

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A
INFORMES Y ESTADOS FINANCIEROS A JUNIO 30 DE 2018

Contenido

JUNTA DIRECTIVA	4
PERSONAL DIRECTIVO	5
ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS JUNIO 30 DE 2018	6
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS JUNIO DE 2018	11
1. ENTIDAD REPORTANTE	12
2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	12
2.1. Marco Técnico Normativo	12
2.2. CAMBIOS NORMATIVOS	13
2.2.1. Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones incorporadas al marco contable aceptado en Colombia	13
2.2.2. Nueva norma emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) que aún no han sido incorporadas al marco contable aceptado en Colombia	15
2.3. Bases de preparación	16
2.4. Transacciones en moneda extranjera	18
2.5. Efectivo y equivalentes de efectivo	18
2.6. Instrumentos financieros	18
2.7. Instrumentos financieros derivados	19
2.8. Inventarios	21
2.9. Propiedad, planta y equipo	21
2.10. Arrendamientos	23
2.11. Provisiones, pasivos y activos contingentes	24
2.12. Beneficios a empleados	24
2.13. Impuesto a las ganancias	25
2.14. Reconocimiento de ingresos	25
2.15. Reconocimiento de costo de ventas	26

2.16. Control interno contable y administrativo _____	26
3. OBJETIVOS Y POLITICAS PARA EL MANEJO DEL RIESGO _____	26
(a) Riesgo de Mercado _____	26
(b) Riesgo Tasas de Interés _____	27
(c) Riesgo Moneda Extranjera _____	27
(d) Riesgo Crediticio _____	28
(e) Riesgo de Liquidez _____	29
4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO _____	29
5. OPERACIONES CONJUNTAS _____	29
6. CUENTAS POR COBRAR _____	30
7. INVENTARIOS _____	31
8. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES _____	32
9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO NETA _____	32
10. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS _____	35
11. IMPUESTO DIFERIDO _____	37
12. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES _____	39
13. OBLIGACIONES FINANCIERAS _____	39
14. BENEFICIOS A EMPLEADOS _____	43
15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR _____	44
16. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES _____	44
17. CAPITAL SOCIAL _____	44
18. RESERVAS _____	45
19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS _____	46
20. COSTO DE VENTAS _____	46
21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN _____	46
22. GASTOS DE VENTA _____	47
23. DIFERENCIA EN CAMBIO NETA _____	47
24. INGRESOS FINANCIEROS _____	47

25.	<i>GASTOS FINANCIEROS</i>	48
26.	<i>OTROS INGRESOS</i>	48
27.	<i>OTROS GASTOS</i>	48
28.	<i>GASTOS POR IMPUESTO A LA GANANCIA</i>	48
29.	<i>MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL</i>	51
30.	<i>EBITDA</i>	52
31.	<i>CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A PARTES RELACIONADAS Y ASOCIADAS</i>	52
32.	<i>HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA</i>	53
33.	<i>APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS</i>	53

JUNTA DIRECTIVA

PRINCIPALES

Álvaro Mauricio Isaza Upegui

Andrés Restrepo Isaza

Ignacio Vélez Londoño

Guillermo Gutiérrez Restrepo

Luis Javier Zuluaga Palacio

SUPLENTE

Álvaro Jairo Hincapié Vélez

Carlos Manuel Uribe Lalinde

Andrés Villegas Echavarría.

Juan Carlos Zuluaga Jaramillo

Jorge Toro Palacio

SECRETARIO GENERAL

Luis Fernando Correa Velásquez

REVISOR FISCAL

Chapman Contadores y Auditores S.A.S

A cargo de: Luis Ángel Grisales C.

PERSONAL DIRECTIVO

PEDRO MIGUEL ESTRADA LONDOÑO

PRESIDENTE

LUIS FERNANDO CORREA VELASQUEZ

VICEPRESIDENTE ADMINISTRATIVO - FINANCIERO

JUAN DAVID GARCES ARBELAEZ

VICEPRESIDENTE DE MERCADEO Y VENTAS

NATALIA ESCOBAR MAZO

VICEPRESIDENTE DE OPERACIONES

COMPañÍA DE EMPAQUES S.A.

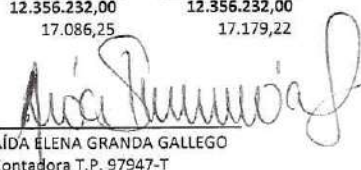
ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS JUNIO 30 DE 2018

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


	Nota	Junio 30 de 2018	Diciembre 31 de 2017
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	5.010.120	3.371.201
Operaciones conjuntas	5	10.108.458	11.409.012
Cuentas por cobrar corrientes	6	38.161.210	36.268.827
Inventarios corrientes	7	46.888.096	46.871.442
Saldo a Favor en impuestos	6	3.449.568	4.383.080
Otros Activos no financieros corrientes	8	655.759	570.542
		104.273.211	102.874.104
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo	9	228.687.437	229.805.717
Inversiones en subsidiarias	10	31.345.595	29.513.313
Cuentas por cobrar no corrientes	6	5.986.170	6.469.689
Activo por impuesto diferido	11	204.600	725.974
Otras Inversiones	10	306.598	306.598
Otros Activos no financieros no corrientes	12	5.138.220	4.130.956
		271.668.620	270.952.247
TOTAL ACTIVO		375.941.831	373.826.351
PASIVO		Junio 30 de 2018	Diciembre 31 de 2017
Pasivos Corrientes			
Pasivos financieros corrientes	13	73.100.768	67.963.344
Beneficios a empleados de corto plazo	14	4.654.322	4.808.717
Cuentas por pagar	15	29.650.372	25.342.714
Pasivos por impuestos corrientes	16	1.015.466	2.886.201
Otros pasivos no financieros corrientes		-	-
		108.420.928	101.000.976
Pasivos no Corrientes			
Pasivos financieros de largo plazo	13	21.229.063	25.860.413
Beneficios a empleados de largo plazo	14	5.854.791	5.854.791
Pasivo por impuestos diferidos	11	29.315.370	28.839.761
		56.399.224	60.554.965
TOTAL PASIVO		164.820.152	161.555.941
PATRIMONIO			
Capital emitido	17	17.556	17.556
Prima en emisión		500.990	500.990
Resultado del período		3.786.685	9.155.610
Ajustes de Adopción por primera vez		160.529.761	160.529.761
Otro resultado integral		1.034.880	970.295
Reservas obligatorias	18	49.310	49.310
Otras reservas	18	45.202.497	41.046.888
TOTAL PATRIMONIO		211.121.679	212.270.410
PASIVO MAS PATRIMONIO		375.941.831	373.826.351
Acciones en circulación		12.356.232,00	12.356.232,00
Valor Intrínseco		17.086,25	17.179,22



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 junio 30
 (En miles de pesos Colombianos)

