

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.  
ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS  
AL 31 DE MARZO DE 2020

Contenido

JUNTA DIRECTIVA	4
PERSONAL DIRECTIVO	5
INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISION DE INFORMACIÓN FINANCIERA DE PERIODOS INTERMEDIOS	6
<i>Estados Financieros Separados Condensados</i>	8
1. ENTIDAD REPORTANTE	16
2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	16
2.1. Marco Técnico Normativo	16
2.2. CAMBIOS NORMATIVOS	17
2.3. Bases de preparación	17
2.4. Transacciones en moneda extranjera	19
2.5. Efectivo y equivalentes de efectivo	19
2.6. Instrumentos financieros	19
2.7. Instrumentos financieros derivados	21
2.8. Inventarios	23
2.9. Propiedad, planta y equipo	23
2.10. Arrendamientos	25
2.11. Provisiones, pasivos y activos contingentes	26
2.12. Beneficios a empleados	27
2.13. Impuesto a las ganancias	27
2.14. Reconocimiento de ingresos	27
2.15. Reconocimiento de costo de ventas	29
3. OBJETIVOS Y POLITICAS PARA EL MANEJO DEL RIESGO	29



3.1	<i>Riesgo de Mercado</i>	29
3.2	<i>Riesgo Tasas de Interés</i>	29
3.3	<i>Riesgo Moneda Extranjera</i>	29
3.4	<i>Riesgo Crediticio</i>	30
3.5	<i>Riesgo de Liquidez</i>	31
4.	<i>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO</i>	31
5.	<i>CUENTAS POR COBRAR</i>	31
6.	<i>INVENTARIO</i>	33
7.	<i>OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES</i>	33
8.	<i>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</i>	34
9.	<i>INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS</i>	38
10.	<i>IMPUESTO DIFERIDO</i>	39
11.	<i>OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES</i>	40
12.	<i>PASIVOS FINANCIEROS</i>	41
13.	<i>BENEFICIOS A EMPLEADOS</i>	44
14.	<i>CUENTAS POR PAGAR</i>	45
15.	<i>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</i>	45
16.	<i>CAPITAL SOCIAL</i>	45
17.	<i>RESERVAS</i>	46
18.	<i>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</i>	46
19.	<i>COSTO DE VENTAS</i>	47
20.	<i>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</i>	47
21.	<i>GASTOS DE VENTA</i>	47
22.	<i>DIFERENCIA EN CAMBIO NETA</i>	48
23.	<i>INGRESOS FINANCIEROS</i>	48
24.	<i>GASTOS FINANCIEROS</i>	48
25.	<i>OTROS INGRESOS</i>	48



26.	<i>OTROS GASTOS</i>	48
27.	<i>IMPUESTO A LA GANANCIAS</i>	49
28.	<i>MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL</i>	53
29.	<i>EBITDA</i>	53
30.	<i>CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A PARTES RELACIONADAS Y ASOCIADAS</i>	54
31.	<i>EFFECTOS DEL COVID-19</i>	56
32.	<i>HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA</i>	57
33.	<i>APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS</i>	57



## JUNTA DIRECTIVA

### PRINCIPALES

Ignacio Vélez Londoño  
Presidente Junta Directiva

Andrés Restrepo Isaza

Guillermo Gutiérrez R.

Álvaro Mauricio Isaza U.

Luis Javier Zuluaga Palacio

### SUPLENTES

Andrés Villegas E.

Carlos Manuel Uribe L.

Juan Carlos Zuluaga J.

Álvaro Jairo Hincapié

Jorge Toro Palacio

### SECRETARIO GENERAL

Luis Fernando Correa Velásquez

### REVISOR FISCAL

Carlos Andrés Mazo  
Designado por Deloitte & Touche Ltda



**PERSONAL DIRECTIVO**

PEDRO MIGUEL ESTRADA LONDOÑO

PRESIDENTE

LUIS FERNANDO CORREA VELASQUEZ

VICEPRESIDENTE ADMINISTRATIVO - FINANCIERO

JUAN DAVID GARCES ARBELAEZ

VICEPRESIDENTE DE MERCADEO Y VENTAS

NATALIA ESCOBAR MAZO

VICEPRESIDENTE DE OPERACIONES



## INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA DE PERIODOS INTERMEDIOS

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

### Introducción

He revisado el estado de situación financiera separado condensado adjunto de Compañía de Empaques S.A. al 31 de marzo de 2020, y los correspondientes estados condensados de resultados integrales separados, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo relativos al periodo de tres meses terminado en dicha fecha, y el resumen de las políticas contables más importantes y otras notas explicativas; junto con el reporte de información en el lenguaje y taxonomía eXtensible Business Reporting Language (XBRL).

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

### Alcance de la revisión

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

### Conclusión

Basado en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia adjunta y el reporte de información en el lenguaje y taxonomía eXtensible Business Reporting Language (XBRL), no presenta, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Compañía de Empaques al 31 de marzo de 2020, así como sus resultados y sus flujos de efectivo para el periodo de tres meses terminados en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia incluyendo la Norma Internacional de Contabilidad 34 referida a información financiera intermedia e instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.



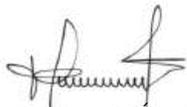
**Asunto de énfasis**

Sin modificar mi conclusión, llamo la atención sobre la Nota 31 a los estados financieros adjuntos, con ocasión de la declaratoria de pandemia del Covid-19 por la Organización Mundial de la Salud desde el pasado 11 de marzo 2020 y de las medidas tomadas por el Gobierno, que han llevado a la implementación de medidas de carácter financiero y operativo en las actividades de carácter empresarial. Dado que la operación de la compañía se encuentra dentro de las excepciones que ha contemplado el Gobierno Nacional, por hacer parte de la cadena de abastecimiento y almacenamiento de alimentos para seres humanos y animales, se ha continuado operando con algunas limitaciones menores. La Compañía se enfrenta al mismo desafío que representa el manejo de la pandemia del Covid-19 para las demás compañías a nivel nacional, cuyos efectos futuros son aun inciertos.

La Compañía ha tomado y continúa tomando todas las medidas y acciones pertinentes para mitigar los efectos de la disrupción causada por la pandemia mediante mecanismos de coordinación, para lo cual constituyó un Comité de Crisis liderado por la Presidencia de la Compañía.

**Otros asuntos**

Los estados financieros de la Compañía para el año finalizado al 31 de diciembre de 2019 y por los tres meses finalizados al 31 de marzo de 2019 fueron revisados por otro auditor que expresó un informe sin modificaciones sobre dichos estados el 13 de abril de 2019.



CARLOS ANDRÉS MAZO

Revisor Fiscal

T.P. 101764-T

Designado por Deloitte & Touche Ltda.

15 de mayo de 2020.



**COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.**

**Estados Financieros Separados Condensados**

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

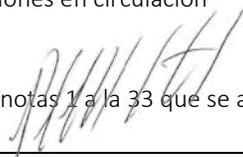


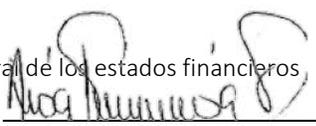
**COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO CONDENSADO**  
**Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019**  
**(En miles de pesos Colombianos)**

ACTIVOS	Nota	Marzo 31 DE 2020	DICIEMBRE 31 DE 2019
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	15.429.042	5.921.909
Cuentas por cobrar	5	47.654.840	47.698.486
Inventarios	6	54.643.873	54.642.349
Impuestos	27.1	2.890.669	2.990.957
Otros activos no financieros	7	1.390.696	602.141
		<b>122.009.120</b>	<b>111.855.842</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedad, planta y equipo	8	249.899.126	248.854.161
Inversiones en subsidiarias	9	39.404.664	38.886.420
Cuentas por cobrar	5	6.103.481	3.353.098
Impuesto diferido	10	1.122.018	1.567.656
Instrumentos del Patrimonio	9	355.631	355.631
Otros activos no financieros	11	10.148.365	9.352.673
		<b>307.033.285</b>	<b>302.369.639</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>429.042.405</b>	<b>414.225.481</b>

