

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

***Estados Financieros Intermedios Separados
Condensados***

Al 31 de marzo de 2021



COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021

Contenido

JUNTA DIRECTIVA	4
PERSONAL DIRECTIVO.....	5
INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISION DE INFORMACIÓN FINANCIERA DE PERIODOS INTERMEDIOS.....	6
(Estados Financieros Separados)	6
<i>Estados Financieros Separados Condensados</i>	7
1. ENTIDAD REPORTANTE	12
2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	12
2.1. Marco Técnico Normativo.....	12
2.2. Cambios normativos	12
2.3. Bases de preparación.....	13
2.4. Transacciones en moneda extranjera.....	15
2.5. Efectivo y equivalentes de efectivo.....	15
2.6. Instrumentos financieros	15
2.7. Instrumentos financieros derivados	17
2.8. Inventarios.....	18
2.9. Propiedad, planta y equipo	18
2.10. Arrendamientos	20
2.11. Provisiones, pasivos y activos contingentes.....	21
2.12. Beneficios a empleados	21
2.13. Impuesto a las ganancias	21
2.14. Reconocimiento de ingresos	22
2.15. Reconocimiento de costo de ventas	23
3. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS EN EL PERIODO ACTUAL DEL INFORME	23
4. OBJETIVOS Y POLITICAS PARA EL MANEJO DEL RIESGO.....	24
4.1 Riesgo de Mercado	24
4.2 Riesgo Tasas de Interés	24
4.3 Riesgo Moneda Extranjera	24
4.4 Riesgo Crediticio	25
4.5 Riesgo de Liquidez	26
5. AJUSTE RETROACTIVO DE ESTADOS FINANCIEROS.....	26
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	27
7. CUENTAS POR COBRAR.....	27
8. INVENTARIO.....	29
9. ACTIVOS POR IMPUESTOS	30
10. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO Y OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	31
11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	31



12.	<i>INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS</i>	35
13.	<i>OTROS ACTIVOS</i>	36
14.	<i>PASIVOS FINANCIEROS</i>	36
15.	<i>BENEFICIOS A EMPLEADOS</i>	37
16.	<i>CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR</i>	38
17.	<i>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</i>	38
18.	<i>CAPITAL SOCIAL</i>	38
19.	<i>RESERVAS</i>	39
20.	<i>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</i>	39
21.	<i>COSTO DE VENTAS</i>	40
22.	<i>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</i>	40
23.	<i>GASTOS DE VENTA</i>	40
24.	<i>DIFERENCIA EN CAMBIO NETA</i>	41
25.	<i>INGRESOS FINANCIEROS</i>	41
26.	<i>GASTOS FINANCIEROS</i>	41
27.	<i>OTROS INGRESOS Y OTROS EGRESOS</i>	41
28.	<i>IMPUESTO A LA GANANCIAS</i>	42
29.	<i>MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL</i>	43
30.	<i>EBITDA</i>	44
31.	<i>CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A PARTES RELACIONADAS Y ASOCIADAS</i>	44
32.	<i>EFFECTOS DEL COVID-19</i>	45
33.	<i>HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA</i>	46
34.	<i>APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS</i>	46



JUNTA DIRECTIVA

PRINCIPALES

Ignacio Vélez Londoño
Presidente Junta Directiva

Andrés Restrepo Isaza

Guillermo Gutiérrez R.

Álvaro Mauricio Izasa U.

Luis Javier Zuluaga Palacio

SUPLENTES

Andrés Villegas E.

Carlos Manuel Uribe L.

Juan Carlos Zuluaga J.

Álvaro Jairo Hincapié

Jorge Toro Palacio

SECRETARIO GENERAL

Luis Fernando Correa Velásquez

REVISOR FISCAL

Carlos Andrés Mazo

Designado por Deloitte & Touche Ltda



PERSONAL DIRECTIVO

PEDRO MIGUEL ESTRADA LONDOÑO

PRESIDENTE

LUIS FERNANDO CORREA VELASQUEZ

VICEPRESIDENTE ADMINISTRATIVO - FINANCIERO

JUAN DAVID GARCES ARBELAEZ

VICEPRESIDENTE DE MERCADEO Y VENTAS

NATALIA ESCOBAR MAZO

VICEPRESIDENTE DE OPERACIONES



COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

Estados Financieros Separados Condensados

Por el período terminado al 31 de marzo de 2021 (con valores comparativos al 31 de diciembre de 2020 para el estado de situación financiera y al 31 de marzo de 2020 para los estados de resultados, estado de otros resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo).



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 2021, y los correspondientes estados separados condensados de resultados integrales, de 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).

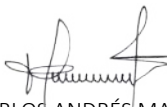
La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera intermedia de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia y la Norma Internacional de Contabilidad 34 referida a información financiera intermedia y 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 S.A. al 31 de marzo de 2021, 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.



CARLOS ANDRÉS MAZO

Revisor Fiscal

T.P. 101764-T

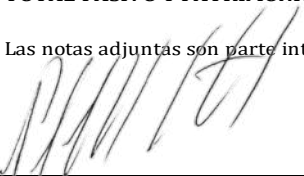
Designado por Deloitte & Touche Ltda.

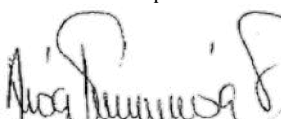
12 de mayo de 2021.

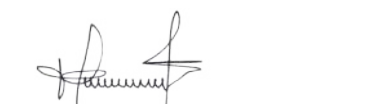
COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO CONDENSADO
A 31 de marzo de 2021, 1 de enero y 31 de diciembre 2020
Cifras expresadas en miles de pesos

	Notas	31 de marzo 2021	31 de diciembre 2020
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	12.505.779	13.705.930
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	7	58.042.924	45.834.599
Inventarios	8	54.322.866	45.033.086
Activos por impuestos de Renta	9	2.525.339	8.309.678
Gastos pagados por anticipado y otros activos no financieros	10	1.423.731	584.819
Total de activos corrientes		128.820.639	113.468.112
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	11	243.648.554	246.062.045
Instrumentos de patrimonio	12	355.631	355.631
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	12	40.234.702	42.574.562
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	7	9.254.416	3.642.456
Otros activos	13	14.456.798	13.083.298
Total de activos no corrientes		307.950.101	305.717.992
TOTAL ACTIVOS		436.770.740	419.186.104
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros	14	46.930.231	59.799.779
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	16	59.913.785	28.046.702
Pasivos por impuestos	17	2.839.444	12.650.876
Beneficios a los empleados	15	5.441.231	6.102.699
Total pasivos corrientes		115.124.691	106.600.056
Pasivos no corriente			
Pasivos Financieros	14	26.825.415	19.862.136
Beneficios a los empleados	15	5.474.325	5.474.325
Pasivo neto por impuesto diferido	29	28.848.504	28.947.076
Total pasivos no corrientes		61.148.244	54.283.537
TOTAL PASIVOS		176.272.935	160.883.593
PATRIMONIO			
Capital emitido	18	17.556	17.556
Prima en colocación de acciones		500.990	500.990
Reservas	19	71.680.626	57.768.862
Utilidades retenidas periodos anteriores (adopción NIIF)		160.529.761	160.529.761
Ganancia neta del periodo		7.422.835	20.139.304
Otro resultado integral acumulado		20.346.037	19.346.038
TOTAL PATRIMONIO		260.497.805	258.302.511
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		436.770.740	419.186.104

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


Pedro Miguel Estrada Londoño
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)


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


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

COMPañÍA DE EMPAQUES S.A.

