminuciones	Al 31 de diciembre de 2016
Capital Social	17.556	-	-	17.556
Prima en colocación de acciones	500.990	-	-	500.990
Reserva Legal	49.310	2.476.932	-	2.526.242
Reservas	10.942.589	13.477.357	-	24.419.946
Ganancias (pérdidas) acumuladas	-	-	-	-
Del resultado	20.454.428	19.150.012	20.454.428	19.150.012
De ajustes de adopción por primera vez	160.529.761	-	-	160.529.761
Otro Resultado integral	-	-	-	-
Diferencia en cambio inversión en negocio extranjero	1.838.189	-	534.568	1.303.621
Coberturas de flujo de efectivo	1.593.711	-	1.691.294	(97.583)
TOTAL PATRIMONIO	195.926.534	35.104.301	22.680.290	208.350.545


 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
 (Ver dictámen adjunto)

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 JUNIO DE 2017

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.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

2.1. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de Compañía de Empaques S.A. y sus subsidiarias han sido preparados de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus correspondientes interpretaciones (CINIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), así como con lo dispuesto en la ley 222 de 1995.

La Compañía, de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009 y por los Decretos 2420 y 2496 de diciembre de 2015 por medio de los cuales se expidió el Decreto Único Reglamentario de las Normas de Contabilidad, de Información Financiera y de Aseguramiento de la Información, que compilaron y racionalizaron las normas de carácter reglamentario, expedidas en desarrollo de la Ley 1314; prepara sus estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia - NCIF, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés).

Según las NCIF, las NIIF aplicables a la Compañía (clasificada en el Grupo 1) tienen las siguientes vigencias:

Versión NIIF e Interpretaciones, según IASB	Norma en Colombia	Vigencia en Colombia
NIIF e Interpretaciones vigentes al 31/12/2012.	Anexo del Decreto 2784 de 2012 y modificación mediante Decreto 3023 de 2013.	Desde la entrada en vigencia del Decreto 2784 hasta el 31/12/2015.
NIIF e Interpretaciones vigentes al 31/12/2013, contenidas en el "Libro Rojo - año 2014".	Anexo 1 del Decreto 2420 del 14/12/2015, contenido en el Decreto 2615 de 2014.	Desde el 1/1/2016 hasta el 31/12/2016.
NIIF e Interpretaciones vigentes al 31/12/2014, contenidas en el "Libro Rojo - año 2015".	Anexo 1.1 del Decreto 2420 del 14/12/2015, según incorporación efectuada por el Decreto 2496 del 23/12/2015).	Desde el 1/1/2017. Se permite su aplicación anticipada. El marco conceptual para la información financiera a partir del 1/1/2016.

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

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

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 2018, 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.

2.2. Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 fueron los primeros estados financieros anuales bajo NIIF, preparados de acuerdo con la NIIF 1 denominada “Adopción por primera vez” de las Normas Internacionales de Información Financiera, teniendo así como fecha de transición 31 de diciembre de 2014 y preparando el estado de situación financiera de apertura al 31 de diciembre de 2013.

Los estados financieros de Compañía de Empaques S.A. y sus subsidiarias presentados al 31 de diciembre de 2014, fueron preparados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en Colombia (Decreto 2649 de 1993).

Hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014 inclusive, la Compañía preparó sus estados financieros anuales de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia (PCGA Colombianos).

La Compañía ha aplicado las políticas contables, los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descritos en la Nota 4. Así mismo, la Compañía ha contemplado las excepciones y exenciones previstas en la NIIF 1.

Compañía de Empaques S.A. y sus subsidiarias en sus estados financieros separados dejarán reconocidas sus inversiones en subsidiarias y asociadas, según los PCGA en Colombia en la fecha de transición.

La NIIF 1 contiene ciertas exenciones a la aplicación retroactiva que la compañía utilizó así:

Exenciones opcionales:

- NIC 16 y NIC 38: Se reconocieron los elementos de propiedad, planta y equipo a valor razonable a la fecha de transición como costo atribuido.
- NIIF 9: Se designaron en la fecha de transición los instrumentos financieros reconocidos previamente de acuerdo con las clasificaciones y requerimientos de esta norma.
- NIIF 10: La subsidiaria Texcomercial Ecuador adoptó NIIF con anterioridad, por lo tanto en los estados financieros consolidados de Compañía de Empaques S.A. se reconocieron sus activos y pasivos por el importe en libros que figuraba en sus estados financieros.

Excepciones obligatorias a la aplicación retroactiva:

- NIC 39: Los instrumentos financieros derivados fueron medidos al valor razonable en la fecha de transición.

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 a la naturaleza de la partida como se explica en las políticas contables descritas posteriormente.

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

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

Para propósitos de revelación, la norma requiere clasificar en tres niveles los datos de entrada de técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable. La jerarquía del valor razonable concede la prioridad 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 periodo, es presentado en dos secciones, en la primera se detalla el resultado del periodo 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 periodo.

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.

Comparabilidad

Para efectos de asegurar que las cifras presentadas sean comparables, algunos rubros de los Estados Financieros del año 2016 fueron reclasificados, así:

En el estado de la situación financiera, se reclasificaron del corto al largo plazo \$ 4.394.902, correspondientes a una cuenta por cobrar de largo plazo con un vinculado económico.

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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, se encontraba en \$3.038,26 y \$ 3.000,71, 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

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

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

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.