	2018	%	2017	%	% Inc.	Trimestre 2 de 2018	Trimestre 2 de 2017	% Inc.
Ingreso de actividades ordinarias netos	98.627.542	100,0%	91.982.787	100,0%	7%	52.571.291	46.373.137	100,0%
Costo de ventas	79.314.778	80,4%	73.122.014	79,5%	8%	43.011.671	37.282.768	80,4%
Ganancia Bruta	19.312.764	19,6%	18.860.773	20,5%	2%	9.559.620	9.090.369	18,2%
Gastos de administración	5.333.495	5,4%	4.745.303	5,2%	12%	2.768.187	2.384.974	5,1%
Gasto de ventas	4.795.240	4,9%	4.788.957	5,2%	0%	2.543.205	2.605.085	5,6%
Gastos de logística	2.666.486	2,7%	2.592.998	2,8%	3%	1.424.967	1.400.748	3,0%
Ganancia operacional	6.517.543	6,6%	6.733.515	7,3%	-3%	2.823.261	2.698.562	5,4%
Diferencia en cambio neta	(871.098)	-0,9%	(1.572.221)	-1,7%	-45%	314.757	(226.050)	-0,5%
Ingresos financieros	370.052	0,4%	251.512	0,3%	47%	85.389	22.559	0,0%
Gastos financieros	2.914.646	3,0%	3.254.860	3,5%	-10%	1.425.994	1.614.705	3,5%
Otros ingresos	630.612	0,6%	995.282	1,1%	-37%	160.577	586.652	1,3%
Otros gastos	747.219	0,8%	848.351	0,9%	-12%	525.677	290.464	0,6%
Utilidad antes de impuestos	2.985.244	3,0%	2.304.877	2,5%	30%	1.432.313	1.176.554	2,7%
Impuesto a las ganancias	1.062.332	1,1%	37.313	0,0%	2747%	916.074	627.391	1,4%
Ganancia neta de impuestos y antes de subsidiarias	1.922.912	1,9%	2.267.564	2,5%	-15%	516.239	549.163	1,0%
Utilidad en Método de participación patrimonial	1.863.773	1,9%	653.844	0,7%	185%	1.324.640	502.642	1,1%
Ganancia del periodo	3.786.685	3,8%	2.921.408	3,2%	30%	1.840.879	1.051.805	3,5%
Otro Resultado Integral	-	-	-	-	0,0%	-	-	0,0%
Coberturas de flujo de efectivo	183.679	0,2%	162.638	0,2%	13%	606.350	211.347	1,2%
Impuesto diferido de las coberturas	(73.472)	-0,1%	(65.021)	-0,1%	13%	(242.540)	(84.504)	-0,5%
Diferencias en cambio asociada a Inversiones	(45.621)	0,1%	66.373	0,1%	-169%	229.307	(1.107.920)	-2,4%
Beneficios a empleados	-	0,0%	-	0,0%	0%	-	-	0,0%
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos	64.586	0,1%	163.990	0,2%	-61%	593.117	(981.077)	1,1%
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO	3.851.271	3,9%	3.085.398	3,4%	25%	2.433.996	70.728	4,6%
EBITDA	10.452.569	10,6%	9.691.750	10,5%	8%	4.825.224	4.224.675	9,2%


PEDRO MIGUEL ESTRADA LONDOÑO
 Presidente


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

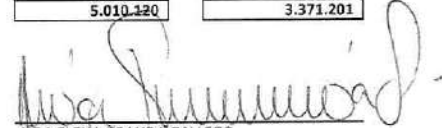

AIDA ELENA GRANDA GALLEGO
 Contadora T.P. 97947-T


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

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

	Del 1 de Enero a junio 30 de 2018	Del 1 de Enero a Diciembre 31 de 2017
FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Ganancia o (pérdida) del periodo	3.786.685	9.155.610
Ajustes por:		
(+/-) Depreciaciones	3.474.360	5.798.947
(+/-) Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	1.062.332	2.250.207
Efectivo generado por las operaciones	8.323.377	17.204.764
Cambios en activos operacionales		
Aumento de activos intangibles	(1.092.481)	(1.229.656)
(Diminución) Aumento de Inventarios	(16.654)	(4.909.515)
Aumento en deudores	(1.374.121)	7.427.496
Aumento en Impuestos	2.763.595	(4.948.143)
Aumento en otros activos	(531.727)	(10.464.389)
Total cambios en activos operacionales	(251.388)	(14.124.207)
Cambios en pasivos operacionales		
Aumento (disminución) Proveedores	1.836.250	5.349.961
Aumento (disminución) Cuentas por pagar	(1.065.038)	794.708
Aumento (disminución) Impuestos	(102.807)	(2.665.175)
Disminución en Beneficios a empleados	(2.816.052)	321.921
Aumento (disminución) otros pasivos	-	(13.828)
Total cambios en pasivos operacionales	(2.147.647)	3.787.587
TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	5.924.342	6.868.144
FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Venta y retiro de propiedad, planta y equipo	411.600	65.354
Inversiones en acciones	-	-
Compra de propiedad, planta y equipo	(2.767.680)	(9.527.567)
TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(2.356.080)	(9.462.213)
FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Obligaciones financieras adquiridas	42.294.128	96.274.451
Pago de préstamos	(39.493.677)	(83.448.280)
Pago de Intereses	(2.294.378)	(4.032.690)
Pago de dividendos	(2.500.000)	(4.874.511)
TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(1.993.927)	3.918.970
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo antes del efecto	1.574.335	1.324.901
Efecto neto de las variaciones en las tasas de cambio	64.584	(235.741)
Incremento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	1.638.919	1.089.160
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	3.371.201	2.282.041
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	5.010.120	3.371.201


PEDRO MIGUEL ESTRADA LONDOÑO
Presidente


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



LUIS ÁNGEL 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

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

	Al 1 de enero de 2018	Aumento	Disminuciones	Al 30 de Junio de 2018
Capital Social	17.556	-	-	17.556
Prima en colocación de acciones	500.990	-	-	500.990
Reserva Legal	49.310	-	-	49.310
Otras reservas	41.046.888	4.155.609	-	45.202.497
Ganancias (pérdidas) acumuladas	-	-	-	-
Del resultado	9.155.610	3.786.685	9.155.610	3.786.685
De ajustes de adopción por primera vez	160.529.761	-	-	160.529.761
Otro Resultado Integral	-	-	-	-
Diferencia en cambio inversión en negocio extranjero	1.287.717	-	45.621	1.242.096
Coberturas de flujo de efectivo	12.858	110.206	-	123.064
Beneficios a empleados	(330.280)	-	-	(330.280)
TOTAL PATRIMONIO	212.270.410	8.052.500	9.201.231	211.121.679

	Al 1 de enero de 2017	Aumento	Disminuciones	Al 31 de diciembre de 2017
Capital Social	17.556	-	-	17.556
Prima en colocación de acciones	500.990	-	-	500.990
Reserva Legal	2.526.242	-	2.476.932	49.310
Reservas	24.419.946	16.626.942	-	41.046.888
Ganancias (pérdidas) acumuladas	-	-	-	-
Del resultado	19.150.012	9.155.610	19.150.012	9.155.610
De ajustes de adopción por primera vez	160.529.761	-	-	160.529.761
Otro Resultado Integral	-	-	-	-
Diferencia en cambio inversión/negocio extranjero	1.303.621	-	15.504	1.287.717
Coberturas de flujo de efectivo	(97.583)	110.441	-	12.858
Beneficios a empleados	208.350.545	25.892.993	330.280	(330.280)
TOTAL PATRIMONIO	208.350.545	25.892.993	21.973.128	212.270.410