ESTADO DEL RESULTADOS INTEGRALES SEPARADO CONDENSADO

Por el periodo de tres meses terminados el 31 de marzo de 2021 y 2020

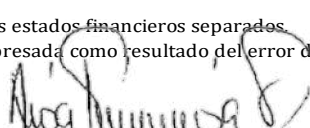
Cifras expresadas en miles de pesos

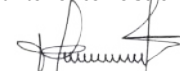
	Notas	2021	2020 (Reexpresado)*
Ingresos de actividades ordinarias	20	82.014.625	58.607.375
Costos de venta	21	(64.652.736)	(45.568.369)
Ganancia bruta		17.361.889	13.039.006
Gastos de distribución y venta	23	(5.149.243)	(4.126.252)
Gastos de administración	22	(3.021.144)	(2.863.228)
Ganancia de operación		9.191.502	6.049.526
Costos financieros	26	(725.226)	(1.326.103)
Ingresos financieros	25	86.054	60.736
Diferencia en cambio neta	24	(941.658)	(575.481)
Otros ingresos y Otros gastos	27	413.303	295.783
Ganancia antes subsidiarias		8.023.975	4.504.461
Participación en resultados de subsidiarias/asociadas	29	1.979.088	713.242
Ganancia antes de impuesto		10.003.063	5.217.703
Impuesto a las ganancias	28	(2.580.228)	(1.750.349)
Ganancia neta del periodo		7.422.835	3.467.354
Otros resultados integrales			
Partidas que pueden reclasificarse en resultados:			
Ganancias (pérdidas) en coberturas de flujo de efectivo		(1.347)	479.944
Participación en otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos		681.053	1.925.304
Impuesto a las ganancias relacionado	28	418	(153.751)
Ganancia (pérdida) partidas que pueden reclasificarse en resultados		680.124	2.251.497
Partidas que no serán reclasificadas a resultados:			
Impuesto diferidos beneficio a empleados	28	319.876	-
Ganancia (pérdida) partidas que no serán reclasificadas a resultados		319.876	-
Otros resultados integrales, netos de impuestos		1.000.000	2.251.497
Total resultados integrales del periodo		8.422.835	5.718.851
Ganancias atribuibles a:			
Ganancias por acción:			
Básica y Diluida (pesos)		601	281

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

*La información comparativa ha sido reexpresada como resultado del error del periodo anterior como se explica en la nota 6


Pedro Miguel Estrada Londoño
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)


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


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

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO CONDENSADO

Por el periodo de tres meses terminados el 31 de marzo de 2021 y 2020

Cifras expresadas en miles de pesos

	Notas	2021	2020 * Reexpresado
Flujos de efectivo por actividades de la operación:			
Ganancia neta del periodo		7.422.835	3.467.354
Ajustes para conciliar la ganancia neta del periodo con los flujos netos de efectivo usados en las actividades de operación:			
Depreciación y amortización de propiedades, planta y equipo y activos intangibles		2.142.432	1.551.435
Depreciación activos por derecho de uso		871.647	742.704
Deterioro de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar		(2.957)	(33.028)
Deterioro de valor del inventarios		(139.595)	8.755
Pérdida por diferencia en cambio		(2.767.999)	(16.645.944)
(Ganancia) por valoración de instrumentos financieros y contabilidad de coberturas		1.826.341	16.070.463
Impuesto sobre la renta diferido		221.722	129.302
Impuesto sobre la renta corriente		2.358.506	1.621.047
Costos financieros		456.940	1.056.997
Ganancia por método de participación en asociadas y negocios conjuntos		1.979.088	713.242
		14.368.960	8.682.327
Cambios en el capital de trabajo:			
Disminución en inventarios		(9.150.185)	(10.279)
Disminución /(aumento) en cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar		(17.865.103)	(2.657.160)
Aumento (disminución) en otros activos		(3.495.113)	(3.402.528)
Disminución (aumento) en cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar		25.168.980	(2.182.561)
Aumento en beneficios a empleados		1.291.845	749.897
Aumento en impuestos		(5.066.173)	(1.393.462)
Aumento en otros pasivos		51.524	-
Flujos netos de efectivo originados por actividades de la operación		5.304.735	(213.766)
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades, planta y equipo		(620.679)	(3.480.106)
Disposición de propiedades, planta y equipo		20.091	141.002
Flujos netos de efectivo usados por actividades de inversión		(600.588)	(3.339.104)
Flujos de efectivo por actividades de financiación:			
Obtención de préstamos		22.259.865	32.165.717
Pagos de préstamos		(27.493.754)	(17.861.412)
Pago de pasivos por arrendamiento		(211.561)	(1.397.796)
Intereses pagados		(917.759)	(780.030)
Dividendos pagados		(1.482.747)	(1.254.907)
Flujos netos de efectivo usados por actividades de financiación		(7.845.956)	10.871.572
Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		(3.141.809)	7.318.702
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo		1.941.658	2.743.326
Efectivo y efectivo equivalente al principio del periodo		13.705.930	5.921.909
Efectivo y efectivo equivalente al final del periodo		12.505.779	15.983.937

*La información comparativa ha sido reexpresada como resultado del error del período anterior como se explica en la nota 6



Pedro Miguel Estrada Londoño
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



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





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




COMPANIA DE EMPAQUES S.A.
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO CONDENSADO
 Por el periodo de tres meses terminados el 31 de marzo de 2021 y 2020
 Cifras expresadas en miles de pesos

	Otro resultado integral acumulado									
	Capital emitido	Prima en colocación de acciones	Reservas	Ganancias acumuladas	Ganancia neta del periodo	Diferencias de cambio de conversión en operaciones en el extranjero	Ganancias (pérdidas) en coberturas de flujo de efectivo	Revaluación de propiedades, planta y equipo	Ganancias (pérdidas) planes de beneficio definido	Total
Saldo al 1 de enero de 2020	17.556	500.990	51.165.605	160.529.761	12.534.250	2.108.514	(11.326)	17.592.810	(659.743)	243.778.417
Ganancia neta del periodo	-	-	12.534.250	-	3.467.354	-	-	-	-	16.001.604
Otros resultados integrales, netos de impuestos	-	-	-	-	-	1.925.304	326.193	-	-	2.251.497
Dividendos decretados	-	-	(5.930.994)	-	-	-	-	-	-	(5.930.994)
Movimiento de reservas	-	-	-	-	(12.534.250)	-	-	-	-	(12.534.250)
Ajustes por reexpresión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2020	17.556	500.990	57.768.861	160.529.761	3.467.354	4.033.818	314.867	17.592.810	(659.743)	243.566.274
Saldo al 1 de enero de 2021	17.556	500.990	57.768.862	160.529.761	20.139.304	2.288.419	929	17.592.810	(536.121)	258.302.510
Ganancia neta del periodo	-	-	-	-	7.422.835	-	-	-	-	7.422.835
Otros resultados integrales, netos de impuestos	-	-	-	-	-	681.053	(929)	-	319.876	1.000.000
Dividendos decretados	-	-	(6.227.540)	-	-	-	-	-	-	(6.227.540)
Movimiento de reservas	-	-	20.139.304	-	(20.139.304)	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2021	17.556	500.990	71.680.626	160.529.761	7.422.835	2.969.472	-	17.592.810	(216.245)	260.497.805


 Pedro Miguel Estrada Londoño
 Representante Legal
 (Ver certificación adjunta)


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


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



1. ENTIDAD REPORTANTE

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

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

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1. Marco Técnico Normativo

La Compañía, de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009 reglamentada, compilada y actualizada por el Decreto 1432 de 2020, Decreto 2270 de 2019 y anteriores, prepara sus estados financieros de conformidad con las 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 2018.

