

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2020

Contenido

JUNTA DIRECTIVA	3
PERSONAL DIRECTIVO	4
INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISION DE INFORMACIÓN FINANCIERA DE PERIODOS INTERMEDIOS	5
<i>Estados Financieros Separados Condensados</i>	7
1. ENTIDAD REPORTANTE	12
2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	12
2.1. Marco Técnico Normativo	12
2.2. CAMBIOS NORMATIVOS	13
2.3. Bases de preparación	14
2.4. Transacciones en moneda extranjera	16
2.5. Efectivo y equivalentes de efectivo	16
2.6. Instrumentos financieros	16
2.7. Instrumentos financieros derivados	18
2.8. Inventarios	19
2.9. Propiedad, planta y equipo	20
2.10. Arrendamientos	21
2.11. Provisiones, pasivos y activos contingentes	22
2.12. Beneficios a empleados	23
2.13. Impuesto a las ganancias	23
2.14. Reconocimiento de ingresos	24
2.15. Reconocimiento de costo de ventas	25
3. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS EN EL PERIODO ACTUAL DEL INFORME	25
4. OBJETIVOS Y POLITICAS PARA EL MANEJO DEL RIESGO	26
4.1 Riesgo de Mercado	26
4.2 Riesgo Tasas de Interés	26
4.3 Riesgo Moneda Extranjera	26
4.4 Riesgo Crediticio	27
4.5 Riesgo de Liquidez	28
5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	28
6. CUENTAS POR COBRAR	28
7. INVENTARIO	30
8. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES	30



9.	<i>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</i>	31
10.	<i>INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS</i>	34
11.	<i>OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES</i>	37
12.	<i>PASIVOS FINANCIEROS</i>	37
13.	<i>BENEFICIOS A EMPLEADOS</i>	37
14.	<i>CUENTAS POR PAGAR</i>	38
15.	<i>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</i>	38
16.	<i>CAPITAL SOCIAL</i>	39
17.	<i>RESERVAS</i>	39
18.	<i>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</i>	40
19.	<i>COSTO DE VENTAS</i>	40
20.	<i>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</i>	40
21.	<i>GASTOS DE VENTA</i>	41
22.	<i>DIFERENCIA EN CAMBIO NETA</i>	41
23.	<i>INGRESOS FINANCIEROS</i>	41
24.	<i>GASTOS FINANCIEROS</i>	41
25.	<i>OTROS INGRESOS</i>	42
26.	<i>OTROS GASTOS</i>	42
27.	<i>IMPUESTO A LA GANANCIAS</i>	42
28.	<i>MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL</i>	51
29.	<i>EBITDA</i>	51
30.	<i>CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A PARTES RELACIONADAS Y ASOCIADAS</i>	51
31.	<i>EFFECTOS DEL COVID-19</i>	52
32.	<i>HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA</i>	53
33.	<i>APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS</i>	53



JUNTA DIRECTIVA

PRINCIPALES

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

Carlos Andrés Mazo

Designado por Deloitte & Touche Ltda



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 SOBRE LA REVISIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA SEPARADA DE PERIODOS INTERMEDIOS

A los accionistas de
COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.:

Introducción

He revisado el estado de situación financiera separado condensado adjunto de Compañía de Empaques S.A. al 30 de junio de 2020, y los correspondientes estados separados condensados de resultado integral relativos al periodo de tres y seis meses terminado en dicha fecha, y de cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo relativos al periodo de seis meses terminado en dicha fecha y el resumen de las políticas contables más importantes y otras notas explicativas; junto con el reporte de información en el lenguaje y taxonomía eXtensible Business Reporting Language (XBRL).

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera intermedia de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia y la Norma Internacional de Contabilidad 34 referida a información financiera intermedia y por la correcta presentación del reporte de información en el lenguaje y taxonomía eXtensible Business Reporting Language (XBRL). Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios y el reporte de información en el lenguaje y taxonomía eXtensible Business Reporting Language (XBRL), basado en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de información financiera intermedia de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 "Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad" incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer preguntas, principalmente a las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos de revisión analítica y la aplicación de otros procedimientos de revisión. Una revisión de información financiera intermedia es sustancialmente menor que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, en consecuencia, no me permite obtener una seguridad de que hayan llegado a mi conocimiento todos los asuntos de importancia material que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios.

Conclusión

Basado en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia adjunta y el reporte de información en el lenguaje y taxonomía eXtensible Business Reporting Language (XBRL), no presenta, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Compañía de Empaques S.A. al 30 de junio de 2020, así como sus resultados para el periodo de tres y seis meses terminados en



**CREANDO UN
IMPACTO
SIGNIFICATIVO**
Desde 1845


esa fecha, y sus flujos de efectivo para el periodo de seis meses terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia incluyendo la Norma Internacional de Contabilidad 34 referida a información financiera intermedia e instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Asunto de énfasis

Sin modificar mi conclusión, llamo la atención sobre la Nota 31 a los estados financieros adjuntos, con ocasión de la declaratoria de pandemia del Covid-19 por la Organización Mundial de la Salud desde el pasado 11 de marzo 2020 y de las medidas tomadas por el Gobierno, que han llevado a la implementación de medidas de carácter financiero y operativo en las actividades de carácter empresarial. Dado que la operación de la compañía se encuentra dentro de las excepciones que ha contemplado el Gobierno Nacional, por hacer parte de la cadena de abastecimiento y almacenamiento de alimentos para seres humanos y animales, se ha continuado operando con algunas limitaciones menores. No obstante, la Compañía ha tomado y continúa tomando todas las medidas y acciones pertinentes para mitigar los efectos de la interrupción causada por la pandemia mediante mecanismos de coordinación, para lo cual constituyó un Comité de Crisis liderado por la Presidencia de la Compañía.

Otros asuntos

Los estados financieros de la Compañía para el año finalizado al 31 de diciembre de 2019 y por el periodo de seis meses finalizado al 30 de junio de 2019 fueron revisados por otro auditor que expresó un informe sin modificaciones sobre dichos estados el 15 de julio de 2019.



CARLOS ANDRÉS MAZO

Revisor Fiscal

T.P. 101764-T

Designado por Deloitte & Touche Ltda.

13 de agosto de 2020.

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

Estados Financieros Separados Condensados

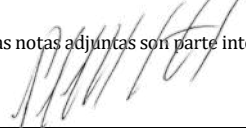
Por el período terminado al 30 de junio de 2020 (con valores comparativos al 31 de diciembre de 2019 para el estado de situación financiera y al 30 de junio de 2019 para los estados de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo).

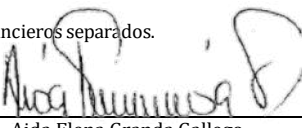


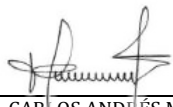
COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO CONDENSADO
 Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2020
Cifras expresadas en miles de pesos

	Notas	30 de junio 2020	31 de diciembre 2019
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	36,537,351	5,921,909
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	6	46,199,471	47,698,486
Inventarios	7	58,064,028	54,642,349
Activos por impuestos	27	2,971,807	2,990,957
Otros activos	8	889,427	602,141
Total de activos corrientes		144,662,084	111,855,842
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	9	248,129,975	248,854,161
Instrumentos de patrimonio	10	355,631	355,631
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	10	39,275,721	38,886,420
Otros activos financieros	6	5,043,784	3,353,098
Otros activos	12	10,725,664	9,352,673
Activo por impuesto diferido	11	2,007,191	1,567,656
Total de activos no corrientes		305,537,966	302,369,639
TOTAL ACTIVOS		450,200,050	414,225,481
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	15	38,369,194	31,618,426
Pasivo por impuestos	16	2,350,343	2,244,372
Pasivos financieros	13	90,225,492	68,075,378
Obligaciones por arrendamiento	13	7,787,421	7,468,022
Beneficios a los empleados	14	5,222,650	5,259,822
Total pasivos corrientes		143,955,100	114,666,020
Pasivos no corriente			
Pasivos Financieros	13	14,844,968	10,340,423
Pasivos Financieros por arrendamiento	13	8,020,975	8,287,305
Beneficios a los empleados	14	5,611,495	5,611,494
Pasivo neto por impuesto diferido	11	31,449,524	31,286,852
Total pasivos no corrientes		59,926,962	55,526,074
TOTAL PASIVOS		203,882,062	170,192,094
PATRIMONIO			
Capital emitido	17	17,556	17,556
Prima en colocación de acciones		500,990	500,990
Reservas	18	58,023,833	51,165,605
Ajustes de adopción por primera vez		160,529,761	160,529,761
Ganancia neta del periodo		7,207,812	12,789,220
Otro resultado integral acumulado		20,038,036	19,030,255
TOTAL PATRIMONIO		246,317,988	244,033,387
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		450,200,050	414,225,481

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros separados.