PEDRO MIGUEL ESTRADA LONDOÑO
Presidente


ALBA ELENA GRANADA GALLEGO
Contadora T.P. 97547-T


LUIS ANGEL GRISALES CONTRERAS
Revisor Fiscal T.P. 43607-T
Miembro de Chepman 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 2018

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. BASES DE PREPARACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1. Marco Técnico Normativo

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

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

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

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

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

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

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

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

2.2. CAMBIOS NORMATIVOS

2.2.1. Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones incorporadas al marco contable aceptado en Colombia

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

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

NIIF 15 Ingresos provenientes de Contratos con Clientes

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

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

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

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

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

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

NIIF 9 Instrumentos Financieros

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

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

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

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

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

NIC 40 – Propiedades de Inversión

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

NIIF 16 Arrendamientos

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

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

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

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

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

NIIF 17 Contratos de Seguros

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

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

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

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

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

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

NIIF 9 – Instrumentos Financieros

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

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

CINIIF 22 – Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas

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

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

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

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

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

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

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

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

Uso de estimaciones, juicios y supuesto clave

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

- **Vida útil del grupo de maquinaria**

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

- **Activos por Impuestos Diferidos**

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

- **Beneficios a los Empleados**

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

- **Valor Razonable de Activos y Pasivos**

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

Moneda funcional y de presentación

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

Materialidad o importancia relativa

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

2.4. Transacciones en moneda extranjera

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

Las partidas monetarias, son reflejadas teniendo en cuenta la Tasa Representativa del Mercado, la cual, al corte del 30 de Junio de 2018 y del 31 de diciembre de 2017, respectivamente, se encontraba en \$2,930.80 y \$ 2.984,00, 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:

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

La obligación, se calcula así:

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

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 período.

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

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

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

Depreciación

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

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

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

Compañía de Empaques S.A., revisa la vida útil y el método de depreciación de las propiedades, plantas y equipos al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen, en su caso, como un cambio en estimaciones.

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

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

Baja en cuentas

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

2.10. Arrendamientos

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 períodos contables a fin de reflejar una tasa regular de rendimiento constante en la inversión neta pendiente de la Compañía con respecto a los arrendamientos.

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

2.10.2. *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 período, con unos pagos por arrendamiento que son sustancialmente inferiores a los habituales del mercado.

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

Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento

Cuando se suscribe un contrato, 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, 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 al 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 sí, 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 2018 y 31 de diciembre de 2017 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 2018, los créditos de la compañía con entidades financieras tienen una tasa de interés promedio del 7.0937%. E.A.

(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 2018	En dólares	Equivalente en miles de pesos (COP)
Efectivo	540.544,76	1.584.228,58
Cuentas por cobrar	4.129.989,13	12.104.172,14
Cuentas por pagar	(23.217.844,26)	(68.046.857,95)
Exposición neta	(18.547.310,37)	(54.358.457,22)
TRM	2.930,80	
El efecto en resultados por cambios del 1% en la Tasa Representativa del mercado es de:		(543.584,57)

Análisis de sensibilidad a Diciembre de 2017	En dólares	Equivalente en miles de pesos (COP)
Efectivo	236.601,38	706.018,52
Cuentas por cobrar	3.347.429,49	9.988.729,60
Cuentas por pagar	(21.092.745,83)	(62.940.753,54)
Exposición neta	(17.508.714,95)	(52.246.005,42)
TRM	2.984,00	

El efecto en resultados por cambios del 1% en la Tasa Representativa del mercado es de: **(522.460,05)**

(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 período de reporte, dicha exposición máxima es como sigue:

RIESGO CREDITICIO	A junio 30 de 2017	A diciembre 31 de 2017
Efectivo y equivalentes al efectivo	5.010.120	3.371.201
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	44.147.380	42.738.516
	49.157.500	46.109.717

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 30 de Junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el efectivo y equivalentes de efectivo están conformados según lo siguiente:

<u>Efectivo y equivalentes de efectivo</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo en bancos	4.891.898	3.217.468
Efectivo en cajas	118.222	153.733
	<u>5.010.120</u>	<u>3.371.201</u>

No existen restricciones legales sobre los saldos del disponible al 30 de Junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

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. El saldo de estas operaciones a diciembre 31 de 2017 y 2016, respectivamente, es el siguiente:

<u>Operaciones conjuntas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Aportes cuenta en participación	10.108.458	11.409.012
	<u>10.108.458</u>	<u>11.409.012</u>

6. CUENTAS POR COBRAR

SALDOS EN EL IMPUESTO DE RENTA VIGENCIA ACTUAL	2018
Impuesto de renta vigencia actual	(471.492)
Sobretasa Impuesto de renta vigencia actual	(37.586)
Anticipo a la sobretasa del año 2018	164.930
Retenciones en la fuente practicadas	455
Autorretención en ventas	1.914.007
Autorretención por servicios	6.881
Otras autorretenciones	31.254
Autorretención especial renta	414.358
Saldo a favor impuesto de renta año 2017	1.426.761
Saldo a favor por concepto de impuesto de renta vigencia actual	3.449.568

La composición de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar al 30 de Junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente, es la siguiente:

Cuentas por cobrar corrientes	2018	2017
Cuentas corrientes comerciales	34.889.801	33.640.587
Utilidades por cobrar cuenta en participación	1.648.489	1.084.323
Otras cuentas por cobrar	1.071.528	892.837
Cuentas por cobrar empleados	551.392	651.080
	38.161.210	36.268.827
	-	-
Cuentas por cobrar no corrientes	2018	2017
Dividendos por cobrar Ecuador	4.743.354	4.829.560
Cuentas no corrientes comerciales	446.649	737.853
Cuentas por cobrar a trabajadores	566.095	678.875
Garantías	258.143	223.401
Deudas de difícil cobro	106.949	106.947
Deterioro	(135.020)	(106.947)
	5.986.170	6.469.689

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%.

Saldo final deterioro al 31 de diciembre de 2017	106.947
Deterioro	28.073
Reversión deterioro	-
Saldo deterioro a Junio 30 de 2018	135.020

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 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente, el detalle del inventario es el siguiente:

<u>Inventarios corrientes</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Productos terminados	14.102.662	10.577.341
Materias primas	11.185.970	10.370.531
Inventarios en tránsito	4.451.874	9.889.091
Productos en proceso	8.664.017	8.127.856
Materiales, repuestos y accesorios	8.226.009	7.701.005
Insumos para adquisición de fique	262.217	208.720
Deterioro de inventarios	(4.653)	(3.102)
	<u>46.888.096</u>	<u>46.871.442</u>

Los inventarios se miden al menor entre el costo y el valor neto realizable. La evolución del deterioro de inventarios a Junio de 2018 fue la siguiente:

<u>DETERIORO DE INVENTARIOS</u>	<u>Valor</u>
Saldo final deterioro al 31 de diciembre de 2017	10.599
Deterioro de valor de los inventarios	-
Reversión deterioro	5.946
Saldo final deterioro a junio 30 de 2018	(4.653)

El valor de los inventarios reconocido como un costo de ventas durante el período terminado al 30 de Junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 respectivamente fue de \$79.314.778 y \$ 149.989.703, respectivamente.

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

El valor presente de la fibra que se espera obtener hasta el año 2033 es de aproximadamente 255 mil millones de pesos. Este valor se constituye en una obligación para Compañía de Empaques S.A., pero a su vez en un derecho de adquirir la fibra. No se contabiliza el valor en los estados financieros dado que existe incertidumbre alrededor de la cuantía.

