

**COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A**  
**INFORMES Y ESTADOS FINANCIEROS A MARZO 31 DE 2019**

**Contenido**

<b>JUNTA DIRECTIVA</b>	<b>4</b>
<b>PERSONAL DIRECTIVO</b>	<b>5</b>
<b>INFORME DEL REVISOR FISCAL</b>	<b>6</b>
<b>ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS MARZO 31 DE 2019</b>	<b>8</b>
<b>NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS MARZO DE 2019</b>	<b>15</b>
<b>1. ENTIDAD REPORTANTE</b>	<b>16</b>
<b>2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES</b>	<b>16</b>
<b>2.1. Marco Técnico Normativo</b>	<b>16</b>
<b>2.2. CAMBIOS NORMATIVOS</b>	<b>17</b>
<b>2.2.1. Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones incorporadas al marco contable aceptado en Colombia cuya aplicación debe ser evaluada a partir del 1 de enero de 2019</b>	<b>17</b>
<b>2.2.2. Nueva norma emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) que aún no han sido incorporadas al marco contable aceptado en Colombia</b>	<b>18</b>
<b>2.3. Bases de preparación</b>	<b>19</b>
<b>2.4. Transacciones en moneda extranjera</b>	<b>21</b>
<b>2.5. Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>21</b>
<b>2.6. Instrumentos financieros</b>	<b>21</b>
<b>2.7. Instrumentos financieros derivados</b>	<b>22</b>
<b>2.8. Inventarios</b>	<b>23</b>
<b>2.9. Propiedad, planta y equipo</b>	<b>24</b>
<b>2.10. Arrendamientos</b>	<b>25</b>
<b>2.11. Provisiones, pasivos y activos contingentes</b>	<b>26</b>
<b>2.12. Beneficios a empleados</b>	<b>27</b>
<b>2.13. Impuesto a las ganancias</b>	<b>27</b>
<b>2.14. Reconocimiento de ingresos</b>	<b>28</b>

2.15. Reconocimiento de costo de ventas _____	28
2.16. Control interno contable y administrativo _____	29
<b>3. OBJETIVOS Y POLITICAS PARA EL MANEJO DEL RIESGO _____</b>	<b>29</b>
<b>(a) Riesgo de Mercado _____</b>	<b>29</b>
<b>(b) Riesgo Tasas de Interés _____</b>	<b>29</b>
<b>(c) Riesgo Moneda Extranjera _____</b>	<b>29</b>
<b>(d) Riesgo Crediticio _____</b>	<b>30</b>
<b>(e) Riesgo de Liquidez _____</b>	<b>31</b>
<b>4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO _____</b>	<b>31</b>
<b>5. OPERACIONES CONJUNTAS _____</b>	<b>32</b>
<b>6. CUENTAS POR COBRAR _____</b>	<b>32</b>
<b>7. INVENTARIOS _____</b>	<b>33</b>
<b>8. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES _____</b>	<b>34</b>
<b>9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO NETA _____</b>	<b>34</b>
<b>10. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS _____</b>	<b>37</b>
<b>11. IMPUESTO DIFERIDO Y SALDO A FAVOR EN IMPUESTOS _____</b>	<b>38</b>
<b>12. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES _____</b>	<b>40</b>
<b>13. OBLIGACIONES FINANCIERAS _____</b>	<b>40</b>
<b>14. BENEFICIOS A EMPLEADOS _____</b>	<b>45</b>
<b>15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR _____</b>	<b>46</b>
<b>16. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES _____</b>	<b>46</b>
<b>17. CAPITAL SOCIAL _____</b>	<b>47</b>
<b>18. RESERVAS _____</b>	<b>47</b>
<b>19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS _____</b>	<b>48</b>
<b>20. COSTO DE VENTAS _____</b>	<b>48</b>
<b>21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN _____</b>	<b>48</b>
<b>22. GASTOS DE VENTA _____</b>	<b>48</b>
<b>23. DIFERENCIA EN CAMBIO NETA _____</b>	<b>49</b>

24.	<i>INGRESOS FINANCIEROS</i>	49
25.	<i>GASTOS FINANCIEROS</i>	49
26.	<i>OTROS INGRESOS</i>	49
27.	<i>OTROS GASTOS</i>	50
28.	<i>GASTOS POR IMPUESTO A LA GANANCIA</i>	50
29.	<i>MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL</i>	53
30.	<i>EBITDA</i>	53
31.	<i>CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A PARTES RELACIONADAS Y ASOCIADAS</i>	54
32.	<i>HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA</i>	55
33.	<i>APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS</i>	55

## JUNTA DIRECTIVA

### PRINCIPALES

Ignacio Vélez Londoño  
Presidente Junta Directiva

Andrés Restrepo Isaza

Guillermo Gutiérrez R.

Álvaro Mauricio Izasa U.

Luis Javier Zuluaga Palacio

### SUPLENTES

Andrés Villegas E.

Carlos Manuel Uribe L.

Juan Carlos Zuluaga J.

Álvaro Jairo Hincapié

Jorge Toro Palacio

### SECRETARIO GENERAL

Luis Fernando Correa Velásquez

### REVISOR FISCAL

Chapman Contadores y Auditores S.A.S

A cargo de: Luis Ángel Grisales C.

**PERSONAL DIRECTIVO**

PEDRO MIGUEL ESTRADA LONDOÑO

PRESIDENTE

LUIS FERNANDO CORREA VELASQUEZ

VICEPRESIDENTE ADMINISTRATIVO - FINANCIERO

JUAN DAVID GARCES ARBELAEZ

VICEPRESIDENTE DE MERCADEO Y VENTAS

NATALIA ESCOBAR MAZO

VICEPRESIDENTE DE OPERACIONES

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

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

**Introducción**

He revisado el estado de situación financiera adjunto de la Compañía de Empaques S.A., al 31 de Marzo del 2019, y los correspondientes Estado de Resultados, Estado de cambios en el patrimonio neto y Estado de flujos de efectivo relativos al período de 3 meses terminado en dicha fecha, sumado a ello se realizó una revisión y un resumen de las políticas contables más relevantes y otras notas explicativas.

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

**Alcance de la revisión**

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

**Conclusión**

Como resultado de mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que haya sido detectado o que genere dudas acerca de que la información financiera intermedia que se adjunta no expresa la imagen fiel o no representa razonablemente en todos los aspectos significativos la situación financiera de la entidad al 31 de Marzo de 2019, y de los resultados



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

Atentamente,

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

**LUIS ANGEL GRISALES CONTRERAS**  
Revisor Fiscal  
Designado por CHAPMAN CONTADORES Y AUDITORES SAS  
T.P. No. 43607-T

Itagüí, 12 de Abril de 2019

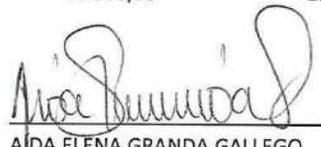
**COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS MARZO 31 DE 2019**

**COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO**  
**A MARZO 31**  
**(En miles de pesos Colombianos)**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>MARZO 31 DE 2019</b>	<b>DICIEMBRE 31 DE 2018</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	2.064.261	4.878.804
Operaciones conjuntas	5	9.769.662	10.701.032
Cuentas por cobrar corrientes	6,	44.906.058	40.711.828
Inventarios corrientes	7	61.861.060	54.456.716
Saldo a Favor en impuestos	11	5.066.299	3.476.150
Otros activos no financieros corrientes	8	1.231.945	506.635
		<b>124.899.285</b>	<b>114.731.165</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedad, planta y equipo	9	251.417.083	251.536.868
Inversiones en subsidiarias	10	34.956.714	34.000.054
Cuentas por cobrar no corrientes	6	3.473.964	3.910.315
Activo por impuesto diferido	11	495.432	610.879
Otras Inversiones	10	353.930	353.930
Otros Activos no financieros no corrientes	12	6.796.826	6.765.903
		<b>297.493.949</b>	<b>297.177.949</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>422.393.234</b>	<b>411.909.114</b>

PASIVO		MARZO 31 DE 2019	DICIEMBRE 31 DE 2018
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Pasivos financieros corrientes	13	84.503.847	82.265.868
Beneficios a empleados de corto plazo	14	4.432.498	4.859.989
Cuentas por pagar	15	39.742.936	25.956.642
Pasivos por impuestos corrientes	16	221.064	2.590.867
		<b>128.900.345</b>	<b>115.673.366</b>
<b>Pasivos no Corrientes</b>			
Pasivos financieros de largo plazo	13	22.245.072	22.329.363
Beneficios a empleados de largo plazo	14	5.466.546	5.466.546
Pasivo por impuestos diferidos	11	32.635.735	31.818.037
		<b>60.347.353</b>	<b>59.613.946</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>189.247.698</b>	<b>175.287.312</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital emitido	17	17.556	17.556
Prima en emisión		500.990	500.990
Resultado del período		1.748.252	11.052.584
Ajustes de Adopción por primera vez		160.529.761	160.529.761
Otro resultado integral		19.203.586	19.269.104
Reservas obligatorias	18	49.310	49.310
Otras reservas	18	51.096.081	45.202.497
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>233.145.536</b>	<b>236.621.802</b>
<b>PASIVO MAS PATRIMONIO</b>		<b>422.393.234</b>	<b>411.909.114</b>
Acciones en circulación		12.356.232,00	12.356.232,00
Valor Intínseco		18.868,66	19.150,00