 Pedro Miguel Estrada Londoño
 Representante Legal
 (Ver certificación adjunta)


 Aida Elena Granda Gallego
 Contador
 Tarjeta Profesional 97947-T
 (Ver certificación adjunta)


 CARLOS ANDRÉS MAZO
 Revisor Fiscal
 Tarjeta profesional 101764-
 Designado por Deloitte & To
 (Ver mi informe adjunto)

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL SEPARADO CONDENSADO

Por el periodo de tres meses terminado el 30 de junio de 2020 y 2019, y los periodos de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 y 2019

Cifras expresadas en miles de pesos

	Notas	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de junio de		Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de	
		2020	2019	2020	2019
Ingresos de actividades ordinarias	19	61,994,411	56,831,758	121,094,954	111,227,936
Costos de venta	20	(47,615,175)	(45,874,785)	(93,192,862)	(89,490,484)
Ganancia bruta		14,379,236	10,956,973	27,902,092	21,737,452
Gastos de distribución y venta	22	(4,460,586)	(4,444,697)	(8,959,450)	(8,516,120)
Gastos de administración	21	(2,870,770)	(2,817,805)	(5,733,998)	(5,961,157)
Ganancia de operación		7,047,880	3,694,471	13,208,644	7,260,175
Costos financieros	25	(1,622,282)	(1,629,552)	(3,068,941)	(3,427,874)
Ingresos financieros	24	169,590	60,999	239,644	95,292
Diferencia en cambio neta	23	(580,829)	274,593	(1,156,310)	(31,516)
Otros ingresos	26	175,892	28,137	511,668	588,147
Otros gastos	27	(98,775)	(217,819)	(138,768)	(334,055)
Ganancia antes subsidiarias		5,091,476	2,210,829	9,595,937	4,150,169
Participación en resultados de subsidiarias/asociadas	28	560,263	1,256,833	1,153,203	2,258,424
Ganancia antes de impuesto		5,651,739	3,467,662	10,749,140	6,408,593
Impuesto a las ganancias	29	1,790,979	92,262	3,541,328	1,284,941
Ganancia neta del periodo		3,860,760	3,375,400	7,207,812	5,123,652
Otros resultados integrales					
Partidas que pueden reclasificarse en resultados:					
Ganancias (pérdidas) en coberturas de flujo de efectivo		(815,457)	-	(335,513)	-
Impuesto a las ganancias relacionado	11	260,947	-	107,196	-
Ganancia (pérdida) partidas que pueden reclasificarse en resultados		(554,510)	-	(228,317)	-
Partidas que no serán reclasificadas a resultados:					
Pérdidas (ganancia) planes de beneficio definido		(197,486)	296	(159,218)	(423)
Participación en otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos		(491,720)	786,498	1,395,316	712,875
Impuesto a las ganancias relacionado		-	-	-	8,824
Ganancia (pérdida) partidas que no serán reclasificadas a resultados		(689,206)	786,794	1,236,098	721,276
Otros resultados integrales, netos de impuestos		(1,243,716)	786,794	1,007,781	721,276
Total resultados integrales del periodo		2,617,044	4,162,194	8,215,593	5,844,928
Ganancias por acción:					
Básica (pesos)		312	273	583	415
Diluidas (pesos)		212	337	665	473
		524	610	1,248	888

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros separados.

Pedro Miguel Estrada Londoño
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

Aida Elena Granda Gallego
Contador
Tarjeta Profesional 97947-T
(Ver certificación adjunta)

CARLOS ANDRÉS MAZO
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional 101764-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi informe adjunto)

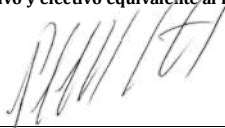
COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.


ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO CONDENSADO

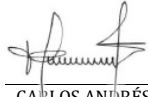
Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 y 2019

Cifras expresadas en miles de pesos

Notas	Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de	
	2020	2019
Flujos de efectivo por actividades de la operación:		
Ganancia neta del periodo	7.207.812	5.123.652
Ajustes para conciliar la ganancia neta del periodo con los flujos netos de efectivo usados en las actividades de operación:		
Depreciación y amortización de propiedades, planta y equipo y activos intangibles	4.803.067	4.073.973
(Ganancia) pérdida por diferencia en cambio	6.648	(13.229)
(Ganancia) pérdida por valoración de instrumentos financieros y contabilidad de cobertura	(5.051)	688.669
Impuesto sobre la renta diferido	(169.668)	83.643
Impuesto sobre la renta corriente	3.710.996	1.201.297
(Ganancia) pérdida por método de participación en asociadas y negocios conjuntos	(1.153.203)	(2.258.424)
	14.400.601	8.899.581
Cambios en el capital de trabajo:		
(Aumento)/disminución en inventarios	(3.421.678)	3.844.520
(Aumento)/disminución en cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(172.102)	(4.691.935)
(Aumento)/disminución en otros activos	(1.277.374)	1.146.572
Aumento/(disminución) en cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	1.935.645	(2.553.216)
Aumento/(disminución) en beneficios a empleados	1.474.861	1.477.065
Aumento/(disminución) en otros pasivos	(3.331.637)	(2.239.447)
	9.608.316	5.883.140
Flujos netos de efectivo originados por actividades de la operación		
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(4.321.649)	(5.060.447)
Disposición de propiedades, planta y equipo	242.767	2.716.320
	(4.078.882)	(2.344.127)
Flujos netos de efectivo usados por actividades de inversión		
Flujos de efectivo por actividades de financiación:		
Obtención de préstamos	56.836.659	62.530.673
Pagos de préstamos	(27.698.019)	(60.377.043)
Intereses pagados, incluidos los intereses capitalizados	(2.430.912)	(2.890.043)
Dividendos pagados	(2.627.903)	(2.539.750)
	24.079.825	(3.276.163)
Flujos netos de efectivo originados (usados) por actividades de financiación		
	29.609.259	262.850
Aumento/(disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente	1.006.183	66.420
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo	5.921.909	4.878.804
Efectivo y efectivo equivalente al principio del periodo	36.537.351	5.208.074
Efectivo y efectivo equivalente al final del periodo		


Pedro Miguel Estrada Londoño
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)


Aida Elena Granda Gallego
Contador
Tarjeta Profesional 97947-T
(Ver certificación adjunta)


CARLOS ANDRÉS MAZO
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional 101764-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi informe adjunto)

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO CONDENSADO

Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 y 2019

Cifras expresadas en miles de pesos

	Capital emitido	Prima en colocación de acciones	Reservas	Ajustes de adopción por primera vez	Ganancia neta del periodo	Otro resultado integral acumulado			Total	
						Diferencias de cambio de conversión en operaciones en el extranjero	Ganancias (pérdidas) en coberturas de flujo de efectivo	Revaluación de propiedades, planta y equipo		Ganancias (pérdidas) planes de beneficio definido
Saldo al 1 de enero de 2019	17,556	500,990	45,251,807	160,529,761	11,052,584	1,758,589	-	17,613,398	(102,883)	236,621,802
Ganancia neta del periodo	-	-	11,052,584	-	5,123,652	-	-	-	-	16,176,236
Excedentes y dividendos decretados	-	-	(5,138,786)	-	-	-	-	-	-	(5,138,786)
Movimiento de reservas	-	-	-	-	(11,052,584)	-	-	-	-	(11,052,584)
Método de la participación por variaciones patrimoniales	-	-	-	-	-	741,863	-	-	-	741,863
Otro movimiento del periodo	-	-	-	-	-	-	-	(20,587)	-	(20,587)
Saldo al 30 de junio de 2019	17,556	500,990	51,165,605	160,529,761	5,123,652	2,500,452	-	17,592,811	(102,883)	237,327,944
Saldo al 1 de enero de 2020	17,556	500,990	51,165,605	160,529,761	12,789,220	2,108,514	(11,326)	17,592,810	(659,743)	244,033,387
Ganancia neta del periodo	-	-	12,789,220	-	7,207,812	-	-	-	-	19,997,032
Excedentes y dividendos decretados	-	-	(5,930,992)	-	-	-	-	-	-	(5,930,992)
Movimiento de reservas	-	-	-	-	(12,789,220)	-	-	-	-	(12,789,220)
Método de la participación por variaciones patrimoniales	-	-	-	-	-	1,236,098	(228,317)	-	-	1,007,781
Saldo al 30 de junio de 2020	17,556	500,990	58,023,833	160,529,761	7,207,812	3,344,612	(239,643)	17,592,810	(659,743)	246,317,988

Pedro Miguel Estrada Londoño
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

Aida Elena Granda Gallego
Contador
Tarjeta Profesional 97947-T
(Ver certificación adjunta)

CARLOS ANDRÉS MAZO
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional 101764-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi informe adjunto)

1. ENTIDAD REPORTANTE

Compañía de Empaques S.A., fue constituida el 7 de diciembre de 1938 de acuerdo con las leyes establecidas en Colombia. Tiene por objeto social la explotación de la cabuya, la pita y otras fibras similares, así como de toda clase de fibras y materiales sintéticos, naturales, metálicos y no metálicos, el montaje de fábricas para la transformación de las fibras y materiales dichos; la producción, exportación e importación de los mismos; la compra y venta de tales fibras y materiales y de los productos elaborados con ellos. La participación en entidades afines o diferentes, cuando ello fuere conveniente para sus intereses y la prestación de servicios de asesoría financiera y tributaria, contable, de logística, de mercadeo y cualquiera otra que la sociedad pueda prestar, a través de su personal y de los equipos que posee, así como el diseño de maquinaria industrial en general, la representación comercial, dentro o fuera del País y la venta y suministro de alimentación a través del restaurante de la sociedad.

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

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Para este período de presentación de los estados financieros no se han efectuado cambios en las políticas contables

2.1. Marco Técnico Normativo

La Compañía, de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009 reglamentada, compilada y actualizada por el Decreto 2483 de 2018 y anteriores, prepara sus estados financieros de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia - NCIF, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) vigentes al 31 de diciembre de 2017.

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 condensados.

Estados financieros de periodos intermedios

Estos estados financieros intermedios correspondientes a los seis meses finalizados el 30 de junio de 2020 se han preparado de acuerdo con la NIC 34 Información financiera intermedia y deben leerse junto con los últimos estados financieros separados anuales de la Compañía al 31 de diciembre de 2019. No incluyen toda la información requerida para un conjunto completo de estados financieros preparados de acuerdo con las NCIF. Sin embargo, se incluyen notas explicativas seleccionadas para explicar eventos y transacciones que son importantes para comprender los cambios en la posición financiera y el desempeño del Grupo desde los últimos estados financieros anuales.



