

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A
INFORMES Y ESTADOS FINANCIEROS A JUNIO 30 DE 2019

Contenido

JUNTA DIRECTIVA	4
PERSONAL DIRECTIVO	5
INFORME DEL REVISOR FISCAL	6
ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS JUNIO 30 DE 2019	9
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS JUNIO DE 2019	16
1. ENTIDAD REPORTANTE	17
2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	17
2.1. Marco Técnico Normativo	17
2.2. CAMBIOS NORMATIVOS	18
2.2.1. Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones incorporadas al marco contable aceptado en Colombia cuya aplicación debe ser evaluada a partir del 1 de enero de 2019	18
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	19
2.3. Bases de preparación	20
2.4. Transacciones en moneda extranjera	22
2.5. Efectivo y equivalentes de efectivo	22
2.6. Instrumentos financieros	22
2.7. Instrumentos financieros derivados	23
2.8. Inventarios	24
2.9. Propiedad, planta y equipo	25
2.10. Arrendamientos	26
2.11. Provisiones, pasivos y activos contingentes	27
2.12. Beneficios a empleados	28
2.13. Impuesto a las ganancias	28
2.14. Reconocimiento de ingresos	29

2.15. Reconocimiento de costo de ventas _____	29
2.16. Control interno contable y administrativo _____	30
3. OBJETIVOS Y POLITICAS PARA EL MANEJO DEL RIESGO _____	30
(a) Riesgo de Mercado _____	30
(b) Riesgo Tasas de Interés _____	30
(c) Riesgo Moneda Extranjera _____	30
(d) Riesgo Crediticio _____	31
(e) Riesgo de Liquidez _____	32
4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO _____	32
5. OPERACIONES CONJUNTAS _____	33
6. CUENTAS POR COBRAR _____	33
7. INVENTARIOS _____	34
8. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES _____	35
9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO NETA _____	36
10. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS _____	39
11. IMPUESTO DIFERIDO Y SALDO A FAVOR EN IMPUESTOS _____	41
12. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES _____	45
13. OBLIGACIONES FINANCIERAS _____	45
14. BENEFICIOS A EMPLEADOS _____	49
15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR _____	50
16. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES _____	50
17. CAPITAL SOCIAL _____	50
18. RESERVAS _____	51
19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS _____	52
20. COSTO DE VENTAS _____	52
21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN _____	52
22. GASTOS DE VENTA _____	53
23. DIFERENCIA EN CAMBIO NETA _____	53

24.	<i>INGRESOS FINANCIEROS</i>	53
25.	<i>GASTOS FINANCIEROS</i>	53
26.	<i>OTROS INGRESOS</i>	54
27.	<i>OTROS GASTOS</i>	54
28.	<i>GASTOS POR IMPUESTO A LA GANANCIA</i>	54
29.	<i>MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL</i>	55
30.	<i>EBITDA</i>	55
31.	<i>CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A PARTES RELACIONADAS Y ASOCIADAS</i>	55
32.	<i>HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA</i>	57
33.	<i>APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS</i>	57

JUNTA DIRECTIVA

PRINCIPALES

Ignacio Vélez Londoño
Presidente Junta Directiva

Andrés Restrepo Isaza

Guillermo Gutiérrez R.

Álvaro Mauricio Izasa U.

Luis Javier Zuluaga Palacio

SUPLENTES

Andrés Villegas E.

Carlos Manuel Uribe L.

Juan Carlos Zuluaga J.

Álvaro Jairo Hincapié

Jorge Toro Palacio

SECRETARIO GENERAL

Luis Fernando Correa Velásquez

REVISOR FISCAL

Chapman Contadores y Auditores S.A.S

A cargo de: Luis Ángel Grisales C.

PERSONAL DIRECTIVO

PEDRO MIGUEL ESTRADA LONDOÑO

PRESIDENTE

LUIS FERNANDO CORREA VELASQUEZ

VICEPRESIDENTE ADMINISTRATIVO - FINANCIERO

JUAN DAVID GARCES ARBELAEZ

VICEPRESIDENTE DE MERCADEO Y VENTAS

NATALIA ESCOBAR MAZO

VICEPRESIDENTE DE OPERACIONES

INFORME DEL REVISOR FISCAL

**Informe de revisor fiscal sobre la información financiera intermedia.
(Estados Financieros separados).**

A los miembros de la Asamblea de Accionistas de Compañía de Empaques S.A.

Introducción

He revisado el estado de situación financiera adjunto de la Compañía de Empaques S.A., al 30 de Junio de 2019, y los correspondientes Estado de Resultados, Estado de cambios en el patrimonio neto y Estado de flujos de efectivo relativos al período de 3 meses terminado en dicha fecha, sumado a ello se realizó una revisión y un resumen de las políticas contables más relevantes y otras notas explicativas.

Es menester precisar que la dirección de Compañía de Empaques S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia de acuerdo con los nuevos marcos técnicos normativos introducidos por la Ley 1314 de 2009 que contiene las nuevas normas y principios de contabilidad que deben ser aplicados en Colombia, norma fue reglamentada por el DUR 2420 de 2015 y sus respectivos decretos modificatorios. Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia basada en la revisión ejecutada.

Alcance de la revisión

He llevado a cabo mi revisión de acuerdo con la Norma de Trabajos de Revisión 2410 "Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad". Una revisión de información financiera intermedia consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance sustancialmente menor al de una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA y en consecuencia, no me permite obtener una seguridad de que hayan llegado a mi conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Como consecuencia, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Como resultado de mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que haya sido detectado o que genere dudas acerca de que la información financiera intermedia que se adjunta no expresa la imagen fiel o no representa razonablemente en todos los aspectos significativos la situación financiera de la entidad al 30 de Junio de 2019, y de los resultados



de sus operaciones y sus flujos de efectivo para el periodo de 3 meses terminado en dicha fecha, de conformidad con los marcos técnicos normativos mencionados anteriormente.

Atentamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Luis Angel Grisales Contreras', is written over a horizontal line.

LUIS ANGEL GRISALES CONTRERAS

Revisor Fiscal

Designado por CHAPMAN CONTADORES Y AUDITORES SAS

T.P. No. 43607-T

Itagüí, 15 de Julio de 2019

NIT. 890.901.226 - 3

Teléfono - Fax: 266 97 27. Carrera 43A No. 14 - 27. Poblado - Medellín, Colombia

e-mail: chapman@une.net.co

www.chapman.com.co

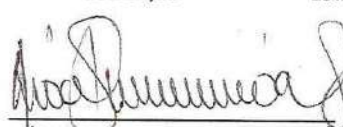
COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS JUNIO 30 DE 2019


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

ACTIVOS	Nota	JUNIO 30 DE 2019	DICIEMBRE 31 DE 2018
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	5.208.074	4.878.804
Operaciones conjuntas	5	7.486.222	10.701.032
Cuentas por cobrar corrientes	6	45.885.193	40.711.828
Inventarios corrientes	7	50.612.196	54.456.716
Saldo a Favor en impuestos	11	4.764.252	3.476.150
Otros activos no financieros corrientes	8	753.350	506.635
		114.709.287	114.731.165
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo	9	249.777.609	251.536.868
Inversiones en subsidiarias	10	37.000.341	34.000.054
Cuentas por cobrar no corrientes	6	3.436.080	3.910.315
Activo por impuesto diferido	11	752.679	610.879
Otras Inversiones	10	353.930	353.930
Otros Activos no financieros no corrientes	12	6.936.866	6.765.903
		298.257.505	297.177.949
TOTAL ACTIVO		412.966.792	411.909.114

