

**GRUPO COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. - COMPAÑÍA DE EMPAQUES INTERNACIONAL
S.A.S. – TEXCOMERCIAL S.A.S. – TEXCOMERCIAL S.A.**

**LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS SEPTIEMBRE DE 2016, COMPARATIVOS
CON AÑO 2015**

Contenido

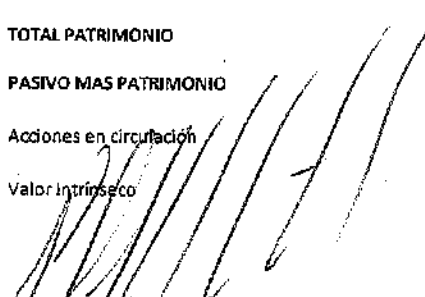
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS SEPTIEMBRE DE 2016	3
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS SEPTIEMBRE DE 2016	8
1. ENTIDAD REPORTANTE	9
2. PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES	9
2.1. Declaración de cumplimiento	9
2.2. Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	10
2.3. Bases de consolidación de estados financieros	11
2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo	13
2.5. Instrumentos financieros	13
2.6. Instrumentos financieros derivados	14
2.7. Inventarios	15
2.8. Propiedad, planta y equipo	15
2.9. Arrendamientos	17
2.10. Provisiones, pasivos y activos contingentes	17
2.11. Beneficios a empleados	18
2.12. Impuesto a las ganancias	18
2.13. Reconocimiento de ingresos	19
2.14. Reconocimiento de costo de ventas	19
2.15. Control interno contable y administrativo	20
3 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	20
4 CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	20
5 INVENTARIOS CORRIENTES	22
6 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES	22
7 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	23
8 ACTIVOS FINANCIEROS DE LARGO PLAZO	25
9 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES	25
10 PASIVOS FINANCIEROS	26


11	BENEFICIOS A EMPLEADOS	26
12	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	26
13	PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	27
14	OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES	27
15	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	27
16	COSTO DE VENTAS	27
17	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTA	28
18	GASTOS FINANCIEROS	29
19	INGRESOS FINANCIEROS	29
20	UNIDADES DE REAJUSTE	29
21	SUCESOS Y TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS	29

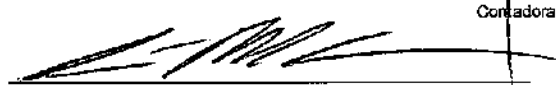
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS SEPTIEMBRE DE 2016

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. - TEXCOMERCIAL S.A.S. - TEXCOMERCIAL S.A. - COMPAÑÍA DE EMPAQUES INTERNACIONAL S.A.S.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
(En miles de pesos Colombianos)

ACTIVOS	NOTA	A SEPTIEMBRE 30	AL 31 DE DICIEMBRE
		DE 2016	DE 2015
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	8.180.347	13.829.670
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	4	68.664.005	59.966.339
Inventarios	5	84.560.317	69.631.713
Activos por impuestos corrientes y otras cuentas por cobrar	4	859.772	1.860.653
Otros activos no financieros corrientes	6	1.896.636	1.454.737
		164.161.077	146.743.112
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	7	224.450.819	219.806.962
Inversiones	8	293.191	293.191
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	4	671.904	-
Activo por impuesto diferido		4.717.407	1.945.744
Otros activos no financieros no corrientes	9	2.013.393	-
		232.146.714	222.045.897
TOTAL ACTIVO		396.307.791	368.789.009
PASIVO		2016	2016
Pasivos Corrientes			
Obligaciones financieras corrientes	10	71.669.040	65.074.826
Provisiones corrientes por beneficios a empleados	11	6.960.990	820.889
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	49.004.068	43.629.344
Pasivos por impuestos corrientes	13	1.945.868	7.560.684
Otros pasivos no financieros corrientes	14	2.227.692	5.234.561
		131.807.658	122.320.304
Pasivos no Corrientes			
Pasivos financieros de largo plazo	10	22.182.703	12.695.979
Beneficios a empleados de largo plazo	11	6.302.489	7.768.388
Pasivo por impuestos diferidos		31.703.337	31.145.185
		60.188.529	51.609.552
TOTAL PASIVO		191.996.187	173.929.856
PATRIMONIO		A SEPTIEMBRE 30	AL 31 DE DICIEMBRE
		DE 2016	DE 2015
Capital suscrito y pagado		17.556	17.556
Prima en colocación de acciones		500.990	500.990
Reservas obligatorias		2.526.242	49.310
Reservas		24.419.945	10.942.590
Ajustes de Adopción por primera vez		160.529.761	160.529.761
Diferencias por consolidación		(1.108.676)	2.303.128
Ganancia (pérdida) del periodo		15.297.522	16.591.048
Otro resultado integral		2.128.264	3.924.770
		204.311.604	194.859.153
TOTAL PATRIMONIO		204.311.604	194.859.153
PASIVO MAS PATRIMONIO		396.307.791	368.789.009
Acciones en circulación		12.356.232,00	12.356.232,00
Valor Intrinsicco		16.535,11	15.770,11