A la fecha, Compañía de Empaques S.A. no mide sus activos financieros a costo amortizado.

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

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

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

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

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

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

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

EFICACIA DE LA COBERTURA

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

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

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

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

2.8. 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 periodo.

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 periodo 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

2.10.1. *La Compañía como arrendador* - Los montos adeudados por los arrendatarios bajo arrendamientos financieros deben ser registrados como montos por cobrar al monto de la inversión neta de la Compañía en los arrendamientos. Los ingresos por arrendamientos financieros son distribuidos en los periodos contables a fin de reflejar una tasa regular de rendimiento constante en la inversión neta pendiente de la Compañía con respecto a los arrendamientos.

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

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

El arrendamiento se clasifica como financiero sí:

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

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

Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento

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

En el momento de la suscripción o reevaluación del contrato, 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.

2.11. 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, 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.

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

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.

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 operativos se describe en el punto 2.10.1.

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:

(a) Riesgo de Mercado

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

Los análisis de sensibilidad que se ilustran en las próximas secciones se vinculan con la posición al 30 de junio de 2017 y de 31 de diciembre de 2016 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.

(b) Riesgo Tasas de Interés

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

Al 30 de junio de 2017 los créditos de la compañía con entidades financieras tienen una tasa de interés promedio del 9.0947%.

(c) Riesgo Moneda Extranjera

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

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 Junio de 2017	En dólares	Equivalente en miles de pesos (COP)
Efectivo	141,078	428,631
Cuentas por cobrar	3,569,920	10,846,344
Cuentas por pagar	(19,984,461)	(60,717,988)
Exposición neta	(16,273,463)	(49,443,013)
TRM	3,038.26	

El efecto en resultados por cambios del 1% en la Tasa Representativa del mercado es de: **(494,430)**

Análisis de sensibilidad a Diciembre de 2016	En dólares	Equivalente en miles de pesos (COP)
Efectivo	6,152	18,460
Cuentas por cobrar	3,923,739	11,774,002
Cuentas por pagar	(19,403,757)	(58,225,049)
Exposición neta	(15,473,867)	(46,432,587)
TRM	3,000.71	

El efecto en resultados por cambios del 1% en la Tasa Representativa del mercado es de: **(464,326)**

(d) Riesgo Crediticio

El riesgo de crédito es el incumplimiento de una contraparte de sus obligaciones asumidas en un instrumento financiero o contrato comercial, tiempo y forma, y que ello resulte en una pérdida financiera. 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 periodo de reporte, dicha exposición máxima es como sigue:

RIESGO CREDITICIO	A junio 30 de 2017	A diciembre 31 de 2016
Efectivo y equivalentes al efectivo	1,824,234	2,282,041
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	47,319,109	49,942,611
	49,143,343	52,224,652

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.

(e) 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 marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el efectivo y equivalentes de efectivo están conformados según lo siguiente:

<u>Efectivo y equivalentes de efectivo</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en cajas	100,153	102,342
Saldo en bancos	<u>1,724,081</u>	<u>2,179,699</u>
	<u>1,824,234</u>	<u>2,282,041</u>

No existen restricciones legales sobre los saldos del disponible al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

5 OPERACIONES CONJUNTAS

Este valor corresponde a los aportes realizados por Compañía de Empaques S.A. a Compañía de Empaques Internacional S.A.S. el 1 de agosto de 2016, bajo la figura de cuenta en participación. En la misma, Compañía de Empaques S.A. aporta materia prima para que Compañía de Empaques Internacional S.A.S., la transforme y la venda bajo su cuenta y riesgo. Una vez se configura la venta del producto transformado, esta última compañía liquida la operación y transfiere el 30% de la utilidad a Compañía de Empaques S.A.

<u>Operaciones conjuntas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Aportes cuenta en participación	5,913,490	2,631,589
	<u>5,913,490</u>	<u>2,631,589</u>

6 CUENTAS POR COBRAR

La composición de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

<u>Cuentas por cobrar corrientes</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas corrientes comerciales	30,390,030	32,631,078
Otras cuentas por cobrar	646,074	1,825,613
Utilidades por cobrar cuenta en participación	473,177	144,762
Cuentas por cobrar empleados	335,077	625,843
	<u>31,844,358</u>	<u>35,227,296</u>

<u>Cuentas por cobrar no corrientes</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Dividendos por cobrar Ecuador	9,026,787	8,044,414
Cuentas no corrientes comerciales	5,474,877	6,062,239
Cuentas por cobrar a trabajadores	973,087	608,662
Deudas de difícil cobro	106,947	106,947
Deterioro	(106,947)	(106,947)
	<u>15,474,751</u>	<u>14,715,315</u>

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%.

Durante el año 2017 no se ha reconocido ningún valor como deterioro de cartera.