PASIVO		JUNIO 30 DE 2019	DICIEMBRE 31 DE 2018
Pasivos Corrientes			
Pasivos financieros corrientes	13	84.419.582	82.265.868
Beneficios a empleados de corto plazo	14	4.767.251	4.859.989
Cuentas por pagar	15	27.572.715	25.956.642
Pasivos por impuestos corrientes	16	1.938.861	2.590.867
Otros pasivos no financieros corrientes		-	-
		118.698.409	115.673.366
Pasivos no Corrientes			
Pasivos financieros de largo plazo	13	19.439.236	22.329.363
Beneficios a empleados de largo plazo	14	5.466.546	5.466.546
Pasivo por impuestos diferidos	11	32.034.657	31.818.037
		56.940.439	59.613.946
TOTAL PASIVO		175.638.848	175.287.312
PATRIMONIO			
Capital emitido	17	17.556	17.556
Prima en emisión		500.990	500.990
Resultado del período		5.123.652	11.052.584
Ajustes de Adopción por primera vez		160.529.761	160.529.761
Otro resultado integral		19.990.380	19.269.104
Reservas obligatorias	18	49.310	49.310
Otras reservas	18	51.116.295	45.202.497
TOTAL PATRIMONIO		237.327.944	236.621.802
PASIVO MAS PATRIMONIO			
Acciones en circulación		412.966.792	411.909.114
Valor Intrínseco		12.356.232,00	12.356.232,00
		19.207,15	19.150,00


 PEDRO MIGUEL ESTRADA LONDOÑO
 Presidente


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



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

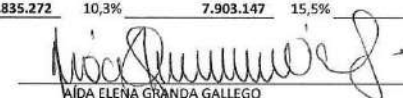
Las notas 1 a la 33 que se acompañan son parte integral de los estados financieros

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
ESTADO DE RESULTADO DEL PERIODO POR FUNCIÓN SEPARADO
Del 1 de enero a junio 30
(En miles de pesos Colombianos)

		2019	%	2018	%	% Inc.	Trimestre II de 2019		Trimestre II de 2018		Trimestre 4 de 2017		% Inc.
Ingreso de actividades ordinarias netos	19	111.227.936	100,0%	98.627.542	100,0%	12,8%	56.831.758	100,0%	51.000.666	100,0%	52.571.291	100,0%	8%
Costo de ventas	20	89.490.484	80,5%	79.314.778	80,4%	13%	45.874.785	80,7%	38.946.537	76,4%	43.011.671	81,8%	7%
Ganancia Bruta		21.737.452	19,5%	19.312.764	19,6%	12,6%	10.956.973	19,3%	12.054.129	23,6%	9.559.620	18,2%	15%
Gastos de administración	21	5.961.157	5,4%	5.333.495	5,4%	12%	2.817.805	5,0%	2.450.236	4,8%	2.768.187	5,3%	2%
Gasto de ventas	22	5.491.895	4,9%	4.795.240	4,9%	15%	2.875.434	5,1%	1.974.798	3,9%	2.543.205	4,8%	13%
Gastos de logística		3.024.225	2,7%	2.666.486	2,7%	13%	1.569.263	2,8%	1.361.508	2,7%	1.424.967	2,7%	10%
Ganancia operacional		7.260.175	6,5%	6.517.543	6,6%	11%	3.694.471	6,5%	6.267.587	12,3%	2.823.261	5,4%	31%
Diferencia en cambio neta	23	(31.516)	0,0%	(871.098)	-0,9%	-96%	274.593	0,5%	(518.299)	-1,0%	314.757	0,6%	-13%
Ingresos financieros	24	95.292	0,1%	370.052	0,4%	-74%	60.999	0,1%	24.148	0,0%	85.389	0,2%	-29%
Gastos financieros	25	3.427.874	3,1%	2.914.646	3,0%	18%	1.629.552	2,9%	1.618.554	3,2%	1.425.994	2,7%	14%
Otros ingresos	26	588.147	0,5%	630.612	0,6%	-7%	28.137	0,0%	534.012	1,0%	160.577	0,3%	-82%
Otros gastos	27	334.055	0,3%	747.216	0,8%	-55%	217.819	0,4%	63.969	0,1%	525.674	1,0%	-59%
Utilidad antes de impuestos		4.150.169	3,7%	2.985.247	3,0%	39%	2.210.829	3,9%	4.624.925	9,1%	1.432.316	2,7%	54%
Impuesto a las ganancias	28	1.284.941	1,2%	1.062.332	1,1%	21%	92.262	0,2%	1.797.824	3,5%	916.074	1,7%	-90%
Ganancia neta de impuestos y antes de subsidiarias		2.865.228	2,6%	1.922.915	1,9%	49%	2.118.567	3,7%	2.827.101	5,5%	516.242	1,0%	310%
Utilidad en Método de participación patrimonial	29	2.258.424	2,0%	1.863.773	1,9%	21%	1.256.833	2,2%	1.714.853	3,4%	1.324.640	2,5%	-5%
Ganancia del periodo		5.123.652	4,6%	3.786.688	3,8%	35%	3.375.400	5,9%	4.541.954	8,9%	1.840.882	3,5%	83%
Otro Resultado Integral								0,0%		0,0%		0,0%	
Coberturas de flujo de efectivo		-	-	183.679	0,2%	-100%	-	0,0%	69.611	0,1%	606.350	1,2%	-100%
Impuesto diferido de las coberturas	11	-	-	(73.472)	-0,1%	-100%	-	0,0%	(27.844)	-0,1%	(242.540)	-0,5%	-100%
Revaluación de activos		(29.411)	-	-	0,0%	0%	-	0,0%	39.705	0,1%	-	0,0%	0%
Impuesto diferido revaluación de activos		8.824	-	-	0,0%	0%	-	0,0%	(330.280)	-0,6%	-	0,0%	0%
Diferencias en cambio asociada a inversiones		741.863	-	(45.621)	0,0%	-1726%	786.794	1,4%	-	-	229.307	0,4%	243%
Beneficios a empleados		-	-	-	0,0%	0%	-	0,0%	-	-	-	0,0%	0%
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos		721.276	0,6%	64.586	0,1%	1017%	786.794	1,4%	(248.808)	-0,5%	593.117	1,1%	33%
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO		5.844.928	5,3%	3.851.274	3,9%	52%	4.162.194	7,3%	4.293.146	8,4%	2.433.999	4,6%	71%
								(5.832.759)	-11,4%				
EBITDA	30	11.564.522	10,4%	10.451.423	10,6%	11%	5.835.272	10,3%	7.903.147	15,5%	4.825.224	9,2%	21%


 PEDRO MIGUEL ESTRADA LONDOÑO
 Presidente

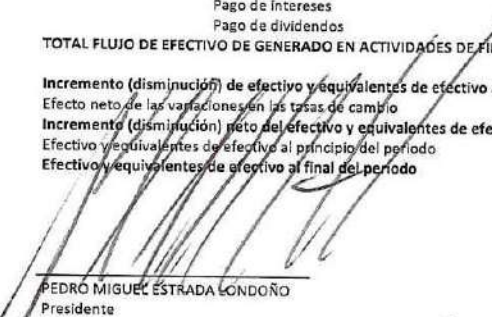

 LUIS ÁNGEL GRISALES CONTRERAS
 Revisor Fiscal T.P. 43607-T
 Miembro de Chapman Contadores y Auditores SAS

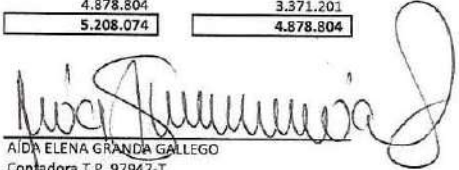

 AIDA ELENA GRANDÁ GALLEGO
 Contadora T.P. 97947-T


Las notas 1 a la 34 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 al 30 de junio de 2019	Del 1 de Enero al 31 de diciembre de 2018
FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Ganancia o (pérdida) del periodo	5.123.652	11.052.584
Ajustes por:		
(+/-) Depreciaciones	4.073.973	7.151.333
(+/-) Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	1.284.941	531.708
Efectivo generado por las operaciones	10.482.566	18.735.625
Cambios en activos operacionales		
Disminución de activos intangibles	(417.676)	(2.571.040)
Aumento (Disminución) de Inventarios	3.844.520	(7.585.273)
Disminución en deudores	(4.691.935)	(1.593.927)
(Disminución) Aumento en impuestos	(908.699)	861.420
Aumento (Disminución) en otros activos	214.523	(3.826.093)
Total cambios en activos operacionales	(1.959.267)	(14.714.913)
Cambios en pasivos operacionales		
Disminución Proveedores	(1.852.729)	(302.791)
(Disminución) Aumento Cuentas por pagar	(700.037)	916.721
Disminución Impuestos	(2.239.447)	(1.853.225)
Aumento (disminución) en Beneficios a empleados	1.477.065	(336.972)
Disminución otros pasivos	(450)	-
Total cambios en pasivos operacionales	(3.315.598)	(1.576.267)
TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	5.207.701	2.444.445
FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Venta y retiro de propiedad, planta y equipo	2.716.320	696.572
Inversiones en acciones	-	-
Compra de propiedad, planta y equipo	(5.060.447)	(8.090.296)
TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(2.344.127)	(7.393.724)
FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Obligaciones financieras adquiridas	62.530.673	102.875.814
Pago de préstamos	(60.377.043)	(87.553.387)
Pago de intereses	(2.890.043)	(4.550.953)
Pago de dividendos	(2.539.750)	(5.000.000)
TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(3.276.163)	5.771.474
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo antes del efecto	(412.589)	822.195
Efecto neto de las variaciones en las tasas de cambio	741.859	685.408
Incremento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	329.270	1.507.603
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	4.878.804	3.371.201
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	5.208.074	4.878.804