PEDRO MIGUEL ESTRADA LONDOÑO
 Presidente


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

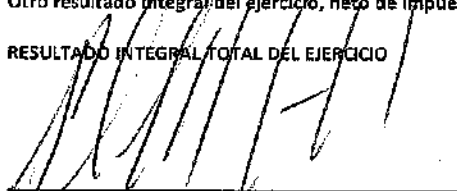

LUIS ANGEL GRISALES CONTRERAS
 Revisor Fiscal T.P. 43607-T
 Miembro de Chapman Contadores y Auditores SAS


ESTADO DE RESULTADO DEL PERIODO POR FUNCIÓN CONSOLIDADO

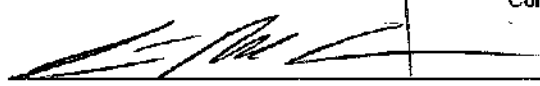
Del 01 de enero al 30 de Septiembre

(En miles de pesos Colombianos)

	NOTA	2016	%	2015	%
Ingreso de actividades ordinarias netos	15	300.754.857	100,0%	250.901.581	100,0%
Costo de ventas	16	242.145.028	80,5%	192.839.017	76,9%
Ganancia Bruta		58.609.829	19,5%	58.062.564	23,1%
Gastos de administración y venta	17	25.410.912	8,4%	25.566.816	10,2%
Gastos por beneficios a empleados	17	11.569.128	3,8%	12.301.876	4,9%
Otros gastos		2.273.865	0,8%	457.070	0,2%
Otros ingresos		6.233.241	2,1%	53.011	0,0%
Utilidad operacional		25.589.165	8,5%	19.789.813	7,9%
Ganancias (pérdidas) derivadas de la posición monetaria neta		(1.181.166)	-0,4%	1.706.226	0,7%
ingresos Financieros	19	1.379.237	0,5%	371.510	0,1%
Gastos Financieros	18	4.382.060	1,5%	3.791.485	1,5%
Ganancia o (pérdida) antes de impuestos		21.405.176	7,1%	18.076.064	7,2%
impuesto a las ganancias		6.107.655	2,0%	7.157.579	2,9%
Ganancia o (pérdida) del período		15.297.521	5,1%	10.918.485	4,4%
Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del					
Coberturas de flujo de efectivo		(169.012)	-0,1%	7.642	0,0%
Diferencias en cambio al convertir negocios en el extranjero		2.229.671	0,7%	-	0,0%
Impuesto a las ganancias relacionado con Coberturas de flujo de efectivo		67.606	0,0%	1.170.958	0,5%
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos		2.128.265	0,7%	1.178.600	0,5%
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO		17.425.786	5,8%	12.097.085	4,8%

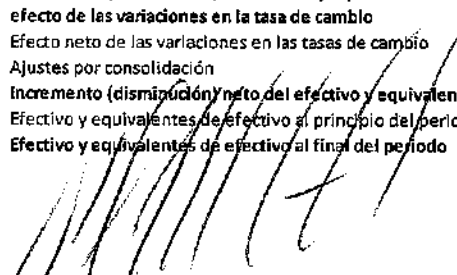

 PEDRO MIGUEL ESTRADA LONDOÑO
 Presidente

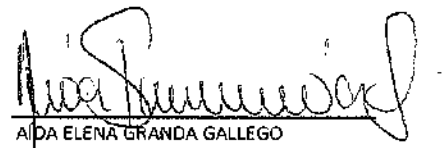

 AIDA ELENA GRANDA GALLEO
 Contadora T.P. 97947-T



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

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. - TEXCOMERCIAL S.A.S. - TEXCOMERCIAL S.A. - COMPAÑÍA DE EMPAQUES INTERNACIONAL S.A.S.
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
 (En miles de pesos colombianos)

	Del 01 de enero al 30 de Septiembre de 2016	Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2015
FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Ganancia o (pérdida) del periodo	15.297.522	16.591.048
Ajustes por:		
(+) Depreciaciones	3.976.853	6.035.228
(+) Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	6.555.253	9.490.407
Efectivo generado por las operaciones	25.829.628	32.116.683
Cambios en activos operacionales		
Disminución (aumento) Activos intangibles de corto plazo	(2.455.293)	(298.044)
Disminución (aumento) Inventarios	(14.928.603)	(14.523.895)
Disminución (aumento) Deudores de corto plazo	(8.548.795)	(10.141.244)
Disminución (aumento) impuestos corrientes	(4.134.893)	(6.665.932)
Disminución (aumento) otros activos	-	(83.525)
Total cambios en activos operacionales	(30.067.584)	(31.712.640)
Cambios en pasivos operacionales		
Aumento (disminución) Proveedores de corto plazo	4.022.387	11.872.440
Aumento (disminución) Cuentas por pagar de corto plazo	4.475.590	2.283.158
Aumento (disminución) Impuestos corrientes	(11.526.727)	3.854.075
Aumento (disminución) Beneficios a empleados	1.024.287	(343.832)
Aumento (disminución) otros pasivos	2.639.554	2.096.938
Total cambios en pasivos operacionales	635.091	19.762.779
TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(3.602.865)	20.166.822
FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Venta de propiedad, planta y equipo	2.254.666	132.024
Compra de propiedad, planta y equipo	10.875.376	20.394.821
TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(8.620.710)	(20.262.797)
FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Cobros por emisión de capital		
Obligaciones financieras adquiridas	55.811.434	94.292.790
Pago de préstamos	42.766.644	84.603.143
Pago de intereses	3.310.401	1.417.470
Pago de dividendos	3.123.253	3.441.474
TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	6.611.136	4.830.703
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo antes del efecto de las variaciones en la tasa de cambio	(5.612.439)	4.734.228
Efecto neto de las variaciones en las tasas de cambio	4.011.682	585.533
Ajustes por consolidación	(4.048.565)	2.532.691
Incremento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(5.649.322)	7.852.952
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	13.829.669	5.976.718
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	8.180.347	13.829.670