2.2. CAMBIOS NORMATIVOS

Una serie de normas nuevas o enmiendas se aplican por primera vez en 2020, pero no tienen un impacto en los estados financieros consolidados condensados intermedios de la Compañía.

Modificaciones a NIIF 3 definición de un negocio

Las modificaciones aclaran que, mientras los negocios usualmente tienen salidas (outputs), las salidas no son requeridas para que una serie de actividades y activos integrados califiquen como un negocio. Para ser considerado como un negocio, una serie de actividades y activos adquiridos deben incluir, como mínimo, una entrada y un proceso sustancial que juntos contribuyan significativamente a la capacidad de generar salidas. Se provee de guía adicional que ayuda a determinar si un proceso sustancial ha sido adquirido.

Las modificaciones introducen una prueba opcional para identificar la concentración de valor razonable, que permite una evaluación simplificada de si una serie de actividades y activos adquiridos no es un negocio si sustancialmente todo el valor razonable de los activos brutos adquiridos se concentra en un activo identificable único o un grupo de activos similares.

Estas enmiendas no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados condensados intermedios de la Compañía, pero pueden afectar períodos futuros si la Compañía realiza alguna combinación de negocios.

Modificaciones a NIC 1 y NIC 8 definición de materialidad

Las modificaciones tienen el objetivo de simplificar la definición de materialidad contenida en la NIC 1, haciéndola más fácil de entender y no tienen por objetivo alterar el concepto subyacente de materialidad en las Normas NIIF. El concepto de oscurecer información material con información inmaterial se ha incluido en la nueva definición.

El límite para la materialidad influyente para los usuarios se ha cambiado de “podrían influir” a “podría esperarse razonablemente que influyan”.

La definición de materialidad en la NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de materialidad en la NIC 1. Además, el IASB modificó otras normas y el Marco Conceptual que contenían una definición de materialidad o referencia al término materialidad para garantizar la consistencia.

Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados, ni se espera que haya ningún impacto futuro para la Compañía.

Marco Conceptual de las Normas NIIF

Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigor en su publicación el 29 de marzo de 2018, el IASB también emitió las Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas NIIF. El documento contiene modificaciones para las NIIF 2, 3, 6, 14, NIC 1, 8, 34, 37, 38, CINIIF 12, 19, 20, 22 y SIC 32.

Contiene las definiciones de conceptos relacionados con:

- Medición: incluyendo los factores considerados cuando se seleccionan bases de medición.
- Presentación y revelación: incluyendo cuando clasificar un ingreso o gasto en el otro resultado integral.
- No reconocimiento: incluye la guía de cuando los activos o pasivos deben ser removidos de los estados financieros.

Adicionalmente, actualiza las definiciones de activo y pasivo y los criterios para incluirlos en los estados financieros

CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

La CINIIF 23 fue emitida en mayo de 2017, esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. En esta circunstancia, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes aplicando los requerimientos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinadas aplicando esta Interpretación.

La Administración ha realizado una evaluación de los criterios y juicios en la determinación y reconocimiento de los impuestos, al 30 de junio de 2020, no se han identificado situaciones que generen incertidumbre tributaria y que deban ser incluidas en estos estados financieros intermedios condensados.

2.3. Bases de preparación

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Uso de estimaciones, juicios y supuesto clave

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

- **Vida útil del grupo de maquinaria**

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

- **Activos por impuestos diferidos**

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

- **Beneficios a los empleados**

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

- **Valor razonable de activos y pasivos**

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

Moneda funcional y de presentación

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

Materialidad o importancia relativa

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

2.4. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son registradas utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Los activos y pasivos en moneda funcional son expresados en pesos colombianos, utilizando los tipos de cambio vigentes al final del periodo sobre el que se informa. Las partidas de ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio promedio vigentes del periodo, a menos que estos fluctúen de forma significativa durante el período, en cuyo caso se utilizan los tipos de cambio a la fecha en que se efectúan las transacciones. Las diferencias en cambio por conversión que surjan, se reconocen en otro resultado integral dentro del patrimonio. Las partidas monetarias, son reflejadas teniendo en cuenta la Tasa Representativa del Mercado, la cual, al corte del 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente, se encontraba en \$3.758,91 y \$3.277,14 respectivamente.

2.5. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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

2.6. Instrumentos financieros

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

2.6.1. Activos Financieros

Clasificación y medición posterior

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición:

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

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

Instrumentos de deuda

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

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

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

Con base en estos factores, Compañía de Empaques S.A. clasifica sus instrumentos de deuda dentro de una de las siguientes categorías de medición:

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

Modelo de negocios: el modelo de negocios refleja cómo Compañía de Empaques S A. administra los activos para generar flujos de efectivo. Es decir, si el objetivo de la Compañía es únicamente recaudar los flujos de efectivo contractuales de los activos o si el objetivo es recaudar tanto los flujos de efectivo contractuales como los flujos de efectivo que surgen de la venta de los activos. Si ninguno de estos aplica (por ejemplo, activos financieros mantenidos para negociación), entonces los activos financieros se clasifican como parte de "otro" modelo de negocios y se miden al valor razonable con cambios en resultados. Los factores considerados por Compañía de Empaques S.A. para determinar el modelo de negocio de un grupo de activos incluyen experiencias pasadas sobre cómo se cobraron los flujos de efectivo para estos activos, cómo se evalúa e informa el desempeño del activo al personal clave de administración, cómo se evalúan y gestionan los riesgos y cómo los gerentes son remunerados. Los valores mantenidos para negociar se mantienen principalmente con el propósito de vender en el corto plazo o son parte de una cartera de instrumentos financieros que son administrados conjuntamente y para los cuales hay evidencia de un patrón real reciente de toma de ganancias a corto plazo. Estos valores se clasifican en el "otro" modelo de negocios y se miden al valor razonable con cambios en resultados.

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

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

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

2.6.2. Pasivos Financieros

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

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

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

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

2.7. Instrumentos financieros derivados

Compañía de Empaques S.A., tiene una posición corta y lo que hace que el 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.

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 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, 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

La Compañía es arrendador y arrendatario de diversas propiedades, equipos y vehículos. Los activos arrendamientos se deprecian sobre el periodo que resulte más corto entre el periodo del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derechos de uso refleja que la Compañía planea ejercer una opción de compra, el activo por derechos de uso se depreciará sobre la vida útil. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

Los contratos de arriendo generalmente se realizan por períodos fijos de 1 a 10 años, pero pueden tener opciones de extensión. Los términos de arrendamiento se negocian de forma individual y contienen una amplia gama de términos y condiciones diferentes.

2.10.1 Contabilidad el arrendatario

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

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



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

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

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

- El monto de la medición inicial del pasivo por arrendamiento
- Todo pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio
- Todo costo inicial directo, y
- Costos de desmantelamiento y restauración.

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

2.10.2 Contabilidad del arrendador

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

Cuando los activos son arrendados bajo la modalidad de arrendamiento financiero, el valor presente de los pagos futuros del arrendamiento se reconoce como una cuenta por cobrar. La diferencia entre el importe bruto a cobrar y el valor presente de la cuenta por cobrar se reconoce como ingresos financieros.

La cuenta por cobrar es amortizada asignando cada uno de los cánones entre los ingresos financieros y la amortización del capital en cada período contable, de tal manera que el reconocimiento de los ingresos financieros, refleje en cada uno de los periodos, una tasa de rendimiento constante sobre la inversión financiera neta que el arrendador ha realizado en el arrendamiento financiero.

Cuando los activos son arrendados en régimen de arrendamiento operativo, el activo se incluye en el estado de situación financiera según la naturaleza del bien. Los ingresos de arrendamientos operativos se reconocen durante el término del contrato de arrendamiento sobre una base de línea recta.

2.11. Provisiones, pasivos y activos contingentes

Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación, y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.

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

Pasivo contingente

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

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

Activo contingente

Un activo contingente es un activo de naturaleza posible, surgido a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia, no ocurrencia, de uno o más sucesos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de la Compañía. Los activos contingentes no se reconocen en el balance general. Sin embargo, en ciertas circunstancias, se revela información sobre estos en las notas.

2.12. Beneficios a empleados

Los pasivos reconocidos con respecto a los beneficios a los empleados a corto plazo se miden a importe no descontado de los beneficios que se estiman que serán pagados a cambio de esos servicios relacionados.

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

2.13. Impuesto a las ganancias

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

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

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

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

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

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

2.14. Reconocimiento de ingresos

La Compañía reconoce los ingresos provenientes de contratos con clientes con base en un modelo de cinco pasos establecido en la NIIF 15:

- Paso 1. Identificación de contratos con clientes: Un contrato se define como un acuerdo entre dos o más partes, el cual crea derechos y obligaciones exigibles y establece criterios que se deben cumplir para cada contrato. Los contratos pueden ser escritos, verbales o implícitos a través de las prácticas empresariales acostumbradas de una empresa.
- Paso 2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato: Una obligación de desempeño es una promesa en un contrato con un cliente para la transferencia de un bien o servicio a este último.
- Paso 3. Determinación del precio de la transacción: El precio de la transacción es el monto del pago al que la Compañía espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes o servicios prometidos a un cliente, sin tener en cuenta los montos recibidos en representación de terceros.
- Paso 4. Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato: En un contrato que tiene más de una obligación de desempeño, la Compañía distribuye el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño en montos que representen el monto de la consideración a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de cumplir cada obligación de desempeño.
- Paso 5. Reconocimiento de ingresos cuando (o a medida que) la Compañía cumple una obligación de desempeño.