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 2021 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 2020. 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 de la Compañía desde los últimos estados financieros anuales.

2.2. Cambios normativos

Una serie de normas nuevas o enmiendas se han emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) por el periodo de tres meses terminados el 31 de marzo de 2021, que aún no han sido incorporada al marco contable aceptado en Colombia:

Información a revelar sobre políticas contables (Enmiendas a la NIC 1 y la Declaración de práctica de las NIIF 2)



El 12 de febrero de 2021, el IASB emitió 'Revelación de políticas contables (Enmiendas a la NIC 1 y la Declaración de práctica de las NIIF 2)' con enmiendas que están destinadas a ayudar a los preparadores a decidir qué políticas contables revelar en sus estados financieros. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023.

Además, la Declaración de Práctica NIIF 2 ha sido modificada agregando guías y ejemplos para explicar y demostrar la aplicación del 'proceso de materialidad de cuatro pasos' a la información de política contable para respaldar las modificaciones a la NIC 1.

Definición de estimaciones contables (modificaciones a la NIC 8)

El 12 de febrero de 2021, el IASB emitió la 'Definición de estimaciones contables (Enmiendas a la NIC 8)' para ayudar a las entidades a distinguir entre políticas contables y estimaciones contables. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023.

Concesiones de alquiler relacionadas con Covid-19

Emitida en marzo de 2021. Los principios fundamentales introducidos cuando el Consejo emitió por primera vez la Enmienda en mayo de 2020 no se ven afectados. La Enmienda está diseñada para ampliar por un año el periodo de aplicación de las concesiones de arrendamiento relacionadas con Covid-19 para ayudar a los arrendatarios en la contabilización de sus arrendamientos. Se extendió el alivio para cubrir las concesiones de alquiler para los pagos de arrendamiento que vencen originalmente el 30 de junio de 2022 o antes.

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.

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 2021 y 31 de diciembre de 2020, respectivamente, se encontraba en \$3.736,91 y \$3.432,5 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 la línea de ingresos financieros dentro del estado del resultado integral.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** los activos financieros que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para vender los activos, donde los flujos de efectivo de los activos representan solo pagos de principal e intereses, y que no son designados al valor razonable con cambios en resultados, se miden al valor razonable con cambios en otro resultado integral. Los movimientos en el importe en libros se toman a través de otro resultado integral, excepto por el reconocimiento de ganancias o pérdidas por deterioro, ingresos por intereses y ganancias y pérdidas cambiarias en el costo amortizado del instrumento que se reconocen en el estado de resultados. Cuando el activo financiero se da de baja en cuentas, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado integral se reclasifica de patrimonio al estado de resultados. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "ingresos por intereses" utilizando el método de la tasa de interés efectiva.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** los activos que no cumplen los requisitos para costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral se miden al valor razonable con cambios en resultados. Una pérdida o ganancia en un instrumento de deuda que se mide posteriormente al valor razonable con cambios en resultados y no es parte de una relación de cobertura se reconoce en el estado de resultados para el periodo en el que surge, a menos que surja de instrumentos de deuda que fueron designados al valor razonable o que no son mantenidos para negociar. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "ingresos por intereses" utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

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

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

Las cuentas comerciales por cobrar se reconocen por el importe adeudado registrando la corrección valorativa en caso de existir evidencia objetiva de pago 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

(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

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:

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

La obligación, se calcula así:

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

En donde:

NUSD= Valor nominal del contrato expresado en dólares

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

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

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

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

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

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

EFICACIA DE LA COBERTURA

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

2.8. Inventarios

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

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

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

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

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

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

2.9. Propiedad, planta y equipo

Medición inicial

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

Los costos de adquisición 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.



COMPAÑÍA DE EMPAQUES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Medición posterior

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

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

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

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

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

Depreciación

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

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

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

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

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

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

Baja en cuentas

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



2.10. Arrendamientos

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

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

2.10.1 Contabilidad el arrendatario

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

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

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

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

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

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

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

2.10.2 Contabilidad del arrendador

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

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

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

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

2.11. Provisiones, pasivos y activos contingentes

Provisiones

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

La situación financiera y el desempeño de la Compañía se vieron particularmente afectados por los siguientes eventos y transacciones durante los tres meses al 31 de marzo de 2021:

- Un aumento en los ingresos operativos debido al incremento en la venta de sacos de polipropileno, dado que están orientados a la cadena de abastecimiento y esta hace parte de los sectores exceptuados durante las restricciones de funcionamiento por la emergencia sanitaria.
- Un costo de ventas más bajo, debido, en gran medida, a la absorción de costos generada por la ocupación de la planta, que, dada la estabilidad de nuestra demanda, se presentan eficiencias en producción que se traducen en un mejor margen.
- Un aumento considerable en la pérdida por diferencia en cambio, consecuente con la alta devaluación a la que estamos expuestos y a la posición pasiva resultante de las operaciones en moneda extranjera.
- Hubo una disminución en el pasivo financiero de corto plazo y un aumento equivalente en el largo plazo debido al pago de créditos de tesorería y a la adquisición de deuda nueva para la financiación de los planes de inversión del año en curso.
- En cuanto a los inventarios, debido al incremento en el costo de las materias primas, las cuales representan un 60% del costo de los productos, se efectuó una revaluación del mismo, impactando esto el costo en más de 2.000 millones.

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

4. OBJETIVOS Y POLITICAS PARA EL MANEJO DEL RIESGO

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

4.1 Riesgo de Mercado

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

Los análisis de sensibilidad que se ilustran en las próximas secciones se vinculan con la posición al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 respectivamente, y se prepararon sobre la base de que el monto de deuda neta, la proporción de interés fijo flotante y la proporción de los instrumentos financieros en monedas extranjeras, permanecen constantes a dichas fechas.

4.2 Riesgo Tasas de Interés

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

Al 31 de marzo de 2021, los créditos de la compañía con entidades financieras tienen una tasa de interés promedio del 7,4%. E.A.

