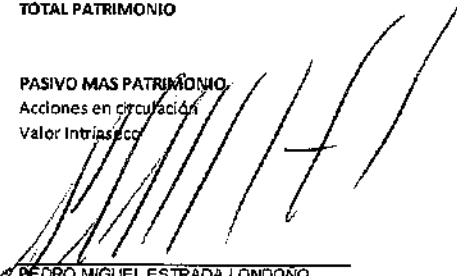



**COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS SEPTIEMBRE DE 2016, COMPARATIVOS CON AÑO  
2015**

**COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO**  
**A SEPTIEMBRE 30**  
**(En miles de pesos Colombianos)**

ACTIVOS	Nota	A Septiembre 30 de 2016	A Diciembre 31 de 2015
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	2.495.161	8.363.842
Inversiones corrientes	5	1.113.544	-
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	6	42.089.322	32.116.669
Inventarios corrientes	7	45.561.504	37.740.504
Activos por impuestos corrientes y Otras cuentas por cobrar	6	-	9.707.629
Otros Activos no financieros corrientes	8	<u>1.357.931</u>	<u>816.491</u>
		<b>92.617.462</b>	<b>88.745.135</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedad, planta y equipo	9	213.593.438	209.913.835
Inversiones contabilizadas utilizando el Método de participación patrimonial	10	25.109.074	25.063.585
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	6	9.196.839	-
Activo por impuesto diferido	11	4.115.615	1.735.794
Otras Inversiones	10	293.191	293.191
Otros Activos no financieros no corrientes	12	<u>2.013.393</u>	<u>-</u>
		<b>254.321.550</b>	<b>237.006.405</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>346.939.012</b>	<b>325.751.540</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Obligaciones financieras corrientes	13	53.785.940	43.571.714
Provisiones corrientes por beneficios a empleados	14	6.025.771	820.889
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15	26.684.054	26.221.093
Pasivos por impuestos corrientes	16	1.773.071	5.927.820
Otros pasivos no financieros corrientes		<u>1.263.682</u>	<u>3.317.526</u>
		<b>89.532.518</b>	<b>79.859.042</b>
<b>Pasivos no Corrientes</b>			
Pasivos financieros de largo plazo	13	14.221.869	12.695.979
Beneficios a empleados de largo plazo	14	5.358.213	6.185.589
Pasivo por impuestos diferidos	11	<u>31.467.863</u>	<u>31.084.395</u>
		<b>51.047.945</b>	<b>49.965.963</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>140.580.463</b>	<b>129.825.005</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital emitido	17	17.556	17.556
Prima en emisión		500.990	500.990
Resultado del periodo		16.407.148	20.454.430
Ajustes de Adopción por primera vez		160.529.761	160.529.761
Otro resultado integral		1.956.906	3.431.899
Reservas obligatorias	18	2.526.242	49.310
Otras reservas	18	<u>24.419.946</u>	<u>10.942.589</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>206.358.549</b>	<b>195.926.535</b>
<b>PASIVO MAS PATRIMONIO</b>			
Acciones en circulación		<u>346.939.012</u>	<u>325.751.540</u>
Valor Intrínseco		12.356.232,00	12.356.232,00
		16.700,77	15.856,50


  
**PEDRO MIGUEL ESTRADA LONDONO**  
 Presidente

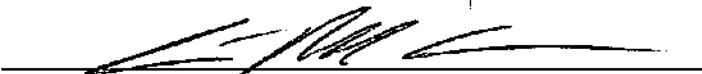
  
**AIDA ELENA GRANDA GALLEGO**  
 Contadora T.P. 97947-T

**COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADO DEL PERIODO POR FUNCIÓN SEPARADO**  
**Del 01 de enero al 30 de septiembre**  
**(En miles de pesos Colombianos)**

		2016	%	2015	%
Ingreso de actividades ordinarias netos	19	142.637.321	100,0%	130.870.546	100,0%
Costo de ventas	20	104.752.000	73,4%	94.381.274	72,1%
<b>Ganancia Bruta</b>		<b>37.885.321</b>	<b>26,6%</b>	<b>36.489.272</b>	<b>27,9%</b>
Gastos de administración	21	7.438.708	5,2%	6.561.535	5,0%
Gasto de ventas	22	6.277.419	4,4%	5.304.531	4,1%
Gastos de logística	23	4.254.536	3,0%	3.827.534	2,9%
Diferencia en cambio neta	24	(194.179)	-0,1%	747.054	0,6%
Ingresos financieros	25	279.118	0,2%	221.010	0,2%
Gastos financieros	26	2.835.156	2,0%	2.007.536	1,5%
Otros ingresos	27	4.358.388	3,1%	1.498.893	1,1%
Otros gastos	28	1.980.076	1,4%	1.717.213	1,3%
Ingresos por método de participación		1.895.599	1,3%	-	0,0%
<b>Ganancia (pérdida) antes de impuestos</b>		<b>21.438.352</b>	<b>15,0%</b>	<b>19.537.880</b>	<b>14,9%</b>
Impuesto a las ganancias	29	5.031.204	3,5%	5.535.242	4,2%
<b>Ganancia o (pérdida) del periodo</b>		<b>16.407.148</b>	<b>11,5%</b>	<b>14.002.638</b>	<b>10,7%</b>
<b>Partidas que pueden reclasificarse</b>					
Coberturas de flujo de efectivo		(166.157)	-0,1%	7.642	0,0%
Diferencias en cambio al convertir negocios en el extranjero		2.056.600	1,4%	-	0,0%
Impuesto a las ganancias relacionado con Coberturas de flujo de efectivo		66.463	0,0%	874.999	0,7%
Impuesto a las ganancias relacionado con Diferencias en cambio al convertir negocios en el extranjero		-	0,0%	-	0,0%
		1.956.906	1,4%	882.641	0,7%
<b>Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos</b>		<b>1.956.906</b>	<b>1,4%</b>	<b>882.641</b>	<b>0,7%</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO</b>		<b>18.364.054</b>	<b>12,9%</b>	<b>14.885.279</b>	<b>11,4%</b>