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

8. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

El rubro de otros activos no financieros corrientes al 30 de Junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente, se compone como se detalla a continuación:

<u>Otros Activos no financieros corrientes</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos pagados por anticipado	477.820	316.055
Licencias de Software	177.939	254.487
	<u>655.759</u>	<u>570.542</u>

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO NETA

La composición al 30 de Junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, por clases de propiedades, planta y equipos a valores netos y brutos es el siguiente:

<u>Propiedad, planta y equipo</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Terrenos	112.132.604	112.132.604
Maquinaria y equipo	82.534.715	81.601.019
Construcciones y edificaciones	48.069.997	47.753.886
Propiedad planta y equipo en tránsito	1.986.824	1.164.839
Equipo de oficina	1.572.114	1.523.205
Flota y equipo de transporte	1.724.459	1.544.057
Equipo de cómputo	1.120.422	1.065.441
Maquinaria y equipos en montaje	-	-
Depreciación acumulada	(20.453.698)	(16.979.334)
	<u>228.687.437</u>	<u>229.805.717</u>

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 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente, no se han presentado capitalización de costos por intereses.

- Restricciones de titularidad: Al 30 de Junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía no tiene restricciones de titularidad sobre bienes de propiedad y equipos.
- Deterioro de valor: La compañía reduce el importe en libros del activo hasta su importe recuperable si, y solo si, el importe recuperable es inferior al importe en libros. Esa reducción es una pérdida por deterioro del valor.

La Compañía evaluó al 30 de Junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 el costo de la propiedad, planta y equipos, y no identificó posible pérdida por deterioro que deba ser reconocida. La siguiente es la conciliación entre los valores en libros al principio y al final del período:

Costo	Terrenos	Construcciones en Curso	Construcciones y Edificaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipo de cómputo y comunicación	Maquinaria y equipo de montaje	Vehículos	Otros PPE	Total
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	112.132.604	-	45.481.970	70.533.392	1.522.553	681.770	144.124	1.237.431	5.588.997	237.322.841
Adiciones	-	-	2.271.916	11.067.627	652	383.672	-	371.981	30.223.012	44.318.860
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	65.354	-	65.354
Transferencias	-	-	-	-	-	-	144.124	-	-34.647.169	34.791.283
Saldo final al 31 de diciembre de 2017	112.132.604	-	47.753.886	81.601.019	1.523.205	1.065.442	-	1.544.058	1.164.840	246.785.054
Adiciones	-	-	316.111	1.135.300	48.909	3.182	-	442.193	7.621.004	9.566.699
Retiros	-	-	-	149.806	-	-	-	261.794	-	411.600
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-	6.799.019	6.799.019
Saldo final al 30 de junio de 2018	112.132.604	-	48.069.997	82.566.513	1.572.114	1.068.624	-	1.724.457	1.986.825	249.141.134
Depreciación										
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 31 de diciembre de 2017	-	-	1.107.349	4.155.491	164.736	137.996	-	233.379	-	5.798.951
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2017	-	-	3.999.438	11.458.194	509.913	461.405	-	550.387	-	16.979.337
Depreciación al 31 de marzo de 2018	-	-	574.876	2.671.081	77.994	123.902	-	26.507	-	3.474.360
Depreciación acumulada al 30 de junio de 2018	-	-	4.574.314	14.129.275	587.907	585.307	-	576.894	-	20.453.697
Valor en libros neto										
Total neto a 31 de diciembre de 2016	112.132.604	-	42.589.881	63.230.689	1.177.376	356.361	144.124	920.423	5.588.997	226.142.455
Total neto a 31 de diciembre de 2017	112.132.604	-	43.754.448	70.142.825	1.013.292	604.037	-	993.671	1.164.840	229.805.717
Total neto a 30 de junio de 2018	112.132.604	-	43.495.683	68.457.238	984.207	483.317	-	1.147.563	1.986.825	228.687.437

10. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Inversiones en subsidiarias

	<u>Acciones</u>		<u>Costo</u> <u>2018</u>	<u>Costo</u> <u>2017</u>
Texcomercial S.A.S.	1.000.000	31/03/2018	24.159.496	23.537.901
Texcomercial Ecuador	484.901	31/03/2018	4.183.706	3.851.597
Compañía de Empaques Internacional	2.550.000	31/03/2018	<u>3.002.393</u>	<u>2.123.815,00</u>
			<u>\$31.345.595</u>	<u>\$29.513.313</u>

Otras Inversiones

			<u>2018</u>	<u>2017</u>
Promotora de Hoteles de Turismo S.A.	25.899	31/03/2018	104.329	104.329
Promotora de Proyectos S.A.	4.064	31/03/2018	13.957	13.957
Centro de Exposiciones S.A.	88.811	31/03/2018	168.610	168.610
Setas Colombianas S.A.	42.437	31/03/2018	<u>19.702</u>	<u>19.702</u>
Total otra menores			<u>\$306.598</u>	<u>\$306.598</u>
Total de Inversiones Permanentes			<u>31.652.193</u>	<u>29.819.911</u>
Valor Neto Largo Plazo			<u>31.652.193</u>	<u>29.819.911</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>30/06/2018</u>	<u>Porcentaje de participación al</u> <u>31/12/2017</u>
Texcomercial S.A.S.	Colombia	100%	100%
Texcomercial Ecuador	Ecuador	80%	80%
Compañía de Empaques Internacional	Colombia	100%	100%

Los objetos sociales de las subsidiarias es el siguiente:

- Compañía de Empaques Internacional tiene por objeto la explotación de la cabuya, pita y otras fibras similares, así como de toda clase de fibras y materiales sintéticos, naturales, metálicos y no metálicos, el montaje de fábricas para la transformación de las fibras y materiales dichos; la producción, exportación e importación de los mismos; la compra y venta de tales fibras y materiales y de los productos fabricados con ellos. La participación en entidades afines o diferentes, cuando ello fuere conveniente para sus intereses y la prestación de servicios de asesoría financiera y tributaria,

contable, de logística, de mercadeo y cualquiera otra que la sociedad pueda prestar, a través de su personal y de los equipos que posee, así como el diseño de maquinaria industrial en general, la representación comercial, dentro o fuera del país y la venta y suministro de alimentación a través del restaurante de la sociedad.