<u>Deterioro de cartera</u>	<u>Valor</u>
Saldo final deterioro al 31 de diciembre de 2016	106,947
Deterioro	-
Reversión deterioro	-
Saldo deterioro a junio 30 de 2017	106,947

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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el detalle del inventario es el siguiente:

<u>Inventarios corrientes</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materias primas	11,597,679	15,348,341
Productos terminados	7,836,251	7,364,318
Productos en proceso	6,353,378	8,516,478
Inventarios en tránsito	5,790,716	5,523,183
Materiales, repuestos y accesorios	5,717,483	5,202,807
Mercancía no fabricada por la empresa	434	17,400
Deterioro de inventarios	(10,600)	(10,600)
	37,285,341	41,961,926

Los inventarios se miden al menor entre el costo y el valor neto realizable. La evolución del deterioro de inventarios a junio de 2017 fue la siguiente:

<u>DETERIORO DE INVENTARIOS</u>	<u>Valor</u>
Saldo inicial deterioro al 01/01/2015	-
Deterioro de valor de los inventarios	7,886
Reversión deterioro	-
Saldo final deterioro al 31/03/2015	7,886
Deterioro de valor de los inventarios	2,714
Reversión deterioro	-
Saldo final deterioro al 31 de diciembre de 2016	10,600
Deterioro de valor de los inventarios	-
Reversión deterioro	-
Saldo final deterioro al 30 de junio de 2017	10,600

El costo de los inventarios reconocido como un costo de ventas durante el período terminado al 30 de junio de 2017 y 2016 fue de, \$ 73.122.013 y \$ 69.165.715, respectivamente.

8 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

El rubro de otros activos no financieros corrientes al 30 de junio de 2017 y diciembre 31 2016 se compone como se detalla a continuación:

<u>Otros Activos no financieros corrientes</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos pagados por anticipado	424,334	283,352
Licencias de Software	346,305	457,503
	770,639	740,855

9 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO NETA

La composición al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, por clases de propiedades, planta y equipos a valores netos y brutos es el siguiente:

<u>Propiedad, planta y equipo</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Terrenos	112,132,604	112,132,604
Maquinaria y equipo	76,707,780	70,533,390
Construcciones y edificaciones	46,692,595	45,481,971
Propiedad planta y equipo en tránsito	3,351,790	5,588,997
Equipo de oficina	1,523,205	1,522,554
Flota y equipo de transporte	1,279,422	1,237,432
Equipo de cómputo	685,734	681,770
Maquinaria y equipos en montaje	-	144,124
Depreciación acumulada	(13,888,022)	(11,180,387)
	228,485,108	226,142,455

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 2017 y 31 de diciembre de 2016, respectivamente, no se han presentado capitalización de costos por intereses.

- Restricciones de titularidad: Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Compañía no tiene restricciones de titularidad sobre bienes de propiedad y equipos.
- Deterioro de valor: La compañía reduce el importe en libros del activo hasta su importe recuperable si, y solo si, el importe recuperable es inferior al importe en libros. Esa reducción es una pérdida por deterioro del valor.

La Compañía evaluó al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 el costo de la propiedad, planta y equipos, y no identificó posible pérdida por deterioro que deba ser reconocida. La siguiente es la conciliación entre los valores en libros al principio y al final del período:

Costo	Terrenos	Construcciones en Curso	Construcciones y Edificaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipo de cómputo y comunicación	Maquinaria y equipo de montaje	Vehículos	Otros PPE	Total
Saldo final al 31 de diciembre de 2015	112,132,604	18,510	45,347,019	57,414,229	1,422,468	461,990	416,700	905,378	652,290	218,771,188
Adiciones	-	-	134,951	13,119,163	100,085	219,780	-272,576	656,253	22,043,122	36,000,778
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-324,200	-	-324,200
Transferencias	-	-18,510	-	-	-	-	-	-	-17,106,415	-17,124,925
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	112,132,604	-	45,481,970	70,533,392	1,522,553	681,770	144,124	1,237,431	5,588,997	237,322,841
Adiciones	-	-	1,210,624	6,174,388	651	3,963	-	41,991	674,968	8,106,585
Retiros	-	-	-	-	-	-	144,124	-	-	144,124
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-	2,912,172	2,912,172
Saldo final al 30 de junio de 2017	112,132,604	-	46,692,594	76,707,780	1,523,204	685,733	-	1,279,422	3,351,793	242,373,130
Depreciación										
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2015	-	-	1,826,931	6,278,568	193,341	172,543	-	385,971	-	8,857,354
Depreciación al 31 de diciembre de 2016	-	-	1,065,158	1,024,135	151,836	150,866	-	-68,963	-	2,323,032
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2016	-	-	2,892,089	7,302,703	345,177	323,409	-	317,008	-	11,180,386
Depreciación al 30 de junio de 2017	-	-	544,498	1,873,978	82,744	79,150	-	127,266	-	2,707,636
Depreciación acumulada al 30 de junio de 2017	-	-	3,436,587	9,176,681	427,921	402,559	-	444,274	-	13,888,022
Valor en libros neto										
Total neto a 31 de diciembre de 2015	112,132,604	18,510	43,520,088	51,135,661	1,229,127	289,447	416,700	519,407	652,290	209,913,834
Total neto a 31 de diciembre de 2016	112,132,604	-	42,589,881	63,230,689	1,177,376	358,361	144,124	920,423	5,588,997	226,142,455
Total neto a 30 de junio de 2017	112,132,604	-	43,256,007	67,531,099	1,095,283	283,174	-	835,148	3,351,793	228,485,108

10 INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Inversiones en subsidiarias

	<u>Acciones</u>		<u>Costo</u> <u>2017</u>	<u>Costo</u> <u>2016</u>
Texcomercial S.A.S.	1,000,000	30/06/2017	3,265,607	23,502,622
Texcomercial Ecuador	484,901	30/06/2017	23,320,844	3,460,569
Compañía de Empaques Internacional	2,550,000	30/06/2017	1,063,623	869,997.00
			<u>\$27,650,074</u>	<u>\$27,833,188</u>