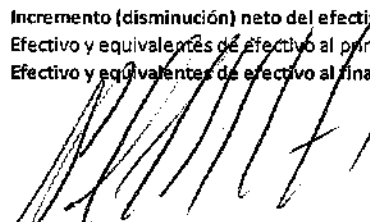
  
 PEDRO MIGUEL ESTRADA LONDOÑO  
 Presidente

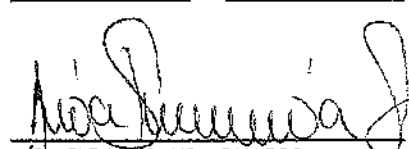
  
 AIDA ELENA GRANDA GALLEGOS  
 Contadora T.P. 97947-T

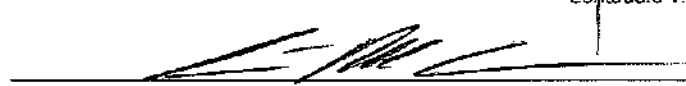
  
 LUIS ANGEL GRISALES CONTRERAS  
 Revisor Fiscal T.P. 43607-T  
 Miembro de Chapman Contadores y Auditores SAS

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

	Del 01 de enero al 30 de septiembre de 2016	Del 1 de Enero de 2015 al 31 de Diciembre de 2015
<b>FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Ganancia o (pérdida) del periodo	16.407.148	20.454.429
Ajustes por:		
(+ ) Depreciaciones	3.340.672	5.775.028
(+ ) Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	5.217.957	7.483.462
<b>Efectivo generado por las operaciones</b>	<b>24.965.777</b>	<b>33.712.919</b>
Cambios en activos operacionales		
Disminución (aumento) Activos intangibles de corto plazo	(2.554.834)	(197.272)
Disminución (aumento) Inventarios	(7.821.002)	(8.445.270)
Disminución (aumento) Deudores de corto plazo	(9.573.859)	(6.951.742)
Disminución (aumento) Impuestos corrientes	(2.267.824)	(6.010.775)
Disminución (aumento) otros activos	(1.159.082)	(4.426.459)
<b>Total cambios en activos operacionales</b>	<b>(23.376.551)</b>	<b>(26.031.518)</b>
Cambios en pasivos operacionales		
Aumento (disminución) Proveedores de corto plazo	(1.459.211)	4.512.272
Aumento (disminución) Cuentas por pagar de corto plazo	545.288	178.894
Aumento (disminución) Impuestos corrientes	(4.940.519)	34.921.974
Aumento (disminución) Beneficios a empleados	1.297.553	(605.456)
Aumento (disminución) otros pasivos	(2.665.279)	(30.233.866)
<b>Total cambios en pasivos operacionales</b>	<b>(7.222.168)</b>	<b>8.773.818</b>
<b>TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>(5.632.942)</b>	<b>16.455.219</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Venta de propiedad, planta y equipo	2.254.666	132.024
Compra de propiedad, planta y equipo	7.020.275	10.954.397
<b>TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(4.765.609)</b>	<b>(10.822.373)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Cobros por emisión de capital		
Obligaciones financieras adquiridas	45.971.459	72.424.947
Pago de préstamos	38.339.938	69.009.690
Pago de intereses	1.733.468	1.417.470
Pago de dividendos	3.123.253	3.499.999
<b>TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>2.774.800</b>	<b>(1.502.212)</b>
<b>Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo antes del efecto de las variaciones en la tasa de cambio</b>	<b>(7.623.751)</b>	<b>4.130.634</b>
Efecto neto de las variaciones en las tasas de cambio	1.755.070	905.191
<b>Incremento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>(5.868.681)</b>	<b>5.035.825</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	8.363.842	3.328.017
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>2.495.161</b>	<b>8.363.842</b>

  
**PEDRO MIGUEL ESTRADA LONDONO**  
Presidente

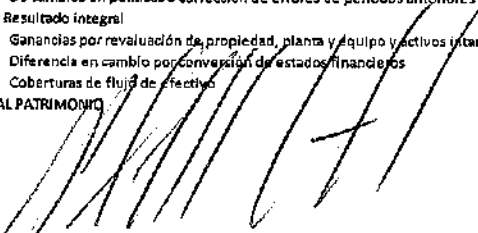
  
**AÍDA ELENA GRANDA GALLEGO**  
Contadora T.P. 97947-T


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


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

	Al 01 de Enero de 2016	Aumento	Disminuciones	30 de septiembre de 2016
Capital Social	17.556	-	-	17.556
Prima en colocación de acciones	500.990	-	-	500.990
Reserva Legal	49.310	2.476.932	-	2.526.242
Otras reservas	10.942.589	8.977.957	-	19.919.946
Ganancias (pérdidas) acumuladas	-	-	-	-
Del resultado	20.454.428	16.407.148	20.454.428	16.407.148
De ajustes de adopción por primera vez	160.529.761	-	-	160.529.761
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	1.838.189	218.411	-	2.056.600
Coberturas de flujo de efectivo	1.599.711	-	1.699.405	(99.694)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>195.926.534</b>	<b>28.079.848</b>	<b>22.147.833</b>	<b>201.858.549</b>

	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	-	349.738	500.990
Reserva Legal	49.310	-	-	49.310
Reservas	14.120.547	-	3.177.958	10.942.589
Ganancias (pérdidas) acumuladas	-	-	-	-
Del resultado	322.043	20.454.429	322.042	20.454.430
De ajustes de adopción por primera vez	160.529.761	-	-	160.529.761
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	510.397	1.327.792	-	1.838.189
Coberturas de flujo de efectivo	6.233.450	(4.639.740)	-	1.593.710
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>182.633.792</b>	<b>17.142.481</b>	<b>3.849.738</b>	<b>195.926.535</b>