  
 PEDRO MIGUEL ESTRADA LONDOÑO  
 Presidente

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

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

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

**COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADO DEL PERIODO POR FUNCIÓN SEPARADO**  
**Del 1 de enero a marzo 31**  
**(En miles de pesos Colombianos)**

		Marzo 2019	%	Marzo 2018	%	% Inc.
Ingreso de actividades ordinarias netos	19	54.396.178	100,0%	46.056.251	100,0%	18,1%
Costo de ventas	20	43.615.699	80,2%	36.303.107	78,8%	20%
<b>Ganancia Bruta</b>		<b>10.780.479</b>	<b>19,8%</b>	<b>9.753.144</b>	<b>21,2%</b>	<b>10,5%</b>
Gastos de administración	21	3.143.352	5,8%	2.565.308	5,6%	23%
Gasto de ventas	22	2.616.461	4,8%	2.252.035	4,9%	16%
Gastos de logística		1.454.962	2,7%	1.241.519	2,7%	17%
<b>Ganancia operacional</b>		<b>3.565.704</b>	<b>6,6%</b>	<b>3.694.282</b>	<b>8,0%</b>	<b>-3%</b>
Diferencia en cambio neta	23	(306.109)	-0,6%	(1.185.855)	-2,6%	-74%
Ingresos financieros	24	34.293	0,1%	284.663	0,6%	-88%
Gastos financieros	25	1.798.322	3,3%	1.488.652	3,2%	21%
Otros ingresos	26	560.010	1,0%	470.035	1,0%	19%
Otros gastos	27	116.236	0,2%	221.542	0,5%	-48%
<b>Utilidad antes de impuestos</b>		<b>1.939.340</b>	<b>3,6%</b>	<b>1.552.931</b>	<b>3,4%</b>	<b>25%</b>
Impuesto a las ganancias	28	1.192.679	2,2%	146.258	0,3%	715%
<b>Ganancia neta de impuestos y antes de subsidiarias</b>		<b>746.661</b>	<b>1,4%</b>	<b>1.406.673</b>	<b>3,1%</b>	<b>-47%</b>
Utilidad en Método de participación patrimonial	29	1.001.591	1,8%	539.133	1,2%	86%
<b>Ganancia del periodo</b>		<b>1.748.252</b>	<b>3,2%</b>	<b>1.945.806</b>	<b>4,2%</b>	<b>-10%</b>
<b>Otro Resultado Integral</b>						
Coberturas de flujo de efectivo		-		(422.671)	-0,9%	-100%
Impuesto diferido de las coberturas	11	-		169.068	0,4%	-100%
Revaluación de activos		(29.411)		-	0,0%	0%
Impuesto diferido revaluación de activos		8.824		-	0,0%	0%
Diferencias en cambio asociada a inversiones		(44.931)		(274.928)	-0,6%	-84%
Beneficios a empleados		-		-	0,0%	0%
<b>Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos</b>		<b>(65.518)</b>	<b>-0,1%</b>	<b>(528.531)</b>	<b>-1,1%</b>	<b>-88%</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO</b>		<b>1.682.734</b>	<b>3,1%</b>	<b>1.417.275</b>	<b>3,1%</b>	<b>19%</b>
<b>EBITDA</b>	30	<b>5.729.249</b>	<b>10,5%</b>	<b>5.626.199</b>	<b>12,2%</b>	<b>2%</b>

PEDRO MIGUEL ESTRADA LONDOÑO  
 Presidente

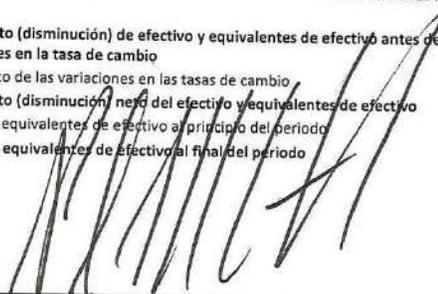
LUIS ANGEL GRISALES CONTRERAS  
 Revisor Fiscal T.P. 43607-T  
 Miembro de Chapman Contadores y Auditores SAS

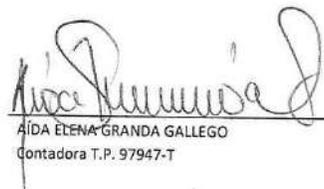
AIDA ELENA GRANDA GALLEGO  
 Contadora T.P. 97947-T

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

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

	Del 1 de Enero al 31 de marzo de 2019	Del 1 de Enero al 31 de diciembre de 2018
<b>FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Ganancia o (pérdida) del periodo	1.748.252	11.052.584
Ajustes por:		
(+) Depreciaciones	1.989.260	7.151.333
(+) Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	1.192.679	531.708
<b>Efectivo generado por las operaciones</b>	<b>4.930.191</b>	<b>18.735.625</b>
Cambios en activos operacionales		
(Diminución) Aumento de activos intangibles	(756.231)	(2.571.040)
(Diminución) Aumento de Inventarios	(7.404.344)	(7.585.273)
(Diminución) Aumento en deudores	(3.751.133)	(1.593.927)
Aumento (Disminución) en impuestos	(1.206.158)	861.420
(Diminución) Aumento en otros activos	(25.289)	(3.826.093)
<b>Total cambios en activos operacionales</b>	<b>(13.143.155)</b>	<b>(14.714.913)</b>
Cambios en pasivos operacionales		
Aumento (disminución) Proveedores	9.929.942	(302.791)
Aumento (disminución) Cuentas por pagar	(3.630.373)	916.721
Aumento (disminución) Impuestos	353.748	(1.853.225)
Disminución en Beneficios a empleados	(2.714.764)	(336.972)
Aumento (disminución) otros pasivos	-	-
<b>Total cambios en pasivos operacionales</b>	<b>3.938.553</b>	<b>(1.576.267)</b>
<b>TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>(4.274.411)</b>	<b>2.444.445</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Venta y retiro de propiedad, planta y equipo	2.100	696.572
Inversiones en acciones	-	-
Compra de propiedad, planta y equipo	(1.900.984)	(8.090.296)
<b>TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(1.898.884)</b>	<b>(7.393.724)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Obligaciones financieras adquiridas	32.201.663	102.875.814
Pago de préstamos	(28.732.743)	(87.553.387)
Pago de intereses	(1.315.233)	(4.550.953)
Pago de dividendos	1.250.000	(5.000.000)
<b>TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>3.403.687</b>	<b>5.771.474</b>
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo antes del efecto de las variaciones en la tasa de cambio	(2.769.608)	822.195
Efecto neto de las variaciones en las tasas de cambio	(44.935)	685.408
<b>Incremento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>(2.814.543)</b>	<b>1.507.603</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	4.878.804	3.371.201
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>2.064.261</b>	<b>4.878.804</b>

  
PEDRO MIGUEL ESTRADA LONDOÑO  
Presidente

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

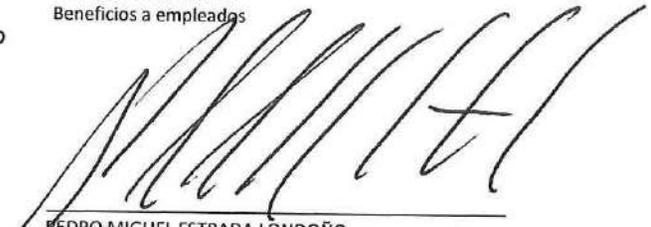
  
LUIS ANGEL GRISALES CONTRERAS  
Revisor Fiscal T.P. 43607-T  
Miembro de Chapman Contadores y Auditores SAS

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

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

	Al 1 de enero de 2019	Aumento	Disminuciones	Al 31 de marzo de 2019
Capital Social	17.556	-	-	17.556
Prima en colocación de acciones	500.990	-	-	500.990
Reserva Legal	49.310	-	-	49.310
Otras reservas	45.202.497	5.893.584	-	51.096.081
Ganancias (pérdidas) acumuladas	-			-
Del resultado	11.052.584	1.748.252	11.052.584	1.748.252
De ajustes de adopción por primera vez	160.529.761	-	-	160.529.761
<b>Otro Resultado integral</b>	-			-
Diferencia en cambio inversión en negocio extranjero	1.758.589	-	44.931	1.713.658
Coberturas de flujo de efectivo	-	-	-	-
Revaluación de activos	17.613.398	-	20.587	17.592.811
Beneficios a empleados	(102.883)	-	-	(102.883)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	236.621.802	7.641.836	11.118.102	233.145.536

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



PEDRO MIGUEL ESTRADA LONDOÑO  
Presidente



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



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

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

**COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS MARZO DE 2019**

## **1. ENTIDAD REPORTANTE**

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

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

## **2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

### **2.1. Marco Técnico Normativo**

Los estados financieros separados de Compañía de Empaques S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecida en la ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015, 2131 de 2016 y 2170 del 2017. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus correspondientes interpretaciones (CINIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2015 y otras disposiciones legales definidas por las entidades de vigilancia que pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos por otros organismos de control del Estado.