PASIVO		Marzo 31 DE 2020	DICIEMBRE 31 DE 2019
<b>Pasivos corrientes</b>			
Pasivos financieros	12	84.174.526	75.543.400
Beneficios a empleados de corto plazo	13	4.701.886	5.259.822
Cuentas por pagar	14	35.419.783	31.618.426
Pasivos por impuestos corrientes	15	1.129.425	2.244.372
		<b>125.425.620</b>	<b>114.666.020</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Pasivos financieros	12	23.180.079	18.627.728
Beneficios a empleados de largo plazo	13	5.611.494	5.611.494
Impuesto diferido	10	31.124.268	31.286.852
		<b>59.915.841</b>	<b>55.526.074</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>185.341.461</b>	<b>170.192.094</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital emitido	16	17.556	17.556
Prima en emisión		500.990	500.990
Resultado del período		3.347.052	12.789.220
Ajustes de Adopción por primera vez		160.529.761	160.529.761
Otro resultado integral		21.281.752	19.030.255
Reserva Legal	17	49.310	49.310
Otras reservas	17	57.974.523	51.116.295
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>243.700.944</b>	<b>244.033.387</b>
<b>PASIVO MAS PATRIMONIO</b>		<b>429.042.405</b>	<b>414.225.481</b>
Acciones en circulación		<b>12.356.232,00</b>	<b>12.356.232,00</b>

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

  
 PEDRO MIGUEL ESTRADA LONDOÑO  
 Presidente

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

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

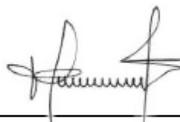
**COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL SEPARADO CONDENSADO**  
 Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2020 y 2019  
 (En miles de pesos Colombianos)

		2020	2019
Ingresos de actividades ordinarias	18	59.100.543	54.396.178
Costo de ventas	19	45.577.687	43.615.699
<b>Ganancia bruta</b>		<b>13.522.856</b>	<b>10.780.479</b>
Gastos de administración	20	2.863.228	3.143.352
Gasto de ventas	21	2.747.245	2.616.461
Gastos de logística		1.751.619	1.454.962
<b>Ganancia operacional</b>		<b>6.160.764</b>	<b>3.565.704</b>
Diferencia en cambio neta	22	575.481	306.109
Ingresos financieros	23	70.054	34.293
Gastos financieros	24	1.446.659	1.798.322
Otros ingresos	25	335.776	560.010
Otros gastos	26	39.993	116.236
<b>Ganancia antes de impuestos</b>		<b>4.504.461</b>	<b>1.939.340</b>
Impuesto a las ganancias	27	1.750.349	1.192.679
<b>Ganancia neta de impuestos y antes de subsidiarias</b>		<b>2.754.112</b>	<b>746.661</b>
Utilidad en método de participación patrimonial	28	592.940	1.001.591
<b>Ganancia neta del periodo</b>		<b>3.347.052</b>	<b>1.748.251</b>
<b>Otro resultado Integral</b>			
Coberturas de flujo de efectivo		479.944	-
Impuesto diferido	10	(153.751)	-
Revaluación de activos		-	(29.411)
Impuesto diferido revaluación de activos		-	8.824
Diferencias en cambio asociada a inversiones		1.925.304	(44.931)
<b>Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos</b>		<b>2.251.497</b>	<b>(65.518)</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO</b>		<b>5.598.549</b>	<b>1.682.734</b>
<b>EBITDA</b>	29	<b>8.474.626</b>	<b>5.729.249</b>

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

\_\_\_\_\_  
 PEDRO MIGUEL ESTRADA LONDOÑO

Presidente

\_\_\_\_\_  


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

\_\_\_\_\_  

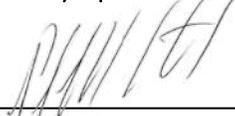

AÍDA ELENA GRANDA GALLEGO  
 Contadora T.P.  
 97947-T

**COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO CONDENSADO**  
**Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2020 y 2019**  
(En miles de pesos colombianos)

	Del 1 de Enero al 31 de Marzo de 2020	Del 1 de Enero al 31 de Marzo de 2019
<b>FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>Ganancia o (pérdida) del periodo</b>	3.347.052	1.748.251
Ajustes por:		
(+) Depreciaciones	2.294.139	1.989.260
(+) Deterioro de inventario	8.755	-
(+) Deterioro de cartera	-	90.599
(-) Utilidad método de participación patrimonial	592.940	1.001.591
(- Ingreso + gasto) Diferencia en cambio	15.092	(561)
(- Ingreso + gasto) Valoración de coberturas	(14.625)	840
(+) Ajustes en gasto por impuestos a las ganancias	1.750.349	1.192.679
	<hr/>	<hr/>
<b>Cambios en el capital de trabajo</b>	<b>6.807.822</b>	<b>4.019.477</b>
Cambios en activos operacionales de		
Activos intangibles	(1.584.247)	(756.231)
Inventarios	(10.279)	(7.404.344)
Deudores	(2.690.188)	(3.841.732)
Impuestos	(1.105.039)	(1.206.158)
Otros activos	74.696	976.302
	<hr/>	<hr/>
<b>Total cambios en activos operacionales</b>	<b>(5.315.057)</b>	<b>(12.232.163)</b>
Cambios en pasivos operacionales de:		
Proveedores	(200.086)	9.929.942
Cuentas por pagar	(1.982.475)	(1.130.373)
Impuestos	(1.393.462)	353.748
Beneficios a empleados	749.897	(2.714.764)
	<hr/>	<hr/>
<b>Total cambios en pasivos operacionales</b>	<b>(2.826.126)</b>	<b>6.438.553</b>
<b>TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>(1.333.361)</b>	<b>(1.774.133)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Venta y retiro de propiedad, planta y equipo	141.002	2.100
Compra de propiedad, planta y equipo	(3.480.106)	(1.900.984)
<b>TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(3.339.104)</b>	<b>(1.898.884)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Obligaciones financieras adquiridas	33.222.714	32.201.663

Pago de préstamos	(19.259.208)	(28.732.743)
Pago de intereses	(780.030)	(1.315.233)
Pago de dividendos	(1.254.907)	(1.250.000)
<b>TOTAL FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>11.928.569</b>	<b>903.687</b>

Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo antes del efecto de las variaciones en la tasa de cambio	7.256.104	(2.769.330)
Efecto neto de las variaciones en las tasas de cambio	2.251.029	(45.213)
<b>Incremento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>9.507.133</b>	<b>(2.814.543)</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	5.921.909	4.878.804
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>15.429.042</b>	<b>2.064.261</b>

  
 PEDRO MIGUEL ESTRADA LONDOÑO  
 Presidente

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

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

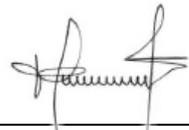


**COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO CONDENSADO**  
**A Marzo 31 de 2020 y Diciembre de 2019**  
(En miles de pesos Colombianos)

	Al 1 de enero de 2020	Aumento	Disminuciones	Al 31 de marzo de 2020
Capital Social	17.556	-	-	17.556
Prima en colocación de acciones	500.990	-	-	500.990
Reserva Legal	49.310	-	-	49.310
Otras reservas	51.116.295	6.858.228	-	57.974.523
Ganancias (pérdidas) acumuladas	-			-
Del resultado	12.789.220	3.347.052	12.789.220	3.347.052
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	2.108.514	1.925.304	-	4.033.818
Coberturas de flujo de efectivo	(11.326)	326.193	-	314.867
Revaluación de activos	17.592.810	-	-	17.592.810
Beneficios a empleados	(659.743)	-	-	(659.743)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>244.033.387</b>	<b>12.456.777</b>	<b>12.789.220</b>	<b>243.700.944</b>

	Al 1 de enero de 2018	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	5.893.585	-	51.096.082
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	7.641.837	11.118.102	233.145.537

  
 PEDRO MIGUEL ESTRADA LONDOÑO  
 Presidente

  
 CARLOS ANDRÉS MAZO  
 Revisor Fiscal T.P. 101764-T  
 Miembro de Deloitte & Touche LTDA.  
 (Ver mi informe adjunto)

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

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

## **1. ENTIDAD REPORTANTE**

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

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

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

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

### **2.1. Marco Técnico Normativo**

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

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

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

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

### **Estados financieros de periodos intermedios**

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

## 2.2. CAMBIOS NORMATIVOS

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

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

La administración ha realizado una evaluación de los criterios y juicios en la determinación y reconocimiento de los impuestos, al 31 de marzo de 2020, no se han identificado situaciones que generen incertidumbre tributaria y que deban ser incluidas en estos estados financieros.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- **Vida útil del grupo de maquinaria**

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

- **Activos por Impuestos Diferidos**

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

- **Beneficios a los Empleados**

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

- **Valor Razonable de Activos y Pasivos**

Algunos activos y pasivos están registrados a su valor razonable. El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado en la fecha de transacción. Las bases para la medición de activos y pasivos a su valor razonable son los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, la Compañía



estima dichos valores basada en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación.