  
PEÓRO MIGUEL ESTRADA LONDOÑO  
Presidente

  
AIDA ELÉNA 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS SEPTIEMBRE DE 2016,  
COMPARATIVOS CON AÑO 2015

Contenido

1.	<b>ENTIDAD REPORTANTE</b>	8
2.	<b>PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES</b>	8
2.1.	Declaración de cumplimiento	8
2.2.	Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	9
2.3.	Bases de preparación	10
2.4.	Transacciones en moneda extranjera	12
2.5.	Efectivo y equivalentes de efectivo	12
2.6.	Instrumentos financieros	12
2.7.	Instrumentos financieros derivados	13
2.8.	Inventarios	14
2.9.	Propiedad, planta y equipo	15
2.10.	Arrendamientos	16
2.11.	Provisiones, pasivos y activos contingentes	17
2.12.	Beneficios a empleados	17
2.13.	Impuesto a las ganancias	18
2.14.	Reconocimiento de ingresos	18
2.15.	Reconocimiento de costo de ventas	19
2.16.	Control interno contable y administrativo	19
3	<b>OBJETIVOS Y POLÍTICAS PARA EL MANEJO DEL RIESGO</b>	19
(a)	<i>Riesgo de Mercado</i>	19
(b)	<i>Riesgo Tasas de Interés</i>	20
(c)	<i>Riesgo Moneda Extranjera</i>	20
(d)	<i>Riesgo Crediticio</i>	21
	<i>Deudores Comerciales, Neto de Provisión por Incobrables</i>	21
(e)	<i>Riesgo de Liquidez</i>	22
4	<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO</b>	22
5	<b>INVERSIONES CORRIENTES</b>	22

6	<b>CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>	23
7	<b>INVENTARIOS</b>	24
8	<b>OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES</b>	25
9	<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO NETA</b>	25
10	<b>INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS</b>	28
11	<b>IMPUESTO DIFERIDO</b>	30
12	<b>OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES</b>	31
13	<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	31
14	<b>BENEFICIOS A EMPLEADOS</b>	31
15	<b>CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	32
16	<b>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>	32
17	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	33
18	<b>RESERVAS</b>	33
19	<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES OPRDINARIAS</b>	35
20	<b>COSTO DE VENTAS</b>	35
21	<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	35
22	<b>GASTOS DE VENTA</b>	36
23	<b>GASTOS DE LOGÍSTICA</b>	36
24	<b>DIFERENCIA EN CAMBIO NETA</b>	37
25	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	37
26	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	37
27	<b>OTROS INGRESOS</b>	37
28	<b>OTROS EGRESOS</b>	38
29	<b>GASTOS POR IMPUESTO A LA GANANCIA</b>	38
30	<b>CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A PARTES RELACIONADAS Y ASOCIADAS</b>	39
31	<b>HECHOS OCURRIDOS DESPUES DELPERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA</b>	40
32	<b>APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS</b>	40

## 1. ENTIDAD REPORTANTE

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

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

## 2. 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), así como con lo dispuesto en la ley 222 de 1995.

La Compañía, de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009 y por los Decretos 2420 y 2496 de diciembre de 2015 por medio de los cuales se expidió el Decreto Único Reglamentario de las Normas de Contabilidad, de Información Financiera y de Aseguramiento de la Información, que compilaron y racionalizaron las normas de carácter reglamentario, expedidas en desarrollo de la Ley 1314; 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).

Según las NCIF, las NIIF aplicables a la Compañía (clasificada en el Grupo 1) tienen las siguientes vigencias:

Version NIIF e Interpretaciones, según IASB	Norma en Colombia	Vigencia en Colombia
NIIF e Interpretaciones vigentes al 31/12/2012.	Anexo del Decreto 2784 de 2012 y modificación mediante Decreto 3023 de 2013.	Desde la entrada en vigencia del Decreto 2784 hasta el 31/12/2015.
NIIF e Interpretaciones vigentes al 31/12/2013, contenidas en el "Libro Rojo - año 2014".	Anexo 1 del Decreto 2420 del 14/12/2015, contenido en el Decreto 2615 de 2014.	Desde el 1/1/2016 hasta el 31/12/2016.
NIIF e Interpretaciones vigentes al 31/12/2014, contenidas en el "Libro Rojo - año 2015".	Anexo 1.1 del Decreto 2420 del 14/12/2015, según incorporación efectuada por el Decreto 2496 del 23/12/2015).	Desde el 1/1/2017. Se permite su aplicación anticipada. El marco conceptual para la información financiera a partir del 1/1/2016.



La Compañía cumple 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.

*Impuesto a la Riqueza* - Mediante la Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014, por los años 2015, 2016, 2017 y 2018 se creó un impuesto extraordinario denominado el Impuesto a la Riqueza. Este impuesto se genera por la posesión de riqueza (patrimonio bruto menos deudas vigentes) igual o superior a \$1.000 millones de pesos al 1° de enero del año 2015. Esta Ley indica que los contribuyentes podrán imputar este impuesto contra reservas patrimoniales sin afectar las utilidades del ejercicio, tanto en los balances separados o individuales, así como en los consolidados.

#### *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 incluye 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 fueron 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).

Hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014 inclusive, la Compañía preparó sus estados financieros anuales de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia (PCGA Colombianos). La información financiera correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014, incluida en los presentes estados financieros individuales con propósitos comparativos, ha sido modificada y se presenta de acuerdo las NCIF.

La Compañía ha aplicado las políticas contables, los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descritos en la Nota 4. Asimismo, la Compañía ha contemplado las excepciones y exenciones previstas en la NIIF 1.

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 los 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 preparación**

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

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

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

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

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

El resultado integral del periodo, es presentado en dos secciones, en la primera se detalla el resultado del periodo 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 periodo.

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.