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

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

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

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

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

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

*Impuesto a la Riqueza* - Mediante la Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014, por los años 2015, 2016, 2017 y 2018 se creó un impuesto extraordinario denominado el Impuesto a la Riqueza. Este impuesto se genera por la posesión de riqueza (patrimonio bruto menos deudas vigentes) igual o superior a \$1.000 millones de pesos entre el 1° de enero del año 2015 a el 1° de enero de 2017. Esta Ley indica que los contribuyentes podrán

imputar este impuesto contra reservas patrimoniales sin afectar las utilidades del ejercicio, tanto en los balances separados o individuales, así como en los consolidados.

## **2.2. CAMBIOS NORMATIVOS**

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

Los Decretos 2496 de diciembre de 2015, 2131 de diciembre de 2016 y 2170 de diciembre de 2017 introdujeron al marco técnico normativo de información financiera nuevas normas, modificaciones o enmiendas emitidas o efectuadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) a las Normas Internacionales de Información Financiera entre los años 2014 y 2016, para evaluar su aplicación en ejercicios financieros que comiencen en o más adelante del 1 de enero de 2019.

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

#### **NIC 40 – Propiedades de Inversión**

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

#### **NIIF 16 Arrendamientos**

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

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

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

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

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

NIIF 17 Contratos de Seguros

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

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

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

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

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

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

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

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

### 2.3. Bases de preparación

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### *Uso de estimaciones, juicios y supuesto clave*

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

- **Vida útil del grupo de maquinaria**

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

- **Activos por Impuestos Diferidos**

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

- **Beneficios a los Empleados**

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

- **Valor Razonable de Activos y Pasivos**

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

### *Moneda funcional y de presentación*

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

### *Materialidad o importancia relativa*

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

## **2.4. Transacciones en moneda extranjera**

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

Las partidas monetarias, son reflejadas teniendo en cuenta la Tasa Representativa del Mercado, la cual, al corte del 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente, se encontraba en \$3.174,79y \$ 3.249,75 respectivamente.

## **2.5. Efectivo y equivalentes de efectivo**

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

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

## **2.6. Instrumentos financieros**

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

### **2.6.1. Activos Financieros**

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

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

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

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

La existencia de evidencia objetiva de deterioro se analiza individualmente para cada activo financiero. Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento que ocurre después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada. Cualquier posterior reversión de una pérdida por

deterioro es reconocida en el resultado del período, en la medida que el valor libros del activo no excede su costo histórico a la fecha de reversión.

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

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

#### 2.6.2. Pasivos Financieros

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

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

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

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

### 2.7. Instrumentos financieros derivados

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

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

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

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

#### Reconocimiento inicial

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

#### Valor de la cobertura en otra moneda x Tasa SPOT

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

### Valoración posterior

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

El derecho se valora de la siguiente manera:

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

La obligación, se calcula así:

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

#### En donde:

**NUSD**= Valor nominal del contrato expresado en dólares

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

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

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

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

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

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

### EFICACIA DE LA COBERTURA

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

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

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

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

## 2.8. Inventarios

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

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

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

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

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

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

## **2.9. Propiedad, planta y equipo**

### *Medición inicial*

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

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

### *Medición posterior*

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

Si en la fecha de revaluación el valor razonable del elemento de propiedad, es mayor que su valor en libros, la diferencia se acumula en el otro resultado integral como un superávit de revaluación. Si por el contrario en la fecha de revaluación el valor razonable es inferior al importe en libros, la diferencia se carga en primera instancia al otro resultado integral en el superávit de revaluación hasta consumir el saldo, y el exceso no cubierto se reconoce directamente en el estado de resultado del período.

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

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

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

## Depreciación

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

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

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

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

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

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

## Baja en cuentas

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

### 2.10. Arrendamientos

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

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

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

El arrendamiento se clasifica como financiero sí:

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

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

#### *Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento*

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

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

## **2.11. Provisiones, pasivos y activos contingentes**

### *Provisiones*

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación, y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultados, neto de todo reembolso.

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

#### *Pasivo contingente*

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

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

#### *Activo contingente*

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

### **2.12. Beneficios a empleados**

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

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

### **2.13. Impuesto a las ganancias**

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

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

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen. Los impuestos diferidos son

valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del balance.

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

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

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

#### **2.14. Reconocimiento de ingresos**

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

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

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

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

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

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

#### **2.15. Reconocimiento de costo de ventas**

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

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

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

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

## **2.16. Control interno contable y administrativo**

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

## **3. OBJETIVOS Y POLITICAS PARA EL MANEJO DEL RIESGO**

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

### *(a) Riesgo de Mercado*

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

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

### *(b) Riesgo Tasas de Interés*

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

Al 31 de marzo de 2019, los créditos de la compañía con entidades financieras tienen una tasa de interés promedio del 6.4354%. E.A.

### *(c) Riesgo Moneda Extranjera*

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

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

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

*Análisis de Sensibilidad*

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

<b>Análisis de sensibilidad a Marzo de 2019</b>	<b>En dólares</b>	<b>Equivalente en miles de pesos (COP)</b>
Efectivo	229.666,02	729.141,39
Cuentas por cobrar	5.254.258,21	16.681.166,42
Cuentas por pagar	(26.146.282,63)	(83.008.956,62)
Exposición neta	(20.662.358,39)	(65.598.648,80)
<b>TRM</b>	<b>3.174,79</b>	
<b>El efecto en resultados por cambios del 1% en la Tasa Representativa del mercado es de:</b>		<b>(655.986,49)</b>

<b>Análisis de sensibilidad a Diciembre de 2018</b>	<b>En dólares</b>	<b>Equivalente en miles de pesos (COP)</b>
Efectivo	748.651,32	2.432.929,63
Cuentas por cobrar	4.287.728,67	13.934.046,25
Cuentas por pagar	(22.470.191,24)	(73.022.503,98)
Exposición neta	(17.433.811,25)	(56.655.528,11)
<b>TRM</b>	<b>3.249,75</b>	
<b>El efecto en resultados por cambios del 1% en la Tasa Representativa del mercado es de:</b>		<b>(566.555,28)</b>

(d) *Riesgo Crediticio*

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

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

<b>RIESGO CREDITICIO</b>	<b>A Marzo 31 de 2019</b>	<b>A Diciembre 31 de 2018</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo	<b>2.064.261</b>	<b>4.878.804</b>
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	<b>48.380.022</b>	<b>44.622.143</b>
	<b>50.444.283</b>	<b>49.500.947</b>

*Deudores Comerciales, Neto de Provisión por Incobrables*

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

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

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

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

*(e) Riesgo de Liquidez*

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

**4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO**

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

<b><u>Efectivo y equivalentes de efectivo</u></b>	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
Saldo en bancos	1.983.759	4.627.869
Efectivo en cajas	80.502	250.935
	<b><u>2.064.261</u></b>	<b><u>4.878.804</u></b>

No existen restricciones legales sobre los saldos del disponible al 31 de marzo de 2019 y diciembre de 2018.

#### **5. OPERACIONES CONJUNTAS**

Este valor corresponde a los aportes realizados por Compañía de Empaques S.A. a Compañía de Empaques Internacional S.A.S. en virtud de contrato realizado el 1 de agosto de 2016, bajo la figura de cuenta en participación. En la misma, Compañía de Empaques S.A. aporta materia prima para que Compañía de Empaques Internacional S.A.S., la transforme y la venda bajo su cuenta y riesgo. Una vez se configura la venta del producto transformado, esta última compañía liquida la operación y transfiere el 30% de la utilidad a Compañía de Empaques S.A. El saldo de estas operaciones a marzo 31 de 2018 y diciembre 31 de 2018, respectivamente, es el siguiente:

<b><u>Operaciones conjuntas</u></b>	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
Aportes cuenta en participación	9.769.662	10.701.032
	<b><u>9.769.662</u></b>	<b><u>10.701.032</u></b>

#### **6. CUENTAS POR COBRAR**

La composición de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar al 31 de marzo de 2019 y diciembre de 2018, respectivamente, es la siguiente:

<b><u>Cuentas por cobrar corrientes</u></b>	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
Cuentas corrientes comerciales	40.324.458	37.005.340
Utilidades por cobrar cuenta en participación	2.422.193	2.176.638
Otras cuentas por cobrar	1.470.942	1.036.256
Cuentas por cobrar empleados	688.465	493.594
	<b><u>44.906.058</u></b>	<b><u>40.711.828</u></b>
	-	-
<b><u>Cuentas por cobrar no corrientes</u></b>	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
Dividendos por cobrar Ecuador	2.445.159	2.503.005
Cuentas no corrientes comerciales	-	560.628
Cuentas por cobrar a trabajadores	599.556	425.778
Garantías	519.848	513.102
Deudas de difícil cobro	106.947	106.948
Deterioro	(197.546)	(199.146)
	<b><u>3.473.964</u></b>	<b><u>3.910.315</u></b>

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

Durante el año 2019 no se ha reconocido ningún valor como deterioro de cartera.