PEDRO MIGUEL ESTRADA LONDOÑO
Presidente


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


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

Las notas 1 a la 34 que se acompañan son parte integral de los estados financieros

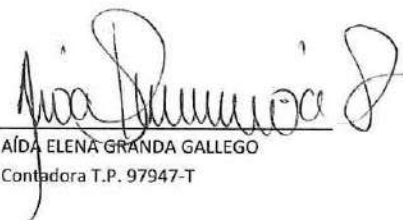
COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO
(En miles de pesos Colombianos)

	Al 1 de enero de 2019	Aumento	Disminuciones	Al 30 de Junio de 2019
Capital Social	17.556	-	-	17.556
Prima en colocación de acciones	500.990	-	-	500.990
Reserva Legal	49.310	-	-	49.310
Otras reservas	45.202.497	5.913.798	-	51.116.295
Ganancias (pérdidas) acumuladas	-	-	-	-
Del resultado	11.052.584	5.123.652	11.052.584	5.123.652
De ajustes de adopción por primera vez	160.529.761	-	-	160.529.761
Otro Resultado Integral	-	-	-	-
Diferencia en cambio Inversión en negocio extranjero	1.758.589	741.863	-	2.500.452
Coberturas de flujo de efectivo	-	-	-	-
Revaluación de activos	17.613.398	-	20.587	17.592.811
Beneficios a empleados	(102.883)	-	-	(102.883)
TOTAL PATRIMONIO	236.621.802	11.779.313	11.073.171	237.327.944

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



PEDRO MIGUEL ESTRADA LONDOÑO
Presidente



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



LUIS ÁNGEL GRISALES CONTRERAS
Revisor Fiscal T.P. 43607-T
Miembro de Chapman Contadores y Auditores SAS
(Ver dictámen adjunto)

Las notas 1 a la 34 que se acompañan son parte integral de los estados financieros

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS JUNIO DE 2019

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, 2131 de 2016 y 2170 del 2017. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus correspondientes interpretaciones (CINIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) vigentes al 31 de diciembre de 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.

2.2. CAMBIOS NORMATIVOS

2.2.1. Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones incorporadas al marco contable aceptado en Colombia cuya aplicación debe ser evaluada a partir del 1 de enero de 2019

Los Decretos 2496 de diciembre de 2015, 2131 de diciembre de 2016 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 en o más adelante del 1 de enero de 2019.

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

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.

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.

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. Entró en vigencia en 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 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente, se encontraba en \$3.205,67y \$ 3.249,75 respectivamente.

2.5. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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

2.6. Instrumentos financieros

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

2.6.1. Activos Financieros

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

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

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

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

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

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

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

2.6.2. Pasivos Financieros

Compañía de Empaques S.A, clasifica todos sus pasivos financieros como medidos posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Inicialmente todos los pasivos financieros son reconocidos a valor razonable menos los costos de transacción.

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

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

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

2.7. Instrumentos financieros derivados

Compañía de Empaques S.A., tiene como actividad principal la fabricación de productos a base de fibras naturales y sintéticas. La materia prima utilizada en el proceso productivo que involucra fibras sintéticas, se importa desde varios países. Esto, sumado a la adquisición de maquinaria y repuestos desde países como Austria, Alemania, Italia y China, entre otros, implica que tengamos siempre una posición corta y que nuestro riesgo cambiario sea alto. Para mitigar este riesgo, la Compañía tiene como política cubrir, como mínimo, el 80% de su exposición neta a través de derivados financieros como Forward y Swap, sin limitar la utilización de otro tipo de instrumentos de cobertura.

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

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

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

Reconocimiento inicial

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

Valor de la cobertura en otra moneda x Tasa SPOT

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

Valoración posterior

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

El derecho se valora de la siguiente manera:

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

La obligación, se calcula así:

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

En donde:

NUSD= Valor nominal del contrato expresado en dólares

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

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

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

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

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

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

EFICACIA DE LA COBERTURA

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

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

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

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

2.8. Inventarios

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

El costo de los inventarios comprende todos los costos derivados de su adquisición los cuales comprenden el precio de compra, los aranceles de importación, transporte, almacenamiento, impuestos no recuperables y

los costos de transformación directamente relacionados con la producción, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

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

La Compañía aplica el método del costo estándar para la medición del costo de sus inventarios, el cual se establece a partir de niveles normales de consumo, y como fórmula de asignación del costo al inventario utiliza el método del promedio ponderado.

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

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

2.9. Propiedad, planta y equipo

Medición inicial

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

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

Medición posterior

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

Si en la fecha de revaluación el valor razonable del elemento de propiedad, es mayor que su valor en libros, la diferencia se acumula en el otro resultado integral como un superávit de revaluación. Si por el contrario en la fecha de revaluación el valor razonable es inferior al importe en libros, la diferencia se carga en primera instancia al otro resultado integral en el superávit de revaluación hasta consumir el saldo, y el exceso no cubierto se reconoce directamente en el estado de resultado del 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 a importe no descontado de los beneficios que se estiman que serán pagados a cambio de esos servicios relacionados.

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

2.13. Impuesto a las ganancias

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

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

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

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

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

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

2.14. Reconocimiento de ingresos

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

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

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

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

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

Ingresos por arrendamiento - La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos se describe en el punto 2.10.1.

2.15. Reconocimiento de costo de ventas

La Compañía registra como costo de ventas el importe en libros de los inventarios, en el momento en que reconoce los correspondientes ingresos de operación.

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

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

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

2.16. Control interno contable y administrativo

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

3. OBJETIVOS Y POLITICAS PARA EL MANEJO DEL RIESGO

La Compañía está expuesta a riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Administración de la Compañía supervisa el manejo de estos riesgos e implementa políticas apropiadas, procedimientos y objetivos para el manejo de riesgo. La Junta Directiva revisa y aprueba las políticas para manejar todos estos riesgos que se resumen a continuación:

(a) Riesgo de Mercado

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

Los análisis de sensibilidad que se ilustran en las próximas secciones se vinculan con la posición al 30 de Junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 respectivamente, y se prepararon sobre la base de que el monto de deuda neta, la proporción de interés fijo flotante y la proporción de los instrumentos financieros en monedas extranjeras, permanecen constantes a dichas fechas.