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

*Materialidad o importancia relativa*

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

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

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

Las diferencias en cambio de las partidas no monetarias se reconocen en los resultados del período en que surgen, excepto por las diferencias en cambio provenientes de transacciones relacionadas con coberturas de riesgos de tasa de cambio.

Las partidas monetarias, son reflejadas teniendo en cuenta la Tasa Representativa del Mercado, la cual, al corte del 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se encontraba en \$2.879,95 y \$ 3.149,47, respectivamente.

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

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

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

#### **2.6. Instrumentos financieros**

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

### **2.6.1. Activos Financieros**

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

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

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

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

### **2.6.2. Pasivos Financieros**

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

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

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

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

## **2.7. Instrumentos financieros derivados**

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

Compañía de Empaques S.A., reconoce 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., reconoce la ganancia o pérdida procedente de medir el instrumento de cobertura al valor razonable en el resultado del periodo; 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 periodo. Esto se aplica incluso si la partida cubierta se midiera al costo.

### *Coberturas del flujo de efectivo*

Compañía de Empaques S.A., reconoce 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 periodo. 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 periodo. 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.

## **2.8. Inventarios**

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

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

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

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

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

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

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

### *Medición inicial*

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

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

### *Medición posterior*

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

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

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

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

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

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

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

#### *Baja en cuentas*

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

### **2.10. Arrendamientos**

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

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

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

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

En el momento de la suscripción o reevaluación del contrato, la Compañía separa los pagos y otras contraprestaciones requeridos por el contrato en los que corresponden al



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

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

### *Provisiones*

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

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

### *Pasivo contingente*

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

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

### *Activo contingente*

Un activo contingente es un activo de naturaleza posible, surgido a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia, 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**

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 la Compañía con relación a los servicios prestados por los empleados hasta la fecha sobre la que se informa. La Compañía calcula

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.

### **2.13. 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 sí, se relacionan con impuestos a las ganancias correspondientes a la misma administración fiscal, siempre y cuando la Compañía tenga reconocido legalmente los activos corrientes por impuestos diferidos con los pasivos corrientes de la misma naturaleza.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### *(a) Riesgo de Mercado*

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

Los análisis de sensibilidad que se ilustran en las próximas secciones se vinculan con la posición al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, y se prepararon sobre la base de que el monto de deuda neta, la proporción de interés fijo flotante y la proporción de los instrumentos financieros en monedas extranjeras, permanecen constantes a dichas fechas.

*(b) Riesgo Tasas de Interés*

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

Al 30 de septiembre de 2016 los créditos de la compañía con entidades financieras tienen una tasa de interés promedio del 9.85%.

*(c) Riesgo Moneda Extranjera*

El riesgo de moneda extranjera es el riesgo que el valor razonable o los flujos futuros de una exposición fluctúen por las tasas de cambio de moneda extranjera. La Compañía está expuesta en sus cuentas por cobrar y por pagar al riesgo de tasas de cambio.

Principalmente los valores expuestos en efectivo e instrumentos financieros denominados en dólares estadounidenses.

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:

<b>Análisis de sensibilidad a septiembre de 2016</b>	<b>En dólares</b>	<b>Equivalente en miles de pesos (COP)</b>
Efectivo	564.604,57	1.626.032,93
Cuentas por cobrar	4.818.712,52	13.877.651,12
Cuentas por pagar	(20.264.552,79)	(58.360.898,80)
Exposición neta	(14.881.235,70)	(42.857.214,74)
<b>TRM</b>	<b>2.879,95</b>	

**El efecto en resultados por cambios del 1% en la Tasa Representativa del mercado es de:** (428.572,15)

<b>Análisis de sensibilidad a diciembre de 2015</b>	<b>En dólares</b>	<b>Equivalente en miles de pesos (COP)</b>
Efectivo	835.099,88	2.630.122,02
Cuentas por cobrar	4.514.627,01	14.218.682,33
Cuentas por pagar	(19.461.675,90)	(61.293.964,39)
Exposición neta	(14.111.949,01)	(44.445.160,04)
<b>TRM</b>	<b>3.149,47</b>	

**El efecto en resultados por cambios del 1% en la Tasa Representativa del mercado es de:** (444.451,60)

#### *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.

#### *(d) Riesgo Crediticio*

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

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

	<b>A septiembre 30 de 2016</b>	<b>A diciembre 31 de 2015</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo	<b>2.281.305</b>	<b>8.363.842</b>
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	<b>51.387.574</b>	<b>32.116.669</b>
	<b>53.668.879</b>	<b>40.480.511</b>

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

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

La Compañía mantiene una estimación para cuentas de cobro dudoso en un nivel que la Gerencia considera adecuado para cubrir cuentas por cobrar potencialmente incobrables y el monto del año

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

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

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

*(e) Riesgo de Liquidez*

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

**4 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO**

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

Al 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	26.415	19.841
Saldo en bancos	2.468.746	8.337.840
Títulos	-	6.161
<b>Total</b>	<b>2.495.161</b>	<b>8.363.842</b>

No existen restricciones legales sobre los saldos del disponible al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

**5 INVERSIONES CORRIENTES**

Concepto	2016	2015
Operaciones conjuntas	1.113.544	-
<b>Total</b>	<b>1.113.544</b>	<b>-</b>

Este valor corresponde a los aportes realizados por Compañía de Empaques S.A. a compañía de Empaques Internacional S.A.S., bajo la figura de cuenta en participación. En la misma, Compañía de Empaques S.A. aporta materia prima para que Compañía de Empaques Internacional S.A.S., la transforme y la venda bajo su cuenta y riesgo. Una vez se configura la venta del producto

transformado, esta última compañía liquida la operación y transfiere el 30% de la utilidad a Compañía de Empaques S.A.