4.3 Riesgo Moneda Extranjera

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

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

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

Análisis de Sensibilidad

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

	Al 31 de marzo de		Al 31 de diciembre de	
	2021	2020	2021	2020
	Saldo en COP	Saldo en USD	Saldo en COP	Saldo en USD
Efectivo y equivalentes	256.347	68.598,56	299.160	87.155,10
Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar	16.852.373	4.509.708,08	11.184.042	3.258.278,88
Préstamos	(16.442.404)	(4.400.000,00)	(26.155.650)	(7.620.000,00)
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	(40.617.433)	(10.869.256,39)	(13.862.240)	(4.038.525,90)

COMPAÑÍA DE EMPAQUES
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
 AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Posición activa/pasiva neta	<u>(39.951.117)</u>	<u>(10.690.949,75)</u>	<u>(28.534.688)</u>	<u>(8.313.091,92)</u>
TRM	3.736,91		3.432,50	
El efecto en resultados por cambios del 1% en la Tasa Representativa del mercado es de:	- 399.511,17		- 285.346,88	

4.4 Riesgo Crediticio

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

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



COMPAÑÍA DE EMPAQUES
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
 AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

RIESGO CREDITICIO	A marzo 31 de 2021	A diciembre 31 de 2020
Efectivo y equivalentes al efectivo	12.505.779	13.705.930
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	67.297.340	45.834.599
	79.803.119	59.540.529

Deudores Comerciales, Neto de Provisión por Incobrables

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

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

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

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

4.5 Riesgo de Liquidez

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

5. AJUSTE RETROACTIVO DE ESTADOS FINANCIEROS

Corrección de errores

Durante el 2020, la Compañía determinó que existieron errores materiales frente a los estados financieros del periodo anterior. Como consecuencia, estos estados financieros, previamente informados, han sido reexpresados retroactivamente, basado en los criterios establecidos por la NIC 8 – Políticas contables, cambios en estimaciones contables y errores, para reflejar los efectos de estos cambios retroactivamente. El detalle de los ajustes es el siguiente:

Nota 1: reconocimiento de descuentos por pronto pago y descuentos. Se reconocieron como menor valor del costo de venta los descuentos otorgados por los proveedores de la compañía por pronto pago, así como la reclasificación de los descuentos otorgados por la compañía a sus clientes, por el mismo concepto, como un menor valor de la venta, bajo los lineamientos de la NIIF 15.

Nota 2: la Compañía como arrendataria. Se concluyó que existían contratos de arrendamiento en las subsidiarias que debían ser valorados bajo los lineamientos de NIIF 16, por lo que se efectuaron los ajustes correspondientes a los estados financieros de las subsidiarias. Esta aplicación se efectuó para los contratos que se consideró cumplían con



COMPAÑÍA DE EMPAQUES
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
 AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020
 (En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

las condiciones definidas por la norma en cuanto a temporalidad y valor, implicando un incremento proporcional en los activos y pasivos de la Compañía, así como el registro del correspondiente costo financiero asociado y la reclasificación según la naturaleza de la transacción como amortización del activo y no como canon de arrendamiento. Esta situación se presentó en las subsidiarias, Texcomercial S.A.S., Texcomercial S.A. Ecuador y Compañía de Empaques Internacional S.A.S.

Cambios en presentación

En 2020, luego de una revisión completa de sus estados financieros, la Compañía modificó la clasificación de algunas partidas de sus estados financieros para reflejar de mejor manera la forma en que se derivan los beneficios económicos y facilitar la lectura de los estados financieros por parte de los usuarios de estos.

Los errores y cambios de presentación se han corregido reexpresando cada una de las partidas de los estados financieros afectados para períodos anteriores. Las siguientes tablas resumen los impactos en los estados financieros:

DETALLE REEXPRESIÓN ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

A marzo 2020

Cifras expresadas en miles de pesos

	2020		Ajustes	2020
	(Reexpresado)*	nota	retroactivos	(Previo)*
Ingresos de actividades ordinarias	58.607.375	(1)	(493.168)	59.100.543
Costos de venta	(45.568.369)	(1)	9.318	(45.577.687)
Ganancia bruta	13.039.006		(483.850)	13.522.856
Gastos de distribución y venta	(4.126.252)	(1)	866.251	(4.992.503)
Gastos de administración	(2.863.228)	(1)	(493.639)	(2.369.589)
Ganancia de operación	6.049.526		(111.238)	6.160.764
Costos financieros	(1.326.103)	(1)	120.556	(1.446.659)
Ingresos financieros	60.736	(1)	(9.318)	70.054
Diferencia en cambio neta	(575.481)		-	(575.481)
Otros ingresos y Otros gastos	295.783		-	295.783
Ganancia antes subsidiarias	4.504.461		0	4.504.461
Participación en resultados de subsidiarias/asociadas	713.242	(2)	120.302	592.940
Ganancia antes de impuesto	5.217.703		120.302	5.097.401
Impuesto a las ganancias	1.750.349		-	1.750.349
Ganancia neta del período	3.467.354		120.302	3.347.052
Partidas que no serán reclasificadas a resultados:				
Impuesto a las ganancias relacionado	-		-	-
Ganancia (pérdida) partidas que no serán reclasificadas a resultados	1.925.304		-	1.925.304
Otros resultados integrales, netos de impuestos	2.251.497		-	2.251.497
Total resultados integrales del período	5.718.851		120.302	5.598.549

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el efectivo y equivalentes de efectivo están conformados según lo siguiente:

	2021	2020
Saldo en bancos	12.184.640	13.369.903
Efectivo en cajas	22.775	22.604
Inversiones a la vista (TIDIS)	298.364	313.423
	12.505.779	13.705.930

No existen restricciones legales sobre los saldos del disponible al 31 de marzo de 2021 y diciembre de 2020.

7. CUENTAS POR COBRAR

La composición de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar al 31 de marzo de 2021 y diciembre de 2020, respectivamente, es la siguiente:

COMPAÑÍA DE EMPAQUES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020

(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

<u>Corrientes</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Cuentas por cobrar a clientes	57.063.217	44.897.007
Préstamos a subsidiarias	99.547	164.197
Otras cuentas por cobrar	121.394	114.864
Cuentas por cobrar empleados	479.504	373.546
Cuentas por cobrar terceros - fique	392.898	405.447
Deterioro	<u>(113.636)</u>	<u>(120.462)</u>
	<u>58.042.924</u>	<u>45.834.599</u>
<u>No corrientes</u>		
Dividendos por cobrar Ecuador	7.878.093	2.643.643
Garantías	606.006	602.255
Cuentas por cobrar a trabajadores	934.122	563.320
Deudas de difícil cobro	58.153	58.153
Deterioro	<u>(221.958)</u>	<u>(224.915)</u>
	<u>9.254.416</u>	<u>3.642.456</u>

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>No corriente</u>	<u>Corriente</u>
Saldo final deterioro al 31 de diciembre de 2019	231.593	32.528
Deterioro	-	87.934
Reversión deterioro	6.678	-
Saldo final deterioro al 31 de diciembre de 2020	224.915	120.462
Deterioro	-	-
Reversión deterioro	<u>2.957</u>	<u>6.826</u>
Saldo deterioro a marzo 31 de 2021	<u>221.958</u>	<u>113.636</u>

<u>Deterioro de cartera</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>
Saldo final deterioro al 31 de diciembre de 2019	231.593	32.528
Deterioro	-	87.934
Reversión deterioro	6.678	-
Saldo final deterioro al 31 de diciembre de 2020	224.915	120.462
Deterioro	-	-
Reversión deterioro	<u>2.957</u>	<u>6.826</u>
Saldo deterioro a marzo 31 de 2021	<u>221.958</u>	<u>113.636</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.