Otras Inversiones

			<u>2017</u>	<u>2016</u>
Promotora de Hoteles de Turismo S.A.	25,899	30/06/2017	72,549	72,549
Promotora de Proyectos S.A.	4,064	30/06/2017	14,034	14,034
Centro de Exposiciones S.A.	88,811	30/06/2017	192,879	192,879
Setas Colombianas S.A.	42,437	30/06/2017	20,295	20,295
Total otra menores			<u>\$299,757</u>	<u>\$299,757</u>
Total de Inversiones Permanentes			<u>27,949,831</u>	<u>28,132,945</u>
Valor Neto Largo Plazo			<u>27,949,831</u>	<u>28,132,945</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>30/06/2017</u>	<u>Porcentaje de participación al</u> <u>31/12/2016</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.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Participación Utilidad Texcomercial S.A.S.	(183,225)	860,402
Participación Utilidad Texcomercial Ecuador	643,444	449,515
Participación pérdida Compañía de Empaques Internacional S.A.S	193,625	
Efecto Neto en los resultados	653,844	1,309,917
Resultados antes de contabilizar el método de participación	2,267,566	13,892,886
Total resultado final	2,921,410	15,202,803

11 IMPUESTO DIFERIDO

Los saldos por pasivos por impuestos diferidos comprenden Al 30 de junio de 2017 es la siguiente:

30 de junio de 2017

Concepto	Saldo fiscal	Saldo contable	Diferencia	Tasa	Naturaleza	Diciembre 2016	Reconocido en Estado de resultados	Otro resultado integral	Junio 2017
Cuentas por cobrar	53,077,776	49,826,158	(2,914,953)	40%	Activo	1,063,600	98,381	-	1,161,981
Impuestos corrientes	(1,324,860)	(1,802,102)	(477,242)	40%	Activo	348,994	(158,097)	-	190,897
Obligaciones Financieras	(80,935,923)	(83,126,604)	(2,190,681)	40%	Activo	546,683	293,173	36,206	876,062
Pasivos por cálculo actuarial	(449,867)	(1,195,138)	(745,271)	40%	Activo	298,108	-	-	298,108
TOTAL ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO						2,257,385	233,457	36,206	2,527,048
Inventarios	37,009,888	37,285,341	275,453	40%	Pasivo	180,981	(70,800)	-	110,181
Terrenos	46,625,785	112,132,604	65,506,819	10%	Pasivo	6,550,682	-	-	6,550,682
Propiedad, planta y equipo	51,020,089	116,352,504	65,332,415	33%	Pasivo	22,268,695	(736,195)	-	21,532,500
Obligaciones Financieras		1,032,079	1,032,079	40%	Pasivo	-	412,832	-	412,832
Pasivos por cálculo actuarial Largo plazo	(5,767,986)	(5,530,613)	237,373	40%	Pasivo	94,949	-	-	94,949
Otros Pasivos	-	(2,315,256)	(2,315,256)	41%	Pasivo	623,486	324,531	-	948,017
Proveedores	(15,690,700)	(16,285,535)	(594,835)	33%	Pasivo	201,615	(2,822)	-	198,793
TOTAL PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO						29,920,408	(72,454)	-	29,847,954
TOTAL IMPUESTO DIFERIDO NETO AÑO 2017						27,663,023	(305,911)	(36,206)	27,320,906

Los saldos por pasivos por impuestos diferidos comprenden Al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

31 de diciembre de 2016

Concepto	Saldo fiscal	Saldo contable	Diferencia	Tasa	Naturaleza	Diciembre 2015	Reconocido en Estado de resultados	Otro resultado integral	Diciembre 2016
Inventarios	-	-	-	0%	Activo	45.894	(45.894)	-	-
Cuentas por cobrar	43.177.930	40.518.932	(2.658.998)	40%	Activo	1.383.537	(319.937)	-	1.063.600
Impuestos corrientes	-	(872.486)	(872.486)	40%	Activo	-	348.994	-	348.994
Obligaciones Financieras	-	(1.366.707)	(1.366.707)	40%	Activo	-	481.628	65.055	546.683
Pasivos por cálculo actuarial	(2.606.636)	(3.350.908)	(744.272)	40%	Activo	306.363	(8.255)	-	298.108
TOTAL ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO						1.735.794	456.536	65.055	2.257.385
Inversiones	24.028.006	25.649.040	1.621.034	0%	Pasivo	413.223	-	(413.223)	-
Deterioro de cartera	-	-	-	N/A	Pasivo	3.843	(3.843)	-	-
Inventarios	12.424.444	12.876.896	452.452	40%	Pasivo	498.031	(317.050)	-	180.981
Terrenos	46.625.785	112.132.604	65.506.819	10%	Pasivo	8.989.121	(2.745.736)	-	6.550.682
Propiedad, planta y equipo	48.927.375	114.009.851	65.082.476	34%	Pasivo	19.518.551	2.750.144	-	22.268.695
Obligaciones Financieras	-	-	-	N/A	Pasivo	1.062.473	-	(1.062.473)	-
Pasivos por cálculo actuarial Largo plazo	(5.767.987)	(5.530.613)	237.374	40%	Pasivo	-	94.949	-	94.949
Otros Pasivos	(1.558.715)	-	1.558.715	40%	Pasivo	-	623.486	-	623.486
Proveedores	(14.060.238)	(13.557.711)	502.527	40%	Pasivo	599.153	(397.538)	-	201.615
TOTAL PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO						31.084.395	4.412	(1.475.696)	29.920.408
TOTAL IMPUESTO DIFERIDO NETO AÑO 2016						29.348.601	(452.124)	(1.540.751)	27.663.023

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., esta tendrá exclusividad para la compra del fique cosechado.