## 6 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:

### Cuentas comerciales por cobrar Corrientes

Concepto	2016	2015
Cuentas corrientes comerciales	36.001.107	32.116.669
Cuentas por cobrar vinculados	5.523.931	-
Cuentas por cobrar empleados	527.549	-
Utilidades por cobrar cuenta en participación	36.735	-
<b>Total</b>	<b>42.089.322</b>	<b>32.116.669</b>

### Otros deudores

Concepto	2016	2015
Cuentas corrientes comerciales	758.912	1.680.986
Depósitos	-	-
Dividendos por cobrar Ecuador	7.720.673	6.931.537
Cuentas por cobrar a trabajadores	716.024	1.093.876
Deudas de difícil cobro	91.488	1.874.525
Deterioro	(90.258)	(1.873.295)
<b>Total</b>	<b>9.196.839</b>	<b>9.707.629</b>

Entre compañía de Empaques Internacional S.A.S. y Compañía de Empaques S.A., se celebró un contrato de cuentas en participación, del cual surgió un valor pendiente de cobro equivalente a 2.013.393. Dicho valor corresponde a la materia prima aportada por Compañía de Empaques S.A., para el desarrollo del negocio.

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%.

### Movimiento de deterioro de cartera

DETERIORO DE CARTERA	Valor
Saldo inicial deterioro al 1 de enero de 2016	1.873.295
Deterioro	-
Reversión deterioro	1.783.037
<b>Saldo final deterioro al 30 de septiembre de 2016</b>	<b>90.258</b>

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

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

## 7 INVENTARIOS

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

INVENTARIOS	2016	2015
Materias primas	10.803.409	11.565.950
Productos en proceso	9.443.306	4.976.843
Productos terminados	9.436.588	9.282.574
Mercancía no fabricada por la empresa	125.108	640
Materiales, repuestos y accesorios	5.296.059	5.156.044
Inventarios en tránsito	10.754.767	6.766.338
Deterioro de inventarios	(297.733)	(7.885)
<b>Total otros inventarios</b>	<b>45.561.504</b>	<b>37.740.504</b>

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:

DETERIORO DE INVENTARIOS	Valor
Saldo inicial deterioro al 01/01/2015	-
Deterioro de valor de los inventarios	7.886
Reversión deterioro	-
Saldo final deterioro al 31/12/2015	7.886
Deterioro de valor de los inventarios	289.849
Reversión deterioro	-
<b>Saldo final deterioro al 30 de septiembre de 2016</b>	<b>297.735</b>

El costo de los inventarios reconocido como un costo de ventas durante el período terminado al 30 de septiembre de 2016 y 2015 fue de, \$ 242.145.028 y \$ 192.839.017, respectivamente.



## 8 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

El rubro de otros activos no financieros corrientes a septiembre 30 de 2016 y diciembre 31 de 2015 se compone como se detalla a continuación:

Concepto	2016	2015
Gastos pagados por anticipado	859.867	386.604
Licencias de Software	498.064	429.887
<b>Total activos intangibles</b>	<b>1.357.931</b>	<b>816.491</b>

## 9 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO NETA

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	45.467.730	45.347.019
Maquinaria y equipo	61.105.730	57.414.229
Equipo de oficina	1.511.843	1.422.468
Equipo de cómputo	662.072	461.990
Flota y equipo de transporte	1.237.432	905.378
Propiedad planta y equipo en tránsito	1.275.264	652.290
Depreciación acumulada	(9.943.361)	(8.857.353)
<b>Total propiedades, planta y equipo</b>	<b>213.593.438</b>	<b>209.913.835</b>

Información adicional de propiedad y equipos:

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

Los costos por préstamos no capitalizables, se llevan al gasto en el período en el que se incurrían. 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, la Compañía no tiene restricciones de titularidad sobre bienes de propiedad y equipos.
- Deterioro de valor: La compañía reduce el importe en libros del activo hasta su importe recuperable si, y solo si, el importe recuperable es inferior al importe en libros. Esa reducción es una pérdida por deterioro del valor.

La Compañía evaluó al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el costo de la propiedad, planta y equipos, y no identificó posible pérdida por deterioro que deba ser reconocida.

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

Costo	Terrenos	Construcciones en Curso	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipo de cómputo y comunicación	Maquinaria y equipo de montaje	Vehículos	Otros PPE	Total
Total neto a 1 de enero de 2015	112.132.605	5.729.499	38.914.396	49.841.116	965.351	343.507	407.442	793.514	3.627	208.131.055
Adiciones	0	520.692	6.432.624	8.003.604	457.118	118.483	756.715	337.147	2.114.208	18.740.593
Retiros	0	5.051	0	430.491	0	0	0	225.283	0	660.825
Transferencias	0	(6.226.630)	0	0	0	0	(747.456)	0	(1.465.545)	(8.439.631)
Saldo final al 31 de diciembre de 2015	112.132.605	18.510	45.347.020	57.414.229	1.422.469	461.990	416.701	905.379	652.290	218.771.192
Adiciones y retiros	0	(18.510)	120.710	3.691.501	89.375	200.083	(272.576)	332.054	622.974	4.765.610
Saldo final al 30 de septiembre de 2016	112.132.605	0	45.467.730	61.105.730	1.511.843	662.073	144.124	1.237.432	1.275.264	223.636.802
<b>Depreciación</b>										
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2015	0	0	882.139	1.901.134	63.997	60.074	0	174.985	0	3.062.328
Depreciación al 31 de diciembre de 2015	0	0	944.793	4.377.434	129.345	112.470	0	210.987	0	5.775.028
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2015	0	0	1.826.932	6.278.568	193.342	172.543	0	385.972	0	8.857.357
Depreciación al 30 de septiembre de 2016	0	0	798.599	220.084	103.560	95.662	0	(131.898)	0	1.086.007
Depreciación acumulada al 30 de septiembre de 2016	0	0	2.625.531	6.498.652	296.901	266.206	0	254.073	0	9.943.363
<b>Valor en libros neto</b>										
Total neto al 1 de enero de 2015	112.132.605	5.729.499	38.032.257	47.939.981	901.354	283.434	407.442	618.529	3.627	206.048.727
Total neto a 31 de diciembre de 2015	112.132.605	18.510	43.520.088	51.135.661	1.229.127	289.447	416.701	519.407	652.290	209.913.835
Total neto a 30 de septiembre de 2016	112.132.605	0	42.842.199	54.607.070	1.214.942	393.867	144.124	983.359	1.275.264	213.593.438