<u>Deterioro de cartera</u>	<u>Valor</u>
<b>Saldo final deterioro al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>106.947</b>
Deterioro	90.599
Reversión deterioro	-
<b>Saldo deterioro a marzo 31 de 2019</b>	<b>197.546</b>

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

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

## 7. INVENTARIOS

Al 31 de marzo de 2019 y diciembre de 2018, respectivamente, el detalle del inventario es el siguiente:

<u>Inventarios corrientes</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Productos terminados	13.959.272	14.752.784
Materias primas	24.727.301	15.256.504
Inventarios en tránsito	5.316.366	7.769.550
Productos en proceso	10.574.362	9.368.496
Materiales, repuestos y accesorios	6.769.601	6.794.498
Insumos para adquisición de fique	354.212	339.024
Deterioro de inventarios	(2.177)	(1.982)
Mercancía no fabricada por la empresa	162.123	177.842
	<b>61.861.060</b>	<b>54.456.716</b>

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

<b><u>DETERIORO DE INVENTARIOS</u></b>		<b><u>Valor</u></b>
<b>Saldo final deterioro al 31 de diciembre de 2018</b>		<b>1.982</b>
Deterioro de valor de los inventarios		195
Reversión deterioro		-
<b>Saldo final deterioro al 31 de Marzo de 2019</b>		<b><u>(2.177)</u></b>

El valor de los inventarios reconocido como un costo de ventas durante el período terminado al 31 de marzo de 2019 y diciembre 31 de 2018 respectivamente fue de, \$43.615.699 y \$163.985.957, respectivamente.

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

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

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

#### **8. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES**

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

<b><u>Otros Activos no financieros corrientes</u></b>	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
Gastos pagados por anticipado	1.191.492	403.601
Licencias de Software	40.453	103.034
	<b><u>1.231.945</u></b>	<b><u>506.635</u></b>

#### **9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO NETA**

La composición al 31 de marzo de 2019 y diciembre de 2018, por clases de propiedades, planta y equipos a valores netos y brutos es el siguiente:

<b><u>Propiedad, planta y equipo</u></b>	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
Terrenos	124.988.930	124.988.930
Maquinaria y equipo	86.100.601	85.578.418
Construcciones y edificaciones	56.836.701	56.866.112
Propiedad planta y equipo en tránsito	3.139.908	3.720.448
Equipo de oficina	1.578.670	1.574.700
Flota y equipo de transporte	1.727.701	1.727.701
Equipo de cómputo	3.164.501	1.211.228
Maquinaria y equipos en montaje	-	-

Depreciación acumulada	<u>(26.119.929)</u>	<u>(24.130.669)</u>
	<b><u>251.417.083</u></b>	<b><u>251.536.868</u></b>

Información adicional de propiedad y equipos:

- Seguros: La Compañía tiene formalizadas las pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de propiedad y equipos, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.
- Costos por intereses: La Compañía capitaliza los costos por préstamos relativos a la financiación de la construcción o producción de activos que toman un tiempo sustancial para su puesta en operación, tanto si es de carácter específica como genérica. Se considera como un período sustancial de tiempo 6 meses.

Los costos por préstamos no capitalizables, se llevan al gasto en el período en el que se incurran. Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente, no se han presentado capitalización de costos por intereses.

- Restricciones de titularidad: Al 31 de marzo de 2019 y diciembre de 2018, la Compañía no tiene restricciones de titularidad sobre bienes de propiedad y equipos.
- Deterioro de valor: La compañía reduce el importe en libros del activo hasta su importe recuperable si, y solo si, el importe recuperable es inferior al importe en libros. Esa reducción es una pérdida por deterioro del valor.

La Compañía evaluó al 31 de marzo de 2019 y diciembre de 2018 el costo de la propiedad, planta y equipos, y no identificó posible pérdida por deterioro que deba ser reconocida. La siguiente es la conciliación entre los valores en libros al principio y al final del período:

Costo	Terrenos	Construcciones en Curso	Construcciones y Edificaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipo de cómputo y comunicación	Maquinaria y equipo de montaje	Vehículos	Otros PPE	Total
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>112.132.604</b>	-	<b>47.753.886</b>	<b>81.601.019</b>	<b>1.523.205</b>	<b>1.065.442</b>	-	<b>1.544.058</b>	<b>1.164.840</b>	<b>246.785.054</b>
Adiciones	-	-	479.790	4.515.850	51.495	42.116	-	445.437	2.555.608	8.090.297
Retiros	-	-	-	-434.778	-	-	-	-261.794	-	696.572
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo final al 31 de Diciembre de 2018</b>	<b>112.132.604</b>	-	<b>48.233.676</b>	<b>85.682.091</b>	<b>1.574.700</b>	<b>1.107.558</b>	-	<b>1.727.701</b>	<b>3.720.448</b>	<b>254.178.779</b>
Adiciones	-	-	-	524.283	3.969	412.533	-	-	960.200	1.900.985
Retiros	-	-	-	-2.100	-	-	-	-	-	2.100
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo final al 31 de Diciembre de 2018</b>	<b>112.132.604</b>	-	<b>48.233.676</b>	<b>86.204.274</b>	<b>1.578.669</b>	<b>1.520.091</b>	-	<b>1.727.701</b>	<b>4.680.648</b>	<b>256.077.663</b>
<b>DEPRECIACIÓN</b>										
<b>Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2017</b>	-	-	<b>3.999.438</b>	<b>11.458.194</b>	<b>509.913</b>	<b>461.405</b>	-	<b>550.387</b>	-	<b>16.979.337</b>
Depreciación al 31 de Diciembre de 2018	-	-	1.168.901	5.587.441	158.091	235.270	-	317.647	-	7.467.350
Depreciación Activos retirados a Diciembre 2018	-	-	-	-189.147	-	-	-	-126.869	-	316.016
<b>Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2018</b>	-	-	<b>5.168.339</b>	<b>16.856.488</b>	<b>668.004</b>	<b>696.675</b>	-	<b>741.165</b>	-	<b>24.130.671</b>
Depreciación al 31 de Marzo de 2019	-	-	264.395	1.531.105	40.060	72.632	-	82.135	-	1.990.327
Depreciación Activos retirados a Marzo 2019	-	-	-	-1.067	-	-	-	-	-	1.067
<b>Depreciación acumulada al 31 de Diciembre de 2018</b>	-	-	<b>5.432.734</b>	<b>18.386.526</b>	<b>708.064</b>	<b>769.307</b>	-	<b>823.300</b>	-	<b>26.119.931</b>
<b>REVALUACIÓN</b>										
Revaluación año 2018	12.856.326	-	8.632.435	-	-	-	-	-	-	21.488.761
Ajuste revaluación a marzo 2019	-	-	-29.411	-	-	-	-	-	-	29.411
Revaluación a marzo 31 de 2019	12.856.326	-	8.603.024	-	-	-	-	-	-	21.459.350
<b>VALOR RN LIBROS NETO</b>										
<b>Total neto a 31 de diciembre de 2017</b>	<b>112.132.604</b>	-	<b>43.754.448</b>	<b>70.142.825</b>	<b>1.013.292</b>	<b>604.037</b>	-	<b>993.671</b>	<b>1.164.840</b>	<b>229.805.717</b>
<b>Total neto a 31 de Diciembre de 2018</b>	<b>124.988.930</b>	-	<b>51.697.772</b>	<b>68.825.603</b>	<b>906.696</b>	<b>410.883</b>	-	<b>986.536</b>	<b>3.720.448</b>	<b>251.536.868</b>
<b>Total neto a 31 de Marzo de 2019</b>	<b>124.988.930</b>	-	<b>51.403.966</b>	<b>67.817.748</b>	<b>870.606</b>	<b>750.783</b>	-	<b>904.402</b>	<b>4.680.648</b>	<b>251.417.083</b>

## 10. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

	<u>Acciones</u>		<u>Costo</u> <u>2019</u>	<u>Costo</u> <u>2018</u>
Texcomercial S.A.S.	1.000.000	31/03/2018	25.688.469	25.339.526
Texcomercial Ecuador	484.901	31/03/2018	5.162.636	5.038.128
Compañía de Empaques Internacional	2.550.000	31/03/2018	4.105.609	3.622.400,00
			<u>\$34.956.714</u>	<u>\$34.000.054</u>
<b>Otras Inversiones</b>				
			<u>2019</u>	<u>2018</u>
Promotora de Hoteles de Turismo S.A.	25.899	31/03/2018	153.433	153.433
Promotora de Proyectos S.A.	4.064	31/03/2018	13.863	13.863
Centro de Exposiciones S.A.	88.811	31/03/2018	166.866	166.866
Setas Colombianas S.A.	42.437	31/03/2018	19.768	19.768
<b>Total otra menores</b>			<u>\$353.930</u>	<u>\$353.930</u>
Total de Inversiones Permanentes			<u>35.310.644</u>	<u>34.353.984</u>
Valor Neto Largo Plazo			<u>35.310.644</u>	<u>34.353.984</u>