<u>Otros activos no financieros no corrientes</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipos para adquisición de inventarios	2,661,714	2,730,986
	<u>2,661,714</u>	<u>2,730,986</u>

13 OBLIGACIONES FINANCIERAS

El siguiente es un detalle de los préstamos y obligaciones al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
No corrientes		
Préstamos bancarios garantizados	12,961,309	12,764,569
Obligaciones por arrendamiento financiero	9,806,149	14,487,232
	<u>22,767,458</u>	<u>27,251,801</u>
Corrientes		
Porción corriente de préstamos bancarios garantizados	54,407,989	52,946,354
Porción corriente de obligaciones por arrendamiento financiero	4,919,077	4,832,121
	<u>59,327,066</u>	<u>57,778,475</u>
	82,094,524	85,030,276

Términos y calendario de reembolso de la deuda

Términos y condiciones de los préstamos pendientes eran los siguientes:

	Mone da	Tasa de interés	2017		2016	
			Valor nominal	Monto en libros	Valor nominal	Monto en libros
Préstamos bancarios	USD	LIBOR+1,1	-	-	750	2,250,533
Préstamos bancarios	COP	DTF +2,65	2,000,000	796,600	2,000,000	996,600
Préstamos bancarios	COP	DTF +2,7	1,800,000	898,444	1,800,000	1,078,444
Préstamos bancarios	COP	IBR +3	-	-	2,499,449	1,799,449
Préstamos bancarios	COP		30,102	30,102	119,787	119,787
Préstamos bancarios	COP	DTF +3,35	2,000,000	598,060	2,000,000	798,060
Préstamos bancarios	USD	LIBOR+1,25	-	-	1,500	4,501,065
Préstamos bancarios	USD	LIBOR+1,25	-	-	1,722	5,166,052
Préstamos bancarios	COP	DTF +3,8	1,168,060	607,843	1,168,060	1,168,060
Préstamos bancarios	USD	LIBOR+1,3	-	-	2,000	6,001,420
Préstamos bancarios	USD	LIBOR+1,3	-	-	2,250	6,751,598
Préstamos bancarios	COP	DTF +3,8	518,092	518,092	518,092	518,092
Préstamos bancarios	COP	DTF +3,8	70,252	70,252	70,252	70,252
Préstamos bancarios	USD	9,83+	-	-	400	1,199,421
Préstamos bancarios	USD	9,83+	713	1,082,836	713	2,138,906
Préstamos bancarios	USD	10,6+	1,300	2,962,304	1,300	3,900,923
Préstamos bancarios	USD	LIBOR+1,3	624	1,894,963	624	1,871,543
Préstamos bancarios	USD	LIBOR+1,3	600	1,822,956	600	1,800,426
Préstamos bancarios	COP	DTF +3,8	156,407	156,407	156,407	156,407
Préstamos bancarios	USD	9,72+	1,241	2,828,909	1,241	3,725,261
Préstamos bancarios	COP	DTF +3,8	31,852	31,852	31,852	31,852
Préstamos bancarios	COP	10,42+	408	929,434	408	1,223,930
Préstamos bancarios	COP	DTF +3,64	3,637,645	3,338,230	3,637,645	3,565,146
Préstamos bancarios	USD	LIBOR+0,32	-	-	534	1,601,209
Préstamos bancarios	USD	LIBOR+1,2	772	2,337,128	772	2,317,148
Préstamos bancarios	USD	LIBOR+1,2	534	1,621,246	534	1,601,209
Préstamos bancarios	COP	DTF +3,8	425,204	425,204	425,204	425,204
Préstamos bancarios	USD	9,51+0	1,450	4,405,477	1,450	4,351,030
Préstamos bancarios	COP	DTF +3,8	225,524	225,524	225,524	225,524
Préstamos bancarios	COP	IBR +2,95	2,500,000	1,875,014	2,500,000	2,500,000
Arrendamiento fro	COP	DTF +2,5	3,540,474	2,683,930	3,540,474	2,967,780
Arrendamiento fro	COP	DTF +2,95	481,919	260,858	481,919	306,863
Arrendamiento fro	COP		3,977,858	2,062,758	3,977,858	2,454,048
Arrendamiento fro	COP	DTF +2,77	1,089,988	688,821	1,089,988	765,879
Arrendamiento fro	COP	DTF +2,88	612,327	411,822	612,327	462,472
Arrendamiento fro	COP	DTF +3	113,097	48,098	113,097	66,670
Arrendamiento fro	COP	DTF +3	2,781,743	1,406,856	2,781,743	1,656,692