(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 2019, los créditos de la compañía con entidades financieras tienen una tasa de interés promedio del 6.60%. 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 2019	En dólares	Equivalente en miles de pesos (COP)
Efectivo	98.051,12	314.319,53
Cuentas por cobrar	4.384.591,38	14.055.553,05
Cuentas por pagar	(24.286.747,45)	(77.855.297,69)
Exposición neta	(19.804.104,95)	(63.485.425,10)
TRM	3.205,67	

El efecto en resultados por cambios del 1% en la Tasa Representativa del mercado es de: (634.854,25)

Análisis de sensibilidad a Diciembre de 2018	En dólares	Equivalente en miles de pesos (COP)
Efectivo	748.651,32	2.432.929,63
Cuentas por cobrar	4.287.728,67	13.934.046,25
Cuentas por pagar	(22.470.191,24)	(73.022.503,98)
Exposición neta	(17.433.811,25)	(56.655.528,11)
TRM	3.249,75	

El efecto en resultados por cambios del 1% en la Tasa Representativa del mercado es de: (566.555,28)

(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 2019	A Diciembre 31 de 2018
Efectivo y equivalentes al efectivo	5.208.074	4.878.804
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	49.320.823	44.622.143
	54.528.897	49.500.947

Deudores Comerciales, Neto de Provisión por Incobrables

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

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

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

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

(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.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo corresponde a los saldos de dinero mantenido en caja, bancos, cuentas de ahorro y remesas, que corresponden a fondos disponibles para su uso sin ninguna restricción, o con 3 meses de recaudación contados desde la fecha de inversión. Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el efectivo y equivalentes de efectivo están conformados según lo siguiente:

<u>Efectivo y equivalentes de efectivo</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo en bancos	5.120.916	4.627.869
Efectivo en cajas	87.158	250.935
	<u>5.208.074</u>	<u>4.878.804</u>

No existen restricciones legales sobre los saldos del disponible al 30 de Junio de 2019 y diciembre de 2018.

4. OPERACIONES CONJUNTAS

Este valor corresponde a los aportes realizados por Compañía de Empaques S.A. a Compañía de Empaques Internacional S.A.S. en virtud de contrato realizado el 1 de agosto de 2016, bajo la figura de cuenta en participación. 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 Junio 30 de 2019 y diciembre 31 de 2018, respectivamente, es el siguiente:

<u>Operaciones conjuntas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Aportes cuenta en participación	7.486.222	10.701.032
	<u>7.486.222</u>	<u>10.701.032</u>

5. CUENTAS POR COBRAR

La composición de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar al 30 de Junio de 2019 y diciembre de 2018, respectivamente, es la siguiente:

<u>Cuentas por cobrar corrientes</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas corrientes comerciales	40.778.226	37.005.340
Utilidades por cobrar cuenta en participación	3.413.163	2.176.638
Otras cuentas por cobrar	1.048.504	1.036.256
Cuentas por cobrar empleados	644.850	493.594
	<u>45.884.743</u>	<u>40.711.828</u>
<u>Cuentas por cobrar no corrientes</u>		
Dividendos por cobrar Ecuador	2.468.942	2.503.005
Cuentas no corrientes comerciales	-	560.628
Cuentas por cobrar a trabajadores	532.957	425.778
Garantías	519.849	513.102
Deudas de difícil cobro	106.947	106.948
Deterioro	(192.615)	(199.146)
	<u>3.436.080</u>	<u>3.910.315</u>

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

<u>Deterioro de cartera</u>	<u>Valor</u>
Saldo final deterioro al 31 de diciembre de 2018	199.146
Deterioro	(6.531)
Reversión deterioro	-
Saldo deterioro a junio 30 de 2019	192.615

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.

6. INVENTARIOS

Al 30 de junio de 2019 y diciembre de 2018, respectivamente, el detalle del inventario es el siguiente:

<u>Inventarios corrientes</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Productos terminados	11.768.530	14.752.784
Materias primas	16.341.305	15.256.504
Inventarios en tránsito	7.300.180	7.769.550
Productos en proceso	8.148.916	9.368.496
Materiales, repuestos y accesorios	6.539.979	6.794.498
Insumos para adquisición de fique	408.618	339.024
Deterioro de inventarios	(2.945)	(1.982)
Mercancía no fabricada por la empresa	107.613	177.842
	50.612.196	54.456.716

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

<u>DETERIORO DE INVENTARIOS</u>	<u>Valor</u>
Saldo final deterioro al 31 de diciembre de 2018	1.982
Deterioro de valor de los inventarios	963
Reversión deterioro	-
Saldo final deterioro al 30 de Junio de 2019	<u>(2.945)</u>

El valor de los inventarios reconocido como un costo de ventas durante el período terminado al 30 de Junio de 2019 y diciembre 31 de 2018 respectivamente fue de, \$89.490.484 y \$163.985.957, respectivamente.

Dada la evidente escasez de fique, la compañía ha venido adelantando programas con distintas comunidades para incentivar la siembra de la planta de la que se produce la fibra. En esto, ha venido haciendo inversiones en suministro de semilla, herramientas para desfibrado y asesoría técnica. Debido a que éstos son cultivos de rendimiento tardío, 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.

7. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

El rubro de otros activos no financieros corrientes al 30 de Junio de 2019 y diciembre 31 de 2018, respectivamente, se compone como se detalla a continuación:

<u>Otros Activos no financieros corrientes</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos pagados por anticipado	711.863	403.601
Licencias de Software	41.487	103.034
	<u>753.350</u>	<u>506.635</u>

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO NETA

La composición al 30 de Junio de 2019 y diciembre de 2018, por clases de propiedades, planta y equipos a valores netos y brutos es el siguiente:

<u>Propiedad, planta y equipo</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Terrenos	124.988.930	124.988.930
Maquinaria y equipo	89.400.361	85.578.418
Construcciones y edificaciones	57.760.274	56.866.112
Propiedad planta y equipo en tránsito	1.006.227	3.720.448
Equipo de oficina	1.578.670	1.574.700
Flota y equipo de transporte	1.727.701	1.727.701
Equipo de cómputo	1.520.090	1.211.228
Maquinaria y equipos en montaje	-	-
Depreciación acumulada	(28.204.644)	(24.130.669)
	<u>249.777.609</u>	<u>251.536.868</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 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente, no se han presentado capitalización de costos por intereses.

- Restricciones de titularidad: Al 30 de Junio de 2019 y diciembre de 2018, la Compañía no tiene restricciones de titularidad sobre bienes de propiedad y equipos.
- Deterioro de valor: La compañía reduce el importe en libros del activo hasta su importe recuperable si, y solo si, el importe recuperable es inferior al importe en libros. Esa reducción es una pérdida por deterioro del valor.

La Compañía evaluó al 30 de Junio de 2019 y diciembre de 2018 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 2017	112.132.604	-	47.753.886	81.601.019	1.523.205	1.065.442	-	1.544.058	1.164.840	246.785.054
Adiciones	-	-	479.790	4.515.850	51.495	42.116	-	445.437	2.555.608	8.090.297
Retiros	-	-	-	434.778	-	-	-	261.794	-	696.572
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de Diciembre de 2018	112.132.604	-	48.233.676	85.682.091	1.574.700	1.107.558	-	1.727.701	3.720.448	254.178.779
Adiciones	-	-	923.574	3.720.370	3.970	412.534	-	-	-	5.060.448
Retiros	-	-	-	2.100	-	-	-	-	2.714.220	2.716.320
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 30 de Junio de 2019	112.132.604	-	49.157.250	89.400.361	1.578.670	1.520.092	-	1.727.701	1.006.228	256.522.906
DEPRECIACIÓN										
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2017	-	-	3.999.438	11.458.194	509.913	461.405	-	550.387	-	16.979.337
Depreciación al 31 de Diciembre de 2018	-	-	1.168.901	5.587.441	158.091	235.270	-	317.647	-	7.467.350
Depreciación Activos retirados a Diciembre 2018	-	-	-	189.147	-	-	-	126.869	-	316.016
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2018	-	-	5.168.339	16.856.488	668.004	696.675	-	741.165	-	24.130.671
Depreciación al 30 de Junio de 2019	-	-	545.087	3.130.296	80.120	155.786	-	163.753	-	4.075.042
Depreciación Activos retirados a Junio 2019	-	-	-	1.067	-	-	-	-	-	1.067
Saldo final al 30 de Junio de 2019	-	-	5.713.426	19.985.717	748.124	852.461	-	904.918	-	28.204.646