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

<u>Subsidiaria</u>	<u>País</u>	<u>Porcentaje de participación al</u> <u>31/03/2019</u>	<u>Porcentaje de participación al</u> <u>31/12/2018</u>
Texcomercial S.A.S.	Colombia	100%	100%
Texcomercial Ecuador	Ecuador	80%	80%
Compañía de Empaques Internacional	Colombia	100%	100%

Los objetos sociales de las subsidiarias es el siguiente:

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

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

RUBRO	TEXCOMERCIAL S.A.S.		TEXCOMERCIAL S.A. - ECUADOR		COMPAÑÍA DE EMPAQUES INTERNACIONAL S.A.S.	
	Mar.2019	Mar.2018	Mar.2019	Mar.2018	Mar.2019	Mar.2018
Activos	64.565.139	64.761.774	15.862.091	13.770.093	28.374.506	27.149.114
Pasivos	38.876.669	41.191.771	9.375.911	8.984.377	24.268.897	24.776.565
Patrimonio	25.688.470	23.570.003	6.486.180	4.785.716	4.105.609	2.372.549
Ganancia o pérdida del período	357.925	57.494	200.572	291.128	483.208	248.737
Otro resultado integral	163.596	20.595	-	-	-	-

#### 11. IMPUESTO DIFERIDO Y SALDO A FAVOR EN IMPUESTOS

Los saldos por pasivos por impuestos diferidos comprenden Al 31 de marzo de 2019 es la siguiente:

Concepto	Naturaleza	Diciembre 2018	Reconocido en Estado de resultados	Otro resultado integral	Marzo 2019
Obligaciones Financieras	Activo	280.564	- 280.564		-
Beneficios a empleados	Activo	261.112	-		261.112
Inventarios	Activo	-	56.047		56.047
Otros activos	Activo	-	19.052		19.052
Otros pasivos	Activo	-	45.446		45.446
Proveedores	Activo	69.203	44.572		113.775
<b>TOTAL ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO</b>		<b>610.879</b>	<b>-115.447</b>	<b>-</b>	<b>495.432</b>
Terrenos	Pasivo	7.836.314	-		7.836.314
Cuentas por cobrar	Pasivo	211.331	-160.074		51.257
Inventarios	Pasivo	226.257	-226.257		-
Anticipo proveedores	Pasivo	-	245.391		245.391
Obligaciones Financieras	Pasivo	-	719.259		719.259

Propiedad, planta y equipo	Pasivo	23.544.135	248.202	-8.823	23.783.514
<b>TOTAL PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO</b>		<b>31.818.037</b>	<b>826.521</b>	<b>-8.823</b>	<b>32.635.735</b>
<b>TOTAL IMPUESTO DIFERIDO NETO ENERO-MARZO 2019</b>		<b>31.207.158</b>	<b>941.968</b>	<b>-8.823</b>	<b>32.140.303</b>

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

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

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

<b>IMPUESTO DE RENTA VIGENCIA ACTUAL</b>	<b>2019</b>
Otras autorretenciones	20.816
Autorretención Ventas	930.953
Autorretención servicios	6.115
Autorretención especial renta	227.710
Iva Adquisición Activos Fijos	148.656
Provisión Impuesto De Renta	(250.711)
<b>SALDO A FAVOR EN IMPUESTO DE RENTA VIGENCIA ACTUAL</b>	<b>1.083.539</b>

<b>IMPUESTO DE RENTA VIGENCIA ANTERIOR</b>	<b>2019</b>
Anticipo sobretasa impuesto de renta	164.930
Retención en la fuente	14.309
Autorretención vigencia anterior	4.101.945
Autorretención especial vigencia anterior	894.094
Retenciones en la fuente sobre Industria y Comercio	12.467
Impuesto de renta y complementarios vigencia anterior	(1.518.061)
Sobretasa al impuesto de renta vigencia anterior	(181.065)

<b>SALDO A FAVOR EN IMPUESTO DE RENTA VIGENCIA ANTERIOR</b>	<b>3.488.619</b>
---	------------------

<b>SALDO A FAVOR EN EL IMPUESTO AL VALOR AGREGADO (IVA)</b>	<b>494.141</b>
---	----------------

**TOTAL SALDO A FAVOR EN IMPUESTOS** **\$ 5.066.299**

<b>IMPUESTO DE INDUSTRIA Y COMERCIO POR PAGAR</b>	<b>2019</b>
---	-------------

Autorretención industria y comercio 12.989

Industria y comercio por pagar (234.053)

<b>IMPUESTO DE INDUSTRIA Y COMERCIO POR PAGAR</b>	<b>(221.064)</b>
---	------------------

**TOTAL SALDO A PAGAR EN IMPUESTOS** **-\$ 221.064**

## 12. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES

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

<b><u>Otros Activos no financieros corrientes</u></b>	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
Gastos pagados por anticipado	1.191.492	403.601
Licencias de Software	40.453	103.034
	<b><u>1.231.945</u></b>	<b><u>506.635</u></b>

## 13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

El siguiente es un detalle de los préstamos y obligaciones al 31 de marzo de 2019 y diciembre de 2018:

	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
<b>No corrientes</b>		
Préstamos bancarios garantizados	11.247.299	10.841.482
Obligaciones por arrendamiento financiero	10.997.773	11.487.881
	<b><u>22.245.072</u></b>	<b><u>22.329.363</u></b>
<b>Corrientes</b>		
Porción corriente de préstamos bancarios garantizados	76.116.638	73.571.044
Porción corriente de obligaciones por arrendamiento financiero	8.387.210	8.694.825
	<b><u>84.503.848</u></b>	<b><u>82.265.869</u></b>
	<b>106.748.920</b>	<b>104.595.232</b>

Términos y condiciones de los préstamos pendientes eran los siguientes:

			2019		2018	
			Mone da	Tasa de interés	Valor nominal	Monto en libros
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +2,65	2.000.000	96.600	2.000.000	196.600
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +2,7	1.800.000	268.444	1.800.000	358.444
Préstamos bancarios garantizados	COP		63.983	63.983	14.006	14.006
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,35	-	-	2.000.000	-
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +3,64	3.637.645	2.417.498	3.637.645	2.559.080
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR +2,95	-	-	2.500.000	-
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +2,5	3.540.474	1.559.513	3.540.474	1.729.178
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +2,95	481.919	80.405	481.919	107.807
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP		3.977.858	719.208	3.977.858	910.132
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +2,77	1.089.988	327.724	1.089.988	382.492
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +2,88	612.327	211.352	612.327	241.889
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +3	2.781.743	429.232	2.781.743	577.499
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +2,9	1.536.375	318.706	1.536.375	398.987
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +3,5	1.039.915	438.372	1.039.915	473.363
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +4,2	592.346	310.380	592.346	346.720
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +4,75	5.509.887	3.560.348	5.509.887	3.801.678
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +4,75	812.517	-	812.517	560.615
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	IBR +3,9	132.064	377.164	132.064	400.604
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +4,75	400.525	1.514.058	400.525	1.605.539
Préstamos bancarios garantizados	COP	6,91+3	1.500.000	-	1.500.000	-
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR +2,85	1.300.000	-	1.300.000	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+1,1	2.661.070	-	2.661.070	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+1,1	2.000	-	2.000	-
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	IBR +3,9	2.021.774	1.383.435	2.021.774	1.477.085
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+1	846	-	846	-

	Mone da	Tasa de interés	Valor nominal	Monto en libros	Valor nominal	Monto en libros
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+2,1	667	-	667	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,52	2.073.176	-	2.073.176	-
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,8	164.524	-	164.524	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,7	731	-	731	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,7	155	-	155	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,7	550	-	550	-
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +0,76041667	1.998.489	1.419.402	1.998.489	1.510.617
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,7	648	-	648	-
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	IBR +3,9	137.178	271.711	137.178	284.850
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,8	192.132	-	192.132	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,78	500	-	500	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,47	600	-	600	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,78	900	-	900	-
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +1,22	1.000.000	-	1.000.000	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,75	333	-	333	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,32	1.000	-	1.000	-
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,8	81.111	-	81.111	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,74	1.000	-	1.000	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,74	850	-	850	-
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,8	203.390	-	203.390	-
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,8	2.240.869	-	2.240.869	-
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR +2,79	6.500.000	1.895.833	6.500.000	2.708.323
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,74	370	-	370	-
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,8	81.111	-	81.111	-
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR +2,05	3.000.000	1.124.950	3.000.000	1.499.950
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,74	1.900	-	1.900	-
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +2,33	3.500.000	1.312.500	3.500.000	1.750.000