 PEDRO MIGUEL ESTRADA LONDOÑO
 Presidente

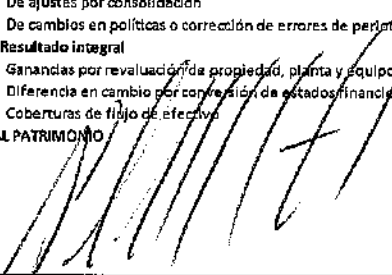

 AIDA ELENA GRANDA GALLEGO
 Contadora T.P. 97947-T

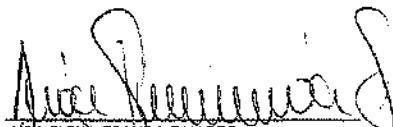

 LUIS ANGEL GRISALES CONTRERAS
 Revisor Fiscal T.P. 43607-T
 Miembro de Chapman Contadores y Auditores SAS


COMPañÍA DE EMPAQUES S.A. - TEXCOMERCIAL S.A.S. - TEXCOMERCIAL S.A. - COMPañÍA DE EMPAQUES INTERNACIONAL S.A.S.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
 (En miles de pesos Colombianos)

	Al 01 de Enero de 2016	Aumento	Disminuciones	Al 30 de Septiembre de 2016
Capital Social	17.556	-	-	17.556
Prima en colocación de acciones	500.990	-	-	500.990
Reserva Legal	49.310	2.476.982	-	2.526.242
Otras reservas	10.942.590	13.477.355	-	24.419.945
Ganancias (pérdidas) acumuladas				
Del resultado	16.591.048	15.297.522	16.591.048	15.297.522
De ajustes de adopción por primera vez	160.529.761	-	-	160.529.761
De ajustes por consolidación	2.303.128	-	3.411.804	(1.108.676)
De cambios en políticas o corrección de errores de periodos anteriores	-	-	-	-
Otro Resultado Integral				
Ganancias por revaluación de propiedad, planta y equipo y activos intangibles	-	-	-	-
Diferencia en cambio por conversión de estados financieros	2.331.059	-	101.389	2.229.670
Coberturas de flujo de efectivo	1.593.711	-	1.695.117	(101.406)
TOTAL PATRIMONIO	194.859.153	31.251.809	21.799.358	204.311.604

	Al 01 de Enero de 2015	Aumento	Disminuciones	al 31 de Diciembre de 2015
Capital Social	17.556	-	-	17.556
Prima en colocación de acciones	850.728	-	349.798	500.990
Reserva Legal	49.310	-	-	49.310
Otras reservas	14.120.547	-	3.177.957	10.942.590
Ganancias (pérdidas) acumuladas				
Del resultado	59.715	16.591.048	59.715	16.591.048
De ajustes de adopción por primera vez	160.529.761	-	-	160.529.761
De ajustes por consolidación	(25.761)	2.328.889	-	2.303.128
De cambios en políticas o corrección de errores de periodos anteriores	-	-	-	-
Otro Resultado Integral				
Ganancias por revaluación de propiedad, planta y equipo y activos intangibles	-	-	-	-
Diferencia en cambio por conversión de estados financieros	1.048.894	1.282.164	-	2.331.058
Coberturas de flujo de efectivo	6.233.450	-	4.639.798	1.593.712
TOTAL PATRIMONIO	182.884.200	20.202.101	8.227.148	194.859.153


 PEDRO MIGUEL ESTRADA LONDOÑO
 Presidente


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


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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS SEPTIEMBRE DE 2016

1. ENTIDAD REPORTANTE

DESCRIPCIÓN GENERAL DEL GRUPO CONSOLIDADO

El grupo consolidado incluye las siguientes empresas:

- Compañía de Empaques S.A.
- Texcomercial S.A.S.
- Texcomercial S.A – Ecuador
- Compañía de Empaques Internacional S.A.S.

La Compañía de Empaques S.A. y Compañía de Empaques Internacional tienen 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

Texcomercial S.A.S. tiene por objeto social la adquisición, distribución y enajenación de productos y subproductos de las industrias textiles y plásticas, así como de materias primas y equipos necesarios para la elaboración a escala industrial de textiles y productos plásticos y de otros productos manufacturados, y la prestación de servicios de asesoría financiera y administrativa.