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

El ingreso se mide con base en la consideración especificada en el contrato con el cliente, y excluye los montos recibidos de contraprestación de terceros. La Compañía reconoce ingresos cuando transfiere el control sobre un bien o servicio a un cliente. El ingreso se presenta neto del impuesto al valor agregado (IVA), reembolsos, descuentos y tras eliminar las ventas al interior de la Compañía.

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

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

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

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

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

2.15. Reconocimiento de costo de ventas

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

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

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

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

3. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS EN EL PERIODO ACTUAL DEL INFORME

La situación financiera y el desempeño de la Compañía se vieron particularmente afectados por los siguientes eventos y transacciones durante los seis meses al 30 de junio de 2020:

- Un aumento en los ingresos operativos debido al incremento en la venta de sacos de polipropileno, dado que están orientados a la cadena de abastecimiento y esta hace parte de los sectores exceptuados durante las restricciones de funcionamiento por la emergencia sanitaria.
- Un costo de ventas más bajo, debido, en gran medida, a la absorción de costos generada por la ocupación de la planta, que, dada la estabilidad de nuestra demanda, se presentan eficiencias en producción que se traducen en un mejor margen. También, se atribuye a las interrupciones por el cierre de las comercializadoras en abril.
- Un aumento considerable en la pérdida por diferencia en cambio, consecuente con la alta devaluación a la que estamos expuestos y a la posición pasiva resultante de las operaciones en moneda extranjera.
- No se obtuvieron ingresos por subvenciones asociados a la pandemia debido a que no se ha visto afectada la operación de la Compañía durante la emergencia.
- Se incrementaron la deuda y el disponible, como estrategia de liquidez para la atención de las posibles situaciones que se presenten a causa del estado de emergencia.

- Es notable el incremento en la tasa efectiva de impuestos debido a la ausencia de descuentos tributarios presentes en 2019.

Para una discusión detallada sobre el desempeño y la posición financiera de la Compañía, consulte nuestra revisión de operaciones en las páginas 7 y 8.

4. 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:

4.1 Riesgo de Mercado

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

Los análisis de sensibilidad que se ilustran en las próximas secciones se vinculan con la posición al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 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.

4.2 Riesgo Tasas de Interés

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

Al 30 de junio de 2020, los créditos de la compañía con entidades financieras tienen una tasa de interés promedio del 7,4%. E.A.

4.3 Riesgo Moneda Extranjera

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

La ganancia o pérdida por diferencial cambiario está relacionada principalmente por la apreciación o devaluación del peso colombiano, que es la moneda funcional de la Compañía, contra el dólar estadounidense.

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

Análisis de Sensibilidad

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

Análisis de sensibilidad a junio de 2020	En dólares	Equivalente en miles de pesos (COP)
Efectivo	430.045	1.616.500
Cuentas por cobrar	4.721.430	17.747.430
Cuentas por pagar	(24.406.065)	(91.740.203)
Exposición neta	(19.254.590)	(72.376.273)
TRM	3.758,91	

El efecto en resultados por cambios del 1% en la Tasa Representativa del mercado es de:

	-	723.762,73
--	---	-------------------

Análisis de sensibilidad a diciembre de 2019	En dólares	Equivalente en miles de pesos (COP)
Efectivo	458.324,31	1.501.992,93
Cuentas por cobrar	2.976.462,33	9.754.283,76
Cuentas por pagar	- 23.631.777,19	- 77.444.642,31
Exposición neta	- 20.196.990,55	- 66.188.365,61
TRM	3.277,14	

El efecto en resultados por cambios del 1% en la Tasa Representativa del mercado es de:

	-	661.883,66
--	---	-------------------

4.4 Riesgo Crediticio

El riesgo de crédito es el incumplimiento de una contraparte de sus obligaciones asumidas en un instrumento financiero o contrato comercial, tiempo y forma, y que ello resulte en una pérdida financiera. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente por las cuentas por cobrar comerciales), incluyendo depósitos en bancos e instituciones financieras, operaciones de cambio de moneda extranjera y otros instrumentos financieros.

El valor en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo crediticio. Al final del período de reporte, dicha exposición máxima es como sigue:

RIESGO CREDITICIO	A junio 30 de 2020	A diciembre 31 de 2019
Efectivo y equivalentes al efectivo	36.537.351	5.921.909
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	51.243.255	51.051.584
	87.780.606	56.973.493

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.

4.5 Riesgo de Liquidez

La Gerencia tiene conocimiento que el riesgo de liquidez implica disponer de suficiente efectivo y equivalente al efectivo y tener la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de diversas fuentes de crédito. La Compañía cuenta con adecuados niveles de efectivo y equivalente al efectivo.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el efectivo y equivalentes de efectivo están conformados según lo siguiente:

<u>Efectivo y equivalentes de efectivo</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo en bancos	36.511.572	5.207.476
Efectivo en cajas	25.779	52.796
	<u>36.537.351</u>	<u>5.921.909</u>

No existen restricciones legales sobre los saldos del disponible al 30 de junio de 2020 y diciembre de 2019.

6. CUENTAS POR COBRAR

La composición de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar al 30 de junio de 2020 y diciembre de 2019, respectivamente, es la siguiente:

<u>Cuentas por cobrar corrientes</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cuentas corrientes comerciales	43.578.198	43.334.746
Utilidades por cobrar cuenta en participación	1.512.908	2.727.441
Otras cuentas por cobrar	648.087	1.051.608
Cuentas por cobrar empleados	460.278	584.691
	<u>46.199.471</u>	<u>47.698.486</u>

<u>Cuentas por cobrar no corrientes</u>		
Dividendos por cobrar Ecuador	4.395.037	2.523.988
Garantías	550.007	526.246
Cuentas por cobrar a trabajadores	257.859	462.484
Deudas de difícil cobro	71.974	71.973
Deterioro	(231.093)	(231.593)
	<u>5.043.784</u>	<u>3.353.098</u>

Las utilidades por cobrar en cuenta en participación provienen de los resultados generados en un contrato celebrado con Compañía de Empaques Internacional en agosto de 2016 que finalizó en agosto de 2019. Este saldo planea girarse a Compañía de Empaques S.A. en el año corriente.

No se prevén impactos en las cuentas por cobrar dada la situación de emergencia por el COVID 19 debido a que la compañía está dentro de la cadena de abastecimiento, igual que la gran mayoría de sus clientes. Los días de cartera, a la fecha de emisión de los Estados Financieros han venido disminuyéndose, comportamiento que demuestra que no se prevén impactos negativos en este rubro.

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	32.447
Reversión deterioro	-
Saldo final deterioro al 31 de diciembre de 2019	231.593
Deterioro	-
Reversión deterioro	500
Saldo deterioro a Juno 31 de 2020	<u>231.093</u>

Los criterios que se utilizan para determinar que existe una evidencia objetiva de una pérdida por deterioro son:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado.
- Incumplimiento de cláusulas contractuales, tales como impagos o retrasos en el pago de intereses o capital.
- Compañía de Empaques S.A., por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del deudor, otorgan concesiones o ventajas que en otro caso no otorgaría.
- Alta probabilidad de que el deudor entre en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera o empresarial.
- Desaparición de un mercado activo para el activo financiero.

7. INVENTARIO

Al 30 de junio de 2020 y diciembre de 2019, respectivamente, el detalle del inventario es el siguiente:

<u>Inventarios corrientes</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Materias primas	27.319.366	21.186.429
Productos terminados	13.018.383	10.544.535
Productos en proceso	8.570.298	8.195.010
Materiales, repuestos y accesorios	6.626.153	6.593.655
Inventarios en tránsito	2.242.928	8.130.022
Insumos para adquisición de fique	455.723	447.690
Mercancía no fabricada por la empresa	113.408	47.292
Deterioro de inventarios	<u>(282.231)</u>	<u>(502.284)</u>
	<u>58.064.028</u>	<u>54.642.349</u>

Los inventarios se miden al menor entre el costo y el valor neto realizable. La evolución del deterioro de inventarios a junio de 2020 fue la siguiente:

<u>DETERIORO DE INVENTARIOS</u>	<u>Valor</u>
Saldo final deterioro al 31 de diciembre de 2019	<u>(502.284)</u>
Deterioro de valor de los inventarios	-
Reversión deterioro	<u>(220.053)</u>
Saldo final deterioro al 31 de junio de 2020	<u>(282.231)</u>

De este valor, \$1.924 corresponde a valor neto de realización y \$280.307 a deterioros de inventario.

El valor de los inventarios reconocido como un costo de ventas durante el período terminado al 30 de junio de 2020 y diciembre 31 de 2019 respectivamente fue de \$93.192.862 y \$186.367.233 respectivamente.

Dada la evidente escasez de fique, la compañía ha venido adelantando programas con distintas comunidades para incentivar la siembra de la planta de la que se produce la fibra. En esto, ha venido haciendo inversiones en suministro de semilla, herramientas para desfibrado y asesoría técnica. Debido a que éstos son cultivos de rendimiento tardío, a partir del año 2020 la compañía comenzó a recibir el producto de las primeras cosechas. Ante este evento, se han venido celebrando contratos con los dueños de las plantaciones en los que se garantiza que la producción será vendida a Compañía de Empaques S.A.

8. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

El rubro de otros activos no financieros corrientes al 30 de junio de 2020 y diciembre 31 de 2019, respectivamente, se compone como se detalla a continuación:

<u>Otros Activos no financieros corrientes</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Gastos pagados por anticipado	853.215	468.468
Licencias de Software	36.212	133.673
	<u>889.427</u>	<u>602.141</u>

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La composición al 30 de junio de 2020 y diciembre de 2019, por clases de propiedades, planta y equipos a valores netos y brutos es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Propiedad planta y equipos propia	248.129.975	248.854.161
Activos en arrendamiento	28.522.017	28.803.305
	<u>276.651.992</u>	<u>277.657.466</u>

<u>Propiedad, planta y equipo</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Terrenos	124.988.930	124.988.930
Maquinaria y equipo	93.782.090	88.740.947
Construcciones y edificaciones	58.424.156	57.879.136
Propiedad planta y equipo en tránsito	3.173.887	5.188.741
Flota y equipo de transporte	1.853.088	1.812.479
Equipo de oficina	1.673.128	1.673.128
Equipo de cómputo	1.363.995	1.363.995
Depreciación acumulada	(37.129.299)	(32.793.195)
	<u>248.129.975</u>	<u>248.854.161</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.
- Restricciones de titularidad: Al 30 de junio de 2020 y diciembre de 2019, la Compañía no tiene restricciones de titularidad sobre bienes de propiedad y equipos.

La siguiente es la conciliación entre los valores en libros al principio y al final del período de la propiedad planta y equipo propia :

Costo	Terrenos	Construcciones y Edificaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipo de cómputo y comunicación	Vehículos	Otros PPE	Total
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	254.178.779,00
Adiciones	-	1.042.436	4.792.104	98.427	465.355	178.065	1.468.293	8.044.680,00
Retiros	-	-	1.733.247	-	208.918	93.288	-	2.035.453,00
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	112.132.604	49.276.112	88.740.948	1.673.127	1.363.995	1.812.478	5.188.741	260.188.005,00
Adiciones	-	545.020	3.026.290	-	-	750.339	-	4.321.649,00
Retiros	-	-	-	-	-	709.730	-	709.730,00
Transferencias	-	-	2.014.854	-	-	-	2.014.854	-
Saldo final al 30 de junio de 2020	112.132.604	49.821.132	93.782.092	1.673.127	1.363.995	1.853.087	3.173.887	263.799.924,00
DEPRECIACIÓN								
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2018	-	5.168.339	16.856.488	668.004	696.675	741.165	-	24.130.671,00
Depreciación al 31 de diciembre de 2019	-	1.111.040	7.987.613	161.551	330.260	316.348	-	9.906.812,00
Depreciación Activos retirados a diciembre 2019	-	-	1.007.425	-	208.919	27.944	-	1.244.288,00
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	-	6.279.379	23.836.676	829.555	818.016	1.029.569	-	32.793.195,00
Depreciación al 30 de junio de 2020	-	594.072	3.797.667	87.732	163.792	159.804	-	4.803.067,00
Depreciación Activos retirados a junio 2020	-	-	-	-	-	466.962	-	466.962,00
Saldo final al 30 de junio de 2020	-	6.873.451	27.634.343	917.287	981.808	722.411	-	37.129.300,00
REVALUACIÓN								
Revaluación a diciembre 31 de 2019	12.856.326	8.603.024	-	-	-	-	-	21.459.350,00
Ajuste revaluación a junio de 2020	-	-	-	-	-	-	-	-
Revaluación a 30 de junio 2020	12.856.326	8.603.024	-	-	-	-	-	21.459.350,00
VALOR EN LIBROS NETO								
Total neto a 31 de diciembre de 2019	124.988.930	51.599.757	64.904.272	843.573	545.978	782.910	5.188.741	248.854.161,00
Total neto a 30 de junio de 2020	124.988.930	51.550.705	66.147.749	755.841	382.186	1.130.677	3.173.887	248.129.975,00

Adicional, este es el detalle de los activos que se tienen bajo contrato de arrendamiento:

Leasing	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipo de cómputo y comunicación	Propiedades, planta y equipo en tránsito	Total
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	30.346.802	481.919	689.302	2.501.730	34.019.753
Adiciones	2.674.444	-	461.914	185.011	3.321.369
Retiros	- 146.204	-	- 332.243	-	- 478.447
Transferencias	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	32.875.042,00	481.919,00	818.973,00	2.686.741,00	36.862.675
Adiciones	1.368.468	-	-	-	1.368.468
Retiros	-	-	-	-	-
Transferencias	2.625.217	-	-	- 2.625.217	-
Saldo final al 30 de junio de 2020	36.868.727	481.919	818.973	61.524	38.231.143
Depreciación					
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2018	4.859.695	192.768	445.003	-	5.497.466
Depreciación al 31 de diciembre de 2019	2.445.994	48.192	276.637	-	2.770.823
Depreciación Activos retirados a diciembre 2019	-	-	- 208.919	-	- 208.919
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	7.305.689	240.960	512.721	-	8.059.370
Depreciación al 30 de junio de 2020	1.488.372	24.095	137.289	-	1.649.756
Depreciación Activos retirados a junio 2020	-	-	-	-	-
Saldo final al 30 de junio de 2020	8.794.061	265.055	650.010	-	9.709.126
Valor en libros neto					
Total neto a 31 de diciembre de 2019	25.569.353	240.959	306.252	2.686.741	28.803.305
Total neto a 30 de junio de 2020	28.074.666	216.864	168.963	61.524	28.522.017

10. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Inversiones en subsidiarias

	<u>Acciones</u>	<u>Costo</u> <u>2020</u>	<u>Costo</u> <u>2019</u>
Texcomercial S.A.S.	1.000.000	26.629.342	28.023.442
Texcomercial Ecuador	484.901	6.812.815	5.744.220
Compañía de Empaques Internacional	2.550.000	5.833.564	5.118.758,00
		<u>\$39.275.721</u>	<u>\$38.886.420</u>

Otras Inversiones

		<u>2020</u>	<u>2019</u>
Centro de Exposiciones S.A.	88.811	169.048	169.048
Promotora de Hoteles de Turismo S.A.	25.899	153.433	153.433
Setas Colombianas S.A.	42.437	19.645	19.645
Promotora de Proyectos S.A.	4.064	13.505	13.505
Total otras menores		<u>\$355.631</u>	<u>355.631</u>
Valor Neto Largo Plazo		<u>39.631.352</u>	<u>39.242.051</u>

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

<u>Subsidiaria</u>	<u>País</u>	<u>Porcentaje de participación al</u> <u>30/06/2020</u>	<u>Porcentaje de participación al</u> <u>31/12/2019</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.	
	Junio 2020	Dic. 2019	Junio 2020	Dic. 2019	Junio 2020	Dic. 2019
Activos	63.212.112	60.322.843	18.836.207	18.794.497	17.834.019	20.363.470
Pasivos	36.582.769	32.299.397	10.318.350	11.455.878	12.000.456	15.244.713
Patrimonio	26.629.343	28.023.446	8.517.857	7.338.619	5.833.563	5.118.757
Ganancia o pérdida del período	358.680	2.459.308	99.645	725.967	714.807	1.496.358
Otro resultado integral	-	145.578	-	-	-	-

Las otras inversiones no se mantienen para negociación. En cambio, se llevan a cabo para fines estratégicos a largo plazo. Su porcentaje de participación son inferiores al 20% y no se tienen acuerdos contractuales donde la Compañía pueda ejercer influencia significativa. Estas inversiones no cotizan en un mercado público y no cuentan con información observable pública. En consecuencia, la administración de la Compañía ha optado por designar estas inversiones en instrumentos de patrimonio medidas a su costo como mejor evidencia de su valor razonable.

IMPUESTO DIFERIDO

Los saldos por activos y pasivos por impuestos diferidos al 30 de junio de 2020 son los siguientes:

Concepto	Diciembre 31 de 2019	Reconocido en Estado de resultados	Otro resultado integral	Junio 30 de 2020
Cuentas por cobrar	88.004	93.028		181.032
Inventarios	235.192	235.192	-	-
Propiedad, Planta y Equipo	-	-		-
Otros Activos	-	-		-
Obligaciones Financieras	346.784	782.634	107.194	1.236.612
Proveedores	-	-		-
Impuestos por pagar	511.982	203.434	-	308.548
Beneficios a empleados	235.751	45.248	-	280.999
Otros pasivos	149.943	149.943		-
TOTAL ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	610.879	332.341	107.194	2.007.191
Terrenos	7.836.314	-	-	7.836.314
Cuentas por cobrar	-	83.734		83.734
Inventarios	-	-		-
Propiedad, Planta y Equipo	23.233.337	32.029	-	23.201.308
Otros Activos	-	-		-
Obligaciones Financieras	-	-		-
Proveedores	217.201	61.077		278.278
Impuestos por pagar	-	-		-
Beneficios a empleados	-	49.890		49.890
Otros pasivos	-	-		-
TOTAL PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	31.818.037	162.672	-	31.449.524
TOTAL IMPUESTO DIFERIDO NETO ENERO-JUNIC	31.207.158	169.669	107.194	29.442.333

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

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

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. El objetivo del contrato es la exclusividad para la compra del fique

<u>Otros activos no financieros no corrientes</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Anticipos para adquisición de inventarios	10.725.664	9.352.673
	<u>10.725.664</u>	<u>9.352.673</u>

12. PASIVOS FINANCIEROS

El siguiente es un detalle de los préstamos y obligaciones al 30 de junio de 2020 y diciembre de 2019:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Corrientes		
Porción corriente de préstamos bancarios garantizados	90.225.492	68.075.378
Porción corriente de obligaciones por arrendamiento	7.787.421	7.468.022
	<u>98.012.913</u>	<u>75.543.400</u>
No corrientes		
Préstamos bancarios garantizados	14.844.968	10.340.423
Obligaciones por arrendamiento	8.020.975	8.287.305
	<u>22.865.943</u>	<u>18.627.728</u>
TOTAL	<u>120.878.856</u>	<u>94.171.128</u>

Se presntan a continuación el resumen de los créditos, moneda y rango de tasas de interés:

Tipo de Préstamo	Moneda	Rango tasa			2020		2019		
		Tipo	Desde	Hasta	Valor nominal	Monto en libros	Valor nominal	Monto en libros	
Obligaciones por arrendamiento	COP		7,22048	7,22048	409.091	253.412	409.091	294.199	
		DTF	0,76042	5	18.206.026	8.922.921	18.714.983	9.178.274	
		IBR	2,6	3,9	3.115.727	2.170.742	3.054.203	2.315.183	
Otros pasivos por arrendamiento	COP		0	0	0	0	10.940	10.940	
			0	3,6497	6,8902	8.612.081	8.612.081	0	0
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF	0	4,1	9.477.707	5.461.320	9.477.707	6.475.615	
		IBR	1,6	3,93	26.101.719	24.420.760	7.113.370	12.628.666	
			0	0	-1.560	-1.560	41.206	41.206	
	USD		0	2,9	3,3	2.530	5.187.296	1.150	3.768.711
		IBR	3,34	3,34	420.386	780.392	420.386	821.979	
		LIBOR	0,6	1,64	22.260	67.434.847	17.290	56.661.752	
Intereses por pagar					1.219.245,00		1.086.164,96		
Operaciones de Cobertura				- 3.652.143,87	- 3.652.144,87	870.693,25	870.692,25		
Sobregiros				69.544,60	69.544,60	17.745,18	17.745,18		
Totales				62.783.367,06	120.878.855,86	40.148.765,04	94.171.127,80		

Los intereses cargados a resultados a junio 30 del 2020 ascienden a \$2.332.228 y para diciembre de 2019 fueron de \$4.849.033.

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS

El detalle de las provisiones corrientes por concepto de beneficios a junio de 2020 y diciembre de 2019 es el siguiente:

Beneficios a empleados de largo plazo

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Pensión de Jubilación	4.860.378	4.860.378
Prima de Antigüedad	445.385	445.385
Cesantías retroactivas	182.204	182.204
Prima de Jubilación	123.527	123.527
	<u>5.611.494</u>	<u>5.611.494</u>

Beneficios a empleados de corto plazo

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Otras bonificaciones y primas	1.897.966	1.212.403
Cesantías	1.090.834	1.838.352
Vacaciones	1.387.557	1.184.893
Pensiones de jubilación	616.777	616.777
Interés a las cesantías	73.808	227.920
Prima de antigüedad	127.674	127.674
Salarios y prestaciones	12.962	36.731
Plan de prima de jubilación	15.072	15.072
	<u>5.222.650</u>	<u>5.259.822</u>

14. CUENTAS POR PAGAR

<u>Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Proveedores del exterior	6.313.556	12.579.174
Proveedores nacionales	19.855.490	8.998.256
Costos y gastos por pagar	6.337.334	7.222.981
Dividendos o participaciones por pagar	4.523.150	1.290.139
Retenciones en la fuente renta por pagar	688.820	766.878
Retenciones y aportes de nómina	558.903	657.463
Retenciones de IVA por pagar	73.299	87.503
Impuesto de industria y comercio retenido	14.768	16.032
Acreedores varios	3.874	-
	<u>38.369.194</u>	<u>31.618.426</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>2020</u>	<u>2019</u>
Impuesto sobre las ventas por pagar	1.762.680	1.220.407
Impuesto de industria y comercio	617.096	1.023.965
Autorretención industria y comercio	(29.433)	-
	<u>2.350.343</u>	<u>2.244.372</u>

16. CAPITAL SOCIAL

Capital emitido	2020	2019
Capital Autorizado	25.000	25.000
Capital por Suscribir	12.644	12.644
Readquisición de Acciones	5.200	5.200
Total Capital Social	17.556	17.556

El capital emitido incluye:

Acciones	2020	2019
Acciones ordinarias pagadas totalmente al 31 de Diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 (12.356.232)	12.356.232	12.356.232
Acciones ordinarias pagadas totalmente al 31 de Diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 (5.199.814)	5.199.814	5.199.814
Capital emitido (Acciones)	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

RESERVAS LEGAL	2020	2019
Saldo inicial	49.310	49.310
Saldo Final	49.310	49.310

OTRAS RESERVAS	2020	2019
Reserva para futuros repartos no gravadas anteriores al 31-1	23.797.634	29.728.625
Reserva futuros repartos gravada Utilidad 2017 y posteriores	13.602.397	11.418.449
Reserva futuros repartos no gravada Utilidad 2017 y posterio	19.395.014	8.789.743
Reserva para futuros repartos gravadas anteriores al 31-12-	1.152.901	1.152.901
Otras reservas-Extra de provisión gravadas	11.690	11.690
Reservas gravadas para futuras capitalizaciones	5.847	5.847
Reserva gravada fomento económico	4.616	4.616
Reservas gravadas reposición maquinaria y equipo	4.424	4.424
Reserva futuros repartos gravada Utilidades 2016	-	-
Reserva futuros repartos gravada Utilidades 2017	-	-
	57.974.523	51.116.295

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

Dividendos decretados – El 4 de marzo de 2020, mediante Acta No. 138 de la Asamblea de Accionistas, se decretó el reparto de utilidades por \$5.930.991, a razón de \$40 (en pesos) por acción.

Durante el período intermedio, se pagó a los accionistas un dividendo de \$2.627.903 (30 de junio de 2019: \$2.539.750).

18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

	Por el periodo de tres meses		Por el periodo de seis meses	
	2020	2019	2020	2019
Ingresos por actividades industriales	62.401.835	56.794.867	121.956.014	111.235.294
Devoluciones en ventas	(407.424)	(203.492)	(861.060)	(493.296)
Ingresos por cuenta en participación	-	240.383	-	485.938
Total Ingresos de actividades ordinarias	61.994.411	56.831.758	121.094.954	111.227.936

19. COSTO DE VENTAS

	Por el periodo de tres meses		Por el periodo de seis meses	
	2020	2019	2020	2019
Materiales	-59.214.189	-62.243.738	56.689.337	57.505.354
Mano de Obra	10.743.474	0	21.671.892	10.006.606
CIF	96.085.890	108.118.523	14.831.633	21.978.524
	47.615.175	45.874.785	93.192.862	89.490.484

20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	Por el periodo de tres meses		Por el periodo de seis meses	
	2020	2019	2020	2019
Gastos de personal	1.548.793	1.472.472	3.148.217	2.935.339
Servicios	499.186	340.450	920.323	779.673
Impuestos	326.192	306.844	647.643	630.431
Diversos	100.771	199.302	271.166	587.210
Depreciaciones	137.951	129.083	268.926	252.428
Honorarios	79.777	204.777	193.934	449.480
Contribuciones	95.172	96.642	118.302	160.402
Seguros	32.832	28.380	66.607	73.418
Arrendamientos	24.093	20.971	47.571	51.609
Mantenimiento	20.889	13.667	37.469	23.768
Gastos de viaje	5.083	5.072	13.329	16.765
Gastos legales	31	145	511	634
	2.870.770	2.817.805	5.733.998	5.961.157

21. GASTOS DE VENTA

	Por el periodo de tres meses		Por el periodo de seis meses	
	2020	2019	2020	2019
Gastos de personal	1.548.793	1.472.472	3.148.217	2.935.339
Servicios	499.186	340.450	920.323	779.673
Impuestos	326.192	306.844	647.643	630.431
Diversos	100.771	199.302	271.166	587.210
Depreciaciones	137.951	129.083	268.926	252.428
Honorarios	79.777	204.777	193.934	449.480
Contribuciones	95.172	96.642	118.302	160.402
Seguros	32.832	28.380	66.607	73.418
Arrendamientos	24.093	20.971	47.571	51.609
Mantenimiento	20.889	13.667	37.469	23.768
Gastos de viaje	5.083	5.072	13.329	16.765
Gastos legales	31	145	511	634
	2.870.770	2.817.805	5.733.998	5.961.157

22. DIFERENCIA EN CAMBIO NETA

	Por el periodo de tres meses		Por el periodo de seis meses	
	2020	2019	2020	2019
Utilidad (pérdida) por diferencia en cambio	6.490.041	(573.439)	(10.155.903)	509.158
Utilidad (Pérdida) por operaciones de cobertura	(7.070.870)	848.032	8.999.593	(540.674)
	(580.829)	274.593	(1.156.310)	(31.516)

23. INGRESOS FINANCIEROS

Ingresos financieros

	Por el periodo de tres meses		Por el periodo de seis meses	
	2020	2019	2020	2019
Intereses bancarios	151.634	24.163	175.784	32.569
Intereses cartera	8.893	16.455	28.930	16.455
Reintegro intereses costo amortizado	7.212	-	23.761	6.746
Descuentos	1.851	20.381	11.169	39.522
	169.590	60.999	239.644	95.292

24. GASTOS FINANCIEROS

	Por el periodo de tres meses		Por el periodo de seis meses	
	2020	2019	2020	2019
Intereses	1.275.232	1.311.199	2.332.228	2.764.362
Gravamen a los movimientos financieros	155.259	164.532	376.658	367.401
Descuentos Financieros condicionados	158.295	110.161	278.851	207.603
Gastos Bancarios	33.496	43.660	81.204	88.508
	1.622.282	1.629.552	3.068.941	3.427.874

25. OTROS INGRESOS

Otros Ingresos

	Por el periodo de tres meses		Por el periodo de seis meses	
	2020	2019	2020	2019
Servicios	30.803	-41.672	157.960	57.970
Recuperaciones de costos y gastos	92.926	62.205	217.963	229.131
Diversos	37.564	-66.929	87.850	-
Arrendamientos	9.458	28.678	27.364	177.885
Venta de materia prima	5.721	45.289	12.839	78.897
Utilidad en venta de propiedad planta y equip	234	0	6.230	-
Indemnizaciones	-814	566	1.462	44.264
	175.892	28.137	511.668	588.147

26. OTROS GASTOS

	Por el periodo de tres meses		Por el periodo de seis meses	
	2020	2019	2020	2019
Impuestos asumidos y otros no deducibles de	54.444	82.321	74.831	152.188
Donaciones	10.542	12.486	10.542	12.486
Fletes de exportación	31.819	1.727	50.551	1.727
Pérdida en venta y retiro de bienes	1.970	54	2.844	46.423
Gastos diversos	-	121.231	-	121.231
	98.775	217.819	138.768	334.055

27. IMPUESTO A LA GANANCIAS

Impuesto sobre la renta reconocido en resultados – Las disposiciones fiscales aplicables a la Compañía establecen que el impuesto de renta corriente por el 2020 debe ser liquidado a una tarifa general del 32%.