REVALUACIÓN										
Revaluación año 2018	12.856.326		8.632.435							21.488.761
Ajuste revaluación a Junio de 2019			- 29.411							- 29.411
Revaluación a Junio 30 de 2019	12.856.326	-	8.603.024	-	-	-	-	-	-	21.459.350
VALOR RN LIBROS NETO										
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 31 de Diciembre de 2018	124.988.930	-	51.697.772	68.825.603	906.696	410.883	-	986.536	3.720.448	251.536.868
Total neto a 30 de Junio de 2019	124.988.930	-	52.046.848	69.414.644	830.547	667.630	-	822.784	1.006.228	249.777.611

9. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Inversiones en subsidiarias

	<u>Acciones</u>		<u>Costo</u> <u>2019</u>	<u>Costo</u> <u>2018</u>
Texcomercial S.A.S.	1.000.000	30/06/2019	26.821.156	25.339.526
Texcomercial Ecuador	484.901	30/06/2019	5.296.827	5.038.128
Compañía de Empaques Internacional	2.550.000	30/06/2019	4.882.358	3.622.400,00
			<u>\$37.000.341</u>	<u>\$34.000.054</u>

Otras Inversiones

			<u>2019</u>	<u>2018</u>
Promotora de Hoteles de Turismo S.A.	25.899	30/06/2019	153.433	153.433
Promotora de Proyectos S.A.	4.064	30/06/2019	13.863	13.863
Centro de Exposiciones S.A.	88.811	30/06/2019	166.866	166.866
Setas Colombianas S.A.	42.437	30/06/2019	19.768	19.768
Total otra menores			<u>\$353.930</u>	<u>\$353.930</u>
Total de Inversiones Permanentes			<u>37.354.271</u>	<u>34.353.984</u>
Valor Neto Largo Plazo			<u>37.354.271</u>	<u>34.353.984</u>

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

<u>Subsidiaria</u>	<u>País</u>	<u>Porcentaje de participación al</u> <u>30/06/2019</u>	<u>Porcentaje de participación al</u> <u>31/12/2018</u>
Texcomercial S.A.S.	Colombia	100%	100%
Texcomercial Ecuador	Ecuador	80%	80%
Compañía de Empaques Internacional	Colombia	100%	100%

Los objetos sociales de las subsidiarias es el siguiente:

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

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

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

RUBRO	TEXCOMERCIAL S.A.S.		TEXCOMERCIAL S.A. - ECUADOR		COMPAÑÍA DE EMPAQUES INTERNACIONAL S.A.S.	
	Jun.2019	Jun.2018	Jun.2019	Jun.2018	Jun.2019	Jun.2018
Activos	66.291.243	67.961.106	14.943.910	14.111.047	25.462.221	27.241.199
Pasivos	39.470.087	43.801.610	8.290.533	8.867.553	20.579.864	25.117.382
Patrimonio	26.821.156	24.159.496	6.653.377	5.243.494	4.882.357	2.123.817
Ganancia o pérdida del período	752.475	598.296	307.487	483.623	1.259.959	1.253.820
Otro resultado integral	901.735	69.283	-	-	-	-

10. IMPUESTO DIFERIDO Y SALDO A FAVOR EN IMPUESTOS

Los saldos por pasivos por impuestos diferidos comprenden Al 30 de Junio de 2019 es la siguiente:

Concepto	Naturaleza	Diciembre 2018	Reconocido en Estado de resultados	Otro resultado integral	Junio 2019
Cuentas por cobrar	Activo	-	321.890		321.890
Inventarios	Activo	-	39.093		39.093
Obligaciones Financieras	Activo	280.564	- 280.564		-
Proveedores	Activo	69.203	- 69.203		-
Impuestos por pagar	Activo	-	130.584		130.584
Beneficios a empleados	Activo	261.112	-		261.112
TOTAL ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO		610.879	141.800	-	752.679
Terrenos	Pasivo	7.836.314	-		7.836.314
Cuentas por cobrar	Pasivo	211.331	- 211.331		-
Inventarios	Pasivo	226.257	- 226.257		-
Propiedad, Planta y Equipo	Pasivo	23.544.135	242.264		23.786.399
Obligaciones Financieras	Pasivo	-	109.008	8.825	117.834
Proveedores	Pasivo	-	246.804		246.804
Otros pasivos	Pasivo	-	64.956		64.956
TOTAL PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO		31.818.037	225.444	8.825	32.052.307
TOTAL IMPUESTO DIFERIDO NETO ENERO-JUNIO 2019		31.207.158	83.644	8.825	31.299.628

Los saldos por pasivos por impuestos diferidos comprenden Al 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

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

El saldo a pagar del impuesto de renta a Junio de 2019 es:

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

	AÑO 2019		
	UTILIDAD CONTABLE	AJUSTE	UTILIDAD FISCAL
Ingresos Operacionales	111.227.936	-	111.227.936
Ingresos no Operacionales	21.856.730	(4.680.390)	17.176.340
Costos	(89.490.255)	214.395	(89.275.860)
Gastos de Administración	(5.961.111)	31.634	(5.929.477)
Gastos de venta	(8.514.939)	144.431	(8.370.508)
Otros Egresos	(22.707.459)	2.687.814	(20.019.645)
Utilidad neta antes de Impuestos	6.410.902	(1.602.116)	4.808.786

PARTIDAS CONCILIATORIAS DEL INGRESO OPERACIONAL

AJUSTE

TOTAL CONCILIACIÓN PARA INGRESOS OPERACIONALES

-

Ingreso valoración derivados por liquidar en 2018	5.407.153	ARTÍCULO 33. Adicionado. Ley 1819/2016, Art. 32
Ingreso por diferencia en cambio contable 2018	3.655.552	ARTÍCULO 33. Adicionado. Ley 1819/2016, Art. 32
Ingreso valoración derivados por liquidar en 2019	(5.452.059)	ARTÍCULO 33. Adicionado. Ley 1819/2016, Art. 32
Diferencia en cambio contable 2019	(5.898.883)	ARTÍCULO 288. Adicionado. Ley 1819/2016, Art. 123
Método de participación patrimonial	(2.385.407)	ARTÍCULO 28. Sustituido. Ley 1819/2016, Art. 28.
Ingresos por costo amortizado	(6.746)	ARTÍCULO 28. Sustituido. Ley 1819/2016, Art. 28.
TOTAL CONCILIACIÓN PARA INGRESOS FISCALES	(4.680.390)	

PARTIDAS CONCILIATORIAS EN EL COSTO DE VENTAS

AJUSTE

Pago a discapacitados 2019	101.357	Artículo 31 Ley 361 de 1997
Diferencia en depreciaciones contables y fiscales	(312.222)	ARTÍCULO 290. Adicionado. Ley 1819/2016, Art. 123.
Impuesto de vehículos	(3.354)	ARTÍCULO 115. Modificado. Ley 1943/2018, Art. 76
Impuesto de vehículos	(176)	ARTÍCULO 115. Modificado. Ley 1943/2018, Art. 76

TOTAL CONCILIACIÓN PARA COSTOS FISCALES (214.395)

PARTIDAS CONCILIATORIAS EN GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Impuesto Vehículos (17.724) ARTÍCULO 115. Modificado. Ley 1943/2018, Art. 76

Pago a discapacitados 2018 19.557 Artículo 31 Ley 361 de 1997

Diferencia en depreciaciones contables y fiscales (33.467) ARTÍCULO 290. Adicionado. Ley 1819/2016, Art. 123

TOTAL CONCILIACIÓN PARA GASTOS DE ADMON FISCALES (31.634)

PARTIDAS CONCILIATORIAS EN GASTOS DE VENTA

Otros impuestos ventas (5.977) ARTÍCULO 115. Modificado. Ley 1943/2018, Art. 76

Impuesto de industria y comercio (408.078) ARTÍCULO 290. Adicionado. Ley 1819/2016, Art. 123

Diferencia en depreciaciones contables y fiscales 269.624 ARTÍCULO 290. Adicionado. Ley 1819/2016, Art. 123

TOTAL CONCILIACIÓN PARA GASTOS DE VENTA FISCALES (144.431)

PARTIDAS CONCILIATORIAS EN OTROS EGRESOS

Gravámen a los movimientos financieros (183.701) ARTÍCULO 115-1. Adicionado. Ley 1819/2016

Costo amortizado garantía (314) ARTÍCULO 105. Sustituido. Ley 1819/2016, Art. 61.