Texcomercial S.A - 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 Compañía de Empaques S.A. posee el 100% de las acciones de Texcomercial S.A.S., de Compañía de Empaques Internacional S.A.S. y el 80% de las acciones de Texcomercial S.A-Ecuador.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

2.1. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de Compañía de Empaques S.A. y sus subsidiarias han sido preparados de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus correspondientes interpretaciones (CINIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Las compañías cumplen igualmente con lo estipulado en el Artículo 35 de la Ley 222 de 1995, en cuanto al reconocimiento y medición de las inversiones en subsidiarias aplicando el método de participación patrimonial.

Nuevas normas e interpretación no adoptadas

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2015, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. Aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se señalan a continuación. La Compañía no planea adoptar estas normas anticipadamente.

NIIF 15 Ingresos Provenientes de Contratos con Clientes

La NIIF 15, Ingresos Provenientes de Contratos con Clientes, que fue publicada en mayo de 2014, introdujo un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos para los contratos con clientes. Esta norma reemplaza la NIC 11 Contratos de Construcción, la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes, la CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Inmuebles, la CINIIF 18 Transferencias de Activos Procedentes de Clientes y la SIC-31 Ingresos – Permutas de Servicios de Publicidad. La NIIF 15 incluyó extensos requerimientos de información a revelar.

Esta norma es efectiva para los períodos anuales comenzados el 1 de enero de 2017 o después.

2.2. Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 son los primeros estados financieros anuales bajo NIIF, preparados de acuerdo con la NIIF 1 denominada "Adopción por primera vez" de las Normas Internacionales de Información Financiera, teniendo así como fecha de transición 31 de diciembre de 2014 y preparando el estado de situación financiera de apertura al 31 de diciembre de 2013.

Los estados financieros de Compañía de Empaques S.A. y sus subsidiarias presentados al 31 de diciembre de 2014, fueron preparados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en Colombia (Decreto 2649 de 1993).

Compañía de Empaques S.A. y sus subsidiarias en sus estados financieros separados dejarán reconocidas sus inversiones en subsidiarias y asociadas, según los PCGA en Colombia en la fecha de transición.

La NIIF 1 contiene ciertas exenciones a la aplicación retroactiva que la compañía utilizó así:

Exenciones opcionales:

- NIC 16 y NIC 38: Se reconocieron sus elementos de propiedad, planta y equipo a valor razonable a la fecha de transición como costo atribuido.
- NIIF 9: Se designaron en la fecha de transición los instrumentos financieros reconocidos previamente de acuerdo con las clasificaciones y requerimientos de esta norma.
- NIIF 10: La subsidiaria Texcomercial Ecuador adoptó NIIF con anterioridad, por lo tanto en los estados financieros consolidados de Compañía de Empaques S.A. se reconocieron sus activos y pasivos por el importe en libros que figuraba en sus estados financieros.

Excepciones obligatorias a la aplicación retroactiva:

- NIC 39: Los instrumentos financieros derivados fueron medidos al valor razonable en la fecha de transición.

2.3. Bases de consolidación de estados financieros

Compañía de Empaques S.A. y sus subsidiarias preparan estados financieros consolidados, que comprenden los estados financieros de la controladora y sus subsidiarias, incluyendo todos sus activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo, después de practicar las eliminaciones y ajustes relacionados con las transacciones entre las compañías objeto de consolidación.

Las subsidiarias son las compañías sobre las que la controladora ejerce control. El control se define de acuerdo a la NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados", como el poder para dirigir las políticas financiera y de explotación de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades, considerándose a estos efectos los derechos de voto potenciales al cierre del ejercicio en poder de la controladora.

Las compañías subsidiarias se consolidan desde su fecha de adquisición y se excluyen de la consolidación desde la fecha en que se ha perdido el control. Compañía de Empaques S.A. aplicó la excepción contemplada en la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" por lo que las adquisiciones de entidades realizadas antes del 01 de enero de 2014 fueron registradas de acuerdo con los PCGA anteriores.

Los estados financieros de las subsidiarias han sido preparados en la misma fecha de la controladora. Todas las compañías, controladora y subsidiarias han considerado en la preparación de sus estados financieros políticas contables uniformes, considerando la naturaleza de su operación.

Compañía de Empaques S.A., presenta una participación directa sobre el patrimonio de Texcomercial Ecuador del 80% y a través de su subsidiaria Texcomercial S.A. el 20% restante.

Texcomercial S.A. en sus estados financieros de propósito general individuales medirá la participación en Texcomercial Ecuador por el método de participación.

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas combinadas de Compañía de Empaques S.A. y sus compañías subordinadas. Todos los saldos y transacciones significativas entre compañías fueron eliminados en la consolidación.

Los estados financieros de Texcomercial S.A. Ecuador expresados en dólares, fueron convertidos a pesos colombianos por el tipo de cambio al 30 de septiembre de 2016 de \$2.879,95 y \$3.149,47 por dólar en 2015. Esto para el caso de las partidas del balance. En el caso de las partidas de resultados se utilizó a TRM promedio de cada año, esto es, 3.062,90 en 2016 y 2.637,04 en 2015. Esto con base en estadísticas del banco de la república.