COMPAÑÍA DE EMPAQUES
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
 AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

- 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.

8. INVENTARIO

Al 31 de marzo de 2021 y diciembre de 2020, respectivamente, el detalle del inventario es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Materias primas	19.598.085	16.334.214
Productos terminados	9.291.566	11.137.686
Productos en proceso	9.051.261	7.327.625
Materiales, repuestos y accesorios	7.351.600	7.567.912
Inventarios en tránsito	8.798.322	2.514.248
Insumos para adquisición de fique	435.482	451.461
Mercancía no fabricada por la empresa	3.933	46.918
Deterioro de inventarios	<u>(207.383)</u>	<u>(346.978)</u>
	<u>54.322.866</u>	<u>45.033.086</u>

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Materias primas	19.598.085	16.334.214
Productos terminados	9.291.566	11.137.686
Productos en proceso	9.051.261	7.327.625
Materiales, repuestos y accesorios	7.351.600	7.567.912
Inventarios en tránsito	8.798.322	2.514.248
Insumos para adquisición de fique	435.482	451.461
Mercancía no fabricada por la empresa	3.933	46.918
Deterioro de inventarios	<u>(207.383)</u>	<u>(346.978)</u>
	<u>54.322.866</u>	<u>45.033.086</u>

La evolución del deterioro de inventarios a marzo de 2021 fue la siguiente:

<u>DETERIORO DE INVENTARIOS</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo final deterioro al 31 de diciembre de 2020	(346.978)	(502.284)
Deterioro de valor de los inventarios	-	-
Reversión deterioro	<u>(139.595)</u>	<u>(155.306)</u>
Saldo final deterioro al 31 de marzo de 2021	<u>(207.383)</u>	<u>(346.978)</u>

De este valor, \$8.414 corresponde a valor neto de realización y \$2.713.079 a deterioros de inventario.

El valor de los inventarios reconocido como un costo de ventas durante el período terminado al 31 de marzo de 2021 y diciembre 31 de 2020 respectivamente fue de 64.552.736 y \$204.996.968 respectivamente.

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

(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

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.

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS

<u>Impuesto de Renta vigencia actual</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Autorretención Ventas	1.611.795	5.411.953
Autorretención especial renta	335.261	1.208.200
Iva Adquisición Activos Fijos	337.645	1.071.659
Otras autorretenciones	3.653	144.750
Autorretención servicios	1.300	3.856
Total Retenciones	<u>2.289.654</u>	<u>7.840.418</u>
<u>Impuesto de renta vigencia anterior</u>		
Retención en la fuente	144.750	-
Autorretención vigencia anterior	5.820.544	-
Autorretención especial vigencia anterior	1.208.198	-
Retenciones en la fuente sobre Industria y Comercio	21.366	404.734
Descuento IVA Vigencias Anteriores	1.071.659	-
Impuesto de renta y complementarios vigencia anterior	(8.066.059)	-
Autorretención industria y comercio	17.974	64.521
Saldo a favor en impuesto de renta vigencia anterior	<u>218.432</u>	<u>469.255</u>
SALDO A FAVOR EN EL IMPUESTO AL VALOR AGREGADO (IVA)	<u>17.248</u>	<u>(3.222.557)</u>
Total activos por impuestos corrientes	<u>2.525.339</u>	<u>8.309.678</u>
<u>Impuesto de Renta vigencia actual</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Autorretención Ventas	1.611.795	5.411.953
Autorretención especial renta	335.261	1.208.200
Iva Adquisición Activos Fijos	337.645	1.071.659
Otras autorretenciones	3.653	144.750
Autorretención servicios	1.300	3.856
Total Retenciones	<u>2.289.654</u>	<u>7.840.418</u>
<u>Impuesto de renta vigencia anterior</u>		
Retención en la fuente	144.750	-
Autorretención vigencia anterior	5.820.544	-
Autorretención especial vigencia anterior	1.208.198	-
Retenciones en la fuente sobre Industria y Comercio	21.366	404.734
Descuento IVA Vigencias Anteriores	1.071.659	-
Impuesto de renta y complementarios vigencia anterior	(8.066.059)	-
Autorretención industria y comercio	17.974	64.521
Saldo a favor en impuesto de renta vigencia anterior	<u>218.432</u>	<u>469.255</u>
SALDO A FAVOR EN EL IMPUESTO AL VALOR AGREGADO (IVA)	<u>17.248</u>	<u>(3.222.557)</u>



COMPAÑÍA DE EMPAQUES
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
 AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020
 (En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Total activos por impuestos corrientes	2.525.339	8.309.678
<u>Impuesto de Renta vigencia actual</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Autorretención Ventas	1.611.795	5.411.953
Autorretención especial renta	335.261	1.208.200
Iva Adquisición Activos Fijos	337.645	1.071.659
Otras autorretenciones	3.653	144.750
Autorretención servicios	1.300	3.856
Total Retenciones	2.289.654	7.840.418
<u>Impuesto de renta vigencia anterior</u>		
Retención en la fuente	144.750	-
Autorretención vigencia anterior	5.820.544	-
Autorretención especial vigencia anterior	1.208.198	-
Retenciones en la fuente sobre Industria y Comercio	21.366	404.734
Descuento IVA Vigencias Anteriores	1.071.659	-
Impuesto de renta y complementarios vigencia anterior	(8.066.059)	-
Autorretención industria y comercio	17.974	64.521
Saldo a favor en impuesto de renta vigencia anterior	218.432	469.255
SALDO A FAVOR EN EL IMPUESTO AL VALOR AGREGADO (IVA)	17.248	(3.222.557)
Total activos por impuestos corrientes	2.525.339	8.309.678

10. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO Y OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

El rubro de otros activos no financieros corrientes al 31 de marzo de 2021 y diciembre 31 de 2020, respectivamente, se compone como se detalla a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Pólizas	1.304.328	471.548
Contratos derecho uso en software inferior a un año	119.403	113.271
	1.423.731	584.819

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

La composición al 31 de marzo de 2021 y diciembre de 2020, por clases de propiedades, planta y equipos a valores netos y brutos es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Propiedad planta y equipos propia	214.834.649	216.392.100
Equipos en arrendamiento	28.813.905	29.669.945
	243.648.554	246.062.045

<u>Propiedad, planta y equipo</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Terrenos	124.988.930	124.988.930
Maquinaria y equipo	59.869.437	59.208.276

COMPAÑÍA DE EMPAQUES
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
 AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020

(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Construcciones y edificaciones	59.189.348	58.634.846
Propiedad planta y equipo en tránsito	1.237.400	1.953.399
Flota y equipo de transporte	1.731.312	1.762.881
Equipo de oficina	1.348.891	1.283.482
Equipo de cómputo	550.764	550.764
Depreciación acumulada	<u>(34.081.433)</u>	<u>(31.990.478)</u>
Subtotal Activos Propios	<u>214.834.649</u>	<u>216.392.100</u>
Maquinaria y equipo	39.047.459	37.592.407
Propiedad planta y equipo en tránsito	222.097	1.661.542
Equipo de oficina	481.919	481.919
Equipo de cómputo	1.203.925	1.203.925
Depreciación acumulada	<u>(12.141.495)</u>	<u>(11.269.848)</u>
Subtotal activos en arrendamiento con entidades financieras	<u>28.813.905</u>	<u>29.669.945</u>
Total propiedades planta y equipo	<u>243.648.554</u>	<u>246.062.045</u>

Información adicional de propiedad y equipos:

- Seguros: La Compañía tiene formalizadas las pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de propiedad y equipos, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.
- Restricciones de titularidad: Al 31 de marzo de 2021 y diciembre de 2020, la Compañía no tiene restricciones de titularidad sobre bienes de propiedad y equipos.