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

RUBRO	TEXCOMERCIAL S.A.S.		TEXCOMERCIAL S.A. - ECUADOR		COMPAÑÍA DE EMPAQUES INTERNACIONAL S.A.S.	
	Jun. 2018	Dic. 2017	Jun. 2018	Dic. 2017	Jun. 2018	Dic. 2017
Activos	67.961.106	71.230.141	14.111.047	12.937.164	29.723.018	27.241.199
Pasivos	43.801.610	47.692.238	8.867.553	8.105.003	26.720.627	25.117.382
Patrimonio	24.159.496	23.537.903	5.243.494	4.832.161	3.002.391	2.123.817
Ganancia o pérdida del período	598.296	63.328	483.623	1.595.329	878.578	1.253.820
Otro resultado integral	69.283	145.578	-	-	-	-

Rubro	2018	2017
Participación Utilidad Texcomercial S.A.S.	598.296	183.225
Participación Utilidad Texcomercial Ecuador	386.898	664.244
Participación Utilidad Compañía de Empaques Internacional S.A.S	878.579	(193.625)
Efecto Neto en los resultados	1.863.773	653.844
Resultados antes de contabilizar el método de participación	1.922.912	2.267.564
Total resultado final	3.786.685	2.921.408

11. IMPUESTO DIFERIDO

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

31 de Junio de 2018

Concepto	Naturaleza	Diciembre 2017	Reconocido en Estado de resultados	Otro resultado integral	JUNIO 2018
Obligaciones Financieras	Activo	419.071	(233.431)	(185.640)	-
Beneficios a empleados	Activo	419.071	(375.337)	-	43.734
Impuestos pagados por anticipado	Activo	-	160.866	-	160.866
TOTAL ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO		838.142	(447.902)	(185.640)	204.600
Terrenos	Pasivo	6.550.682	-	-	6.550.682
Obligaciones Financieras	Pasivo	-	70.581	-	70.581
Propiedad, planta y equipo	Pasivo	22.289.079	405.028	-	22.694.107
TOTAL PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO		28.839.761	475.609	-	29.315.370
TOTAL IMPUESTO DIFERIDO NETO ENERO - JUNIO DE 2018		28.001.619	923.511	185.640	29.110.770

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

31 de diciembre de 2017

Concepto	Naturaleza	Diciembre 2016	Reconocido en Estado de resultados	Otro resultado integral	Diciembre 2017
Cuentas por cobrar	Activo	1.063.600	(1.063.600)	-	-
Impuestos corrientes	Activo	348.994	(348.994)	-	-
Obligaciones Financieras	Activo	546.683	(53.984)	(73.628)	419.071
Beneficios a empleados	Activo	298.108	8.796	-	306.904
TOTAL ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO		2.257.385	(1.457.782)	(73.628)	725.975
Inventarios	Pasivo	180.981	(180.981)	-	-
Terrenos	Pasivo	6.550.682	-	-	6.550.682
Propiedad, planta y equipo	Pasivo	22.268.695	20.384	-	22.289.079
Pasivos por cálculo actuarial Largo plazo	Pasivo	94.949	(94.949)	-	-
Otros Pasivos	Pasivo	623.486	(623.486)	-	-
Proveedores	Pasivo	201.615	(201.615)	-	-
TOTAL PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO		29.920.408	(1.080.647)	-	28.839.761
TOTAL IMPUESTO DIFERIDO NETO AÑO 2017		27.663.023	377.135	73.628	28.113.786

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.

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

El siguiente es un detalle de los préstamos y obligaciones al 30 de Junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
No corrientes		
Préstamos bancarios garantizados	14.154.580	17.723.371
Obligaciones por arrendamiento financiero	7.074.483	8.137.042
	<u>21.229.063</u>	<u>25.860.413</u>
Corrientes		
Porción corriente de préstamos bancarios garantizados	66.951.037	53.729.134
Porción corriente de obligaciones por arrendamiento financiero	6.149.731	14.234.211
	<u>73.100.768</u>	<u>67.963.345</u>
	94.329.831	93.823.758

Términos y condiciones de los préstamos pendientes eran los siguientes:

	Mone da	Tasa de interés	2018		2017	
			Valor nominal	Monto en libros	Valor nominal	Monto en libros
Préstamos bancarios	COP	DTF +2,65	2.000.000	396.600	2.000.000	596.600
Préstamos bancarios	COP	DTF +2,7	1.800.000	538.444	1.800.000	718.444
Préstamos bancarios	COP		14.064	14.064	8.264	8.264
Préstamos bancarios	COP	DTF +3,35	2.000.000	198.060	2.000.000	398.060
Préstamos bancarios	USD	10,6+	1.300	952.510	1.300	1.939.600
Préstamos bancarios	USD	9,72+	1.241	909.618	1.241	1.852.258
Préstamos bancarios	COP	10,42+	408	298.854	408	608.557
Préstamos bancarios	COP	DTF +3,64	3.637.645	2.833.260	3.637.645	3.093.142
Préstamos bancarios	USD	9,51+0	4.453.124	-	1.450	4.326.800
Préstamos bancarios	COP	IBR +2,95	2.500.000	625.000	2.500.000	1.250.002
Arrendamiento financiero	COP	DTF +2,5	3.540.474	2.060.223	3.540.474	2.379.520

Arrendamiento financiero	COP	DTF +2,95	481.919	161.080	481.919	212.143
Arrendamiento financiero	COP		3.977.858	1.292.322	3.977.858	1.676.316
Arrendamiento financiero	COP	DTF +2,77	1.089.988	489.017	1.089.988	591.224
Arrendamiento financiero	COP	DTF +2,88	612.327	301.216	612.327	357.906
Arrendamiento financiero	COP	DTF +3	113.097	8.122	113.097	28.543
Arrendamiento financiero	COP	DTF +3	2.781.743	865.837	2.781.743	1.142.439
Arrendamiento financiero	COP	DTF +2,9	1.536.375	555.165	1.536.375	704.957
Arrendamiento financiero	COP	DTF +3,5	1.039.915	541.285	1.039.915	605.866
Arrendamiento financiero	COP	DTF +4,2	592.346	390.772	592.346	441.255
Arrendamiento financiero	COP	DTF +4,75	5.509.887	4.269.326	5.509.887	4.713.322
Arrendamiento financiero	COP	DTF +4,75	812.517	629.577	812.517	695.051
Arrendamiento financiero	COP	IBR +3,9	132.064	446.101	132.064	489.601
Arrendamiento financiero	COP	DTF +4,75	400.525	1.783.037	400.525	1.951.586
Arrendamiento financiero	COP	DTF +4,75	-	-	125.013	129.614
Préstamos bancarios	COP	6,91+3	1.500.000	-	1.500.000	250.001
Préstamos bancarios	COP	IBR +2,85	1.300.000	-	1.300.000	325.000
Préstamos bancarios	USD	LIBOR+1,1	2.661.070	-	2.661.070	-
Préstamos bancarios	USD	LIBOR+1,1	2.000	-	2.000	5.968.000
Arrendamiento financiero	COP	IBR +3,9	2.021.774	1.658.863	2.021.774	1.832.682
Préstamos bancarios	USD	LIBOR+1	846	-	846	2.525.807
Préstamos bancarios	USD	LIBOR+2,1	667	976.933	667	1.989.333
Préstamos bancarios	USD	LIBOR+0,52	2.073.176	-	2.073.176	-
Préstamos bancarios	COP	DTF +3,8	164.524	-	164.524	164.524
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,7	731	2.141.301	731	2.180.170
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,7	155	453.358	155	461.588
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,7	550	-	550	1.641.200
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +0,76041667	1.998.489	1.695.630	1.998.489	1.864.913
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,7	648	1.899.027	648	1.933.498
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	IBR +3,9	137.178	310.354	137.178	137.178
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,8	192.132	-	192.132	192.132
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,78	500	1.465.400	500	1.492.000
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,47	600	-	600	1.790.400

Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,78	900	2.637.720	900	2.685.602
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +1,22	1.000.000	-	1.000.000	116.777
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,75	333	974.901	333	992.598
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,32	1.000	-	1.000	-
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,8	81.111	-	81.111	81.111
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,74	1.000	2.930.800	1.000	2.984.000
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,74	850	879.240	850	2.536.400
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,8	203.390	-	203.390	203.390
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,8	2.240.869	-	2.240.869	2.240.869
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR +2,79	6.500.000	4.333.333	6.500.000	5.958.333
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,74	370	1.084.396	370	1.104.080
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,8	81.111	-	81.111	81.111
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR +2,05	3.000.000	2.249.978	3.000.000	3.000.000
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,74	1.900	2.637.720	1.900	5.669.600
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +2,33	3.500.000	2.625.000	3.500.000	3.500.000
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,8	700.000	-	700.000	700.000
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+5	500	-	500	1.492.000
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+2,102	950	2.784.260	950	2.834.800
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR+3,34	24.981	83.414	24.981	24.981
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR+3,34	350.389	350.389	350.389	350.389
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +4	6.870	3.992	6.870	6.871
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +2,6	6.826	1.348	6.826	6.827
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +5	164.195	135.212	164.195	164.196
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +5	104.211	86.520	104.211	104.212
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +2,82	29.817	14.547	29.817	29.818
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +4,17	5.740	-	5.740	5.741
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +2,53	53.090	40.563	53.090	53.091
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+2,15	1.200	3.516.960	-	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,85	650	1.905.020	-	-
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,8	209.681	209.681	-	-
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR+2,05	1.000.000	874.996	-	-

Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,55	1.000	2.930.800	-	-
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,8	170.747	170.747	-	-
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,8	3.693.978	3.693.978	-	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,82	700	2.051.560	-	-
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR +3,34	3.500.000	3.062.500	-	-
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,8	231.128	231.128	-	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,78	1.400	4.103.120	-	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,9	350	1.025.780	-	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	IBR+3,34	374.231	374.231	-	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	IBR+2,83	2.000.000	1.333.333	-	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,95	450	1.318.860	-	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,95	700	2.051.560	-	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,8	750	2.198.100	-	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,78	1.500	4.396.200	-	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	DTF +3,8	222.720	222.720	-	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+2,5001 3	600	1.758.480	-	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+1,33	400	1.172.322	-	-
Sobregiros	COP		-	-	131.584	131.584
Arrendamiento operativo	COP		14.121	14.121	22.551	22.551
Operaciones de Cobertura			(72.567)	(72.567)	546.636	546.636
Subtotal				93.557.319		93.287.064
Intereses por pagar				772.512		536.694
Total obligaciones financieras				94.329.831		93.823.758

Los intereses cargados a resultados durante el 2018 ascienden a \$2.334.394 y para el 2017 fueron de \$5.106.100.

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

El detalle de las provisiones corrientes por concepto de beneficios a empleados a JUNIO 30 de 2018 y diciembre 31 de 2017 es el siguiente:

Beneficios a empleados de largo plazo

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pensión de Jubilación	4.946.889	4.946.889
Cesantías retroactivas	330.202	330.202
Prima de Antigüedad	472.350	472.350
Prima de Jubilación	105.350	105.350
	<u>5.854.791</u>	<u>5.854.791</u>

Beneficios a empleados de corto plazo

	<u>2018</u>	<u>2016</u>
Otras bonificaciones y primas	1.727.883	1.190.062
Cesantías	1.083.707	1.585.137
Interés Cesantías	76.516	229.777
Vacaciones	1.056.489	1.010.557
Pensiones de jubilación	620.376	620.376
Salarios y prestaciones	17.992	101.449
Prima de antigüedad	58.827	58.827
Plan de prima de jubilación	12.532	12.532
	<u>4.654.322</u>	<u>4.808.717</u>

De los beneficios durante el 2017 y 2018 corresponden a gastos de administración, venta y costos, son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo	8.020.831	8.050.052
Administración	2.757.513	2.669.496
Venta	1.822.570	1.760.638
	<u>12.600.914</u>	<u>12.480.186</u>

15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

<u>Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores del exterior	12.256.576	11.605.652
Proveedores nacionales	8.487.347	7.302.020
Costos y gastos por pagar	4.039.367	4.086.814
Retenciones en la fuente renta por pagar	520.355	514.903
Retenciones de IVA por pagar	46.008	40.975
Dividendos o participaciones por pagar	3.780.259	1.257.684
Acreedores varios	375.810	355.901
Retenciones y aportes de nómina	131.480	164.547
Impuesto de industria y comercio retenido	13.170	14.218
	<u>29.650.372</u>	<u>25.342.714</u>

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

16. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

<u>Pasivos por impuestos corrientes</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto sobre las ventas por pagar	534.806	1.894.893
Impuesto a las importaciones	11.690	23.812
Impuesto de industria y comercio	489.508	967.496
Autorretención industria y comercio	(20.538)	-
	<u>1.015.466</u>	<u>2.886.201</u>

En el año 2017 se generó saldo a favor.

17. CAPITAL SOCIAL

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

El capital emitido incluye:

Acciones	2018	2017
Acciones ordinarias pagadas totalmente al 30 de Septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 (12.356.232)	12.356.232	12.356.232
Acciones ordinarias pagadas totalmente al 30 de Septiembre , de 2016 y 31 de diciembre de 2015 (5.199.814)	5.199.814	5.199.814
Capital emitido (Acciones)	17.556.046	17.556.046

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

RESERVAS LEGAL	2018	2017
Saldo inicial	49.310	2.526.242
Apropiaciones	-	-
Disposiciones o traslados	-	2.476.932
	49.310	49.310

OTRAS RESERVAS	2018	2017
Reservas gravadas para futuras capitalizaciones	14.155.857	14.155.857
Reservas gravadas reposición maquinaria y equipo	4.424	4.424
Reserva gravada fomento económico	4.615	4.615
Reserva no gravada futuros repartos	29.873.010	25.717.401
Reserva gravada futuros repartos	1.152.901	1.152.901
Otras reservas-Extra de provisión gravadas	11.690	11.690
	45.202.497	41.046.888

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.

El artículo 130 del Estatuto Tributario, contemplaba la creación de una reserva equivalente al 70% del mayor valor solicitado como deducción por depreciación, generado por las diferencias entre la base contable y la base fiscal de dicho rubro. Este artículo fue derogado por la ley 1819 de 2016, motivo por el cual se realizó la disposición de la reserva a las apropiaciones para futuros repartos.

Dividendos decretados – El 5 de marzo de 2018, mediante Acta No. 136 de la Asamblea de Accionistas, se decretó el reparto de utilidades por \$5.000.000.000 de pesos, a razón de \$33,72 (en pesos) por acción.

Así, las reservas no gravadas para futuros repartos se incrementaron en \$4.155.608, que corresponden a 9.155.607 apropiados de las utilidades de 2017.