#### *Inversiones en subsidiarias*

Las inversiones en subsidiarias se registran bajo el Método de Participación patrimonial. De esta manera, la Compañía incrementa o disminuye el valor en libros de la inversión reconociendo su participación en los resultados de cada una de las subsidiarias. De igual manera, reconoce en el otro resultado integral el valor proporcional a su participación en la revaluación de propiedades, planta y equipo, así como las diferencias de conversión de la moneda extranjera.

#### *Moneda funcional y de presentación*

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

#### *Materialidad o importancia relativa*

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

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

Las transacciones en moneda extranjera son registradas utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Los activos y pasivos en moneda funcional son expresados en pesos colombianos, utilizando los tipos de cambio vigentes al final del periodo sobre el que se informa. Las partidas de ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio promedio vigentes del periodo, a menos que estos fluctúen de forma significativa durante el período, en cuyo caso se utilizan los tipos de cambio a la fecha en que se efectúan las transacciones. Las diferencias en cambio por conversión que surjan, se reconocen en otro resultado integral dentro del patrimonio. Las partidas monetarias, son reflejadas teniendo en cuenta la Tasa Representativa del Mercado, la cual, al corte del 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente, se encontraba en \$4.064,81 y \$3.277,14 respectivamente.

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

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

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

### **2.6. Instrumentos financieros**

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



### 2.6.1. Activos Financieros

#### *Clasificación y medición posterior*

Desde el 1 de enero de 2019, la Compañía aplica la NIIF 9 y clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición:

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

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

#### Instrumentos de deuda

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

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

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

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

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

designados al valor razonable o que no son mantenidos para negociar. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "ingresos por intereses" utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

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

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

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

La obligación, se calcula así:

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

### 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.

**PIPS<sub>k</sub>**= 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.

**TCRM<sub>spot</sub>**= Tasa de cambio representativa del mercado calculada el día de la valoración.

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

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

#### **EFICACIA DE LA COBERTURA**

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

### **2.8. Inventarios**

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

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

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

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

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

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

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

#### *Medición inicial*

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

Los costos de adquisición 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:

<b>Concepto</b>	<b>Vida útil (en años)</b>
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

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

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

Las opciones de extensión y terminación incluidas en los arrendamientos de Compañía de Empaques S.A. se utilizan para maximizar la flexibilidad operativa en términos de gestión de contratos. La mayoría de las opciones de extensión y terminación mantenidas son ejercitables de manera simultánea por La Compañía y por la contraparte respectiva.

### 2.10.1 Contabilidad el arrendatario

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

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

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

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

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

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

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



## 2.10.2 Contabilidad del arrendador

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

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

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

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

## 2.11. Provisiones, pasivos y activos contingentes

### *Provisiones*

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

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

- Paso 1. Identificación de contratos con clientes: Un contrato se define como un acuerdo entre dos o más partes, el cual crea derechos y obligaciones exigibles y establece criterios que se deben cumplir para cada

contrato. Los contratos pueden ser escritos, verbales o implícitos a través de las prácticas empresariales acostumbradas de una empresa.

- Paso 2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato: Una obligación de desempeño es una promesa en un contrato con un cliente para la transferencia de un bien o servicio a este último.
- Paso 3. Determinación del precio de la transacción: El precio de la transacción es el monto del pago al que la Compañía espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes o servicios prometidos a un cliente, sin tener en cuenta los montos recibidos en representación de terceros.
- Paso 4. Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato: En un contrato que tiene más de una obligación de desempeño, la Compañía distribuye el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño en montos que representen el monto de la consideración a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de cumplir cada obligación de desempeño.
- Paso 5. Reconocimiento de ingresos cuando (o a medida que) la Compañía cumple una obligación de desempeño.

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

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

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

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

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

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

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



## 2.15. Reconocimiento de costo de ventas

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

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

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

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

## 3. 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:

### 3.1 *Riesgo de Mercado*

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

Los análisis de sensibilidad que se ilustran en las próximas secciones se vinculan con la posición al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 respectivamente, y se prepararon sobre la base de que el monto de deuda neta, la proporción de interés fijo flotante y la proporción de los instrumentos financieros en monedas extranjeras, permanecen constantes a dichas fechas.

### 3.2 *Riesgo Tasas de Interés*

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

Al 31 de marzo de 2020, los créditos de la compañía con entidades financieras tienen una tasa de interés promedio del 7,4%. E.A.

### 3.3 *Riesgo Moneda Extranjera*

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

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

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

### *Análisis de Sensibilidad*



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

<b>Análisis de sensibilidad a Marzo de 2020</b>	<b>En dólares</b>	<b>Equivalente en miles de pesos (COP)</b>
Efectivo	218.160	886.779
Cuentas por cobrar	3.084.526	12.538.012
Cuentas por pagar	(22.600.909)	(91.868.399)
Exposición neta	(19.298.223)	(78.443.608)
<b>TRM</b>	<b>4.064,81</b>	
<b>El efecto en resultados por cambios del 1% en la Tasa Representativa del mercado es de:</b>		<b>- 784.436</b>

<b>Análisis de sensibilidad a diciembre de 2019</b>	<b>En dólares</b>	<b>Equivalente en miles de pesos (COP)</b>
Efectivo	458.324	1.501.993
Cuentas por cobrar	2.976.462	9.754.284
Cuentas por pagar	- 23.631.777	- 77.444.642
Exposición neta	- 20.196.991	- 66.188.366
<b>TRM</b>	<b>3.277,14</b>	
<b>El efecto en resultados por cambios del 1% en la Tasa Representativa del mercado es de:</b>		<b>- 661.884</b>

### 3.4 Riesgo Crediticio

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

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

<b>RIESGO CREDITICIO</b>	<b>A marzo 31 de 2020</b>	<b>A diciembre 31 de 2019</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo	15.429.042	5.921.909

Cuentas por cobrar corriente y no corriente	53.758.321	51.051.584
	69.187.363	56.973.493
	69.187.363	56.973.493

#### *Deudores Comerciales, Neto de Provisión por Incobrables*

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

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

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

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

#### *3.5 Riesgo de Liquidez*

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

#### **4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

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

<u>Efectivo y equivalentes de efectivo</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo en bancos	15.401.401	5.207.476
Efectivo en cajas	27.641	52.796
	<b>15.429.042</b>	<b>5.921.909</b>

No existen restricciones legales sobre los saldos del disponible al 31 de marzo de 2020 y diciembre de 2019.