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

COMPAÑÍA DE EMPAQUES
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
 AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020
 (En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Costo	Terrenos	Construcciones y Edificaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipo de cómputo y comunicación	Vehículos	Propiedades, planta y equipo en tránsito	Total
Saldo al 01 de enero de 2020	112.132.604	49.276.112	55.865.906	1.191.208	545.022	1.812.478	2.502.000	223.325.330
Adiciones	-	755.710	2.815.934	92.274	5.742	890.339	-	4.559.999
Retiros	-	-	22.164	-	-	939.937	-	962.101
Transferencias	-	-	548.601	-	-	-	548.601	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	112.132.604	50.031.822	59.208.277	1.283.482	550.764	1.762.880	1.953.399	226.923.228
Adiciones	-	221.708	277.955	65.409	-	40.000	-	605.072
Retiros	-	-	-	-	-	71.569	-	71.569
Transferencias	-	332.794	383.205	-	-	-	715.999	-
Saldo final al 31 de marzo de 2021	112.132.604	50.586.324	59.869.437	1.348.891	550.764	1.731.311	1.237.400	227.456.731
DEPRECIACIÓN								
Depreciación acumulada al 01 de enero de 2020	-	6.279.379	16.530.987	588.595	305.295	1.029.569	-	24.733.825
Depreciación del periodo	-	1.204.720	6.216.374	130.210	70.847	289.857	-	7.912.008
Traslado depreciación leasing					5.741			
Depreciación bajas	-	-	1.089	-	-	660.007	-	661.096
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	-	7.484.099	22.746.272	718.805	381.883	659.419	-	31.990.478
Depreciación del periodo	-	313.986	1.700.261	37.378	11.502	79.305	-	2.142.432
Traslado depreciación leasing					-			-
Depreciación bajas	-	-	-	-	-	51.478	-	51.478
Saldo final al 31 de marzo de 2021	-	7.798.085	24.446.533	756.183	393.385	687.246	-	34.081.432
REVALUACIÓN								
Revaluación a enero 01 de 2020	12.856.326	8.603.024	-	-	-	-	-	21.459.350
Ajuste revaluación a marzo 2021								-
Revaluación a 31 de marzo de 2021	12.856.326	8.603.024	-	-	-	-	-	21.459.350
VALOR EN LIBROS NETO								
Saldo en libros al 31 de diciembre de 2020	124.988.930	51.150.747	36.462.005	564.677	168.881	1.103.461	1.953.399	216.392.100
Saldo en libros al 31 de marzo de 2021	124.988.930	51.391.263	35.422.904	592.708	157.378	1.044.066	1.237.400	214.834.649



COMPAÑÍA DE EMPAQUES
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
 AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020
 (En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

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

Leasing	Maquinaria y equip	Muebles y enseres	Equipo de cómputo y comunicación	Propiedades, planta y equipo en tránsito	Total
Saldo al 01 de enero de 2020	32.875.042	481.919	818.973	2.686.741	36.862.675
Adiciones	3.692.166	-	390.693	-	4.082.859
Retiros	-	-	5.741	-	5.741
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	37.592.408	481.919	1.203.925	1.661.541	40.939.793
Adiciones	15.607				15.607
Retiros					-
Transferencias	1.439.444			1.439.444	-
Saldo final al 31 de marzo de 2021	39.047.459	481.919	1.203.925	222.097	40.955.400
Depreciación					
Depreciación acumulada al 01 de enero de 2020	7.305.689	240.960	512.721	-	8.059.370
Depreciación del periodo	2.926.500	48.191	241.528	-	3.216.219
Depreciación bajas	-	-	5.741	-	5.741
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	10.232.189	289.151	748.508	-	11.269.848
Depreciación del periodo	820.373	12.047	39.227		871.647
Depreciación bajas					-
Saldo final al 31 de marzo de 2021	11.052.562	301.198	787.735	-	12.141.495
Valor en libros neto					
Saldo en libros al 31 de diciembre de 2020	27.360.219	192.768	455.417	1.661.541	29.669.945
Saldo en libros al 31 de marzo de 2021	27.994.897	180.721	416.190	222.097	28.813.905



12. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

	<u>Acciones</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Texcomercial S.A.S.	1.000.000	26.146.481	29.529.937
Texcomercial Ecuador	484.901	7.480.327	6.715.379
Compañía de Empaques Internacional	2.550.000	6.607.894	6.329.246
		<u>\$40.234.702</u>	<u>\$42.574.562</u>

Otras Inversiones

	<u>No. acciones</u>	<u>Participación %</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Centro de Exposiciones S.A.	88.811	0,05	169.048	169.048
Promotora de Hoteles de Turismo S.A.	25.899	0,09	153.433	153.433
Setas Colombianas S.A.	42.437	0,00003	19.645	19.645
Promotora de Proyectos S.A.	4.064	0,032	13.505	13.505
Total			<u>\$355.631</u>	<u>355.631</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 31/03/2021</u>	<u>Porcentaje de participación al 31/12/2020</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.

(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

- 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. -		COMPAÑÍA DE EMPAQUES	
	Marzo 2021	Marzo 2020	Marzo 2021	Marzo 2020	Marzo 2021	Marzo 2020
Activos	75.493.747	75.169.371	19.968.977	21.930.996	18.736.283	22.000.729
Pasivos	49.347.266	48.974.348	10.604.144	12.779.866	12.128.389	16.322.042
Patrimonio	26.146.481	26.195.023	9.364.833	9.151.130	6.607.894	5.678.687
Ganancia o pérdida del período	1.477.760	64.642	278.351	69.105	278.648	593.315
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-

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

13. OTROS ACTIVOS

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Anticipos para adquisición de inventarios	14.456.798	13.083.298
	14.456.798	13.083.298

El movimiento de este rubro durante el 2021 ha sido el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo Inicial 1 de enero	13.083.298	9.352.673
Incremento préstamos	1.389.327	3.755.401
Abonos pago con fique	(15.827)	(24.776)
Saldo final al 31 de marzo	14.456.798	13.083.298

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.