## 10 INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Inversiones en subsidiarias	Acciones	2016	2015
Texcomercial S.A.S.	1.000.000	21.970.430	20.833.769
Texcomercial S.A. – Ecuador	484.901	3.138.643	4.229.816
Compañía de Empaques Internacional	50	-	-
<b>Total Inversiones en subsidiarias</b>		<b>25.109.073</b>	<b>25.063.585</b>

Inversiones Menores	Acciones	2016	2015
Promotora de Hoteles de Turismo S.A.	25.899	72.549	72.549
Promotora de Proyectos S.A.	4.064	14.164	14.164
Centro de Exposiciones S.A.	88.811	186.924	186.924
Setas Colombianas S.A.	42.437	19.555	19.554
<b>Total otras menores</b>		<b>293.192</b>	<b>293.191</b>
<b>Total de Inversiones Permanentes</b>		<b>25.402.265</b>	<b>25.356.776</b>

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:

Subsidiaria	País	Porcentaje de participación al 30/09/2016	Porcentaje de participación al 31/12/2015
Texcomercial S.A.S.	Colombia	100%	100%
Texcomercial Ecuador	Ecuador	80%	80%
Compañía de Empaques Internacional	Colombia	100%	100%

Los objetos sociales de las subsidiarias es el siguiente:

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

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

	<u>Texcomercial S.A.S.</u>		<u>Texcomercial Ecuador</u>		<u>Compañía de Empaques Internacional S.A.S.</u>	
	sep-16	dic-15	sep-16	dic-15	sep-16	dic-15
Prima en Colocación de Acciones	14.115.000	14.115.000	-	-	-	-
Capital Social	1.000.000	1.000.000	1.745.612	1.908.976	50.000	50
Reservas	5.569.132	1.721.413	1.312.543	1.488.703	-	-
Resultados del Ejercicio (Pérdida)	1.242.489	2.690.477	816.387	1.645.955	(1.780.954)	(239.632)
Resultados de Ejercicio Anterior (Pérdida)	-	1.157.242	-	-	(295.181)	(82.308)
Adopción por primera vez	(99.594)	(99.595)	-	-	-	-
Otro Resultado integral	171.356	249.232	-	243.638	-	-
	<b>21.998.383</b>	<b>20.833.769</b>	<b>3.874.542</b>	<b>5.287.272</b>	<b>(2.026.135)</b>	<b>(27.194)</b>

El efecto neto en los resultados, al contabilizar por el método de participación fue el siguiente:

	2016	2015
Participación Utilidad Texcomercial S.A.S.	1.242.489	1.239.225
Participación Utilidad Texcomercial Ecuador	653.110	1.407.461
Participación pérdida Compañía de Empaques Internacional S.A.S	-	-
<b>Efecto Neto en los resultados</b>	<b>1.895.599</b>	<b>2.646.686</b>
Resultados antes de contabilizar el método de participación	14.511.547	14.002.638
Efecto neto por método de participación	1.895.599	-
<b>Total resultado final</b>	<b>16.407.146</b>	<b>14.002.638</b>

## 11 IMPUESTO DIFERIDO

Los saldos por pasivos por impuestos diferidos comprenden Al 30 de Septiembre de 2016 es la siguiente:

Concepto	Saldo fiscal	Saldo contable	Diferencia	Tasa	Naturaleza	Diciembre 2015	Reconocido en Estado de resultados	Otro resultado integral	Junio 2016
Cuentas por cobrar	54,329,642	50,033,278	(4,296,364)	40%	Activo	1,378,696	(707,835)	-	2,087,531
Obligaciones laborales	(342,929)	(600,366)	(257,437)	34%	Activo	77,773	(9,755)	-	87,528
Inventarios	-	-	-	-	Activo	-	(119,094)	-	119,094
Pasivos estimados y otros pasivos	-	(1,292,015)	(1,292,015)	34%	Activo	69,296	(471,207)	-	540,503
Pasivos por calculo actuarial	(5,739,282)	(6,179,402)	(439,620)	34%	Activo	149,538	-	-	149,538
Otras obligaciones financieras	-	(1,906,508)	(1,906,506)	40%	Activo	(1,062,474)	(2,193,895)	-	3,131,421
<b>TOTAL ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO</b>					<b>Activo</b>	<b>613,829</b>	<b>(3,501,785)</b>	<b>-</b>	<b>4,115,615</b>
Inversiones	24,028,006	25,649,040	1,621,034	34%	Activo	(413,223)	-	(413,223)	-
Inventarios	14,466,803	15,548,107	1,082,304	40%	Pasivo	(452,137)	522,475	-	(974,612)
Terranos	22,241,398	(112,132,604)	89,891,205	10%	Pasivo	(8,989,121)	(1)	-	(8,989,120)
Propiedad, planta y equipo	38,260,440	99,470,496	60,210,055	34%	Pasivo	(19,518,551)	1,773,185	-	(21,291,736)
Proveedores	(8,978,813)	(6,348,821)	2,629,992	40%	Pasivo	(589,396)	(377,003)	-	(212,395)
<b>TOTAL PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO</b>					<b>Pasivo</b>	<b>(29,962,430)</b>	<b>1,918,656</b>	<b>(413,223)</b>	<b>(31,467,853)</b>
<b>TOTAL IMPUESTO DIFERIDO NETO AÑO 2016</b>						<b>(29,348,601)</b>	<b>(1,583,130)</b>	<b>(413,223)</b>	<b>(27,352,248)</b>