A partir de la entrada en vigencia de la Ley 1819 de 2016, para efectos de la determinación del impuesto sobre la renta, el valor de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos deberá ser determinado de acuerdo con los sistemas de reconocimientos y medición, de conformidad con los marcos técnicos normativos contables vigentes en Colombia - NCIF, cuando la ley tributaria remita expresamente a ellas y en los casos en que esta no regule la materia, sin perjuicio de las excepciones dispuestas en la norma, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 4 de la ley 1314 de 2009.

Las pérdidas fiscales determinadas a partir del año gravable 2017 podrán ser compensadas con rentas líquidas obtenidas dentro de los doce (12) años siguientes. El término para compensar los excesos de renta presuntiva continuará siendo de cinco (5) años. Estos créditos fiscales no podrán ser reajustados fiscalmente.

Por su parte las pérdidas fiscales determinadas en el impuesto de renta y en el impuesto de renta para la equidad - CREE hasta el 2016, podrán ser compensadas sin límite en el tiempo de manera proporcional anualmente, de acuerdo con lo dispuesto en el régimen de transición de la ley 1819 de 2016.

A partir del año gravable 2018 se modificó el régimen de tributación de los dividendos o participaciones recibidos por sociedades y entidades extranjeras y por personas naturales no residentes.

De acuerdo con lo anterior, si conforme a lo dispuesto en los artículos 48 y 49 del Estatuto Tributario, los dividendos o participaciones son distribuidos en calidad de gravados, estarán gravados para quien los recibe, a una tarifa del 35% más un 5% adicional, una vez reducido el impuesto liquidado a la tarifa del 35%. Si, por el contrario, los dividendos o participaciones objeto de distribución tienen la calidad de ingresos no constitutivos de renta ni ganancia ocasional, los montos a distribuir estarán gravados para quien los recibe a una tarifa del

5%.

El siguiente es un detalle de componentes del gasto por impuesto a las ganancias a junio de 2020 y de 2019 respectivamente.

	<u>Por el periodo de tres meses</u>		<u>Por el periodo de seis meses</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Renta	(419.749)	950.587	3.710.997	1.201.298
Total Impuesto de renta corriente	(419.749)	950.587	3.710.997	1.201.298
Gasto (Ingreso) por impuesto diferido	(45.659)	83.043	(169.669)	83.643
Gasto por impuesto	(465.408)	1.033.630	3.541.328	1.284.941

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

CÁLCULO PROVISIÓN IMPUESTO DE RENTA

AÑO 2020

	UTILIDAD CONTABLE	AJUSTE	RENDA LÍQUIDA
Ingresos Operacionales	121.094.954	-	121.094.954
Ingresos no Operacionales	33.970.428	(11.783.458)	22.186.970
Costos	(93.192.862)	637.393	(92.555.469)
Gastos de Administración	(5.733.998)	33.366	(5.700.632)
Gastos de venta	(8.959.450)	278.318	(8.681.132)
Otros Egresos	(36.429.932)	12.591.583	(23.838.349)
Utilidad neta antes de Impuestos	10.749.140	1.757.202	12.506.342



PARTIDAS CONCILIATORIAS DEL INGRESO OPERACIONAL	SALDO CONTABLE	AJUSTE
TOTAL CONCILIACIÓN PARA INGRESOS OPERACIONALES		-
Ingreso valoración derivados por liquidar en 2019	(7.289.965)	4.087.896
Ingresos por valoración de inversiones a valor razonable	-	-
Ingreso por diferencia en cambio contable 2019	(8.640.212)	8.640.212
Ingreso valoración derivados por liquidar en 2020	(13.794.416)	(13.794.416)
Diferencia en cambio contable 2020	(8.878.576)	(8.878.576)
Método de participación patrimonial	(1.814.813)	(1.814.813)
Cálculo actuarial NIIF	-	-
Cálculo actuarial COLGAAP	-	-
Ingresos por costo amortizado	(23.761)	(23.761)
TOTAL CONCILIACIÓN PARA INGRESOS FISCALES		(11.783.458)
PARTIDAS CONCILIATORIAS EN EL COSTO DE VENTAS	SALDO CONTABLE	AJUSTE
Pago a discapacitados 2020	51.003	51.003
Diferencia en depreciaciones contables y fiscales	-	(684.789)
Impuesto de vehículos	3.607	(3.607)
Impuesto de vehículos	-	-
Impuesto de vehículos		-
TOTAL CONCILIACIÓN PARA COSTOS FISCALES		(637.393)

PARTIDAS CONCILIATORIAS DEL INGRESO OPERACIONAL	SALDO CONTABLE	AJUSTE
TOTAL CONCILIACIÓN PARA INGRESOS OPERACIONALES		-
Ingreso valoración derivados por liquidar en 2019	(7.289.965)	4.087.896
Ingresos por valoración de inversiones a valor razonable	-	-
Ingreso por diferencia en cambio contable 2019	(8.640.212)	8.640.212
Ingreso valoración derivados por liquidar en 2020	(13.794.416)	(13.794.416)
Diferencia en cambio contable 2020	(8.878.576)	(8.878.576)
Método de participación patrimonial	(1.814.813)	(1.814.813)
Cálculo actuarial NIIF	-	-
Cálculo actuarial COLGAAP	-	-
Ingresos por costo amortizado	(23.761)	(23.761)
TOTAL CONCILIACIÓN PARA INGRESOS FISCALES		(11.783.458)
PARTIDAS CONCILIATORIAS EN EL COSTO DE VENTAS	SALDO CONTABLE	AJUSTE
Pago a discapacitados 2020	51.003	51.003
Diferencia en depreciaciones contables y fiscales	-	(684.789)
Impuesto de vehículos	3.607	(3.607)
Impuesto de vehículos	-	-
Impuesto de vehículos		-
TOTAL CONCILIACIÓN PARA COSTOS FISCALES		(637.393)

PARTIDAS CONCILIATORIAS EN OTROS EGRESOS

Gravámen a los movimientos financieros	376.658	(188.329)
Costo amortizado garantía	-	-
Gasto por diferencia en cambio contable 2019	8.681.571	8.681.571
Diferencia en cambio contable 2020	15.526.683	(15.526.683)
Pérdida en método de participación patrimonial	661.610	(661.610)
Cancelación cuentas incobrables no deducibles	1.370	(1.370)
Bajas de inventario obsoleto	-	-
Costos y gastos no deducibles vigencias anteriores	24.093	(24.093)
Impuestos Asumidos	12.356	(12.357)
Multas y sanciones no deducibles	-	-
Gasto valoración derivados por liquidar en 2019	8.143.752	3.894.908
Gasto valoración derivados por liquidar en 2020	8.743.078	(8.743.078)
Donaciones	10.542	(10.542)
TOTAL CONCILIACIÓN PARA GASTOS DE VENTA FISCALES		<u>(12.591.583)</u>

RENTA LÍQUIDA GRAVABLE (RENTA)		12.506.341
RENTA PRESUNTIVA		1.229.258
BASE IMPUESTO DE RENTA		12.506.341
TASA IMPUESTO		32%
IMPUESTO DE RENTA A CARGO (ANTES DE DESCUENTOS TRIBUTARIOS)		4.002.000
<u>LÍMITE PARA LOS DESCUENTOS</u>		
25% DEL IMPUESTO DE RENTA A CARGO		1.001.000
75% DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA PRESUNTIVA		295.000
Descuento por ICA pagado en 2020	470.777	470.777
Descuentos tributarios IVA en compra de bienes de capital	569.480	-
Total descuentos tributarios		\$ 470.777
Total valor a descontar	274.620	470.777
Impuesto de renta después de descuentos		3.531.223

IMPUESTO DE RENTA	3.531.223
--------------------------	------------------



AUTORRETENCIONES

Retefuente Autorret Ventas	2.454.967
Retefuente Autorret Servicios	1.865
Retefuente Otros Autorretenc	43.203
Saldo a favor sobretasa cree	-
Autorretención especial renta	522.092
TOTAL AUTORRETENCIONES	\$ 3.022.127

SALDO A FAVOR (SALDO A PAGAR)	-\$ 509.096
--------------------------------------	--------------------

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	SALDO CONTABLE	AJUSTE
TOTAL CONCILIACIÓN PARA INGRESOS OPERACIONALES		-
Ingreso valoración derivados por liquidar en 2018	(6.906.916)	5.407.153
Ingresos por valoración de inversiones a valor razonable	-	-
Ingreso por diferencia en cambio contable 2018	(3.655.552)	3.655.552
Ingreso valoración derivados por liquidar en 2019	(5.452.059)	(5.452.059)
Diferencia en cambio contable 2019	(5.898.883)	(5.898.883)
Método de participación patrimonial	(2.385.407)	(2.385.407)
Cálculo actuarial NIIF	-	-
Cálculo actuarial COLGAAP	-	-
Ingresos por costo amortizado	(6.746)	(6.746)
TOTAL CONCILIACIÓN PARA INGRESOS FISCALES		(4.680.390)