19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

<u>Ingreso de actividades ordinarias netos</u>	<u>2018</u>	<u>%</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>
Ingresos por actividades industriales	99.175.108	101%	93.708.396	102%
Ingresos por cuenta en participación	564.165	1%	328.414	0%
Devoluciones en ventas	(1.111.731)	-1%	(2.054.023)	-2%
Total Ingresos de actividades ordinarias	98.627.542	100%	91.982.787	100%

20. COSTO DE VENTAS

<u>Costo de ventas</u>	<u>2018</u>	<u>%</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>
Materiales	101.043.686	127%	91.661.346	125%
Mano de Obra	20.044.753	25%	18.851.387	26%
CIF	(41.773.661)	-53%	(37.390.719)	-51%
Total	79.314.778	100%	73.122.014	100%

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

<u>Gastos de administración</u>	<u>2018</u>	<u>%</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>
Gastos de personal	2.757.513	51,7%	2.669.496	56,3%
Servicios	644.105	12,1%	597.867	12,6%
Impuestos	408.176	7,7%	395.309	8,3%
Diversos	493.279	9,2%	382.275	8,1%
Honorarios	534.321	10,0%	261.923	5,5%
Depreciaciones	187.286	3,5%	127.076	2,7%
Arrendamientos	54.152	1,0%	61.162	1,3%
Contribuciones	144.391	2,7%	126.151	2,7%
Seguros	60.124	1,1%	47.420	1,0%
Mantenimiento	27.004	0,5%	37.749	0,8%
Gastos de viaje	19.852	0,4%	34.052	0,7%
Gastos legales	3.292	0,1%	4.014	0,1%
Adecuaciones e instalaciones	-	0,0%	809	0,0%
Total	5.333.495	100%	4.745.303	100%

22. GASTOS DE VENTA

<u>Gastos de venta</u>	<u>2018</u>	<u>%</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>
Gastos de personal	1.822.570	38,0%	1.760.638	36,8%
Descuentos	698.153	14,6%	919.130	19,2%
Impuestos	491.760	10,3%	516.906	10,8%
Servicios	322.468	6,7%	372.739	7,8%
Comisiones	350.974	7,3%	298.301	6,2%
Gastos de viaje	189.401	3,9%	260.148	5,4%
Depreciaciones	183.263	3,8%	183.783	3,8%
Diversos	485.348	10,1%	162.174	3,4%
Seguros	102.279	2,1%	131.404	2,7%
Arrendamientos	62.277	1,3%	102.367	2,1%
Honorarios	58.803	1,2%	31.317	0,7%
Mantenimiento	22.017	0,5%	36.209	0,8%
Contribuciones	5.464	0,1%	3.795	0,1%
Amortizaciones	-	0,0%	9.451	0,2%
Adecuaciones e instalaciones	-	0,0%	595	0,0%
Gastos legales	463	0,0%	-	0,0%
	<u>4.795.240</u>	<u>100%</u>	<u>4.788.957</u>	<u>100%</u>

23. DIFERENCIA EN CAMBIO NETA

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad (pérdida) por diferencia en cambio	1.570.064	(590.180)
Utilidad (Pérdida) por operaciones de cobertura	(2.441.162)	(982.041)
	<u>(871.098)</u>	<u>(1.572.221)</u>

24. INGRESOS FINANCIEROS

<u>Ingresos financieros</u>	<u>2018</u>	<u>%</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>
Descuentos	216.217	58,4%	211.969	84,3%
Intereses bancarios	33.368	9,0%	30.103	12,0%
Intereses cartera	85.726	23,2%	-	0,0%
Reintegro intereses costo amortizado	34.741	9,4%	9.440	3,8%
	<u>370.052</u>	<u>100%</u>	<u>251.512</u>	<u>100%</u>

25. GASTOS FINANCIEROS

<u>Gastos financieros</u>	<u>2018</u>	<u>%</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>
Intereses	2.334.393	80,1%	2.704.422	83,1%
Gravamen a los movimientos financieros	332.019	11,4%	329.259	10,1%
Descuentos Financieros condicionados	183.121	6,3%	164.025	5,0%
Gastos Bancarios	65.113	2,2%	57.154	1,8%
	<u>2.914.646</u>	<u>100%</u>	<u>3.254.860</u>	<u>100%</u>

26. OTROS INGRESOS

Otros Ingresos	2018	%	2017	%
Recuperaciones de costos y gastos	185.033	29,3%	241.091	24,2%
Diversos	-	0,0%	220.311	22,1%
Arrendamientos	224.360	35,6%	197.802	19,9%
Indemnizaciones	36.476	5,8%	48.147	4,8%
Servicios	75.261	11,9%	236.179	23,7%
Venta de materia prima	108.656	17,2%	51.752	5,2%
Fletes de exportación	-	0,0%	-	0,0%
Utilidad en venta de propiedad planta y equipo	826	0,1%	-	0,0%
	630.612	100%	995.282	100%

27. OTROS GASTOS

Otros egresos	2018	%	2017	%
Impuestos asumidos y otros no deducibles de renta	219.083	29,3%	122.121	14,4%
Impuesto a la riqueza	-	0,0%	373.353	44,0%
Gastos diversos	334.206	44,7%	110.809	13,1%
Pérdida en venta y retiro de bienes	150.328	20,1%	45.658	5,4%
Donaciones	-	0,0%	42.680	5,0%
Fletes de exportación	43.602	5,8%	153.730	18,1%
	747.219	100%	848.351	100%

28. GASTOS POR IMPUESTO A LA GANANCIA

La Compañía estaba sujeta, en Colombia, al impuesto de renta y complementarios y a su sobre tasa. En los términos de la ley 1819 de diciembre de 2017, a partir del año gravable 2017, la tarifa de impuesto de renta se fijó en el 33% y siguientes. Se creó una sobretasa del 4% para 2018. En consecuencia, la tasa nominal 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 2018 y 2017 respectivamente.

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

El siguiente es un detalle de componentes del gasto por impuesto a las ganancias a Junio de 2018 y 2017 respectivamente.

Concepto	2018	2017
Renta	138.821	444.487
Total Impuesto de renta corriente	138.821	444.487
Gasto (Ingreso) por impuesto diferido	923.511	(407.174)
Gasto por impuesto	1.062.332	37.313