## 12 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	-
<b>Total</b>	<b>2.013.393</b>	<b>-</b>

## 13 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Concepto	2016	2015
Bancos nacionales	62.469.434	53.705.142
Bancos del exterior	2.299.011	5.117.768
Leasing largo plazo	53.487	100.967
Operaciones de cobertura	2.828.546	(2.656.184)
Intereses por pagar	357.331	-
<i>Menos obligaciones financieras de largo plazo</i>	<i>14.221.869</i>	<i>12.695.979</i>
<b>Total obligaciones financieras de corto plazo</b>	<b>53.785.940</b>	<b>43.571.714</b>

Los intereses cargados a resultados durante el 2016 ascienden a \$2.022.668.911

## 14 BENEFICIOS A EMPLEADOS

El detalle de las provisiones corrientes por concepto de beneficios a empleados a Septiembre 30 de 2016 y diciembre 31 de 2015 es el siguiente:

Concepto	2016	2015
Salarios por pagar	51.880	-
Cesantías	1.898.746	-
Intereses a las cesantías	144.821	-
Prima de servicios	451.005	-
Vacaciones	712.064	-
Otros beneficios a empleados extralegales	1.946.366	-
Cálculo actuarial a corto plazo	820.889	820.889
<b>Total</b>	<b>6.025.771</b>	<b>820.889</b>

El detalle de las provisiones no corrientes por concepto de beneficios a empleados a Septiembre 30 de 2016 y diciembre 31 de 2015 es el siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Pensiones de Jubilación	4.480.778	5.104.342
Cesantías retroactivas	77.872	77.872
Prima de Jubilación	469.540	469.540
Prima de Antigüedad	330.023	330.023
Convención	-	203.812
<b>Total</b>	<b>5.358.213</b>	<b>6.185.589</b>

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

<b>Concepto</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Proveedores nacionales	8.722.007	6.703.688
Proveedores del exterior	11.378.281	14.855.811
Costos y gastos por pagar	3.021.275	2.816.601
Dividendos o participaciones por pagar	2.250.784	874.037
Retención en la fuente	531.629	519.338
Impuesto a las ventas retenido	33.199	25.295
Impuesto de industria y comercio retenido	7.856	21.480
Retenciones y aportes de nómina	717.855	388.935
Acreedores varios	21.168	15.908
<b>Total cuentas por pagar comerciales</b>	<b>26.684.054</b>	<b>26.221.093</b>

Los plazos otorgados por nuestros proveedores van desde 30 hasta 60 días.

**16 PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

<b>Concepto</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Impuesto de renta	-	4.729.697
Impuesto de Renta por pagar	357.010	-
Impuesto sobre las ventas por pagar	741.168	740.337
Impuesto de industria y comercio	629.567	-
Impuesto a las importaciones	45.326	457.786
<b>Total pasivos por impuestos corrientes</b>	<b>1.773.071</b>	<b>5.927.820</b>



## 17 CAPITAL SOCIAL

Concepto	2.016	2.015
Capital Autorizado	25.000	25.000
Capital por Suscribir	7.444	7.444
Readquisición de Acciones	-	-
<b>Total Capital Social</b>	<b>17.556</b>	<b>17.556</b>

El capital emitido incluye:

Concepto	2.016	2.015
Acciones ordinarias pagadas totalmente al 30 de Septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 ( 12.356.232)	12.356.232	12.356.232
Acciones ordinarias pagadas totalmente al 30 de Septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 (5.199.814)	5.199.814	5.199.814
<b>Total Capital emitido (Acciones)</b>	<b>17.556.046</b>	<b>17.556.046</b>

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

	Número de acciones	Capital en Acciones
Saldo al 1 de enero de 2015	17.556.046	17.556.046
Saldo al 31 de diciembre de 2015	17.556.046	17.556.046
Saldo al 30 de Septiembre de 2016	17.556.046	17.556.046

## 18 RESERVAS

### *Reserva legal*

	30 de Septiembre de 2016	31 de Diciembre de 2015
Saldo inicial	49.310	49.310
Apropiaciones	2.476.932	-
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>2.526.242</b>	<b>49.310</b>

*Reserva legal* - La Compañía está obligada por Ley a apropiarse el 10% de sus ganancias netas anuales para reserva legal, hasta completar por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. La

ley prohíbe su distribución antes de la liquidación de la Compañía pero puede ser utilizada para absorber o reducir pérdidas. El exceso sobre el mínimo requerido es de libre disposición por parte de la Asamblea de Accionistas.

**ARTÍCULO 130 Estatuto tributario. Constitución de reserva.** Los contribuyentes que en uso de las disposiciones pertinentes soliciten en su declaración de renta cuotas de depreciación que excedan el valor de las cuotas registradas en el estado de pérdidas y ganancias, deberán, para que proceda la deducción sobre el mayor valor solicitado fiscalmente, destinar de las utilidades del respectivo año gravable como reserva no distribuible, una suma equivalente al setenta por ciento (70%) del mayor valor solicitado.

Cuando la depreciación solicitada fiscalmente sea inferior a la contabilizada en el estado de pérdidas y ganancias, se podrá liberar de la reserva a que se refiere el inciso anterior, una suma equivalente al setenta por ciento (70%) de la diferencia entre el valor solicitado y el valor contabilizado.

Inciso 3. Adicionado. Ley 49/1990, Art. 6. Las utilidades que se liberen de la reserva de que trata este artículo, podrán distribuirse como un ingreso no constitutivo de renta ni ganancia ocasional.

En 2016 se efectuó apropiación por concepto de esta reserva equivalente a \$2.476.932.540.

**Dividendos decretados** – Para el año 2016, se decretaron dividendos por 4.500.000.000, sobre las utilidades del ejercicio.