#### **5. CUENTAS POR COBRAR**

La composición de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar al 31 de marzo de 2020 y diciembre de 2019, respectivamente, es la siguiente:



<u>Cuentas por cobrar corrientes</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cuentas corrientes comerciales	43.400.036	43.334.746
Cuentas por cobrar cuenta en participación	2.727.441	2.727.441
Otras cuentas por cobrar	976.186	1.051.608
Cuentas por cobrar empleados	551.177	584.691
	<u>47.654.840</u>	<u>47.698.486</u>
<u>Cuentas por cobrar no corrientes</u>		
Dividendos por cobrar Ecuador	5.130.635	2.523.988
Garantías	542.795	526.246
Cuentas por cobrar a trabajadores	589.173	462.484
Deudas de difícil cobro	71.971	71.973
Deterioro	(231.093)	(231.593)
	<u>6.103.481</u>	<u>3.353.098</u>

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

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

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

<u>Deterioro de cartera</u>	<u>Valor</u>
Saldo final deterioro al 31 de diciembre de 2018	199.146
Deterioro	32.447
Saldo final deterioro al 31 de diciembre de 2019	231.593
Reversión deterioro	500
Saldo deterioro a marzo 31 de 2020	<u>231.093</u>

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

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



## 6. INVENTARIO

Al 31 de marzo de 2020 y diciembre de 2019, respectivamente, el detalle del inventario es el siguiente:

<u>Inventario</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Productos terminados	12.452.167	10.544.535
Materias primas	22.271.097	21.186.429
Inventarios en tránsito	4.121.981	8.130.022
Productos en proceso	9.264.568	8.195.010
Materiales, repuestos y accesorios	6.545.926	6.593.655
Insumos para adquisición de fique	458.761	447.690
Mercancía no fabricada por la empresa	40.412	47.292
Deterioro de inventarios	(511.039)	(502.284)
	<u>54.643.873</u>	<u>54.642.349</u>

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

<u>DETERIORO DE INVENTARIOS</u>	<u>Valor</u>
Saldo final deterioro al 31 de diciembre de 2019	(502.284)
Deterioro de valor de los inventarios	(8.755)
Saldo final deterioro al 31 de marzo de 2020	<u>(511.039)</u>

De este valor, \$11.069 corresponde a valor neto de realización y \$499.970 a deterioros de inventario

El valor de los inventarios reconocido como un costo de ventas durante el período terminado al 31 de marzo de 2020 y diciembre 31 de 2019 respectivamente fue de \$45.577.687 y \$186.367.233 respectivamente.

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

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

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

## 7. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

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

<u>Otros Activos no financieros corrientes</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Gastos pagados por anticipado pólizas de seguros	1.282.326	468.468
Licencias de Software	108.370	133.673
	<u>1.390.696</u>	<u>602.141</u>

## 8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

La composición al 31 de marzo de 2020 y diciembre de 2019, por clases de propiedades, planta y equipos a valores netos y brutos es el siguiente:

<u>Propiedad, planta y equipo</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Terrenos	124.988.930	124.988.930
Maquinaria y equipo	89.031.980	88.740.947
Construcciones y edificaciones	57.962.129	57.879.136
Propiedad planta y equipo en tránsito	3.049.064	5.188.741
Flota y equipo de transporte	2.025.183	1.812.479
Equipo de oficina	1.673.128	1.673.128
Equipo de cómputo	5.861.774	1.363.995
Depreciación acumulada	(34.693.062)	(32.793.195)
	<u>249.899.126</u>	<u>248.854.161</u>

Información adicional de propiedad y equipos:

- Seguros: La Compañía tiene formalizadas las pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de propiedad y equipos, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.
- 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 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente, no se han presentado capitalización de costos por intereses.

- Restricciones de titularidad: Al 31 de marzo de 2020 y diciembre de 2019, 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 depreciación de los activos fijos en 2020 está compuesta así:



Gasto y costo por depreciación	2.288.839
Recuperación de depreciación	5.300
<b>Total depreciación 2019</b>	<b>2.294.139</b>

La siguiente es la conciliación entre los valores en libros al principio y al final del período:



Costo	Terrenos	Construcciones y Edificaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipo de cómputo y comunicación	Flota y equipo de transporte	Propiedad, planta y equipo en tránsito	Total
Saldo final al 31 de Diciembre de 2018	112.132.604	48.233.676	85.682.091	1.574.700	1.107.558	1.727.701	3.720.448	254.178.779
Adiciones	-	1.042.436	4.792.104	98.427	465.355	178.065	1.468.293	8.044.680
Retiros	-	-	-1.733.247	-	- 208.918	-93.288	-	- 2.035.453
Saldo final al 31 de Diciembre de 2019	112.132.604	49.276.112	88.740.948	1.673.127	1.363.995	1.812.478	5.188.741	260.188.005
Adiciones	-	82.993	2.649.134	-	-	747.979	-	3.480.106
Retiros	-	-	-	-	-	-535.274	-	- 535.274
Saldo final al 31 de marzo de 2020	112.132.604	49.359.105	93.529.759	1.673.127	1.363.995	2.025.183	3.049.064	263.132.837
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2018	-	5.168.339	16.856.488	668.004	696.675	741.165	-	24.130.671
Depreciación al 31 de Diciembre de 2019	-	1.111.040	7.987.613	161.551	330.260	316.348	-	9.906.812
Depreciación Activos retirados a Diciembre 2019	-	-	-1.007.425	-	- 208.919	-27.944	-	- 1.244.288
Saldo final al 31 de	-	6.279.379	23.836.676	829.555	818.016	1.029.569	-	32.793.195

<b>Diciembre de 2019</b>								
Depreciación al 31 de marzo de 2020	-	291.669	1.802.462	43.866	81.896	74.246	-	2.294.139
Depreciación Activos retirados a marzo 2020						-394.272	-	394.272
<b>Saldo final al 31 de marzo de 2020</b>	-	<b>6.571.048</b>	<b>25.639.138</b>	<b>873.421</b>	<b>899.912</b>	<b>709.543</b>	-	<b>34.693.062</b>
Revaluación a Diciembre 31 de 2019	12.856.326	8.603.024	-	-	-	-	-	21.459.350
Revaluación a 31 de marzo 2020	12.856.326	8.603.024	-	-	-	-	-	21.459.350
<b>Total neto a 31 de Diciembre de 2019</b>	<b>124.988.930</b>	<b>51.599.757</b>	<b>64.904.272</b>	<b>843.573</b>	<b>545.978</b>	<b>782.910</b>	<b>5.188.741</b>	<b>248.854.161</b>
<b>Total neto a 31 de marzo de 2020</b>	<b>124.988.930</b>	<b>51.391.081</b>	<b>67.890.621</b>	<b>799.707</b>	<b>464.082</b>	<b>1.315.641</b>	<b>3.049.064</b>	<b>249.899.126</b>

## 9. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

### Inversiones en subsidiarias

	<u>Acciones</u>		<u>Costo</u> <u>2020</u>	<u>Costo</u> <u>2019</u>
Texcomercial S.A.S.	1.000.000	31/12/2019	26.342.837	28.023.442
Texcomercial Ecuador	484.901	31/12/2019	7.342.524	5.744.220
Compañía de Empaques Internacional	2.550.000	31/12/2019	5.719.303	5.118.758,00
			<u>\$39.404.664</u>	<u>\$38.886.420</u>

### Instrumentos del patrimonio

			<u>2020</u>	<u>2019</u>
Centro de Exposiciones S.A.	88.811	31/12/2019	169.048	169.048
Promotora de Hoteles de Turismo S.A.	25.899	31/12/2019	153.433	153.433
Setas Colombianas S.A.	42.437	31/12/2019	19.645	19.645
Promotora de Proyectos S.A.	4.064	31/12/2019	13.505	13.505
<b>Total otras menores</b>			<u>\$355.631</u>	<u>355.631</u>
<b>Total de Inversiones Permanentes</b>			<u>39.760.295</u>	<u>39.242.051</u>

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

<u>Subsidiaria</u>	<u>País</u>	<u>Porcentaje de participación al</u> <u>31/03/2020</u>	<u>Porcentaje de participación al</u> <u>31/12/2019</u>
Texcomercial S.A.S.	Colombia	100%	100%
Texcomercial Ecuador	Ecuador	80%	80%
Compañía de Empaques Internacional	Colombia	100%	100%

Los objetos sociales de las subsidiarias es el siguiente:

- Compañía de Empaques Internacional tiene por objeto la explotación de la cabuya, pita y otras fibras similares, así como de toda clase de fibras y materiales sintéticos, naturales, metálicos y no metálicos, el montaje de fábricas para la transformación de las fibras y materiales dichos; la producción, exportación e importación de los mismos; la compra y venta de tales fibras y materiales y de los

productos fabricados con ellos. La participación en entidades afines o diferentes, cuando ello fuere conveniente para sus intereses y la prestación de servicios de asesoría financiera y tributaria, contable, de logística, de mercadeo y cualquiera otra que la sociedad pueda prestar, a través de su personal y de los equipos que posee, así como el diseño de maquinaria industrial en general, la representación comercial, dentro o fuera del país y la venta y suministro de alimentación a través del restaurante de la sociedad.