Gasto por diferencia en cambio contable 2018 7.549.322 ARTÍCULO 288. Adicionado. Ley 1819/2016, Art. 123

Diferencia en cambio contable 2019 (5.885.654) ARTÍCULO 288. Adicionado. Ley 1819/2016, Art. 123

Pérdida en método de participación patrimonial (126.982) ARTÍCULO 28. Sustituido. Ley 1819/2016, Art. 28.

Bajas de inventario obsoleto (707) ARTÍCULO 105. Sustituido. Ley 1819/2016, Art. 61.

Costos y gastos no deducibles vigencias anteriores (16.775) ARTÍCULO 105. Sustituido. Ley 1819/2016, Art. 61.

Impuestos Asumidos (42.501) ARTÍCULO 105. Sustituido. Ley 1819/2016, Art. 61.

Multas y sanciones no deducibles (262.490) ARTÍCULO 105. Sustituido. Ley 1819/2016, Art. 61, Numeral 2 Literal C.

Gasto valoración derivados por liquidar en 2018 2.435.202 ARTÍCULO 33. Adicionado. Ley 1819/2016, Art. 32

Gasto valoración derivados por liquidar en 2019 (6.140.728) ARTÍCULO 33. Adicionado. Ley 1819/2016, Art. 32

Donaciones (12.486) ARTÍCULO 257. Adicionado. Ley 1819/2016, Art. 105

TOTAL CONCILIACIÓN PARA GASTOS DE VENTA FISCALES (2.687.814)

RENTA LÍQUIDA GRAVABLE (RENTA) 4.808.786

RENTA PRESUNTIVA	523.438	ARTÍCULO 188. Modificado. Ley 1943/2018, Art. 78. Base y porcentaje de la renta presuntiva
BASE IMPUESTO DE RENTA	4.808.786	
TASA IMPUESTO	33%	ARTÍCULO 240. Inciso 1. Modificado. Ley 1943/2018, Art. 80.
IMPUESTO DE RENTA A CARGO (ANTES DE DESCUENTOS TRIBUTARIOS)	1.587.000	PARÁGRAFO TRANSITORIO 1
<u>LÍMITE PARA LOS DESCUENTOS</u>		
25% DEL IMPUESTO DE RENTA A CARGO	397.000	ARTÍCULO 258. Límite a los descuentos tributarios por inversión en ciencia y tecnología, entre otros
75% DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA PRESUNTIVA	130.000	ARTÍCULO 259. Límite a los descuentos
Descuento Colciencias	100.763	ARTÍCULO 256. Sustituido. Ley 1819/2016, Art. 104
Descuento por ICA pagado en 2019	12.929	ARTÍCULO 115. Modificado. Ley 1943/2018, Art. 76
Descuentos tributarios IVA en compra de bienes de capital	582.065	ARTÍCULO 258-1. Adicionado. Ley 1943/2018, Art. 83.
	\$	
Total descuentos tributarios	695.757	
Total valor a descontar	397.000	ARTÍCULO 258. Límite a los descuentos tributarios por inversión en ciencia y tecnología, entre otros
Impuesto de renta después de descuentos	1.190.000	ARTÍCULO 259. Límite a los descuentos
IMPUESTO DE RENTA 1.190.000		
AJUTES IMPUESTO DE RENTA AÑO 2018	11.297	
TOTAL IMPUESTO DE RENTA AÑO 2019 1.201.297		

11. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES

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

<u>Otros Activos no financieros corrientes</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos pagados por anticipado	711.863	403.601
Licencias de Software	41.487	103.034
	<u>753.350</u>	<u>506.635</u>

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

El siguiente es un detalle de los préstamos y obligaciones al 30 de Junio de 2019 y diciembre de 2018:

Términos y condiciones de los préstamos pendientes eran los siguientes:

Términos y calendario de reembolso de la deuda

Términos y condiciones de los préstamos pendientes eran los siguientes:

	Moneda	Tasa de interés	2019		2018	
			Valor nominal	Monto en libros	Valor nominal	Monto en libros
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +2,65	2.000.000	-	2.000.000	196.600
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +2,7	1.800.000	178.444	1.800.000	358.444
Préstamos bancarios garantizados	COP		14.619	14.619	14.006	14.006
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,35	-	-	2.000.000	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	10,6+	-	-	-	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	9,72+	-	-	-	-
Préstamos bancarios garantizados	COP	10,42+	-	-	-	-
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +3,64	3.637.645	2.273.044	3.637.645	2.559.080
Préstamos bancarios garantizados	USD	9,51+0	-	-	-	-
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR +2,95	-	-	2.500.000	-
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +2,5	3.540.474	1.387.029	3.540.474	1.729.178
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +2,95	481.919	52.499	481.919	107.807
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP		3.977.858	528.173	3.977.858	910.132
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +2,77	1.089.988	271.969	1.089.988	382.492
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +2,88	612.327	180.267	612.327	241.889
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +3	-	-	-	-
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +3	2.781.743	-	2.781.743	577.499
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +2,9	1.536.375	236.936	1.536.375	398.987
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +3,5	1.039.915	402.688	1.039.915	473.363
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +4,2	592.346	291.833	592.346	346.720
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +4,75	5.509.887	3.314.082	5.509.887	3.801.678
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +4,75	-	-	812.517	560.615
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	IBR +3,9	132.064	353.868	132.064	400.604
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +4,75	400.525	1.420.646	400.525	1.605.539
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +4,75	-	-	-	-
Préstamos bancarios garantizados	COP	6,91+3	1.500.000	-	1.500.000	-
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR +2,85	1.300.000	-	1.300.000	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+1,1	2.661.070	-	2.661.070	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+1,1	2.000	-	2.000	-
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	IBR +3,9	2.021.774	1.287.895	2.021.774	1.477.085
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+1	846	-	846	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+2,1	667	-	667	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,52	2.073.176	-	2.073.176	-
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,8	164.524	-	164.524	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,7	731	-	731	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,7	155	-	155	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,7	550	-	550	-
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +0,76041667	1.998.489	1.326.349	1.998.489	1.510.617
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,7	648	-	648	-
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	IBR +3,9	137.178	258.307	137.178	284.850
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,8	192.132	-	192.132	-

Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,78	500	-	500	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,47	600	-	600	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,78	900	-	900	-
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +1,22	1.000.000	-	1.000.000	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,75	333	-	333	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,32	1.000	-	1.000	-
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,8	81.111	-	81.111	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,74	1.000	-	1.000	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,74	850	-	850	-
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,8	203.390	-	203.390	-
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,8	2.240.869	-	2.240.869	-
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR +2,79	6.500.000	1.083.333	6.500.000	2.708.323
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,74	370	-	370	-
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,8	81.111	-	81.111	-
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR +2,05	3.000.000	749.940	3.000.000	1.499.950
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,74	1.900	-	1.900	-
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +2,33	3.500.000	875.000	3.500.000	1.750.000
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,8	700.000	-	700.000	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+5	500	-	500	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+2,102	950	-	950	-
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +2,89	24.981	85.718	24.981	94.680
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR+3,34	350.389	1.390.080	350.389	1.461.989
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +4	6.870	-	6.870	981
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +2,6	6.826	-	6.826	-
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +5	164.195	77.264	164.195	106.238
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +5	104.211	51.844	104.211	69.182
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +2,82	29.817	-	29.817	-
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +4,17	5.740	-	5.740	-
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +2,53	53.090	10.641	53.090	25.595
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+2,15	1.200	-	1.200	3.899.700
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,85	650	-	650	2.112.338
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,8	209.681	-	209.681	209.681
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR+2,05	1.000.000	374.978	1.000.000	624.982
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,55	700	-	700	2.274.825
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,8	170.747	-	170.747	170.747
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,8	3.693.978	-	3.693.978	3.623.978
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,82	700	-	700	2.274.825
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,8	231.128	-	231.128	231.128
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,78	800	-	800	2.599.800
Préstamos bancarios garantizados	USD	IBR+3,34	420.386	901.783	420.386	420.386
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,95	450	-	450	1.462.388
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,95	700	-	700	2.274.825
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,8	750	-	750	2.437.313
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,78	1.500	-	1.500	4.874.625
Préstamos bancarios garantizados	USD	DTF +3,8	222.720	-	222.720	222.720
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+2,50013	600	-	600	1.949.850
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+1,33	200	-	200	649.950
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+1,25	1.000	-	1.000	3.249.750
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,8	154.873	-	154.873	154.873

Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR+1,75	10.400.000	863.280	10.400.000	6.063.280
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR +2,63	371.100	371.100	371.100	371.100
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,8	143.000	-	143.000	143.000
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,95	1.200	3.800.404	1.200	3.899.700
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+1,1	440	-	440	1.429.890
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,8	240.758	-	240.758	240.758
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR +2,87	191.881	119.926	191.881	167.896
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,96	495	-	495	1.608.626
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,96	1.130	3.622.407	1.130	3.672.218
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+1,2	589	944.150	589	1.914.264
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR+1,6	4.000.000	3.466.331	4.000.000	3.866.652
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,6	800	2.564.536	800	2.599.800
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR+2,7	5.000.000	3.541.667	5.000.000	4.791.667
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,8	380	1.218.155	380	1.234.905
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,9	900	2.885.103	900	2.924.775
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,9	683	2.189.793	683	2.219.904
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,9	171	-	171	555.707
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,9	2.129	5.770.206	2.129	6.918.718
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR +2,6	182.839	-	182.839	182.839
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR +2,88	439.647	-	439.647	439.647
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,8	928.000	-	928.000	928.000
Préstamos bancarios garantizados		LIBOR+1,05	1.550	4.968.789	-	-
Préstamos bancarios garantizados		LIBOR+1,2	885	2.837.018	-	-
Préstamos bancarios garantizados		IBR (T.V)+2,49	1.200.000	1.050.000	-	-
Préstamos bancarios garantizados		IBR (M.V)+2,95	1.500.000	875.000	-	-
Obligaciones por arrendamiento financiero		+7,22048	409.091	357.776	-	-
Préstamos bancarios garantizados		LIBOR+0,99	1.400	4.487.938	-	-
Préstamos bancarios garantizados		LIBOR+1,16	400	1.282.268	-	-
Préstamos bancarios garantizados		DTF +2,2	3.500.000	2.916.667	-	-
Préstamos bancarios garantizados		LIBOR+0,99	600	1.923.404	-	-
Préstamos bancarios garantizados		LIBOR+0,9	420	1.346.381	-	-
Préstamos bancarios garantizados		LIBOR+0,75	1.000	3.205.670	-	-
Préstamos bancarios garantizados		LIBOR+0,9	1.100	3.526.237	-	-
Préstamos bancarios garantizados		LIBOR+0,85	120	384.680	-	-
Préstamos bancarios garantizados		LIBOR+0,9	770	2.468.366	-	-
Préstamos bancarios garantizados		LIBOR+0,9	900	2.885.103	-	-
Obligaciones por arrendamiento financiero		IBR +2,6	763.188	752.555	-	-
Préstamos bancarios garantizados		LIBOR+0,9	1.500	4.808.505	-	-
Préstamos bancarios garantizados		3,3+0	400	1.282.268	-	-
Préstamos bancarios garantizados		3,3+0	350	1.121.985	-	-
Préstamos bancarios garantizados		DTF +4,1	5.924.885	5.854.350	-	-
Préstamos bancarios garantizados		3,16+0	400	1.282.268	-	-
Préstamos bancarios garantizados		LIBOR+0,9	900	2.885.103	-	-
Sobregiros	COP		10.039	10.039	-	-
Arrendamiento operativo	COP		5.902	5.902	13.036	13.036
Operaciones de Cobertura			(75.165)	(75.165)	(3.697.071)	(3.697.071)
Subtotal				103.179.394		103.862.119
Intereses por pagar				679.424		733.113
Total obligaciones financieras				103.858.818		104.595.232

Los intereses cargados a resultados a Junio 30 del 2019 ascienden a \$2.764.363 y para diciembre de 2018 fueron de \$4.709.541.

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

Beneficios a empleados de largo plazo

	2019	2018
Pensión de Jubilación	4.584.650	4.584.650
Cesantías retroactivas	253.336	253.336
Prima de Antigüedad	516.962	516.962
Prima de Jubilación	111.598	111.598
	5.466.546	5.466.546

Beneficios a empleados de corto plazo

	2019	2018
Otras bonificaciones y primas	1.712.247	938.503
Cesantías	1.157.836	1.874.360
Interés Cesantías	76.844	229.527
Vacaciones	1.120.275	1.118.974
Pensiones de jubilación	591.617	591.617
Salarios y prestaciones	28.433	27.009
Prima de antigüedad	61.066	61.066
Plan de prima de jubilación	18.933	18.933
	4.767.251	4.859.989

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

<u>Clasificación de gastos por beneficios a empleados</u>	2019	2018
Costo	8.197.061	15.955.725
Administración	2.935.338	5.640.800
Venta	2.097.849	3.663.825
	13.230.248	25.260.350

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

<u>Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores del exterior	8.190.976	12.614.599
Proveedores nacionales	8.561.175	5.990.282
Costos y gastos por pagar	5.814.904	4.893.338
Dividendos o participaciones por pagar	3.869.379	1.250.000
Retenciones en la fuente renta por pagar	558.745	563.575
Retenciones y aportes de nómina	517.261	580.167
Retenciones de IVA por pagar	44.902	48.706
Impuesto de industria y comercio retenido	13.804	15.975
Acreedores varios	1.569	-
	<u>27.572.715</u>	<u>25.956.642</u>

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

15. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

<u>Pasivos por impuestos corrientes</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto sobre las ventas por pagar	1.464.609	1.670.532
Impuesto de industria y comercio	500.109	965.182
Autorretención industria y comercio	(25.857)	(44.847)
	<u>1.938.861</u>	<u>2.590.867</u>

En el año 2018 se generó saldo a favor por 2.818.077.

16. CAPITAL SOCIAL

<u>Capital emitido</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Capital Autorizado	25.000	25.000
Capital por Suscribir	(12.644)	(12.644)
Readquisición de Acciones	5.200	5.200
Total Capital Social	<u>17.556</u>	<u>17.556</u>

El capital emitido incluye:

<u>Acciones</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Acciones ordinarias pagadas totalmente al 30 de Junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 (12.356.232)	12.356.232	12.356.232
Acciones ordinarias pagadas totalmente al 30 de Junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 (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.

17. RESERVAS

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

<u>OTRAS RESERVAS</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Reservas gravadas para futuras capitalizaciones	5.846	14.155.857
Reservas gravadas reposición maquinaria y equipo	4.424	4.424
Reserva gravada fomento económico	4.615	4.615
Reserva para futuros repartos no gravadas anteriores al 31-12-2016	29.708.413	18.709.497
Reserva para futuros repartos gravadas anteriores al 31-12-2016	1.152.902	1.152.901
Otras reservas-Extra de provisión gravadas	11.690	11.690
Reserva futuros repartos no gravada Utilidad 2017 y posteriores	8.789.743	3.705.179
Reserva futuros repartos gravada Utilidad 2017 y posteriores	11.418.449	1.284.138
Reserva futuros repartos gravada Utilidades 2016	-	1.935.170
Reserva futuros repartos gravada Utilidades 2017	-	4.239.026
	51.096.082	45.202.497

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

18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

<u>Ingreso de actividades ordinarias netos</u>	<u>2019</u>	<u>%</u>	<u>2018</u>	<u>%</u>
Ingresos por actividades industriales	111.235.293	100%	99.175.107	101%
Ingresos por cuenta en participación	485.938	0%	564.165	1%
Devoluciones en ventas	(493.295)	0%	(1.111.730)	-1%
Total Ingresos de actividades ordinarias	111.227.936	100,0%	98.627.542	100,0%

19. COSTO DE VENTAS

<u>Costo de ventas</u>	<u>2019</u>	<u>%</u>	<u>2018</u>	<u>%</u>
Materiales	57.505.354	64%	56.580.928	71%
Mano de Obra	20.150.699	23%	20.044.753	25%
CIF	11.834.431	13%	2.689.097	3%
	89.490.484	100,0%	79.314.778	100,0%