Arrendamiento fro	COP	DTF +2,9	1,536,375	848,052	1,536,375	983,206
Arrendamiento fro	COP	DTF +3,5	1,039,915	667,011	1,039,915	724,023
Arrendamiento fro	COP	DTF +4,2	592,346	488,976	592,346	532,561
Arrendamiento fro	COP	DTF +4,75	5,509,887	5,131,151	5,509,887	5,509,887
Arrendamiento fro	COP	DTF +4,75	812,517	756,666	812,517	812,517
Arrendamiento fro	COP	IBR +3,9	-	-	913,285	913,285
Arrendamiento fro	COP	IBR +3,9	505,867	505,868	505,867	505,867
Arrendamiento fro	COP	IBR +3,9	132,064	422,430	132,064	132,064
Arrendamiento fro	COP	DTF +4,75	400,525	2,110,027	400,525	400,525
Arrendamiento fro	COP	DTF +4,75	125,013	140,847	125,013	125,013
Préstamos bancarios	COP	DTF +3,8	113,897	113,897	-	-
Préstamos bancarios	USD	LIBOR+0,6	750	2,278,695	-	-
Préstamos bancarios	COP	6,91+3	1,500,000	1,000,000	-	-
Préstamos bancarios	USD	LIBOR+1,1	1,200	3,645,912	-	-
Préstamos bancarios	USD	LIBOR+1,1	500	1,519,130	-	-
Préstamos bancarios	USD	LIBOR+0,6	416	1,263,043	-	-
Préstamos bancarios	COP	IBR +2,85	1,300,000	975,000	-	-
Préstamos bancarios	COP	IBR +2,85	1,400,000	980,000	-	-
Préstamos bancarios	USD	LIBOR+1,1	1,015	3,083,074	-	-
Préstamos bancarios	USD	LIBOR+1,1	931	2,828,909	-	-
Préstamos bancarios	USD	LIBOR+1,1	268	815,621	-	-
Préstamos bancarios	USD	LIBOR+1,1	2,000	6,076,520	-	-
Préstamos bancarios	COP	DTF +4,75	91,798	91,798	-	-
Arrendamiento fro	COP	IBR +3,9	2,021,774	1,995,884	-	-
Préstamos bancarios	USD	LIBOR+1	846	2,571,735	-	-
Préstamos bancarios	USD	LIBOR+2,1	1,000	3,038,260	-	-
Préstamos bancarios	USD	LIBOR+0,52	700	2,126,782	-	-
Préstamos bancarios	COP	DTF +3,8	164,524	164,524	-	-
Arrendamien operativo	COP		10,973	10,973	57,594	57,594
Operación de obertura			(1,032,079)	(1,032,079)	20,726,583	1,366,707
Subtotal				81,638,723		84,598,204
Intereses por pagar				455,802		432,072
Total obligaciones financieras				82,094,525		85,030,276

Los intereses cargados a resultados durante el 2017 ascienden a \$2.069.458.946

14 BENEFICIOS A EMPLEADOS

El detalle de las provisiones corrientes por concepto de beneficios a empleados a junio 30 de 2017 y diciembre 31 de 2016 es el siguiente:

Beneficios a empleados de largo plazo

	2017	2016
Pensión de Jubilación	4,883,509	4,883,509
Prima de Antigüedad	399,689	399,689
Cesantías retroactivas	367,022	367,022
Prima de Jubilación	85,961	85,961
	5,736,181	5,736,181

Beneficios a empleados de corto plazo

	2017	2016
Otras bonificaciones y primas	2,723,817	1,019,649
Cesantías	820,578	261,508
Pensiones de jubilación	647,104	647,104
Prima de antigüedad	69,683	69,685
Plan de prima de jubilación	22,290	22,291
Salarios y prestaciones	8,978	2,585,168
	4,292,450	4,605,405

15 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

<u>Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar</u>	2017	2016
Proveedores del exterior	11,226,230	8,249,743
Proveedores nacionales	9,044,908	5,307,968
Dividendos o participaciones por pagar	3,751,127	1,125,749
Costos y gastos por pagar	2,698,665	3,264,941
Retención en la fuente	511,757	601,277
Retenciones y aportes de nómina	429,387	446,127
Impuesto a las ventas retenido	42,248	45,447
Impuesto de industria y comercio retenido	12,859	15,143
Acreedores varios	0	16,160
	27,717,181	19,072,555

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

16 PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

<u>Pasivos por impuestos corrientes</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto sobre las ventas por pagar	1,190,900	1,382,646
Impuesto de industria y comercio	477,242	872,486
Impuesto de renta	97,590	1,790,566
Impuesto a las importaciones	36,370	47,897
	<u>1,802,102</u>	<u>4,093,595</u>

17 CAPITAL SOCIAL

<u>Capital emitido</u>	<u>2017</u>	<u>2016</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>2017</u>	<u>2016</u>
Acciones ordinarias pagadas totalmente al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 (12.356.232)	12,356,232	12,356,232
Acciones ordinarias pagadas totalmente al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 (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>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	2,526,242	49,310
Apropiaciones	-	-
Disposiciones o traslados	(2,476,932)	(2,476,932)
	<u>49,310</u>	<u>2,526,242</u>

Reserva legal

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.

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

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

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

Dividendos decretados – Para el año 2017, se decretaron dividendos por 5.000.000.000, sobre las utilidades del año 2016.