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

RUBRO	TEXCOMERCIAL S.A.S.		TEXCOMERCIAL S.A. - ECUADOR		COMPAÑÍA DE EMPAQUES INTERNACIONAL S.A.S.	
	Marzo 2020	Dic. 2019	Marzo 2020	Dic. 2019	Marzo 2020	Dic. 2019
Activos	66.612.599	60.322.843	20.854.869	18.794.497	20.455.697	20.363.470
Pasivos	40.269.762	32.299.397	11.665.215	11.455.878	14.736.395	15.244.713
Patrimonio	26.342.837	28.023.446	9.189.654	7.338.619	5.719.302	5.118.757
Ganancia o pérdida del período	(69.091)	2.459.308	76.857	725.967	600.545	1.496.358
Otro resultado integral	-	145.578	-	-	-	-

## 10. IMPUESTO DIFERIDO

Los saldos por activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de marzo de 2020 son los siguientes:

Concepto	Naturaleza	Diciembre 31 de 2019	Reconocido en Estado de resultados	Otro resultado integral	Marzo 31 de 2020
Cuentas por cobrar	Activo	88.004	-88.004		-
Inventarios	Activo	235.192	-235.192	-	-
Obligaciones Financieras Proveedores	Activo	346.784	- 287.708	- 153.752	-94.676
Impuestos por pagar	Activo	-	834.877		834.877
Beneficios a empleados	Activo	511.982	- 361.274		150.708
Otros pasivos	Activo	235.751	- 4.642	-	231.109
		149.943	- 149.943		-
<b>TOTAL ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO</b>		<b>610.879</b>	<b>- 291.886</b>	<b>153.752</b>	<b>1.122.018</b>



Terrenos	Pasivo	7.836.314	-	-	7.836.314
Cuentas por cobrar	Pasivo	-	515.793		515.793
Inventarios	Pasivo	-	-228.836		-228.836
Propiedad, Planta y Equipo	Pasivo	23.233.337	-232.340		23.000.997
Proveedores	Pasivo	217.201	-217.201		-
<b>TOTAL PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO</b>		<b>31.818.037</b>	<b>-162.584</b>		<b>31.124.268</b>
<b>TOTAL IMPUESTO DIFERIDO NETO</b>		<b>31.207.158</b>	<b>129.302</b>	<b>153.752</b>	<b>30.002.250</b>

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

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

#### 11. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES

Este valor corresponde a los recursos girados en virtud de un contrato, en el cual las partes se obligan a mantener y cosechar cierto número de hectáreas de plantas de fique. Una vez las plantas entren en etapa productiva, el fique resultante será entregado a Compañía de Empaques S.A., con cargo al valor girado. Cuando



se haya agotado el saldo a favor de Compañía de Empaques S.A. El objetivo del contrato es la exclusividad para la compra del fique

<b><u>Otros activos no financieros no corrientes</u></b>	<b><u>2020</u></b>	<b><u>2019</u></b>
Anticipos para adquisición de inventarios	10.148.365	9.352.673
	<b><u>10.148.365</u></b>	<b><u>9.352.673</u></b>

## 12. PASIVOS FINANCIEROS

El siguiente es un detalle de los préstamos y obligaciones al 31 de marzo de 2020 y diciembre de 2019:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Corrientes</b>		
Porción corriente de préstamos bancarios garantizados	76.661.342	68.075.378
Porción corriente de obligaciones por arrendamiento financiero	7.513.184	7.468.022
	<u>84.174.526</u>	<u>75.543.400</u>
<b>Pasivos Financieros de Largo Plazo</b>		
Préstamos bancarios garantizados	14.444.306	10.340.423
Obligaciones por arrendamiento financiero	8.735.773	8.287.305
	<u>23.180.079</u>	<u>18.627.728</u>
<b>TOTAL</b>	107.354.605	94.171.128

Términos y condiciones de los préstamos pendientes eran los siguientes:

	Moneda	Tasa de interés	2020		2019	
			Valor nominal	Monto en libros	Valor nominal	Monto en libros
Préstamos bancarios garantizados	COP		8.480	8.480	41.206	41.206
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +3,64	3.637.645	1.820.841	3.637.645	1.974.483
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +2,5	3.540.474	912.929	3.540.474	1.033.415
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +2,77	-	-	1.089.988	157.372
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +2,88	612.327	83.474	612.327	116.333
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +3,5	1.039.915	291.206	1.039.915	329.104
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +4,2	592.346	195.195	592.346	224.888
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +4,75	5.509.887	2.543.864	5.509.887	2.805.717
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	IBR +3,9	132.064	278.599	132.064	305.997
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +4,75	400.525	1.128.284	400.525	1.227.710

Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	IBR +3,9	2.021.774	989.568	2.021.774	1.091.001
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +0,76041667	1.998.489	1.043.797	1.998.489	1.140.206
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	IBR +3,9	137.178	216.452	137.178	230.682
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +2,89	24.981	71.999	24.981	76.418
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR+3,34	350.389	1.199.822	350.389	1.264.378
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +5	164.195	38.799	164.195	51.621
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF +5	104.211	35.589	104.211	41.007
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR+2,05	1.000.000	-	1.000.000	124.972
Préstamos bancarios garantizados	USD	IBR+3,34	420.386	780.989	420.386	821.979
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR +2,63	371.100	3.258.424	371.100	2.686.741
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR +2,87	191.881	47.970	191.881	71.955
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR+1,6	4.000.000	2.866.193	4.000.000	3.066.193
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,6	800	3.251.848	800	2.621.712
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR (T.V)+2,49	1.200.000	600.000	1.200.000	750.000
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	+7,22048	409.091	272.510	409.091	294.199
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,99	1.400	-	1.400	4.587.996
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+1,16	400	-	400	1.310.856
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +2,2	3.500.000	416.667	3.500.000	1.000.000
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,99	600	-	600	1.966.284
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,9	420	-	420	1.376.399
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,9	1.100	4.471.291	1.100	3.604.854
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,9	770	3.129.904	770	2.523.398
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,9	900	3.658.329	900	2.949.426
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	IBR +2,6	763.188	654.151	763.188	687.503
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,9	1.500	6.097.215	1.500	4.915.710



Préstamos bancarios garantizados	USD	3,3+0	400	1.625.924	400	1.310.856
Préstamos bancarios garantizados	USD	3,3+0	350	1.422.684	350	1.146.999
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +4,1	5.924.885	5.219.295	5.924.885	5.430.898
Préstamos bancarios garantizados	USD	3,16+0	400	1.625.924	400	1.310.856
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,9	900	3.658.329	900	2.949.426
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF +0,22	45.733	36.260	45.733	39.103
Préstamos bancarios garantizados	COP	DTF+	7.090	4.430	7.090	5.614
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,9 5	1.500	1.219.443	1.500	4.915.710
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,9	1.100	4.471.291	1.100	3.604.854
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR+3,15	1.345.525	1.233.399	-	1.300.675
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,9 5	500	2.032.405	500	1.638.570
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR+3,15	187.000	168.300	-	180.767
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR+2.70%	2.800.000	2.333.333	-	2.683.333
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+1,0 5	400	1.625.924	400	1.310.856
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,9 5	2.000	8.129.620	2.000	6.554.280
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR+3,15	192.262	176.241	-	192.262
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR+3,15	254.390	241.670	-	254.390
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR+3,15	53.000	50.400	-	53.000
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+1	1.500	6.097.216	1.500	4.915.711
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,8 8	600	2.438.886	600	1.966.284
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,9 5	900	3.658.329	900	2.949.426
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF+3,2	1.193.357	1.144.395	-	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,9	1.400	5.690.734	-	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,7	700	2.845.367	-	-
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR+3,15	192.353	189.147	-	-



Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,78	1.000	4.064.810	-	-
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	IBR+3,15	61.524	61.524	-	-
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR+3,15	231.000	227.150	-	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	0+2,93	630	2.560.830	-	-
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR+2,5	5.000.000	5.000.000	-	-
Préstamos bancarios garantizados	COP	0+6,8902	4.112.081	4.112.081	-	-
Préstamos bancarios garantizados	COP	IBR+3	4.600.000	4.600.000	-	-
Préstamos bancarios garantizados	USD	LIBOR+0,85	420	1.707.220	-	-
Sobregiros	COP		82.566	82.566	17.745	17.745
Otros pasivos por arrendamiento	COP		3.109	3.109	10.940	10.940
Operaciones de Cobertura			(14.216.822)	(14.216.823)	870.693	870.692
<b>Subtotal</b>				<b>105.905.803</b>		<b>93.084.963</b>
<b>Intereses por pagar</b>				<b>1.448.802</b>		<b>1.086.165</b>
<b>Total obligaciones financieras</b>				<b>107.354.605</b>		<b>94.171.128</b>

Los intereses cargados a resultados a marzo 31 del 2019 ascienden a \$1.056.996 y para diciembre de 2019 fueron de \$4.849.033.