La consolidación se efectuó con base en los estados financieros debidamente certificados por la persona legalmente habilitada para ello.

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, las Compañías estiman dichos valores basadas en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación.

- **Arrendamientos**

Si un arrendamiento cubre el 75% o más de la vida económica del bien se considera un arrendamiento de tipo financiero, o si el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento es superior al 90% entonces se considera arrendamiento financiero.

Moneda funcional y de presentación

Estos estados financieros consolidados 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

Las Compañías aplican 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.

Transacciones en moneda extranjera

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

Las partidas monetarias, son reflejadas teniendo en cuenta la Tasa Representativa del Mercado, la cual, al corte del 30 de Septiembre de 2016 y 2015, se encontraba en \$2.879,95 y \$3.149,47, respectivamente.

2.4. 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.

2.5. Instrumentos financieros

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

2.5.1. Activos Financieros

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

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

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

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 amortizado a la fecha de reversión.

Las cuentas comerciales por cobrar se reconocen por el importe adeudado registrando la corrección valorativa en caso de existir evidencia objetiva de impago por parte del deudor, por política general, las cuentas comerciales por cobrar a corto plazo no se descuentan.

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

2.5.2. Pasivos Financieros

Compañía de Empaques S.A y sus subsidiarias, 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.

2.6. Instrumentos financieros derivados

Compañía de Empaques S.A. y sus subsidiarias, adquieren instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos asociados a las fluctuaciones del tipo de cambio.

Compañía de Empaques S.A., reconocen en la contabilidad de coberturas, el efecto de la compensación de los cambios en los valores razonables de los instrumentos de cobertura y de las partidas cubiertas, en el resultado del período u otro resultado integral.

Coberturas del valor razonable

Compañía de Empaques S.A. y sus subsidiarias, reconocen la ganancia o pérdida procedente de medir el instrumento de cobertura al valor razonable en el resultado del período; y la ganancia o pérdida de la partida cubierta que sea atribuible al riesgo cubierto se ajusta en el importe en libros de la partida cubierta y se reconoce en el resultado del período. Esto se aplica incluso si la partida cubierta se midiera al costo.

Coberturas del flujo de efectivo

Compañía de Empaques S.A. y sus subsidiarias, reconocen la porción de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura que se determina que es una cobertura eficaz en otro resultado integral; y reconocen la parte ineficaz de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura en el resultado del período. La cobertura se considera eficaz si está entre el 80% y el 125%.

Los derechos asociados a las operaciones de cobertura, se reflejan a la TRM vigente al cierre del período. Los resultados de la valoración de aquellos instrumentos de cobertura que aún no han sido

liquidados con la entidad financiera, se reflejan en el otro resultado integral, los demás afectarán directamente resultados.

La valoración de las obligaciones procedentes de las operaciones de cobertura se reconoce descontando el valor de la cobertura con una tasa equivalente a la devaluación negociada con la entidad financiera. El resultado que se obtenga de actualizar mensualmente esta obligación, afecta el otro resultado integral cuando se trate de operaciones que aún no han sido liquidadas, de lo contrario, afectan directamente resultados.

2.7. 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. y sus subsidiarias, reconocen 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.

Las Compañías aplican 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.

2.8. Propiedad, planta y equipo

Medición inicial

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

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

Medición posterior

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

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

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 periodo 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 activaran y depreciaran 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. y sus subsidiarias, revisan 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.

2.9. Arrendamientos

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

Los pagos mínimos por arrendamientos realizados bajo arrendamientos financieros son distribuidos entre los gastos financieros y la reducción de los pasivos pendientes. Los gastos financieros son registrados en cada período durante el período de arrendamiento para así generar una tasa de interés periódica sobre el saldo pendiente de los pasivos.

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

Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento

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

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

2.10. Provisiones, pasivos y activos contingentes

Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando las Compañías tienen una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que las Compañías tengan 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 las Compañías, 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 las Compañías, 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 las Compañías. Los activos contingentes no se reconocen en el balance general. Sin embargo, en ciertas circunstancias, se revela información sobre estos en las notas.

2.11. Beneficios a empleados

Un pasivo es reconocido por los beneficios acumulados para los empleados con respecto a los salarios, permisos anuales e incapacidades, en el período en el que se ofrece el servicio relativo al importe no descontado de los beneficios que se estiman que serán pagados a cambio de dicho servicio.

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 las Compañías con relación a los servicios prestados por los empleados hasta la fecha sobre la que se informa. Las Compañías calculan la bonificación de antigüedad 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.

2.12. 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 si, y sólo si, se relacionan con impuestos a las ganancias correspondientes a la misma administración fiscal, siempre y cuando las Compañías tengan reconocido legalmente los activos corrientes por impuestos diferidos con los pasivos corrientes de la misma naturaleza.