19 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

<u>Ingreso de actividades ordinarias netos</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>	<u>2016</u>	<u>%</u>
Ingresos por actividades industriales	93,708,397	102%	95,339,550	101%
Ingresos por cuenta en participación	328,415	0%	-	0%
Devoluciones en ventas	(2,054,025)	-2%	(1,161,341)	-1%
Total Ingresos de actividades ordinarias	91,982,787	100.0%	94,178,209	100.0%

20 COSTO DE VENTAS

<u>Costo de ventas</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>	<u>2016</u>	<u>%</u>
Materiales	45,102,939	62%	46,697,422	68%
Mano de Obra	18,851,387	26%	11,902,803	17%
CIF	9,167,687	13%	10,565,490	15%
	73,122,013	100.0%	69,165,715	100.0%

21 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

<u>Gastos de administración</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>	<u>2016</u>	<u>%</u>
Gastos de personal	2,669,496	56.3%	2,434,185	51.2%
Servicios	597,867	12.6%	578,369	12.2%
Impuestos	395,309	8.3%	331,119	7.0%
Diversos	382,273	8.1%	207,544	4.4%
Honorarios	261,923	5.5%	270,159	5.7%
Depreciaciones	127,076	2.7%	111,922	2.4%

Contribuciones	126,151	2.7%	74,086	1.6%
Arrendamientos	61,162	1.3%	73,857	1.6%
Seguros	47,420	1.0%	57,846	1.2%
Mantenimiento	37,749	0.8%	22,813	0.5%
Gastos de viaje	34,052	0.7%	33,002	0.7%
Gastos legales	4,015	0.1%	9,986	0.2%
Adecuaciones e instalaciones	810	0.0%	43,152	0.9%
Amortizaciones	-	0.0%	478	0.0%
Montaje ERP	-	0.0%	507,794	10.7%
	4,745,303	100.0%	4,756,312	100.0%

22 GASTOS DE VENTA

<u>Gastos de venta</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>	<u>2016</u>	<u>%</u>
Gastos de personal	1,760,638	36.8%	1,454,851	27.1%
Descuentos	919,130	19.2%	463,491	8.6%
Impuestos	516,906	10.8%	760,985	14.2%
Servicios	372,739	7.8%	1,444,300	26.9%
Comisiones	298,301	6.2%	302,685	5.6%
Gastos de viaje	260,148	5.4%	253,607	4.7%
Depreciaciones	183,783	3.8%	187,597	3.5%
Diversos	162,173	3.4%	161,551	3.0%
Seguros	131,404	2.7%	136,111	2.5%
Arrendamientos	102,367	2.1%	114,601	2.1%
Mantenimiento	36,209	0.8%	5,334	0.1%
Honorarios	31,317	0.7%	61,587	1.1%
Amortizaciones	9,451	0.2%	-	0.0%
Contribuciones	3,795	0.1%	4,887	0.1%
Adecuaciones e instalaciones	596	0.0%	11,839	0.2%
Gastos legales	-	0.0%	10,909	0.2%
	4,788,957	100.0%	5,374,335	100.0%

23 DIFERENCIA EN CAMBIO NETA

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad (pérdida) por diferencia en cambio	(590,180)	2,683,208
Utilidad (Pérdida) por operaciones de cobertura	(982,040)	872,203
	(1,572,220)	3,555,411

24 INGRESOS FINANCIEROS

<u>Ingresos financieros</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>	<u>2016</u>	<u>%</u>
Descuentos	211,969	84.3%	226,358	87.9%
Intereses bancarios	30,103	12.0%	25,476	9.9%
Intereses cartera	9,440	3.8%	5,589	2.2%
	<u>251,512</u>	<u>100.0%</u>	<u>257,423</u>	<u>100.0%</u>

25 GASTOS FINANCIEROS

<u>Gastos financieros</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>	<u>2016</u>	<u>%</u>
Intereses	2,704,422	83.1%	1,263,182	69.2%
Gravamen a los movimientos financieros	329,259	10.1%	289,917	15.9%
Descuentos Financieros condicionados	164,025	5.0%	220,524	12.1%
Gastos Bancarios	57,154	1.8%	51,300	2.8%
	<u>3,254,860</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,824,923</u>	<u>100.0%</u>

26 OTROS INGRESOS

<u>Otros Ingresos</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>	<u>2016</u>	<u>%</u>
Recuperaciones de costos y gastos	241,087	24.2%	615,213	15.9%
Diversos	220,314	22.1%	140,113	3.6%
Fletes de exportación	214,766	21.6%	328,600	8.5%
Arrendamientos	197,802	19.9%	130,162	3.4%
Venta de materia prima	51,753	5.2%	72,766	1.9%
Indemnizaciones	48,147	4.8%	22,043	0.6%
Servicios	21,413	2.2%	196,823	5.1%
Utilidad en venta de propiedad planta y equipo	-	0.0%	2,353,840	61.0%
	<u>995,282</u>	<u>100.0%</u>	<u>3,859,560</u>	<u>100.0%</u>

27 OTROS GASTOS

<u>Otros gastos</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>	<u>2016</u>	<u>%</u>
Impuesto a la riqueza	373,353	44.0%	489,764	27.1%
Fletes de exportación	153,730	18.1%	353,611	19.5%
Impuestos asumidos y otros no deducibles de renta	122,121	14.4%	346,950	19.2%
Gastos diversos	110,809	13.1%	468,385	25.9%
Pérdida en venta y retiro de bienes	45,658	5.4%	150,356	8.3%
Donaciones	42,680	5.0%	-	0.0%
	<u>848,351</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,809,066</u>	<u>100.0%</u>