14. PASIVOS FINANCIEROS

El siguiente es un detalle de los préstamos y obligaciones al 31 de marzo de 2021 y diciembre de 2020:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Corrientes		
Porción corriente de préstamos bancarios garantizados	39.204.332	48.910.434
Porción corriente de obligaciones por arrendamiento financiero	7.562.614	8.130.478
Operaciones de cobertura (ver nota 34)	163.285	2.758.867
	46.930.231	59.799.779

COMPAÑÍA DE EMPAQUES
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
 AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020
 (En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

No corrientes

Préstamos bancarios no garantizados	19.560.855	11.710.079
Obligaciones por arrendamiento financiero	7.264.560	8.152.057
	26.825.415	19.862.136
TOTAL	73.755.646	79.661.915

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

Tipo de Préstamo	Moneda	RANGO TASAS			2021		2020			
		Tipo	Desde	Hasta	Valor nominal	Monto en libros	Valor nominal	Monto en libros		
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP		7,22048	7,22048	994.421	1.850.674	994.421	1.623.770		
		DTF	0,76042	4,75	14.397.145	6.117.393	17.937.619	7.323.496		
		IBR	-8,57	3,9	4.555.794	2.954.337	4.555.794	3.205.762		
Otros pasivos por arrendamiento	COP		0	0	2.691	2.691	2.691	2.691		
Préstamos bancarios no garantizados	COP		0	2,649	3,6497	13.800.000	12.112.500	4.500.000	3.375.000	
		DTF		0	4,1	5.977.707	4.398.859	5.977.707	4.614.106	
		IBR		0	0	(13.245)	(13.245)	4.191	4.191	
	USD			1	3,95	42.365.497	28.459.727	31.406.075	29.003.936	
				0	2,9	2,9	700	2.615.837	700	2.402.750
		IBR		0,7	2,93	7.520	13.826.567	6.920	23.752.900	
		LIBOR		3,34	3,34	420.386	663.222	420.386	707.968	
Intereses por pagar					-	557.625	-	886.478		
Operaciones de Cobertura					163.287	163.285	2.758.869	2.758.867		
Sobregiros					46.174	46.174	-	-		
Totales					82.718.077,68	73.755.646,14	68.565.374,40	79.661.915,00		

Los intereses cargados a resultados a marzo 31 del 2021 ascienden a \$456.940 y para diciembre de 2020 fueron de \$3.880.641

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

El detalle de las provisiones corrientes por concepto de beneficios a marzo de 2021 y diciembre de 2020 es el siguiente:

Beneficios a empleados de corto plazo

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Cesantías	639.621	2.134.176
Cesantías retroactivas	10.334	10.334
Otras bonificaciones y primas	2.399.264	1.298.856
Vacaciones	1.617.436	1.554.208
Pensiones de jubilación	621.714	621.714
Interés a las cesantías	20.479	256.033
Salarios y prestaciones	9.386	104.381
Prima de antigüedad	100.742	100.742
Plan de prima de jubilación	22.255	22.255
	5.441.231	6.102.699

Beneficios a empleados de largo plazo

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Pensión de Jubilación	4.802.820	4.802.820
Prima de Antigüedad	489.041	489.041
Prima de Jubilación	128.226	128.226
Cesantías retroactivas	54.238	54.238
	5.474.325	5.474.325

COMPAÑÍA DE EMPAQUES
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
 AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020
 (En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

16. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Proveedores nacionales	33.374.113	15.431.605
Proveedores del exterior	12.093.241	2.954.615
Costos y gastos por pagar	6.670.516	6.603.143
Dividendos por pagar	6.227.541	1.482.748
Retención en la Fuente	849.496	862.167
Retenciones y aportes de nómina	577.288	597.605
Impuesto a la ventas retenido	112.501	97.295
Impuesto de industria y comercio retenido	8.635	17.524
Acreedores varios	454	-
	<u>59.913.785</u>	<u>28.046.702</u>

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

17. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Impuesto de Renta vigencia actual		
Provisión impuesto de renta	(2.358.506)	(8.066.059)
Saldo a favor en impuesto de renta vigencia actual	<u>(2.358.506)</u>	<u>(8.066.059)</u>
Impuesto de industria y comercio por pagar		
Descuento Ica	(77.866)	-
Industria y comercio por pagar	(403.072)	(1.362.260)
Impuesto de industria y comercio por pagar	<u>(480.938)</u>	<u>(1.362.260)</u>
Saldo a favor en el impuesto al valor agregado (IVA)	<u>17.248</u>	<u>(3.222.557)</u>
Total pasivos por impuestos corrientes	<u>(2.839.444)</u>	<u>(12.650.876)</u>

18. CAPITAL SOCIAL

Capital emitido

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Capital Autorizado	25.000	25.000
Capital por Suscribir	(12.644)	(12.644)
Readquisición de Acciones	5.200	5.200
Total Capital Emitido	<u>17.556</u>	<u>17.556</u>

El capital emitido incluye:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Acciones ordinarias pagadas totalmente	12.356.232	12.356.232
Acciones ordinarias pagadas totalmente	5.199.814	5.199.814
Capital emitido (Acciones)	<u>17.556.046</u>	<u>17.556.046</u>

COMPAÑÍA DE EMPAQUES
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
 AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020
 (En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

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.

19. RESERVAS

<u>RESERVAS LEGAL</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo inicial	49.310	49.310
Saldo Final	49.310	49.310
<u>OTRAS RESERVAS</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Reserva para futuros repartos no gravadas anteriores al 31-12-2016	17.570.095	23.797.635
Reserva futuros repartos gravada Utilidad 2017 y posteriores	13.347.425	13.347.425
Reserva futuros repartos no gravada Utilidad 2017 y posteriores	37.534.318	19.395.014
Reserva readquisición de acciones	2.000.000	-
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
	71.631.316	57.719.552
	-	-
TOTAL RESERVAS	71.680.626	57.768.862

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 10 de marzo de 2021, mediante Acta No. 139 de la Asamblea de Accionistas, se decretó el reparto de utilidades por \$6.227.540, a razón de \$42 (en pesos) por acción.

Durante el período intermedio, se pagó a los accionistas un dividendo de \$1.482.747 (31 de marzo de 2020: \$1.254.907).

20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ingresos por actividades industriales	83.358.403	59.554.179
Devoluciones en ventas	(1.343.778)	(946.804)
Total Ingresos de actividades ordinarias	82.014.625	58.607.375



COMPAÑÍA DE EMPAQUES
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
 AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020
 (En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

21. COSTO DE VENTAS

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2021	2020
Materiales	41.697.242	28.975.881
Mano de Obra	11.936.623	10.928.418
CIF	11.018.871	5.664.070
	64.652.736	45.568.369

22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2021	2020
Gastos de personal	1.626.041	1.599.423
Servicios	492.073	421.137
Impuestos	332.491	321.451
Diversos	164.183	170.395
Depreciaciones	128.922	130.976
Seguros	108.151	33.775
Honorarios	105.538	114.157
Mantenimiento	26.211	16.580
Arrendamientos	25.481	23.478
Contribuciones	11.422	23.130
Gastos legales	583	480
Gastos de viaje	48	8.246
	3.021.144	2.863.228

23. GASTOS DE VENTA

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2021	2020
Servicios	2.503.257	1.854.968
Gastos de personal	1.420.378	1.265.878
Comisiones	447.580	263.125
Impuestos	377.117	220.175
Diversos	113.212	127.894
Honorarios	81.133	33.341
Depreciaciones	73.945	72.661
Seguros	48.043	71.896
Gastos de viaje	35.219	153.381
Arrendamientos	39.633	40.309
Contribuciones	8.601	4.899
Mantenimiento	1.064	17.725
Gastos legales	61	-