2.13. Reconocimiento de ingresos

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

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

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

2.14. Reconocimiento de costo de ventas

Las Compañías registran 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 las Compañías presten servicios, reconocen como costo, el valor de materiales, suministros y mano de obra consumidos en la prestación del servicio.

2.15. Control interno contable y administrativo

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

3 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo corresponde a los saldos de dinero mantenido en caja, bancos, cuentas de ahorro y remesas, que corresponden a fondos disponibles para su uso sin ninguna restricción, o con 3 meses de recaudación contados desde la fecha de inversión.

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el efectivo y equivalentes de efectivo están conformados según lo siguiente:

Concepto	2016	2015
Efectivo en cajas	88.110	27.807
Saldo en bancos	8.092.237	13.801.863
Total Efectivo y equivalentes de efectivo	8.180.347	13.829.670

A la fecha de reporte no existe restricción alguna sobre el efectivo y equivalentes al efectivo.

4 CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

Otras cuentas por cobrar corrientes

Concepto	2016	2015
Cuentas corrientes comerciales	-	588.539
Depósitos	-	-
Impuestos corrientes por cobrar	-	462.224
Reclamaciones	-	7.882
Deudas de difícil cobro	-	1.171.958
Deterioro clientes	-	1.874.525
Cuentas por cobrar a trabajadores	859.772	(2.244.475)
Total cuentas por cobrar comerciales	859.772	1.860.653

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes

Concepto	2016	2015
Cuentas corrientes comerciales	516.142	-
Depósitos	21.599	-
Impuestos corrientes por cobrar	-	-
Reclamaciones	7.882	-
Cuentas por cobrar a trabajadores	1.029.948	-
Deudas de difícil cobro	91.491	-
Deterioro clientes	(995.158)	-
Total otras cuentas por cobrar no corrientes	671.904	-

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

Concepto	Valor
Saldo inicial deterioro al 1 de enero de 2015	1.600.361
Deterioro	655.410
Reversión deterioro	11.296
Saldo final deterioro al 31 de diciembre de 2015	2.244.475
Deterioro	579.237
Reversión deterioro	1.828.554
Saldo final deterioro al 30 de septiembre de 2016	995.158

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. y sus subsidiarias, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del deudor, otorgan concesiones o ventajas que en otro caso no otorgaría.
- Alta probabilidad de que el deudor entre en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera o empresarial.
- Desaparición de un mercado activo para el activo financiero.

5. INVENTARIOS

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el detalle del inventario es el siguiente:

Concepto	2016	2015
Materias primas	13.868.795	12.015.585
Productos en proceso	10.009.614	5.082.323
Productos terminados	10.632.943	9.400.614
Mercancía no fabricada por la empresa	34.096.691	29.781.987
Materiales, repuestos y accesorios	5.576.228	5.168.612
Inventarios en tránsito	10.822.933	8.371.703
Deterioro de inventarios	(446.887)	(189.111)
Total otros inventarios	84.560.317	69.631.713

Los inventarios se miden al menor entre el costo y el valor neto realizable. En 2016, el movimiento del deterioro de los inventarios por valor neto de realización es el siguiente:

Concepto	Valor
Saldo inicial deterioro al 1 de enero de 2015	-
Deterioro de valor de los inventarios	189.112
Reversión deterioro	-
Saldo final deterioro al 31 de diciembre de 2015	189.112
Deterioro de valor de los inventarios	257.775
Reversión deterioro	-
Saldo final deterioro al 30 de septiembre de 2016	446.887

6 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

El detalle de los otros activos no financieros corrientes al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Concepto	2016	2015
Gastos pagados por anticipado	982.110	539.439
Licencias de Software	914.526	915.298
Total activos intangibles	1.896.636	1.454.737

7 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

La composición al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, por clases de propiedades, planta y equipos a valores netos y brutos es el siguiente:

Concepto	2016	2015
Terrenos	112.132.604	112.132.604
Construcciones en curso	-	18.510
Maquinaria y equipos en montaje	144.124	416.700
Construcciones y edificaciones	45.715.724	45.347.019
Maquinaria y equipo	70.636.450	64.621.588
Equipo de oficina	3.022.922	2.349.422
Equipo de cómputo	1.065.447	738.307
Flota y equipo de transporte	1.405.890	1.180.424
Propiedad planta y equipo en tránsito	1.304.940	2.257.479
Depreciación acumulada	(10.977.282)	(9.255.091)
Total propiedades, planta y equipo	224.450.819	219.806.962

Información adicional de propiedad y equipos:

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

Los costos por préstamos no capitalizables, se llevan al gasto en el período en el que se incurran. Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no se han presentado capitalización de costos por intereses.

- Restricciones de titularidad: Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, las Compañías no tienen restricciones de titularidad sobre bienes de propiedad y equipos.
- Deterioro de valor: Las compañías reducen el importe en libros del activo hasta su importe recuperable si, y solo si, el importe recuperable es inferior al importe en libros. Esa reducción es una pérdida por deterioro del valor.