PARTIDAS CONCILIATORIAS EN EL COSTO DE VENTAS	SALDO CONTABLE	AJUSTE
Pago a discapacitados 2019	101.357	101.357
Diferencia en depreciaciones contables y fiscales	-	(312.222)
Otros impuestos en el costo	-	-
Impuesto de vehículos	3.354	(3.354)
Impuesto de vehículos	88	(176)
Impuesto de vehículos		-
TOTAL CONCILIACIÓN PARA COSTOS FISCALES		(214.395)
PARTIDAS CONCILIATORIAS EN GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
Provisiones	-	-
IVA en compra de activos	-	-
Impuesto Vehículos	17.724	(17.724)
Otros Impuestos Admón (Impuesto alumbdaro público)	-	-
Pago a discapacitados 2018	19.557	19.557
Diferencia en depreciaciones contables y fiscales	-	(33.467)
TOTAL CONCILIACIÓN PARA GASTOS DE ADMON FISCALES		(31.634)
PARTIDAS CONCILIATORIAS EN GASTOS DE VENTA		
Provisiones	-	-
Otros impuestos ventas	5.977	(5.977)
Impuesto de industria y comercio	408.078	(408.078)
Diferencia en depreciaciones contables y fiscales	-	269.624
TOTAL CONCILIACIÓN PARA GASTOS DE VENTA FISCALES		(144.431)
PARTIDAS CONCILIATORIAS EN OTROS EGRESOS		
Gravámen a los movimientos financieros	367.402	(183.701)
Costo amortizado garantía	(314)	(314)
Gasto por diferencia en cambio contable 2018	7.549.322	7.549.322
Diferencia en cambio contable 2019	5.885.654	(5.885.654)
Pérdida en método de participación patrimonial	126.982	(126.982)
Cancelación cuentas incobrables no deducibles	-	-
Bajas de inventario obsoleto	707	(707)
Costos y gastos no deducibles vigencias anteriores	16.775	(16.775)
Impuestos Asumidos	41.739	(42.501)
Multas y sanciones no deducibles	262.490	(262.490)
Gasto valoración derivados por liquidar en 2018	3.171.021	2.435.202
Gasto valoración derivados por liquidar en 2019	6.140.728	(6.140.728)
Donaciones	12.486	(12.486)
TOTAL CONCILIACIÓN PARA GASTOS DE VENTA FISCALES		(2.687.814)

RENDA LÍQUIDA GRAVABLE (RENDA)		4.808.786
RENDA PRESUNTIVA		523.438
BASE IMPUESTO DE RENTA		4.808.786
TASA IMPUESTO		33%
IMPUESTO DE RENTA A CARGO (ANTES DE DESCUENTOS TRIBUTARIOS)		1.586.899
<u>LÍMITE PARA LOS DESCUENTOS</u>		
25% DEL IMPUESTO DE RENTA A CARGO		396.725
75% DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA PRESUNTIVA		129.551
Descuento Colciencias		396.725
Descuento por ICA pagado en 2019	25.858	12.929
Descuentos tributarios IVA en compra de bienes de capital	582.065	582.065
Total descuentos tributarios		\$ 991.719
Total valor a descontar		396.725
Impuesto de renta después de descuentos		1.190.174
IMPUESTO DE RENTA		1.190.174
<u>AUTORRETENCIONES</u>		
Retefuente Autorret Ventas		1.991.575
Retefuente Autorret Servicios		7.994
Retefuente Otros Autorretenc		43.015
Saldo a favor sobretasa cree		-
Autorretención especial renta		477.539
TOTAL AUTORRETENCIONES	\$	2.520.123
SALDO A FAVOR (SALDO A PAGAR)	\$	1.329.949

27.1 Impuestos corrientes:

El saldo a favor del impuesto de renta del año 2020 fue:

28. MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL

Rubro	2020	2019
Participación Utilidad Texcomercial S.A.S.	358.680	752.475
Participación Utilidad Compañía de Empaques Internacional S.A.S	714.807	245.989
Participación Utilidad Texcomercial Ecuador	79.716	1.259.960
Efecto Neto en los resultados	1.153.203	2.258.424
Resultados antes de contabilizar el método de participación	6.054.609	2.865.228
Total resultado final	7.207.812	5.123.652

29. EBITDA

El cálculo del Ebitda en junio de 2020 y junio 2019 respectivamente, es el siguiente:

Rubro	2020	2019
Ventas	121.956.014	111.235.294
Ingresos por cuentas en participación	-	485.938
Devoluciones en ventas	(861.060)	(493.296)
Costo de ventas	(93.192.862)	(89.490.255)
Gastos de Administración	(5.733.998)	(5.961.158)
Gastos de Venta	(8.959.450)	(8.516.120)
Utilidad Operacional	13.208.645	7.260.403
Mas otros ingresos y egresos recurrentes	-	-
Ventas de materia prima y excedentes	13.519	78.930
Ingresos por arrendamientos	27.364	177.886
Utilidad Operacional - Ebitda	13.249.528	7.517.219
Depreciaciones en el costo	4.365.729	3.639.285
Depreciaciones en gastos de administración	268.926	252.428
Depreciaciones en gastos de venta	157.811	155.589
Deterioro de los activos	-	-
Total Ebitda	18.041.994	11.564.522
Margen Ebitda	14,9%	10,4%

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

Con corte a junio 30 de 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente, las transacciones entre partes relacionadas se presentan con Texcomercial S.A.S., Texcomercial S.A. (Ecuador) y Compañía de Empaques Internacional S.A.S.

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

Saldos entre partes relacionadas	A junio 30 de 2020		A diciembre 31 de 2019	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Cuentas por cobrar a Texcomercial S.A.S.	4.255.181	-	5.199.007	-
Cuentas por cobrar a Compañía de Empaques Internacional	2.382.102	-	5.120.915	-
Cuentas por cobrar a Texcomercial Ecuador	757.909	2.895.037	306.849	2.523.987
Total cuentas por cobrar partes relacionadas	7.395.192	2.895.037	10.626.771	2.523.987
Cuentas por pagar a Texcomercial S.A.S.	3.364	-	538	-
Cuentas por pagar a Compañía de Empaques Internacional	423.315	-	-	-
Cuentas por pagar a Texcomercial Ecuador	-	-	-	-
Total cuentas por pagar partes relacionadas	426.679	-	538	-
Inversión en operaciones conjuntas Compañía de Empaques Internacional	-	-	-	-
Total Inversión en operaciones conjuntas	-	-	-	-

31. EFECTOS DEL COVID-19

En marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró una nueva cepa de coronavirus, COVID-19, una pandemia global. Este brote de enfermedad contagiosa, que se ha seguido extendiendo, y los acontecimientos adversos relacionados con la salud pública, han afectado negativamente a las fuerzas laborales, las economías y los mercados financieros a nivel mundial.

La Compañía se enfrenta al mismo desafío que representa el manejo de la pandemia del Covid-19 para las demás compañías a nivel nacional. Teniendo en cuenta que su operación se encuentra dentro de las excepciones que ha contemplado el Gobierno Nacional, en la actualidad se ha continuado operando en las ubicaciones en una ruta de acceso solo con algunas horas limitadas.

Como consecuencia de lo anterior, en la Compañía se han implementado una serie de medidas que pretenden minimizar los riesgos asociados al COVID-19:

- Se construyeron escenarios financieros modelando riesgos altos, moderados y bajos, encontrando que, inclusive en el peor de los casos, no existiría riesgo de continuidad para el negocio.
- Riesgos de liquidez, se tienen los cupos de la Compañía con el sector financiero vigentes y disponibles, garantizando la reserva del efectivo. Bajo las circunstancias actuales se tiene modelado el flujo de caja hasta el mes de diciembre de 2020 y, con los cupos actuales y los escenarios definidos por la Compañía a hoy, no presenta deficiencias en sus flujos futuros.

Se tiene un stock de materia prima adecuados para cualquier de los escenarios financieros modelados

- En cuanto a la operación de los recursos de producción, se ha volcado el foco hacia las plantas que están actualmente operando, ya que la Compañía hace parte de la cadena de abastecimiento y almacenamiento de alimentos para seres humanos y animales. Igualmente, se están elaborando tela para la confección de uniformes, para la protección del personal de la salud.
- El área de Seguridad y Salud en el Trabajo de la mano de nuestra ARL y de dos médicos laborales, ha liderado una serie de campañas para manejar y mitigar los riesgos asociados al Covid-19. Igualmente,



se han dado las directrices para identificar y manejar posibles contagios en la Compañía, definiendo los protocolos de manejo que se deben realizar.

- Se clasificó el personal de la Compañía de acuerdo con su perfil de riesgo, aquellos identificados como personal de alto riesgo fueron enviados a sus hogares con trabajo en casa, vacaciones o permiso remunerado.
- Implementación de transporte pagado por la empresa para ingreso y salida de todos los turnos operativos, evitando el uso de transporte masivo.
- Campañas de sanitización con productos especiales, se limpian permanentemente el centro de distribución, los camiones, las zonas comunes, máquinas, oficinas, restaurante y, en general, los puntos identificados como críticos.

La Compañía ha tomado y continúa tomando todas las medidas y acciones pertinentes para mitigar los efectos de la disrupción causada por la pandemia. A la fecha, no se ven situaciones que puedan afectar en los periodos siguientes la situación financiera de la Compañía.

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

No se presentaron hechos relevantes después del cierre de los estados financieros que puedan afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía reflejada en los estados financieros con corte al 30 de Junio de 2020.

33. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros Separados intermedios con corte al 30 de junio de 2020 cumplen con lo establecido en la NIC 34 y han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal y/o Junta directiva el 14 de julio de 2020.