	Mone da	Tasa de interés	Valor nominal	Monto en libros	Valor nominal	Monto en libros
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,8	700.000	-	700.000	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+5	500	-	500	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+2,102	950	-	950	-
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +2,89	24.981	90.240	24.981	94.680
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR+3,34	350.389	1.451.186	350.389	1.461.989
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +4	6.870	-	6.870	981
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +2,6	6.826	-	6.826	-
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +5	164.195	91.751	164.195	106.238
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +5	104.211	60.513	104.211	69.182
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +2,82	29.817	-	29.817	-
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +4,17	5.740	-	5.740	-
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +2,53	53.090	18.120	53.090	25.595
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+2,15	1.200	-	1.200	3.899.700
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,85	650	-	650	2.112.338
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,8	209.681	209.681	209.681	209.681
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR+2,05	1.000.000	499.982	1.000.000	624.982
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,55	700	-	700	2.274.825
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,8	170.747	170.747	170.747	170.747
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,8	3.693.978	3.623.978	3.693.978	3.623.978
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,82	700	-	700	2.274.825
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,8	231.128	231.128	231.128	231.128
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,78	800	-	800	2.599.800
Préstamos bancarios garantizados	USD	IBR+3,34	420.386	940.588	420.386	420.386
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,95	450	-	450	1.462.388
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,95	700	2.222.353	700	2.274.825
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,8	750	1.428.656	750	2.437.313
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,78	1.500	3.809.748	1.500	4.874.625

	Mone da	Tasa de interés	Valor nominal	Monto en libros	Valor nominal	Monto en libros
Préstamos bancarios garantizados	USD	DTF +3,8	222.720	222.720	222.720	222.720
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+2,500 13	600	1.904.874	600	1.949.850
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+1,33	200	634.958	200	649.950
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+1,25	1.000	-	1.000	3.249.750
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,8	154.873	154.873	154.873	154.873
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR+1,75	10.400.000	3.923.280	10.400.000	6.063.280
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR +2,63	371.100	371.100	371.100	371.100
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,8	143.000	143.000	143.000	143.000
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,95	1.200	3.809.748	1.200	3.899.700
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+1,1	440	1.396.908	440	1.429.890
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,8	240.758	240.758	240.758	240.758
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR +2,87	191.881	143.911	191.881	167.896
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,96	495	1.571.521	495	1.608.626
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,96	1.130	3.587.513	1.130	3.672.218
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+1,2	589	1.870.110	589	1.914.264
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR+1,6	4.000.000	3.666.645	4.000.000	3.866.652
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,6	800	2.539.832	800	2.599.800
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR+2,7	5.000.000	4.166.667	5.000.000	4.791.667
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,8	380	1.206.420	380	1.234.905
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,9	900	2.857.311	900	2.924.775
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,9	683	2.168.699	683	2.219.904
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,9	171	542.889	171	555.707
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,9	2.129	6.759.128	2.129	6.918.718
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR +2,6	182.839	628.334	182.839	182.839
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR +2,88	439.647	-	439.647	439.647
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +3,8	928.000	928.000	928.000	928.000
Préstamos bancarios garantizados		LIBOR+1,05	1.750	5.555.883	-	-

	Mone da	Tasa de interés	Valor nominal	Monto en libros	Valor nominal	Monto en libros
Préstamos bancarios garantizados		LIBOR+1,2	885	2.809.689	-	-
Préstamos bancarios garantizados		IBR (T.V)+2,49	1.200.000	1.200.000	-	-
Préstamos bancarios garantizados		IBR (M.V)+2,95	1.500.000	1.250.000	-	-
Obligaciones por arrendamiento financiero		+7,22048	409.091	388.744	-	-
Préstamos bancarios garantizados		LIBOR+0,99	1.400	4.444.706	-	-
Préstamos bancarios garantizados		LIBOR+1,16	400	1.269.916	-	-
Préstamos bancarios garantizados		DTF +2,2	3.500.000	3.500.000	-	-
Préstamos bancarios garantizados		LIBOR+0,99	600	1.904.876	-	-
Préstamos bancarios garantizados		LIBOR+0,9	420	1.333.412	-	-
Préstamos bancarios garantizados		LIBOR+0,75	1.000	3.174.790	-	-
Sobregiros	COP		20.297	20.297	-	-
Arrendamiento operativo	COP		5.900	5.900	13.036	13.036
Operaciones de Cobertura			(1.322.407)	(1.322.407)	(3.697.071)	(3.697.071)
<b>Subtotal</b>				<b>105.924.495</b>		<b>103.862.119</b>
<b>Intereses por pagar</b>				<b>824.425</b>		<b>733.113</b>
<b>Total obligaciones financieras</b>				<b>106.748.920</b>		<b>104.595.232</b>

Los intereses cargados a resultados a marzo 31 del 2019 ascienden a \$1.453.165 y para diciembre de 2018 fueron de \$4.709.541.

#### **14. BENEFICIOS A EMPLEADOS**

El detalle de las provisiones corrientes por concepto de beneficios a empleados a diciembre 31 de 2019 y diciembre de 2018 es el siguiente:

##### **Beneficios a empleados de largo plazo**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pensión de Jubilación	4.584.650	4.584.650
Cesantías retroactivas	253.336	253.336
Prima de Antigüedad	516.962	516.962
Prima de Jubilación	111.598	111.598
	<u>5.466.546</u>	<u>5.466.546</u>

##### **Beneficios a empleados de corto plazo**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
--	-------------	-------------

Otras bonificaciones y primas	1.932.860	938.503
Cesantías	620.881	1.874.360
Interés Cesantías	22.547	229.527
Vacaciones	1.184.461	1.118.974
Pensiones de jubilación	591.617	591.617
Salarios y prestaciones	133	27.009
Prima de antigüedad	61.066	61.066
Plan de prima de jubilación	18.933	18.933
	<b><u>4.432.498</u></b>	<b><u>4.859.989</u></b>

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

	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
Costo	4.085.851	15.955.725
Administración	1.462.867	5.640.800
Venta	1.016.201	3.663.825
	<b><u>6.564.919</u></b>	<b><u>25.260.350</u></b>

#### **15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

<b><u>Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar</u></b>	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
Proveedores del exterior	12.614.599	11.605.652
Proveedores nacionales	5.990.282	7.302.020
Costos y gastos por pagar	4.893.338	4.086.814
Retenciones en la fuente renta por pagar	563.575	514.903
Retenciones de IVA por pagar	48.706	40.975
Dividendos o participaciones por pagar	1.250.000	1.257.684
Acreedores varios	-	355.901
Retenciones y aportes de nómina	580.167	164.547
Impuesto de industria y comercio retenido	15.976	14.218
	<b><u>25.956.643</u></b>	<b><u>25.342.714</u></b>

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

#### **16. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

<b><u>Pasivos por impuestos corrientes</u></b>	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
Impuesto sobre las ventas por pagar	-	1.670.532
Impuesto a las importaciones	-	-
Impuesto de industria y comercio	234.053	965.182
Autorretención industria y comercio	(12.989)	(44.847)
	<b><u>221.064</u></b>	<b><u>2.590.867</u></b>

En el año 2018 se generó saldo a favor.

## 17. CAPITAL SOCIAL

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

El capital emitido incluye:

<u>Acciones</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Acciones ordinarias pagadas totalmente al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 (12.356.232)	12.356.232	12.356.232
Acciones ordinarias pagadas totalmente al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 (5.199.814)	5.199.814	5.199.814
<b>Capital emitido (Acciones)</b>	<b>17.556.046</b>	<b>17.556.046</b>

Las acciones ordinarias pagadas totalmente, las cuales tienen un valor nominal de \$ 1 pesos cada una, otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

## 18. RESERVAS

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

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

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

El artículo 130 del Estatuto Tributario, contemplaba la creación de una reserva equivalente al 70% del mayor valor solicitado como deducción por depreciación, generado por las diferencias entre la base contable y la

base fiscal de dicho rubro. Este artículo fue derogado por la ley 1819 de 2016, motivo por el cual se realizó la disposición de la reserva a las apropiaciones para futuros repartos.

**Dividendos decretados** – El 6 de marzo de 2019, mediante Acta No. 137 de la Asamblea de Accionistas, se decretó el reparto de utilidades por \$5.159.000.000 de pesos, a razón de \$33,72 (en pesos) por acción.