Costo	Terrenos	Construcciones en Curso	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y anseres	Equipo de cómputo y comunicación	Maquinaria y equipo de montaje	Veículos	Otros PPE	Total
Total neto a 1 de enero de 2015	112.132.805	5.729.499	38.914.396	48.995.016	1.426.459	604.449	407.442	985.789	3.627	208.798.261
Adiciones	-	520.692	6.432.624	16.957.063	931.184	238.980	756.715	500.936.04	3.293.157	29.028.754
Retiros	-	5.051	-	430.491	-	2.622	-	305.283	-	744.347
Transferencias	-	6.225.630	-	-	8.220	-	747.456	-	-1.035.678	6.447.850
Saldo final al 31 de diciembre de 2015	112.132.805	18.510	45.347.029	64.621.588	2.349.423	738.306	416.701	1.180.424	2.267.480	229.052.058
Adiciones y retiros	-	18.510	388.704	6.014.662	873.499	327.140	272.576	225.466	- 952.540	6.792.285
Saldo final al 30 de septiembre de 2016	112.132.805	-	45.716.724	70.636.451	3.022.922	1.065.448	144.124	1.405.890	1.304.939	235.428.102
Depreciación										
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2015	-	-	882.139	1.909.846	144.445	84.092	-	199.345	-	3.219.688
Depreciación al 31 de diciembre de 2015	-	-	946.161	4.413.930	229.546	201.195	-	244.396	-	6.035.229
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2015	-	-	1.828.300	6.323.776	373.992	286.287	-	443.741	-	9.265.086
Depreciación al 30 de septiembre de 2016	-	-	812.623	571.103	267.392	182.058	-	110.996	-	1.722.187
Depreciación acumulada al 30 de septiembre de 2016	-	-	2.640.923	6.894.880	641.384	467.344	-	332.753	-	10.977.264
Valor en libros neto										
Total neto al 1 de enero de 2015	112.132.805	5.729.499	38.032.267	46.785.170	1.282.013	420.367	407.442	786.424	3.627	206.579.383
Total neto a 31 de diciembre de 2015	112.132.805	18.510	43.518.720	58.297.612	1.975.431	453.021	418.701	736.683	1.831.239	219.806.962
Total neto a 30 de septiembre de 2016	112.132.805	-	43.074.861	63.741.571	2.381.538	598.103	144.124	1.073.137	1.304.940	224.450.819

8 INVERSIONES

CONCEPTO	\$/acci ón	Fecha	2015	2014
Promotora de hoteles de turismo S.A.	25,899	30/11/2015	72.549	72.549
Promotora de proyectos S.A.	4,064	30/11/2015	14.164	14.164
Centro de exposiciones S.A.	88,811	30/11/2015	186.924	186.924
Setas Colombianas S.A.	42,437	30/11/2015	19.555	19.555
TOTAL INVERSIONES PERMANENTES			293.192	293.192

	<u>% de Participación</u>	<u>Utilidades Causadas</u>
Promotora de Hoteles de Turismo S.A.:		
Construcción de hoteles y similares, para arrendamiento y explotación	0.092	0
Promotora de Proyectos S.A.:		
Generar empleo y divisas, sustituir importaciones y contribuir a la creación de empresas.	0.032	0
Centro de exposiciones S.A.:		
Promover y realizar ferias y eventos de carácter nacional e internacional	0,056	0
Setas Colombianas S.A.:		
Explotación, cultivo, procesamiento y comercialización de champiñones y en general de alimentos para consumo humano y animal.	0.003	0
La empresa no tiene valores a redimir en los próximos cinco años		

9 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES

El valor que se detalla a continuación corresponde a un préstamo en virtud de un contrato para el desarrollo de cultivos de fique, que permitirán asegurar la compra del mismo en el largo plazo y que será abonado al valor de la cabuya adquirida.

Concepto	2016	2015
Anticipos para adquisición de inventarios	2.013.393	-
Total	2.013.393	-

10 PASIVOS FINANCIEROS

Concepto	2016	2015
Bancos nacionales	88.082.914	75.482.287
Bancos del exterior	2.299.011	5.117.768
Leasing largo plazo	53.485	100.967
Operaciones de cobertura	2.877.972	(2.930.217)
Intereses por pagar	538.361	-
Total obligaciones financieras	93.851.743	77.770.805

11 BENEFICIOS A EMPLEADOS

Concepto	2016	2015
Salarios por pagar	58.208	-
Cesantías	2.240.217	-
Intereses a las cesantías	177.809	-
Prima de servicios	746.714	-
Vacaciones	968.935	-
Otros beneficios a empleados extralegales	1.948.218	-
Pensiones de Jubilación	628.265	628.265
Cesantías retroactivas	4.855	4.855
Prima de Jubilación	126.439	126.439
Prima de Antigüedad	61.330	61.330
Total Beneficios a empleados corto plazo	6.960.990	820.889

Pensiones de Jubilación	5.228.507	5.104.342
Cesantías retroactivas	77.872	77.872
Prima de Jubilación	469.540	469.540
Prima de Antigüedad	330.023	330.023
Otros	196.547	203.812
Total Beneficios a empleados largo plazo	6.302.489	6.185.589