### 13. BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

#### Beneficios a empleados de corto plazo

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Otras bonificaciones y primas	2.081.438	1.212.403
Cesantías	568.928	1.838.352
Vacaciones	1.269.178	1.184.893
Pensiones de jubilación	616.777	616.777
Interés a las cesantías	21.703	227.920
Prima de antigüedad	127.674	127.674
Salarios y prestaciones	1.116	36.731
Plan de prima de jubilación	15.072	15.072
	<u><b>4.701.886</b></u>	<u><b>5.259.822</b></u>

#### Beneficios a empleados de largo plazo

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Pensión de Jubilación	4.860.378	4.860.378
Prima de Antigüedad	445.385	445.385

Cesantías retroactivas	182.204	182.204
Prima de Jubilación	123.527	123.527
	<u>5.611.494</u>	<u>5.611.494</u>

#### 14. CUENTAS POR PAGAR

<u>Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Proveedores del exterior	6.817.418	12.579.174
Proveedores nacionales	14.559.927	8.998.256
Costos y gastos por pagar	6.857.744	7.222.981
Dividendos o participaciones por pagar	5.965.836	1.290.139
Retenciones en la fuente renta por pagar	593.155	766.878
Retenciones y aportes de nómina	542.345	657.463
Retenciones de IVA por pagar	76.185	87.503
Impuesto de industria y comercio retenido	7.173	16.032
	<u>35.419.783</u>	<u>31.618.426</u>

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

#### 15. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

<u>Pasivos por impuestos corrientes</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Impuesto sobre las ventas por pagar	841.380	1.220.407
Impuesto de industria y comercio	301.416	1.023.965
Autorretención industria y comercio	(13.371)	-
	<u>1.129.425</u>	<u>2.244.372</u>

#### 16. CAPITAL SOCIAL

<u>Capital emitido</u>	<u>2020</u>	<u>2019</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>	<u>17.556</u>	<u>17.556</u>

El capital emitido incluye:

<u>Acciones</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Acciones ordinarias pagadas totalmente al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 (12.356.232)	12.356.232	12.356.232
Acciones ordinarias pagadas totalmente al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 (5.199.814)	5.199.814	5.199.814



Capital emitido (Acciones)	<u>17.556.046</u>	<u>17.556.046</u>
----------------------------	-------------------	-------------------

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

## 17. RESERVAS

<u>RESERVAS LEGAL</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo inicial	49.310	49.310
<b>Saldo Final</b>	<b><u>49.310</u></b>	<b><u>49.310</u></b>

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

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

## 18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

<u>Ingreso de actividades ordinarias netos</u>	<u>2020</u>	<u>%</u>	<u>2019</u>	<u>%</u>
Ingresos por actividades industriales	59.554.180	101%	54.440.426	100%
Ingresos por cuenta en participación	-	0%	245.555	0%
Devoluciones en ventas	(453.637)	-1%	(289.803)	-1%
<b>Total Ingresos de actividades ordinarias</b>	<b><u>59.100.543</u></b>	<b><u>100%</u></b>	<b><u>54.396.178</u></b>	<b><u>100%</u></b>

### **Ingresos por actividades industriales**

Productividad Agrícola	15.489.989	26%	13.536.429	25%
Solución Logística	40.721.458	68%	27.574.438	51%
Branded Packaging	2.298.914	4%	7.473.322	14%
Construcción e Ingeniería	967.407	2%	1.624.730	3%
Bio-Aplicaciones	73.939	0%	4.231.507	8%
Otros	2.473	0%	-	0%



<b>Total Ingresos de actividades ordinarias</b>	<b><u>59.554.180</u></b>	<b>100%</b>	<b><u>54.440.426</u></b>	<b>100%</b>
---	--------------------------	-------------	--------------------------	-------------

#### 19. COSTO DE VENTAS

	<u>2020</u>	<u>%</u>	<u>2019</u>	<u>%</u>
Materiales	115.903.526	254%	119.749.092	275%
Mano de Obra	10.928.418	24%	10.006.606	23%
CIF	(81.254.257)	-178%	(86.139.999)	-197%
	<b><u>45.577.687</u></b>	<b>100%</b>	<b><u>43.615.699</u></b>	<b>100%</b>

#### 20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	<u>2020</u>	<u>%</u>	<u>2019</u>	<u>%</u>
Gastos de personal	1.599.423	55,9%	1.462.867	46,5%
Servicios	421.137	14,7%	439.223	14,0%
Impuestos	321.451	11,2%	323.586	10,3%
Diversos	170.395	6,0%	387.914	12,3%
Honorarios	114.157	4,0%	244.702	7,8%
Depreciaciones	130.976	4,6%	123.345	3,9%
Seguros	33.775	1,2%	45.038	1,4%
Arrendamientos	23.478	0,8%	30.638	1,0%
Contribuciones	23.130	0,8%	63.759	2,0%
Mantenimiento	16.580	0,6%	10.100	0,3%
Gastos de viaje	8.246	0,3%	11.694	0,4%
Gastos legales	480	0,0%	486	0,0%
	<b><u>2.863.228</u></b>	<b>100%</b>	<b><u>3.143.352</u></b>	<b>100%</b>

#### 21. GASTOS DE VENTA

	<u>2020</u>	<u>%</u>	<u>2019</u>	<u>%</u>
Gastos de personal	1.265.879	46,1%	1.016.201	38,8%
Diversos	347.659	12,7%	317.926	12,2%
Comisiones	263.125	9,6%	295.455	11,3%
Impuestos	220.175	8,0%	148.223	5,7%
Gastos de viaje	153.381	5,6%	133.961	5,1%
Descuentos	152.846	5,6%	222.551	8,5%
Servicios	103.349	3,8%	219.017	8,4%
Depreciaciones	72.661	2,6%	76.796	2,9%
Seguros	71.896	2,6%	100.809	3,9%
Arrendamientos	40.309	1,5%	28.079	1,1%
Honorarios	33.341	1,2%	36.994	1,4%
Mantenimiento	17.725	0,6%	18.139	0,7%
Contribuciones	4.899	0,2%	2.310	0,1%
	<b><u>2.747.245</u></b>	<b>100%</b>	<b><u>2.616.461</u></b>	<b>100%</b>

## 22. DIFERENCIA EN CAMBIO NETA

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
(Pérdida) Utilidad por diferencia en cambio	(16.645.944)	1.082.597
Utilidad (pérdida) por operaciones de cobertura	16.070.463	(1.388.705)
	<u>(575.481)</u>	<u>(306.108)</u>

## 23. INGRESOS FINANCIEROS

	<u>2020</u>	<u>%</u>	<u>2019</u>	<u>%</u>
Intereses bancarios	24.149	34,5%	8.407	24,5%
Intereses cartera	20.038	28,6%	-	0,0%
Reíntegro intereses costo amortizado	16.549	23,6%	6.746	19,7%
Descuentos	9.318	13,3%	19.141	55,8%
	<u>70.054</u>	<u>100%</u>	<u>34.294</u>	<u>100%</u>

## 24. GASTOS FINANCIEROS

	<u>2020</u>	<u>%</u>	<u>2019</u>	<u>%</u>
Intereses	1.056.996	73,1%	1.453.165	80,8%
Gravamen a los movimientos financieros	221.399	15,3%	202.869	11,3%
Descuentos Financieros condicionados	120.556	8,3%	97.442	5,4%
Gastos Bancarios	47.708	3,3%	44.848	2,5%
	<u>1.446.659</u>	<u>100%</u>	<u>1.798.324</u>	<u>100%</u>