28 GASTOS POR IMPUESTO A LA GANANCIA

La Compañía estaba sujeta, en Colombia, al impuesto de renta y complementarios, al CREE y a la sobretasa de CREE en el año 2016, para una tasa efectiva del 40%. En los términos de la ley 1819 de diciembre de 2016, a partir del año gravable 2017, desaparece el CREE y la tarifa de impuesto de renta se fijó en el 34% para ese año y 33% en los siguientes. Se creó una sobretasa del 6% para 2017 y del 4% para 2018. En consecuencia, la tasa nominal en el año 2017 es del 40% y en 2018, será del 37%. Para los años subsiguientes, la tasa será del 33%.

Las provisiones para los impuestos a la ganancia que se detallan en esta nota, fueron determinadas para los períodos enero-junio de 2017 y 2016 respectivamente.

Las rentas fiscales se gravan a la tarifa del 25% y 10 % a título de impuesto de renta y complementarios (ganancia ocasional) respectivamente.

Sobretasa al CREE:

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

El siguiente es un detalle de componentes del gasto por impuesto a las ganancias a junio de 2017

PROVISIÓN IMPUESTO DE RENTA
COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
JUNIO DE 2017

UTILIDAD CONTABLE ANTES DE IMPUESTOS (COLGAAP)	(703,599,400)
FORWARD POR LIQUIDAR EN 2017	(735,862,058)
FORWARD POR LIQUIDAR EN 2016	(952,344,443)
MAS IMPUESTO A LA RIQUEZA	373,353,000
GMF	164,629,677
PROVISIÓN ICA	5,630,002
OTROS NO DEDUCIBLES	138,958,802
DIFERENCIA EN CAMBIO CONTABLE	1,798,941,565
RENTA LÍQUIDA	89,707,144
RENTA PRESUNTIVA	1,262,787,000
BASE PARA IMPUESTO DE RENTA	1,262,787,000
TASA IMPUESTO DE RENTA	33%
IMPUESTO DE RENTA	416,720,000
PORCENTAJE SOBRETASA RENTA	6%
SOBRETASA RENTA	27,767,000

29 MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Participación Utilidad Texcomercial S.A.S.	(183,225)	860,402
Participación Utilidad Texcomercial Ecuador	643,444	449,515
Participación pérdida Compañía de Empaques Internacional S.A.S	193,625	
Efecto Neto en los resultados	653,844	1,309,917

30 EBITDA

El cálculo del Ebitda en los años 2017 y 2016 respectivamente, es el siguiente:

<u>Rubro</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas	93,708,397	95,339,550
Ingresos por cuentas en participación	328,414	-
Devoluciones en ventas	(2,054,025)	(1,161,340)
Costo de ventas	(73,122,013)	(69,165,715)
Gastos de Administración	(4,745,303)	(4,756,312)
Gastos de Venta	(7,381,955)	(6,804,621)

Utilidad Operacional	6,733,515	13,451,562
Mas otros ingresos y egresos recurrentes		
Ventas de materia prima y excedentes	52,800	-
Ingresos por arrendamientos	197,802	130,162
Utilidad Operacional - Ebitda	6,984,117	13,581,724
Depreciaciones en el costo	2,396,774	1,955,056
Depreciaciones en gastos de administración	127,076	111,922
Depreciaciones en gastos de venta	183,783	187,597
Total Ebitda	9,691,750	15,836,299
Margen Ebitda	10.6%	16.8%

31 CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A PARTES RELACIONADAS Y ASOCIADAS

Con corte a junio 30 de 2017 y diciembre 31 de 2016, 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.

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).

A junio 30 de 2017, Contegral S.A. y Alimentos Finca S.A. ya no son partes relacionadas, por lo tanto, no se detallan saldos ni transacciones con ellas.

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

Saldos entre partes relacionadas	Al 30 de junio de 2017		Al 31 de diciembre de 2016	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Cuentas por cobrar a Texcomercial S.A.S.	8,207,125	-	9,815,019	-
Cuentas por cobrar a Compañía de Empaques Internacional	790,143	5,474,541	1,355,138	4,394,902
Cuentas por cobrar a Texcomercial Ecuador	56,337	9,026,787	94,322	8,044,411
Total cuentas por cobrar partes relacionadas	9,053,605	14,501,328	11,264,479	12,439,313
Cuentas por pagar a Texcomercial S.A.S.	3,356	-	2,057	-
Cuentas por pagar a Compañía de Empaques Internacional	-66	-	910,127	-
Cuentas por pagar a Texcomercial Ecuador	-	-	-	-
Total cuentas por pagar partes relacionadas	3,290	-	912,184	-
Inversión en operaciones conjuntas Compañía de Empaques Internacional	-	-	2,631,589	-
Total Inversión en operaciones conjuntas	-	-	2,631,589	-
Transacciones entre relacionadas	9,050,315	14,501,328	12,983,884	12,439,313

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

32 HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

No se presentaron hechos relevantes después del cierre de los estados financieros que puedan afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía reflejada en los estados financieros con corte al 30 de junio de 2017.

33 APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal y/o Junta directiva el 12 de julio de 2017.