12 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Concepto	2016	2015
Proveedores Nacionales	26.140.207	18.930.935
Proveedores del Exterior	13.322.535	16.509.420
Costos y gastos por pagar	5.502.118	5.888.090
Dividendos por pagar	2.251.753	875.096
Retención en la fuente por pagar	734.563	714.567
Impuesto a las ventas retenido	57.305	44.873
Impuesto de industria y comercio	27.380	39.628
Retenciones y aportes de nómina	968.207	626.735
Total Cuentas por pagar	49.004.068	43.629.344

13 PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Concepto	2016	2015
Impuesto de renta	-	5.145.754
Impuesto sobre las ventas por pagar	637.418	1.437.208
Impuesto de industria y comercio	1.294.057	519.935
Impuesto a las importaciones	14.393	457.787
Total impuestos por pagar	1.945.868	7.560.684

14 OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

Concepto	2016	2015
Obligaciones laborales por pagar	-	4.731.361
Pasivos diversos	738.914	462.679
Costos y gastos estimados	1.488.778	40.521
Total Otros pasivos no financieros corrientes	2.227.692	5.234.561

15 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS NETOS

Concepto	2016	%	2015	%
Industrias Manufactureras	156.403.800	52%	109.021.948	43%
Comercialización	152.323.941	51%	141.879.633	57%
Devoluciones en ventas	(7.972.884)	-3%	(4.780.379)	-2%
Total ingresos de actividades ordinarias	300.754.857	100%	250.901.581	100%

16 COSTO DE VENTAS

Concepto	2016	%	2015	%
Costo de ventas actividades industriales	116.110.939	39%	76.174.644	30%
Costo de venta actividades comerciales	126.034.089	42%	116.664.373	46%
Total ingresos de actividades ordinarias	242.145.028	100%	192.839.017	100%

17 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTA

Concepto	2015	%	2014	%
Gastos de personal	5.789.547	56%	5.105.964	41%
Honorarios	553.506	5%	436.945	3%
Impuestos	616.480	6%	4.317.719	34%
Arrendamientos	(27.263)	0%	(58.143)	0%
Contribuciones y afiliaciones	208.942	2%	98.700	1%
Seguros	124.719	1%	99.898	1%
Servicios	1.106.661	11%	1.132.077	9%
Gastos legales	44.983	0%	169.190	1%
Mantenimiento	101.181	1%	88.533	1%
Adecuaciones locativas	86.392	1%	19.824	0%
Gastos de viaje	137.899	1%	185.654	1%
Depreciaciones	224.085	2%	204.816	2%
Amortizaciones	33.879	0%	-	0%
Diversos	1.387.200	13%	760.645	6%
Provisiones	-	0%	-	0%
Total gastos de administración	10.388.211	100%	12.561.822	100%

Concepto	2015	%	2014	%
Gastos de personal	7.034.422	68%	7.195.911	57%
Honorarios	122.051	1%	154.736	1%
Impuestos	1.942.699	19%	1.287.970	10%
Arrendamientos	1.887.939	18%	1.577.043	13%
Contribuciones y afiliaciones	6.067	0%	5.211	0%
Seguros	324.601	3%	312.864	2%
Servicios	11.398.777	110%	10.554.868	84%
Gastos legales	14.494	0%	2.265	0%
Mantenimiento	182.596	2%	254.065	2%
Adecuaciones locativas	34.970	0%	116.377	1%
Gastos de viaje	1.238.015	12%	1.235.274	10%
Depreciaciones	439.466	4%	259.568	2%
Amortizaciones	6.416	0%	13.946	0%
Diversos	1.924.922	19%	1.828.989	15%
Provisiones	34.394	0%	507.783	4%
Total gastos de venta	26.591.829	256%	25.306.870	201%

Total Gastos de Administración y Venta	36.980.040		37.868.692	
---	-------------------	--	-------------------	--

18 GASTOS FINANCIEROS

Gastos Financieros	2016		2015	
Gravamen a los movimientos financieros	909.790	20,8%	596.956	16%
Intereses	2.670.545	60,9%	1.692.483	45%
Gastos Bancarios	477.552	10,9%	342.985	9%
Descuentos Financieros condicionados	324.173	7,4%	1.159.061	31%
	4.382.060	100,0%	3.791.485	100%

19 INGRESOS FINANCIEROS

Ingresos Financieros	2016		2015	
Intereses cartera	115.756	8,4%	48.565	13%
Intereses bancarios	25.476	1,8%	17.920	5%
Descuentos	1.238.005	89,8%	305.025	82%
	1.379.237	100,0%	371.510	100%

20 UNIDADES DE REAJUSTE

No se generan ajustes por concepto de unidades de reajuste debido a que la moneda nacional y la estructura económica de Colombia no cumplen con las cualidades del párrafo 3 de la NIC 29 (Información financiera en economías hiperinflacionarias) para ser clasificado como una economía hiperinflacionaria.

21 SUCESOS Y TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS

Durante el año 2016, no se presentaron sucesos y transacciones, que sean significativos para comprender los cambios en la situación financiera y el rendimiento de las entidades.