## 25. OTROS INGRESOS

	<u>2020</u>	<u>%</u>	<u>2019</u>	<u>%</u>
Servicios	127.157	37,9%	99.642	17,8%
Recuperaciones de costos y gastos	125.037	37,2%	166.928	29,8%
Diversos	50.286	15,0%	66.929	12,0%
Arrendamientos	17.906	5,3%	149.206	26,6%
Venta de materia prima	7.118	2,1%	33.608	6,0%
Utilidad en venta de propiedad planta y equipo	5.996	1,8%	-	0,0%
Indemnizaciones	2.276	0,7%	43.697	7,8%
	<u>335.776</u>	<u>100%</u>	<u>560.010</u>	<u>100%</u>

## 26. OTROS GASTOS

	<u>2020</u>	<u>%</u>	<u>2019</u>	<u>%</u>
Impuestos asumidos y otros no deducibles de renta	20.388	51,0%	69.867	60,1%
Fletes de exportación	18.731	46,8%	-	0,0%
Pérdida en venta y retiro de bienes	874	2,2%	46.369	39,9%



<u>39.993</u>	100%	<u>116.236</u>	100%
---------------	------	----------------	------

## 27. IMPUESTO A LA GANANCIAS

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

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

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

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

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

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

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

Concepto	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Renta	1.621.047	250.711
<b>Total Impuesto de renta corriente</b>	<b>1.621.047</b>	<b>250.711</b>
Gasto por impuesto diferido	129.302	941.968
<b>Impuesto a las ganancias</b>	<b>1.750.349</b>	<b>1.192.679</b>

### COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

#### CÁLCULO PROVISIÓN IMPUESTO DE RENTA

	AÑO 2020			
	UTILIDAD CONTABLE	AJUSTE	UTILIDAD FISCAL	
Ingresos Operacionales	59.100.543	-	59.100.543	73.628.236.000



Ingresos no Operacionales	21.020.345	(6.855.730)	14.164.615	11.872.506.000
Costos	(45.577.687)	281.092	(45.296.595)	- 59.285.551.000
Gastos de Administración	(2.863.228)	11.250	(2.851.978)	- 4.068.757.000
Gastos de venta	(4.498.864)	87.184	(4.411.680)	- 5.533.689.963
Otros Egresos	(22.083.709)	6.820.739	(15.262.970)	- 15.111.661.690
<b>Utilidad neta antes de Impuestos</b>	<b>5.097.400</b>	<b>344.534</b>	<b>5.441.934</b>	

Ingreso valoración derivados por liquidar en 2019	(7.289.965)	2.681.374		
Ingreso por diferencia en cambio contable 2019	(8.640.212)	8.640.212		
Ingreso valoración derivados por liquidar en 2020	(15.544.006)	(15.544.006)		
Diferencia en cambio contable 2020	(1.732.587)	(1.732.587)		
Método de participación patrimonial	(884.174)	(884.174)		
Ingresos por costo amortizado	(16.549)	(16.549)		
<b>TOTAL CONCILIACIÓN PARA INGRESOS FISCALES</b>		<b>(6.855.730)</b>		

<b>PARTIDAS CONCILIATORIAS EN EL COSTO DE VENTAS</b>	<b>SALDO CONTABLE</b>	<b>AJUSTE</b>
Pago a discapacitados 2020	25.502	25.502
Diferencia en depreciaciones contables y fiscales	-	(306.549)
Impuesto de vehículos	45	(45)
<b>TOTAL CONCILIACIÓN PARA COSTOS FISCALES</b>		<b>(281.092)</b>

<b>PARTIDAS CONCILIATORIAS EN GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>SALDO CONTABLE</b>	<b>AJUSTE</b>
IVA en compra de activos	-	6.204
Pago a discapacitados 2019	5.279	5.279
Diferencia en depreciaciones contables y fiscales	-	(22.733)
<b>TOTAL CONCILIACIÓN PARA GASTOS DE ADMON FISCALES</b>		<b>(11.250)</b>

<b>PARTIDAS CONCILIATORIAS EN GASTOS DE VENTA</b>	<b>SALDO CONTABLE</b>	<b>AJUSTE</b>
Impuesto de industria y comercio	219.006	(219.006)
Diferencia en depreciaciones contables y fiscales	-	131.822
<b>TOTAL CONCILIACIÓN PARA GASTOS DE VENTA FISCALES</b>		<b>(87.184)</b>

**PARTIDAS CONCILIATORIAS EN OTROS EGRESOS**



Gravámen a los movimientos financieros	221.399	(110.700)
Gasto por diferencia en cambio contable 2019	8.681.571	8.681.571
Diferencia en cambio contable 2020	16.825.487	(16.825.487)
Pérdida en método de participación patrimonial	291.234	(291.234)
Costos y gastos no deducibles vigencias anteriores	16.729	(16.729)
Impuestos Asumidos	3.099	(3.099)
Gasto valoración derivados por liquidar en 2019	8.143.752	2.663.374
Gasto valoración derivados por liquidar en 2020	918.435	(918.435)
<b>TOTAL CONCILIACIÓN PARA GASTOS DE VENTA FISCALES</b>		<b>(6.820.739)</b>

RENTA LÍQUIDA GRAVABLE (RENTA)	5.441.934
RENTA PRESUNTIVA	87.240
BASE IMPUESTO DE RENTA	5.441.934
TASA IMPUESTO	32%
IMPUESTO DE RENTA A CARGO (ANTES DE DESCUENTOS TRIBUTARIOS)	<b>1.741.000</b>

**LÍMITE PARA LOS DESCUENTOS**

25% DEL IMPUESTO DE RENTA A CARGO	<b>435.000</b>
75% DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA PRESUNTIVA	<b>21.000</b>

Descuento por ICA pagado en 2020	112.452	112.452
Descuentos tributarios IVA en compra de bienes de capital	7.501	7.501
<b>Total descuentos tributarios</b>	<b>\$ 119.953</b>	
Total valor a descontar	119.953	
Impuesto de renta después de descuentos	1.621.047	

<b>IMPUESTO DE RENTA</b>	<b>1.621.047</b>
--------------------------	------------------

27.1 Impuestos corrientes:

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

IMPUESTO DE RENTA VIGENCIA ACTUAL	2020
Otras autorretenciones	41.418
Autorretención Ventas	1.212.780
Autorretención servicios	1.133
Autorretención especial renta	247.645
Iva Adquisición Activos Fijos	7.501
Provisión Impuesto De Renta	(1.621.047)
<b>SALDO A FAVOR EN IMPUESTO DE RENTA VIGENCIA ACTUAL</b>	<b>(110.570)</b>



<b>IMPUESTO DE RENTA VIGENCIA ANTERIOR</b>	<b>2020</b>
Retención en la fuente	136.695
Autorretención vigencia anterior	4.769.138
Autorretención especial vigencia anterior	1.024.616
Retenciones en la fuente sobre Industria y Comercio	10.281
Descuento IVA Vigencias Anteriores	684.336
Impuesto de renta y complementarios vigencia anterior	(3.623.832)
<b>SALDO A FAVOR EN IMPUESTO DE RENTA VIGENCIA ANTERIOR</b>	<b>3.001.234</b>

**TOTAL SALDO A FAVOR EN IMPUESTOS** **\$ 2.890.669**

El saldo a favor del impuesto de renta del año 2019 fue:

<b>IMPUESTO DE RENTA VIGENCIA ACTUAL</b>	<b>2019</b>
Otras autorretenciones	136.695
Autorretención Ventas	4.489.704
Autorretención servicios	10.244
Autorretención especial renta	1.024.616
Iva Adquisición Activos Fijos	684.336
Provisión Impuesto De Renta	-3.623.832
<b>SALDO A FAVOR EN IMPUESTO DE RENTA VIGENCIA ACTUAL</b>	<b>2.721.763</b>

<b>IMPUESTO DE RENTA VIGENCIA ANTERIOR</b>	<b>2019</b>
Retenciones en la fuente sobre Industria y Comercio	269.189
<b>SALDO A FAVOR EN IMPUESTO DE RENTA VIGENCIA ANTERIOR</b>	<b>269.189</b>

**TOTAL SALDO A FAVOR EN IMPUESTOS** **\$ 2.990.957**

**27.2 Precios de transferencia – Precios de transferencia** - En la medida en que la Compañía realiza operaciones con compañías vinculadas al exterior, se encuentra sujeta a las regulaciones, que, con respecto a precios de transferencia, fueron introducidas en Colombia con las leyes 788 de 2002 y 863 de 2003. Por tal razón, la Compañía realizó un estudio técnico sobre las operaciones efectuadas durante el 2018 concluyendo que no existen condiciones para afectar el impuesto de renta de ese año.