## 19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

<u>Ingreso de actividades ordinarias netos</u>	<u>2019</u>	<u>%</u>	<u>2018</u>	<u>%</u>
Ingresos por actividades industriales	54.440.426	100%	46.208.913	100%
Ingresos por cuenta en participación	245.555	0%	308.462	1%
Devoluciones en ventas	(289.803)	-1%	(461.124)	-1%
<b>Total Ingresos de actividades ordinarias</b>	<b>54.396.178</b>	<b>100,0%</b>	<b>46.056.251</b>	<b>100,0%</b>

## 20. COSTO DE VENTAS

<u>Costo de ventas</u>	<u>2019</u>	<u>%</u>	<u>2018</u>	<u>%</u>
Materiales	119.749.092	275%	101.043.686	278%
Mano de Obra	10.006.606	23%	9.914.804	27%
CIF	(86.139.999)	-197%	(74.655.383)	-206%
	<b>43.615.699</b>	<b>100,0%</b>	<b>36.303.107</b>	<b>100,0%</b>

## 21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

<u>Gastos de administración</u>	<u>2019</u>	<u>%</u>	<u>2018</u>	<u>%</u>
Gastos de personal	1.462.867	46,5%	1.307.535	51,0%
Servicios	439.223	14,0%	396.775	15,5%
Impuestos	323.586	10,3%	214.187	8,3%
Diversos	387.914	12,3%	145.355	5,7%
Honorarios	244.702	7,8%	239.948	9,4%
Depreciaciones	123.345	3,9%	93.424	3,6%
Arrendamientos	30.638	1,0%	30.763	1,2%
Contribuciones	63.759	2,0%	87.611	3,4%
Seguros	45.038	1,4%	27.181	1,1%
Mantenimiento	10.100	0,3%	13.533	0,5%
Gastos de viaje	11.694	0,4%	6.513	0,3%
Gastos legales	486	0,0%	2.483	0,1%
Adecuaciones e instalaciones	-	0,0%	-	0,0%
	<b>3.143.352</b>	<b>100%</b>	<b>2.565.308</b>	<b>100%</b>

## 22. GASTOS DE VENTA

<u>Gastos de venta</u>	<u>2019</u>	<u>%</u>	<u>2018</u>	<u>%</u>
Gastos de personal	1.016.201	38,8%	861.881	38,3%
Descuentos	222.551	8,5%	463.177	20,6%
Impuestos	148.223	5,7%	235.825	10,5%

Servicios	219.017	8,4%	122.634	5,4%
Comisiones	295.455	11,3%	164.337	7,3%
Gastos de viaje	133.961	5,1%	89.908	4,0%
Depreciaciones	76.796	2,9%	89.355	4,0%
Diversos	317.926	12,2%	112.316	5,0%
Seguros	100.809	3,9%	48.873	2,2%
Arrendamientos	28.079	1,1%	31.916	1,4%
Honorarios	36.994	1,4%	22.300	1,0%
Mantenimiento	18.139	0,7%	5.315	0,2%
Contribuciones	2.310	0,1%	3.733	0,2%
Amortizaciones	-	0,0%	-	0,0%
Adecuaciones e instalaciones	-	0,0%	-	0,0%
Gastos legales	-	0,0%	465	0,0%
	<b>2.616.461</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.252.035</b>	<b>100,0%</b>

### 23. DIFERENCIA EN CAMBIO NETA

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Utilidad (pérdida) por diferencia en cambio	1.082.597	4.155.284
Utilidad (Pérdida) por operaciones de cobertura	(1.388.706)	(5.341.139)
	<b>(306.109)</b>	<b>(1.185.855)</b>

### 24. INGRESOS FINANCIEROS

<b>Ingresos financieros</b>	<b>2019</b>	<b>%</b>	<b>2018</b>	<b>%</b>
Descuentos	19.140	55,8%	190.792	67,0%
Intereses bancarios	8.407	24,5%	12.016	4,2%
Intereses cartera	-	0,0%	78.658	27,6%
Reintegro intereses costo amortizado	6.746	19,7%	3.197	1,1%
	<b>34.293</b>	<b>100%</b>	<b>284.663</b>	<b>100%</b>

### 25. GASTOS FINANCIEROS

<b>Gastos financieros</b>	<b>2019</b>	<b>%</b>	<b>2018</b>	<b>%</b>
Intereses	1.453.165	80,8%	1.184.214	79,5%
Gravamen a los movimientos financieros	202.868	11,3%	188.611	12,7%
Descuentos Financieros condicionados	97.442	5,4%	81.354	5,5%
Gastos Bancarios	44.847	2,5%	34.473	2,3%
	<b>1.798.322</b>	<b>100%</b>	<b>1.488.652</b>	<b>100%</b>

### 26. OTROS INGRESOS

<b>Otros Ingresos</b>	<b>2019</b>	<b>%</b>	<b>2018</b>	<b>%</b>
Recuperaciones de costos y gastos	166.928	29,8%	150.214	32,0%
Diversos	66.929	12,0%	86.588	18,4%

Arrendamientos	149.206	26,6%	111.283	23,7%
Indemnizaciones	43.697	7,8%	27.402	5,8%
Servicios	99.642	17,8%	45.739	9,7%
Venta de materia prima	33.608	6,0%	47.979	10,2%
Fletes de exportación	-	0,0%	-	0,0%
Utilidad en venta de propiedad planta y equipo	-	0,0%	830	0,2%
	<b>560.010</b>	<b>100%</b>	<b>470.035</b>	<b>100%</b>

## 27. OTROS GASTOS

<u>Otros egresos</u>	<u>2019</u>	<u>%</u>	<u>2018</u>	<u>%</u>
Impuestos asumidos y otros no deducibles de renta	69.867	60,1%	70.998	32,0%
Impuesto a la riqueza	-	0,0%	-	0,0%
Gastos diversos	-	0,0%	-	0,0%
Pérdida en venta y retiro de bienes	46.369	39,9%	147.135	66,4%
Donaciones	-	0,0%	-	0,0%
Fletes de exportación	-	0,0%	3.409	1,5%
	<b>116.236</b>	<b>100%</b>	<b>221.542</b>	<b>100%</b>

## 28. GASTOS POR IMPUESTO A LA GANANCIA

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

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

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

<b>Concepto</b>	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
Renta	250.711	(142.401)
<b>Total Impuesto de renta corriente</b>	<b>250.711</b>	<b>(142.401)</b>
Gasto (Ingreso) por impuesto diferido	941.968	288.659
<b>Gasto por impuesto</b>	<b>1.192.679</b>	<b>146.258</b>

### COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. CÁLCULO PROVISIÓN IMPUESTO DE RENTA AÑO 2019

	<b>UTILIDAD CONTABLE</b>	<b>AJUSTE</b>	<b>UTILIDAD FISCAL</b>
Ingresos Operacionales	73.628.236.000	-	73.628.236.000
Ingresos no Operacionales	13.048.118.000	(1.175.612.000)	11.872.506.000
Costos	(59.327.078.000)	79.376.000	(59.247.702.000)
Gastos de Administración	(4.003.824.000)	(23.823.000)	(4.027.647.000)

Gastos de venta	(5.591.308.000)	57.618.038	(5.533.689.963)
Otros Egresos	(14.134.678.000)	(976.983.690)	(15.111.661.690)
<b>Utilidad neta antes de Impuestos</b>	<b>3.619.466.000</b>	<b>(2.039.424.652)</b>	<b>1.580.041.348</b>

**PARTIDAS CONCILIATORIAS DEL INGRESO OPERACIONAL**

**TOTAL CONCILIACIÓN PARA INGRESOS OPERACIONALES**

	SALDO CONTABLE	AJUSTE	
Ingreso valoración derivados por liquidar en 2018	(6.906.915.828)	4.261.879.000	<b>ARTÍCULO 33. Adicionado. Ley 1819/2016, Art. 32</b>
Ingreso por diferencia en cambio contable 2018	(3.655.551.505)	3.655.552.000	
Ingresos por valoración de inversiones a valor razonable	-	-	<b>ARTÍCULO 105. Sustituido. Ley 1819/2016, Art. 61</b>
Ingreso valoración derivados por liquidar en 2019	(4.806.934.318)	(4.806.934.000)	<b>ARTÍCULO 33. Adicionado. Ley 1819/2016, Art. 34</b>
Diferencia en cambio contable 2019	(3.150.789.115)	(3.150.789.000)	<b>ARTÍCULO 288. Adicionado. Ley 1819/2016, Art. 123</b>
Método de participación patrimonial	(1.128.573.558)	(1.128.574.000)	<b>ARTÍCULO 28. Sustituido. Ley 1819/2016, Art. 28</b>
Cálculo actuarial NIIF	-	-	<b>ARTÍCULO 28. Sustituido. Ley 1819/2016, Art. 29</b>
Cálculo actuarial COLGAAP	-	-	<b>ARTÍCULO 28. Sustituido. Ley 1819/2016, Art. 30</b>
Ingresos por costo amortizado	(6.746.118)	(6.746.000)	
<b>TOTAL CONCILIACIÓN PARA INGRESOS FISCALES</b>		<b>(1.175.612.000)</b>	

**PARTIDAS CONCILIATORIAS EN EL COSTO DE VENTAS**

	SALDO CONTABLE	AJUSTE	
Pago a discapacitados 2019	101.357.366	101.357.000	Artículo 31 Ley 361 de 1997
Diferencia en depreciaciones contables y fiscales	-	(177.203.000)	<b>ARTÍCULO 290. Adicionado. Ley 1819/2016, Art. 123</b>
Otros impuestos en el costo	-	-	
Impuesto de vehículos	3.354.300	(3.354.000)	<b>ARTÍCULO 115. Modificado. Ley 1111/2006, Art. 4</b>
Impuesto de vehículos	88.130	(176.000)	
Impuesto de vehículos	-	-	
<b>TOTAL CONCILIACIÓN PARA COSTOS FISCALES</b>		<b>(79.376.000)</b>	