COMPAÑÍA DE EMPAQUES
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
 AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020
 (En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

5.149.243	4.126.252
------------------	------------------

24. DIFERENCIA EN CAMBIO NETA

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2021	2020
Pérdida por diferencia en cambio	(2.767.999)	(16.645.944)
Utilidad por operaciones de cobertura	1.826.341	16.070.463
	(941.658)	(575.481)

25. INGRESOS FINANCIEROS

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2021	2020
Intereses bancarios	33.165	24.149
Intereses cartera	49.138	20.038
Reintegro intereses costo amortizado	3.751	16.549
	86.054	60.736

26. GASTOS FINANCIEROS

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2021	2020
Intereses	456.940	1.056.996
Gravamen a los movimientos financieros	225.632	221.399
Gastos bancarios	42.654	47.708
	725.226	1.326.103

27. OTROS INGRESOS Y OTROS EGRESOS

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2021	2020
Recuperaciones de costos y gastos	163.381	125.037
Servicios	145.409	108.425
Diversos	65.255	50.286
Venta de materia prima	17.062	7.118
Arrendamientos	14.982	17.906
Utilidad en venta de propiedad planta y equipo	300	5.996
Indemnizaciones	2.145	2.276
Subtotal otros ingresos	408.534	317.044



COMPAÑÍA DE EMPAQUES
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
 AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Impuestos asumidos y otros no deducibles de renta	65.748	20.387
Pérdida en venta y retiro de bienes	(70.700)	874
Fletes de exportación	183	-
Subtotal otros gastos	(4.769)	21.261
Total otros ingresos y Otros gastos	413.303	295.783

28. IMPUESTO A LA GANANCIAS

Impuesto sobre la renta reconocido en resultados – Las disposiciones fiscales aplicables a la Compañía establecen que el impuesto de renta corriente por el 2021 debe ser liquidado a una tarifa general del 31%.

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

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

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

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

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

El siguiente es un detalle de componentes del gasto por impuesto a las ganancias a marzo de 2021 y de 2020 respectivamente.

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2021	2020
Impuesto corriente	2.358.506	1.621.047
Total Impuesto de renta corriente	2.358.506	1.621.047
Impuesto diferido	221.722	129.302
Gasto por impuesto	2.580.228	1.750.349

Los saldos por activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de marzo de 2021 son los siguientes:

COMPAÑÍA DE EMPAQUES
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
 AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020
 (En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Concepto	Diciembre 31 de 2020	Reconocido en Estado de resultados	Otro resultado integral	Marzo 31 de 2021
Cuentas por cobrar	111.998 -	111.998		-
Inventarios	208.270	168.925	-	377.195
Obligaciones Financieras	604.469 -	555.886	418	49.001
Proveedores	-	524.128		524.128
Impuestos por pagar	681.130 -	479.594	-	201.536
Beneficios a empleados	395.551 -	252.945	319.876	462.482
Otros pasivos	237.675 -	237.675		
TOTAL ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	2.239.093 -	945.045	320.294	1.614.342
Terrenos	7.836.314	-	-	7.836.314
Cuentas por cobrar	-	209.323		209.323
Propiedad, Planta y Equipo	23.080.055 -	662.846	-	22.417.209
Proveedores	269.800 -	269.800		-
TOTAL PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	31.186.169 -	723.323	-	30.462.846
TOTAL IMPUESTO DIFERIDO NETO ENERO-MARZO :	28.947.076	221.722 -	320.294	28.848.504

Concepto	Diciembre 31 de 2019	Reconocido en Estado de resultados	Otro resultado integral	Diciembre 31 de 2020
Cuentas por cobrar	88.004	23.994		111.998
Inventarios	235.192 -	26.922	-	208.270
Obligaciones Financieras	346.784	263.681 -	5.996	604.469
Impuestos por pagar	511.982	169.148	-	681.130
Beneficios a empleados	235.751	227.061	(67.261)	395.551
Otros pasivos	149.943	87.732	-	237.675
TOTAL ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	1.567.656	744.694 -	73.257	2.239.093
Terrenos	7.836.314	-	-	7.836.314
Propiedad, Planta y Equipo	23.233.337 -	153.282	-	23.080.055
Proveedores	217.201	52.599		269.800
TOTAL PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	31.286.852 -	100.683	-	31.186.169
TOTAL IMPUESTO DIFERIDO NETO ENERO-DICIEME	29.719.196 -	845.377	73.257	28.947.076

29. MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL

Rubro	2021	2020
Participación Utilidad Texcomercial S.A.S.	1.477.760	64.642
Participación Utilidad Compañía de Empaques Internacional S.A.S	278.648	593.315
Participación Utilidad Texcomercial Ecuador	222.680	55.285
Efecto Neto en los resultados	1.979.088	713.242

30. EBITDA

El cálculo del Ebitda en marzo de 2021 y marzo 2020 respectivamente, es el siguiente:

Rubro	2021	2020
Ventas	83.358.403	59.554.179
Devoluciones en ventas	(1.343.778)	(946.804)
Costo de ventas	(64.652.736)	(45.568.369)
Gastos de Administración	(3.021.144)	(2.863.228)
Gastos de Venta	(5.149.243)	(4.126.252)
Utilidad Operacional	9.191.502	6.049.526
Ventas de materia prima y excedentes	17.495	7.118
Ingresos por arrendamientos	14.982	17.906
Utilidad Operacional - Ebitda	9.223.979	6.074.550
Depreciaciones en el costo	2.811.025	2.085.203
Depreciaciones en gastos de administración	128.922	130.976
Depreciaciones en gastos de venta	73.945	72.661
Deterioro de los activos	-	-
Total Ebitda	12.237.871	8.363.390
Margen Ebitda	14,92%	14,27%

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

Con corte a marzo 31 de 2021 y 31 de diciembre de 2020, 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:

COMPAÑÍA DE EMPAQUES
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
 AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020
(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Saldos entre partes relacionadas	A marzo 31 de 2021		A diciembre 31 de 2020	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Cuentas por cobrar a Texcomercial S.A.S.	7.515.854	-	5.032.779	-
Cuentas por cobrar a Compañía de Empaques Internacional	273.557	-	1.379.394	-
Compañía de Empaques México	99.585	-	46.448	-
Cuentas por cobrar a Texcomercial Ecuador	614.362	2.878.093	208.076	2.643.642
Total cuentas por cobrar partes relacionadas	8.503.358	2.878.093	6.666.697	2.643.642
Cuentas por pagar a Texcomercial S.A.S.	4.893	-	-	-
Cuentas por pagar a Compañía de Empaques Internacional	73.786	-	41.497	-
Total cuentas por pagar partes relacionadas	78.679	-	41.497	-

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 2021 y diciembre de 2020.

32. 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 2021 y, con los cupos actuales y los escenarios definidos por la Compañía a hoy, no presenta deficiencias en sus flujos futuros.

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

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

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

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

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

33. 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 2021

34. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal y/o Junta directiva el 19 de abril de 2021.