20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

<u>Gastos de administración</u>	<u>2019</u>	<u>%</u>	<u>2018</u>	<u>%</u>
Gastos de personal	2.935.338	49,2%	2.757.513	51,7%
Servicios	779.673	13,1%	644.105	12,1%
Impuestos	630.430	10,6%	408.176	7,7%
Diversos	587.216	9,9%	493.280	9,2%
Honorarios	449.479	7,5%	534.321	10,0%
Depreciaciones	252.428	4,2%	187.286	3,5%
Contribuciones	160.401	2,7%	144.391	2,7%
Seguros	73.418	1,2%	60.124	1,1%
Arrendamientos	51.609	0,9%	54.152	1,0%
Mantenimiento	23.768	0,4%	27.004	0,5%
Gastos de viaje	16.766	0,3%	19.852	0,4%
Gastos legales	631	0,0%	3.291	0,1%
Adecuaciones e instalaciones	-	0,0%	-	0,0%
	5.961.157	100%	5.333.495	100%

21. GASTOS DE VENTA

<u>Gastos de venta</u>	<u>2019</u>	<u>%</u>	<u>2018</u>	<u>%</u>
Gastos de personal	2.097.849	38,2%	1.822.570	38,0%
Diversos	587.989	10,7%	485.346	10,1%
Comisiones	583.769	10,6%	350.974	7,3%
Descuentos	582.560	10,6%	698.153	14,6%
Servicios	492.872	9,0%	322.468	6,7%
Impuestos	415.202	7,6%	491.760	10,3%
Gastos de viaje	254.061	4,6%	189.401	3,9%
Seguros	160.555	2,9%	102.279	2,1%
Depreciaciones	155.589	2,8%	183.263	3,8%
Honorarios	82.055	1,5%	58.803	1,2%
Arrendamientos	57.022	1,0%	62.277	1,3%
Mantenimiento	18.252	0,3%	22.017	0,5%
Contribuciones	4.120	0,1%	5.464	0,1%
Gastos legales	-	0,0%	465	0,0%
	<u>5.491.895</u>	<u>100,0%</u>	<u>4.795.240</u>	<u>100,0%</u>

22. DIFERENCIA EN CAMBIO NETA

<u>Diferencia en cambio neta</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad (pérdida) por diferencia en cambio	509.158	1.570.064
Utilidad (Pérdida) por operaciones de cobertura	(540.674)	(2.441.162)
	<u>(31.516)</u>	<u>(871.098)</u>

23. INGRESOS FINANCIEROS

<u>Ingresos financieros</u>	<u>2019</u>	<u>%</u>	<u>2018</u>	<u>%</u>
Descuentos	39.522	41,5%	216.217	58,4%
Intereses bancarios	32.569	34,2%	33.368	9,0%
Intereses cartera	16.455	17,3%	78.658	21,3%
Reintegro intereses costo amortizado	6.746	7,1%	41.809	11,3%
	<u>95.292</u>	<u>100%</u>	<u>370.052</u>	<u>100%</u>

24. GASTOS FINANCIEROS

<u>Gastos financieros</u>	<u>2019</u>	<u>%</u>	<u>2018</u>	<u>%</u>
Intereses	2.764.362	80,6%	2.334.393	80,1%
Gravamen a los movimientos financieros	367.401	10,7%	332.019	11,4%
Descuentos Financieros condicionados	207.603	6,1%	183.121	6,3%
Gastos Bancarios	88.508	2,6%	65.113	2,2%
	<u>3.427.874</u>	<u>100%</u>	<u>2.914.646</u>	<u>100%</u>

25. OTROS INGRESOS

<u>Otros Ingresos</u>	<u>2019</u>	<u>%</u>	<u>2018</u>	<u>%</u>
Recuperaciones de costos y gastos	229.130	39,0%	185.029	29,3%
Arrendamientos	177.885	30,2%	224.360	35,6%
Venta de materia prima	78.897	13,4%	108.656	17,2%
Servicios	57.970	9,9%	75.261	11,9%
Indemnizaciones	44.265	7,5%	36.476	5,8%
Utilidad en venta de propiedad planta y equipo	-	0,0%	830	0,1%
	588.147	100%	630.612	100%

26. OTROS GASTOS

<u>Otros egresos</u>	<u>2019</u>	<u>%</u>	<u>2018</u>	<u>%</u>
Impuestos asumidos y otros no deducibles de renta	152.187	45,6%	219.083	29,3%
Gastos diversos	121.231	36,3%	334.206	44,7%
Pérdida en venta y retiro de bienes	46.423	13,9%	150.328	20,1%
Donaciones	12.486	3,7%	-	0,0%
Fletes de exportación	1.728	0,5%	43.599	5,8%
	334.055	100%	747.216	100%

27. GASTOS POR IMPUESTO A LA GANANCIA

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

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

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

<u>Concepto</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Renta	1.201.297	138.821
Total Impuesto de renta corriente	1.201.297	138.821
Gasto (Ingreso) por impuesto diferido	83.644	923.511
Gasto por impuesto	1.284.941	1.062.332

28. MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL

Rubro	2019	2018
Participación Utilidad Texcomercial S.A.S.	752.475	598.296
Participación Utilidad Texcomercial Ecuador	245.989	386.898
Participación Utilidad Compañía de Empaques Internacional S.A.S	1.259.960	878.579
Efecto Neto en los resultados	2.258.424	1.863.773
Resultados antes de contabilizar el método de participación	2.865.228	1.922.912
Total resultado final	5.123.652	3.786.688

29. EBITDA

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

Rubro	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas	111.235.294	99.175.109
Ingresos por cuentas en participación	485.938	564.165
Devoluciones en ventas	(493.296)	(1.111.731)
Costo de ventas	(89.490.255)	(79.314.777)
Gastos de Administración	(5.961.158)	(5.333.495)
Gastos de Venta	(8.516.120)	(7.461.727)
Utilidad Operacional	7.260.403	6.517.543
Mas otros ingresos y egresos recurrentes		-
Ventas de materia prima y excedentes	78.930	108.291
Ingresos por arrendamientos	177.886	224.361
Utilidad Operacional - Ebitda	7.517.219	6.850.195
Depreciaciones en el costo	3.639.285	3.230.678
Depreciaciones en gastos de administración	252.428	187.286
Depreciaciones en gastos de venta	155.589	183.264
Total Ebitda	11.564.522	10.451.423
Margen Ebitda	10,4%	10,7%

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

Con corte a Junio 30 de 2019 y 2018, respectivamente, las transacciones entre partes relacionadas se presentan con Texcomercial S.A.S., Texcomercial S.A. (Ecuador) y Compañía de Empaques Internacional S.A.S.

Cuentas por pagar a entidades relacionadas:

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

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

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

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

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

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

Saldos entre partes relacionadas	A junio 30 de 2019		A junio 30 de 2018	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Cuentas por cobrar a Texcomercial S.A.S.	5.455.272	-	7.303.984	-
Cuentas por cobrar a Compañía de Empaques Internacional	3.251.374	-	2.029.644	483.223
Cuentas por cobrar a Texcomercial Ecuador	289.723	2.468.942	213.404	4.500.052
Total cuentas por cobrar partes relacionadas	8.996.369	2.468.942	9.547.032	4.983.275
Cuentas por pagar a Texcomercial S.A.S.	1.711	-	2.878	-
Cuentas por pagar a Compañía de Empaques Internacional	158.634	-	16.843	-
Cuentas por pagar a Texcomercial Ecuador	-	-	-	-
Total cuentas por pagar partes relacionadas	160.345	-	19.721	-
Inversión en operaciones conjuntas Compañía de Empaques Internacional	-	-	-	-
Total Inversión en operaciones conjuntas	-	-	-	-
Transacciones entre relacionadas	8.836.024	2.468.942	9.527.311	4.983.275

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 año terminado el 30 de Junio de 2019 y diciembre de 2018.

31. 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 2019.

32. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal y/o Junta directiva el 17 de julio de 2019.