**PARTIDAS CONCILIATORIAS EN GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Provisiones	-	-	<b>ARTÍCULO 105. Sustituido. Ley 1819/2016, Art. 61</b>
IVA en compra de activos	-	-	<b>ARTÍCULO 115-2. Adicionado. Ley 1819/2016, Art. 67</b>

Impuesto Vehículos	17.723.900	(17.724.000)	<b>ARTÍCULO 115.</b> Modificado. Ley 1111/2006, Art. 3
Otros Impuestos Admón (Impuesto alumbdaro público)	-	-	<b>ARTÍCULO 115.</b> Modificado. Ley 1111/2006, Art. 4
Pago a discapacitados 2018	19.556.707	19.557.000	Artículo 31 Ley 361 de 1997
Diferencia en depreciaciones contables y fiscales	-	21.990.000	<b>ARTÍCULO 290. Adicionado.</b> <b>Ley 1819/2016, Art. 123</b>
<b>TOTAL CONCILIACIÓN PARA GASTOS DE ADMON FISCALES</b>		<b>23.823.000</b>	
<b>PARTIDAS CONCILIATORIAS EN GASTOS DE VENTA</b>			
Provisiones	-	-	<b>ARTÍCULO 105. Sustituido.</b> <b>Ley 1819/2016, Art. 61</b>
Otros impuestos ventas	5.976.900	(5.977.000)	<b>ARTÍCULO 115.</b> Modificado. Ley 1111/2006, Art. 5
Impuesto de industria y comercio	231.167.038	(231.167.038)	<b>ARTÍCULO 290. Adicionado.</b> <b>Ley 1819/2016, Art. 123</b>
Diferencia en depreciaciones contables y fiscales	-	179.526.000	<b>ARTÍCULO 290. Adicionado.</b> <b>Ley 1819/2016, Art. 123</b>
<b>TOTAL CONCILIACIÓN PARA GASTOS DE VENTA FISCALES</b>		<b>(57.618.038)</b>	
<b>PARTIDAS CONCILIATORIAS EN OTROS EGRESOS</b>			
Gravamen a los movimientos financieros	260.454.378	(130.227.000)	<b>ARTÍCULO 115-1.</b> <b>Adicionado. Ley 1819/2016,</b> <b>Art. 66.</b>
Costo amortizado garantía	(314.260)	(314.000)	<b>ARTÍCULO 105. Sustituido.</b> <b>Ley 1819/2016, Art. 61.</b>
Gasto por diferencia en cambio contable 2018	7.549.321.690	7.549.321.690	Art. 288 Estatuto tributario
Diferencia en cambio contable 2019	4.374.498.606	(4.374.499.000)	Art. 288 Estatuto tributario
Pérdida en método de participación patrimonial	126.982.140	(126.982.000)	
Cancelación cuentas incobrables no deducibles	-	-	<b>ARTÍCULO 105. Sustituido.</b> <b>Ley 1819/2016, Art. 61</b>
Bajas de inventario obsoleto	707.216	(707.000)	<b>ARTÍCULO 105. Sustituido.</b> <b>Ley 1819/2016, Art. 61</b>
Costos y gastos no deducibles vigencias anteriores	24.221.554	(24.221.000)	<b>ARTÍCULO 105. Sustituido.</b> <b>Ley 1819/2016, Art. 61</b>
Impuestos Asumidos	70.097.803	(70.098.000)	<b>ARTÍCULO 105. Sustituido.</b> <b>Ley 1819/2016, Art. 60</b>
Multas y sanciones no deducibles	102.489.800	(102.490.000)	
Gasto valoración derivados por liquidar en 2018	3.171.021.118	2.067.431.000	Art. 33 Estatuto tributario
Gasto valoración derivados por liquidar en 2019	3.810.231.280	(3.810.231.000)	Art. 33 Estatuto tributario

Donaciones	-	-	<b>ARTÍCULO 257. Adicionado. Ley 1819/2016, Art. 105</b>
<b>TOTAL CONCILIACIÓN PARA GASTOS DE VENTA FISCALES</b>		<b>976.983.690</b>	
RENTA LÍQUIDA GRAVABLE (RENTA)		1.580.041.348	
RENTA PRESUNTIVA		348.958.667	521.414.000
BASE IMPUESTO DE RENTA		1.580.041.348	
TASA IMPUESTO		33%	<b>ARTÍCULO 240. Modificado. Ley 1819/2016, Art. 100</b>
IMPUESTO DE RENTA (ANTES DE DESCUENTOS TRIBUTARIOS)		<b>521.414.000</b>	<b>PARÁGRAFO TRANSITORIO 1</b>
Descuento Colciencias		100.763.000	<b>ARTÍCULO 258. Límite a los descuentos tributarios por inversión en ciencia y tecnología, entre otros</b>
Descuentos tributarios IVA en compra de bienes de capital	150.655.210	150.655.000	<b>ARTÍCULO 259. Límite a los descuentos</b>
IMPUESTO DE RENTA		<b>269.996.000</b>	
SOBRETASA AL IMPUESTO DE RENTA		0%	<b>ARTÍCULO 240. Modificado. Ley 1819/2016, Art. 100</b>
TOTAL SOBRE TASA CREE		-	<b>PARÁGRAFO TRANSITORIO 2.</b>

### 29. MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL

Rubro	2019	2018
Participación Utilidad Texcomercial S.A.S.	357.925	57.494
Participación Utilidad Texcomercial Ecuador	160.457	232.902
Participación Utilidad Compañía de Empaques Internacional S.A.S	483.209	248.737
<b>Efecto Neto en los resultados</b>	<b>1.001.591</b>	<b>539.133</b>
Resultados antes de contabilizar el método de participación	746.661	1.406.673
<b>Total resultado final</b>	<b>1.748.252</b>	<b>1.945.806</b>

### 30. EBITDA

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

Rubro	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas	54.440.427	46.208.914
Ingresos por cuentas en participación	245.555	308.462
Devoluciones en ventas	(289.803)	(461.125)
Costo de ventas	(43.615.965)	(36.303.106)
Gastos de Administración	(3.143.352)	(2.565.309)
Gastos de Venta	(4.071.423)	(3.493.555)

<b>Utilidad Operacional</b>	<b>3.565.439</b>	<b>3.694.281</b>
Mas otros ingresos y egresos recurrentes		-
Ventas de materia prima y excedentes	33.641	46.834
Ingresos por arrendamientos	149.207	111.283
<b>Utilidad Operacional - Ebitda</b>	<b>3.748.287</b>	<b>3.852.399</b>
Depreciaciones en el costo	1.780.821	1.591.020
Depreciaciones en gastos de administración	123.345	93.424
Depreciaciones en gastos de venta	76.797	89.356
<b>Total Ebitda</b>	<b>5.729.249</b>	<b>5.626.199</b>
<b>Margen Ebitda</b>	<b>10,6%</b>	<b>12,3%</b>

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

Con corte a marzo 31 de 2019 y 2018, respectivamente, las transacciones entre partes relacionadas se presentan con Texcomercial S.A.S., Texcomercial S.A. (Ecuador) y Compañía de Empaques Internacional S.A.S.

#### *Cuentas por pagar a entidades relacionadas:*

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

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

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

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

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

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

SalDOS entre partes relacionadas	A Marzo 31 de 2019		A Marzo 31 de 2018	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Cuentas por cobrar a Texcomercial S.A.S.	5.183.810	-	7.303.984	-
Cuentas por cobrar a Compañía de Empaques Internacional	2.757.429	-	2.029.644	483.223
Cuentas por cobrar a Texcomercial Ecuador	85.701	2.445.159	213.404	4.500.052
<b>Total cuentas por cobrar partes relacionadas</b>	<b>8.026.940</b>	<b>2.445.159</b>	<b>9.547.032</b>	<b>4.983.275</b>
Cuentas por pagar a Texcomercial S.A.S.	77.130	-	2.878	-
Cuentas por pagar a Compañía de Empaques Internacional	171.362	-	16.843	-
Cuentas por pagar a Texcomercial Ecuador	-	-	-	-
<b>Total cuentas por pagar partes relacionadas</b>	<b>248.492</b>	<b>-</b>	<b>19.721</b>	<b>-</b>
Inversión en operaciones conjuntas Compañía de Empaques Internacional	-	-	-	-
<b>Total Inversión en operaciones conjuntas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Transacciones entre relacionadas</b>	<b>7.778.448</b>	<b>2.445.159</b>	<b>9.527.311</b>	<b>4.983.275</b>

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

#### *Contingencias*

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no tiene conocimiento de activos o pasivos contingentes que deba informar por el año terminado el 31 de marzo de 2019 y diciembre de 2018.

### **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 31 de marzo de 2019.

### **33. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los Estados Financieros han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal y/o Junta directiva el 10 abril de 2019.