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

AÑO 2018			
	UTILIDAD CONTABLE	AJUSTE	UTILIDAD FISCAL
Ingresos Operacionales	98.627.543	-	98.627.543
Ingresos no Operacionales	14.939.063	(6.986.801)	7.952.262
Costos	(79.314.778)	(507.845)	(79.822.623)
Gastos de Administración	(5.333.495)	(197.113)	(5.530.608)
Gastos de venta	(7.461.727)	(242.374)	(7.704.101)
Otros Egresos	(16.607.587)	4.824.776	(11.782.811)
Utilidad neta antes de Impuestos	4.849.019	(3.109.357)	1.739.662
TOTAL CONCILIACIÓN PARA INGRESOS OPERACIONALES			
Ingreso valoración derivados por liquidar en 2017	-	2.978.017	ARTÍCULO 33. Adicionado. Ley 1819/2016, Art. 32
Ingreso valoración derivados por liquidar en 2018	(4.008.382)	(4.008.382)	ARTÍCULO 33. Adicionado. Ley 1819/2016, Art. 34
Diferencia en cambio contable	(3.962.861)	(3.962.861)	ARTÍCULO 288. Adicionado. Ley 1819/2016, Art. 123
Método de participación patrimonial	(1.958.834)	(1.958.834)	ARTÍCULO 28. Sustituido. Ley 1819/2016, Art. 28
Ingresos por costo amortizado	(34.741)	(34.741)	
TOTAL CONCILIACIÓN PARA INGRESOS FISCALES		(6.986.801)	
PARTIDAS CONCILIATORIAS EN EL COSTO DE VENTAS			
	SALDO CONTABLE	AJUSTE	
Pago a discapacitados 2017	94.246	94.246	Artículo 31 Ley 361 de 1997
Diferencia en depreciaciones contables y fiscales	-	416.441	ARTÍCULO 290. Adicionado. Ley 1819/2016, Art. 123
Impuesto de vehículos	2.842	(2.842)	ARTÍCULO 115. Modificado. Ley 1111/2006, Art. 4
TOTAL CONCILIACIÓN PARA COSTOS FISCALES		507.845	
PARTIDAS CONCILIATORIAS EN GASTOS DE ADMINISTRACIÓN			
IVA en compra de activos	-	193.301	ARTÍCULO 115-2. Adicionado. Ley 1819/2016, Art. 67
Impuesto Vehículos	18.939	(18.939)	ARTÍCULO 115. Modificado. Ley 1111/2006, Art. 3
Otros Impuestos Admón	2.923	(2.923)	ARTÍCULO 115. Modificado. Ley 1111/2006, Art. 4
Diferencia en depreciaciones contables y fiscales	-	25.674	ARTÍCULO 290. Adicionado. Ley 1819/2016, Art. 123
TOTAL CONCILIACIÓN PARA GASTOS DE ADMON FISCALES		197.113	
PARTIDAS CONCILIATORIAS EN GASTOS DE VENTA			
Pago a discapacitados 2017	16.183	16.183	Artículo 31 Ley 361 de 1997
Diferencia en depreciaciones contables y fiscales	-	226.191	ARTÍCULO 290. Adicionado. Ley 1819/2016, Art. 123
TOTAL CONCILIACIÓN PARA GASTOS DE VENTA FISCALES		242.374	
PARTIDAS CONCILIATORIAS EN OTROS EGRESOS			
Gravámen a los movimientos financieros	332.019	(166.010)	ARTÍCULO 115-1. Adicionado. Ley 1819/2016, Art. 66.
Diferencia en cambio contable	3.844.668	(3.844.668)	Art. 288 Estatuto tributario
Cancelación cuentas incobrables no deducibles	7.348	(7.348)	ARTÍCULO 105. Sustituido. Ley 1819/2016, Art. 61
Costos y gastos no deducibles vigencias anteriores	166.703	(166.703)	ARTÍCULO 105. Sustituido. Ley 1819/2016, Art. 61
Impuestos Asumidos	52.380	(52.380)	ARTÍCULO 105. Sustituido. Ley 1819/2016, Art. 60
Gasto valoración derivados por liquidar en 2018	3.931.499	(3.931.499)	Art. 33 Estatuto tributario
Gasto valoración derivados por liquidar en 2017	-	3.911.638	Art. 33 Estatuto tributario
Donaciones	-	-	ARTÍCULO 257. Adicionado. Ley 1819/2016, Art. 105
TOTAL CONCILIACIÓN PARA GASTOS DE VENTA FISCALES		(4.824.776.000)	
RENTA LÍQUIDA GRAVABLE (RENTA)		1.739.662	
RENTA PRESUNTIVA		1.169.985	
BASE IMPUESTO DE RENTA		1.739.662	
TASA IMPUESTO		33%	ARTÍCULO 240. Modificado. Ley 1819/2016, Art. 100
IMPUESTO DE RENTA (ANTES DE DESCUENTOS TRIBUTARIOS)		574.088	PARÁGRAFO TRANSITORIO 1
Descuentos tributarios		102.596	Beneficios ambientales área metropolitana. Restante
IMPUESTO DE RENTA (ANTES DE DESCUENTOS TRIBUTARIOS)		471.492	
SOBRETASA AL IMPUESTO DE RENTA		4%	ARTÍCULO 240. Modificado. Ley 1819/2016, Art. 100
TOTAL SOBRE TASA CREE		37.586	PARÁGRAFO TRANSITORIO 2.
TOTAL IMPUESTOS CORRIENTES		509.078	
<i>Menos descuento tributario por beneficios ambientales aplicado a la declaración de renta del año gravable 2017, con resolución de fecha marzo 23 de 2018.</i>		370.257	
<i>No se reconocieron en los Estados Financieros del año 2017 dado que no existía certeza de su ocurrencia.</i>			
Total gasto impuesto de renta año 2018		138.821	

29. MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL

Rubro	2018	2017
Participación Utilidad Texcomercial S.A.S.	598.296	183.225
Participación Utilidad Texcomercial Ecuador	386.898	664.244
Participación Utilidad Compañía de Empaques Internacional S.A.S	878.579	(193.625)
Efecto Neto en los resultados	1.863.773	653.844
Resultados antes de contabilizar el método de participación	1.922.912	2.267.564
Total resultado final	3.786.685	2.921.408

30. EBITDA

El cálculo del Ebitda en los años 2018 y 2017 respectivamente, es el siguiente:

Rubro	2018	2017
Ventas	99.175.109	93.708.398
Ingresos por cuentas en participación	564.165	328.415
Devoluciones en ventas	(1.111.731)	(2.054.026)
Costo de ventas	(79.314.778)	(73.122.015)
Gastos de Administración	(5.333.495)	(4.745.304)
Gastos de Venta	(7.461.727)	(7.381.956)
Utilidad Operacional	6.517.542	6.733.513
Mas otros ingresos y egresos recurrentes		-
Ventas de materia prima y excedentes	109.437	52.800
Ingresos por arrendamientos	224.361	197.803
Utilidad Operacional - Ebitda	6.851.340	6.984.116
Depreciaciones en el costo	3.230.679	2.396.775
Depreciaciones en gastos de administración	187.286	127.076
Depreciaciones en gastos de venta	183.264	183.783
Total Ebitda	10.452.569	9.691.750
Margen Ebitda	10,7%	10,6%

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

Con corte a 30 de Junio de 2018 y 31 de diciembre 2017, respectivamente, las transacciones entre partes relacionadas se presentan con Texcomercial S.A.S., Texcomercial S.A. (Ecuador) y Compañía de Empaques Internacional S.A.S.

Cuentas por pagar a entidades relacionadas:

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

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

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

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

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

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

Saldos entre partes relacionadas	A Junio 30 de 2018		Al 31 de Diciembre de 2017	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Cuentas por cobrar a Texcomercial S.A.S.	7.503.749	-	10.036.158	-
Cuentas por cobrar a Compañía de Empaques Internacional	2.473.532	446.649	1.556.661	684.385
Cuentas por cobrar a Texcomercial Ecuador	300.195	4.743.354	219.439	4.829.560
Total cuentas por cobrar partes relacionadas	10.277.476	5.190.003	11.812.258	5.513.945
Cuentas por pagar a Texcomercial S.A.S.	6.158	-	10.443	-
Cuentas por pagar a Compañía de Empaques Internacional	241.576 ²	-	-	-
Cuentas por pagar a Texcomercial Ecuador	-	-	-	-
Total cuentas por pagar partes relacionadas	247.734	-	10.443	-
Inversión en operaciones conjuntas Compañía de Empaques Internacional	-	-	-	-
Total Inversión en operaciones conjuntas	-	-	-	-
Transacciones entre relacionadas	10.029.742	5.190.003	11.801.815	5.513.945

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

Contingencias

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no tiene conocimiento de activos o pasivos contingentes que deba informar por el periodo terminado el 30 de Junio de 2018, y el año de 2017.

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

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

33. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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