A la fecha, la Compañía no ha completado el estudio técnico por las operaciones realizadas con vinculados del exterior durante el período 2019; sin embargo, la administración ha revisado y considera que las operaciones tuvieron un comportamiento similar a las realizadas durante el año 2018, por lo cual se considera que no existirá un impacto de importancia en la declaración de renta del periodo 2019.

**27.3 Ley de crecimiento económico** – En octubre de 2019 la Corte Constitucional declaró inexecutable en su integridad la Ley de financiamiento (Ley 1943 de 2018) por haberse desconocido el curso del debate parlamentario, los principios de publicidad y consecutividad, dejando la normatividad tributaria vigente hasta el 31 de diciembre de 2019. Como consecuencia, el Gobierno Nacional expidió la Ley 2010 de 2019 denominada “Ley de

crecimiento económico”, que incorpora, entre otras, las siguientes disposiciones desde el 1 de enero de 2020:

*Impuesto sobre la Renta y Complementarios* – La tarifa sobre la renta gravable a las entidades en Colombia, obligadas a presentar declaración de renta será del 32% para el año gravable 2020, 31% para el año gravable 2021 y 30% a partir del año gravable 2022.

Para el año 2020 se reduce la renta presuntiva al 0,5% del patrimonio líquido y a 0% a partir del 2021.

Adicionalmente, se incluye la deducción del 100% de los impuestos, tasas y contribuciones efectivamente pagadas durante el año que tengan relación de causalidad con la actividad económica de la entidad. En el impuesto de industria y comercio, avisos y tableros (ICA) el contribuyente podrá tomar como descuento tributario del impuesto a la renta el 50% para los años gravables 2020 y 2021, y del 100% a partir del año gravable 2022. El gravamen a los movimientos financieros será deducible el 50%.

<b>IMPUESTO DE INDUSTRIA Y COMERCIO POR PAGAR</b>	<b>2020</b>
Autorretención industria y comercio	13.371
Industria y comercio por pagar	(301.416)
<b>IMPUESTO DE INDUSTRIA Y COMERCIO POR PAGAR</b>	<b>(288.045)</b>
<b>SALDO A FAVOR EN EL IMPUESTO AL VALOR AGREGADO (IVA)</b>	<b>(841.380)</b>
<b><u>TOTAL SALDO A PAGAR EN IMPUESTOS</u></b>	<b><u>- \$ 1.129.425</u></b>

## 28. MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL

Rubro	2020	2019
Participación Utilidad Texcomercial S.A.S.	(69.091)	357.925
Participación Utilidad Compañía de Empaques Internacional S.A.S	600.545	160.457
Participación Utilidad Texcomercial Ecuador	61.486	483.209
<b>Efecto Neto en los resultados</b>	<b>592.940</b>	<b>1.001.591</b>
Resultados antes de contabilizar el método de participación	2.754.112	746.661
<b>Total resultado final</b>	<b>3.347.052</b>	<b>1.748.252</b>

## 29. EBITDA

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

2020

2019



Ventas	59.554.179	54.440.427
Ingresos por cuentas en participación	-	245.555
Devoluciones en ventas	(453.637)	(289.803)
Costo de ventas	(45.577.687)	(43.615.965)
Gastos de Administración	(2.863.228)	(3.143.352)
Gastos de Venta	(4.498.864)	(4.071.423)
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>6.160.764</b>	<b>3.565.439</b>
Mas otros ingresos y egresos recurrentes	-	-
Ventas de materia prima y excedentes	7.118	33.641
Ingresos por arrendamientos	17.906	149.207
<b>Utilidad Operacional - Ebitda</b>	<b>6.185.788</b>	<b>3.748.287</b>
Depreciaciones en el costo	2.085.203	- 1.780.821
Depreciaciones en gastos de administración	130.976	123.345
Depreciaciones en gastos de venta	72.661	76.797
<b>Total Ebitda</b>	<b>8.474.626</b>	<b>5.729.249</b>
<b>Margen Ebitda</b>	<b>14,3%</b>	<b>10,6%</b>

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

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

#### *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 2020		A Diciembre 31 de 2019	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Cuentas por cobrar a Texcomercial S.A.S.	4.864.149	-	5.199.007	-
Cuentas por cobrar a Compañía de Empaques Internacional	3.891.931	-	5.120.915	-
Cuentas por cobrar a Texcomercial Ecuador	279.450	3.130.635	306.849	2.523.987
<b>Total cuentas por cobrar partes relacionadas</b>	<b>9.035.530</b>	<b>3.130.635</b>	<b>10.626.771</b>	<b>2.523.987</b>
Cuentas por pagar a Texcomercial S.A.S.	5.696	-	538	-
Cuentas por pagar a Compañía de Empaques Internacional	345.205	-	-	-
Cuentas por pagar a Texcomercial Ecuador	-	-	-	-
<b>Total cuentas por pagar partes relacionadas</b>	<b>350.901</b>	<b>-</b>	<b>538</b>	<b>-</b>
Inversión en operaciones conjuntas Compañía de Empaques Internacional	-	-	-	-
<b>Total Inversion en operaciones conjuntas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Transacciones entre relacionadas</b>	<b>8.684.629</b>	<b>3.130.635</b>	<b>10.626.233</b>	<b>2.523.987</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 periodo terminado el 31 de marzo de 2020 y diciembre de 2019.



### 31. EFECTOS DEL COVID-19

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

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

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

- Se construyeron escenarios financieros modelando riesgos altos, moderados y bajos, encontrando que, inclusive en el peor de los casos, no existiría riesgo de continuidad para el negocio.
- Riesgos de liquidez, se tienen los cupos de la Compañía con el sector financiero vigentes y disponibles, garantizando la reserva del efectivo. Bajo las circunstancias actuales se tiene modelado el flujo de caja hasta el mes de diciembre de 2020 y, con los cupos actuales y los escenarios definidos por la Compañía a hoy, no presenta deficiencias en sus flujos futuros.
- Se compró materia prima para cubrir los consumos de la Compañía hasta el mes de Julio de 2020 y se tiene la materia prima en la fábrica.
- En cuanto a la operación de los recursos de producción, se ha volcado el foco hacia las plantas que están actualmente operando, ya que la Compañía hace parte de la cadena de abastecimiento y almacenamiento de alimentos para seres humanos y animales. Igualmente, se están elaborando tela para la confección de uniformes, para la protección del personal de la salud.
- El área de Seguridad y Salud en el Trabajo de la mano de nuestra ARL y de dos médicos laborales, ha liderado una serie de campañas para manejar y mitigar los riesgos asociados al Covid-19. Igualmente, se han dado las directrices para identificar y manejar posibles contagios en la Compañía, definiendo los protocolos de manejo que se deben realizar.
- Se clasificó el personal de la Compañía de acuerdo con su perfil de riesgo, aquellos identificados como personal de alto riesgo fueron enviados a sus hogares con trabajo en casa, vacaciones o permiso remunerado.
- Implementación de transporte pagado por la empresa para ingreso y salida de todos los turnos operativos, evitando el uso de transporte masivo.
- Campañas de sanitización con productos especiales, se limpian permanentemente el centro de distribución, los camiones, las zonas comunes, máquinas, oficinas, restaurante y, en general, los puntos identificados como críticos.

Hasta la fecha es incierto el efecto que el Covid-19 pudiera tener en las actividades de la Compañía, así como su impacto en la situación financiera.



### **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 2020.

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

Los Estados Financieros han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal y/o Junta directiva el 13 de abril de 2020.