**19 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS**

Concepto	2.016	%	2.015	%
Ingresos por actividades industriales	144.858.355	102%	131.253.470	100%
Ingresos por cuenta en participación	36.735	0%	-	0%
Devoluciones en ventas	(2.257.769)	-2%	(382.924)	0%
<b>Total Ingresos de actividades ordinarias</b>	<b>142.637.321</b>	<b>100%</b>	<b>130.870.546</b>	<b>100%</b>

**20 COSTO DE VENTAS**

Concepto	2016	%	2015	%
Materiales	68.928.996	48%	66.082.069	50%
Mano de Obra	20.263.098	14%	19.687.001	15%
CIF	15.559.906	11%	8.612.204	7%
<b>Total costo de ventas</b>	<b>104.752.000</b>	<b>73%</b>	<b>94.381.274</b>	<b>72%</b>

**21 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Concepto	2.016	%	2.015	%
Gastos de personal	3.901.703	52,5%	3.400.997	51,8%
Honorarios	484.498	6,5%	318.919	4,9%
Impuestos	493.409	6,6%	382.084	5,8%
Arrendamientos	91.953	1,2%	90.761	1,4%
Contribuciones	168.861	2,3%	75.981	1,2%
Seguros	86.962	1,2%	89.762	1,4%
Servicios	885.054	11,9%	1.001.238	15,3%
Gastos legales	10.079	0,1%	3.563	0,1%
Mantenimiento	82.474	1,1%	62.788	1,0%
Adecuaciones e instalaciones	50.074	0,7%	-	0,0%
Gastos de viaje	49.684	0,7%	60.087	0,9%
Depreciaciones	174.623	2,3%	152.624	2,3%
Amortizaciones	478	0,0%	-	0,0%
Diversos	298.050	4,0%	631.348	9,6%
Montaje ERP	660.806	8,9%	291.383	4,4%
<b>Total gastos de administración</b>	<b>7.438.708</b>	<b>100,0%</b>	<b>6.561.535</b>	<b>100,0%</b>

**22 GASTOS DE VENTA**

Concepto	2.016	%	2.015	%
Gastos de personal	2.266.711	36,1%	2.283.345	43,0%
Honorarios	78.830	1,3%	119.816	2,3%
Impuestos	1.221.305	19,5%	557.927	10,5%
Arrendamientos	171.734	2,7%	107.249	2,0%
Contribuciones	4.887	0,1%	3.336	0,1%
Seguros	186.373	3,0%	148.924	2,8%
Servicios	216.692	3,5%	252.470	4,8%
Gastos legales	10.911	0,2%	72	0,0%
Mantenimiento	5.482	0,1%	35.748	0,7%
Adecuaciones e instalaciones	11.839	0,2%	-	0,0%
Gastos de viaje	264.946	4,2%	202.728	3,8%
Depreciaciones	275.741	4,4%	145.139	2,7%
Comisiones	441.317	7,0%	319.428	6,0%
Descuentos	886.147	14,1%	481.583	9,1%
Diversos	234.504	3,7%	646.766	12,2%
<b>Total gastos de venta</b>	<b>6.277.419</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.304.531</b>	<b>100,0%</b>

**23 GASTOS DE LOGÍSTICA**

	2016		2015	
Transporte montacargas	91.649	2,2%	151.716	4,0%
Fletes	3.865.262	90,9%	3.466.523	90,6%
Agenciamiento aduanero	297.625	7,0%	209.295	5,5%
	4.254.536	100,0%	3.827.534	100,0%

## 24 DIFERENCIA EN CAMBIO NETA

Concepto	2016	%	2015	%
Utilidad (pérdida) por diferencia en cambio	3.767.361		(12.497.933)	
Utilidad (Pérdida) por operaciones de cobertura	(3.961.540)		13.244.987	
<b>Total</b>	<b>(194.179)</b>		<b>747.054</b>	

## 25 INGRESOS FINANCIEROS

Concepto	2016	%	2015	%
Intereses cartera	8.717	3,1%	9.506	4,3%
Intereses bancarios	37.694	13,5%	42.945	19,4%
Descuentos	232.707	83,4%	168.559	76,3%
<b>Total Ingresos financieros</b>	<b>279.118</b>	<b>100,0%</b>	<b>221.010</b>	<b>100,0%</b>

## 26 GASTOS FINANCIEROS

Concepto	2.016	%	2.015	%
Gravamen movimientos financieros	410.257	14,5%	333.354	16,6%
Intereses	2.022.668	71,3%	1.268.986	63,2%
Gastos Bancarios	82.103	2,9%	89.595	4,5%
Descuentos Financieros condicionados	320.128	11,3%	315.601	15,7%
<b>Total gastos Financieros</b>	<b>2.835.156</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.007.536</b>	<b>100,0%</b>

## 27 OTROS INGRESOS

Concepto	2.016	%	2.015	%
Comisiones	-	0,0%	5.377	0,4%
Arrendamientos	227.224	5,2%	273.378	18,2%
Servicios	63.910	1,5%	411.727	27,5%
Fletes de exportación	593.126	13,6%	168.728	11,3%
Utilidad en venta de activos	2.353.840	54,0%	-	0,0%
Recuperaciones	738.265	16,9%	339.774	22,7%
Indemnizaciones	22.043	0,5%	107.826	7,2%
Venta de materia prima	146.974	3,4%	-	0,0%
Venta de excedentes industriales	171.033	3,9%	-	0,0%
Diversos	41.973	1,0%	192.083	12,8%
<b>Total Otros Ingresos</b>	<b>4.358.388</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.498.893</b>	<b>100,0%</b>

## 28 OTROS EGRESOS

Concepto	2.016	%	2.015	%
Pérdida en venta y retiro de bienes	150.356	7,6%	596.118	34,7%
Impuesto a la riqueza	489.764	24,7%	587.808	34,2%
Impuestos asumidos	357.991	18,1%	(1)	0,0%
Donaciones	17.822	0,9%	41.596	2,4%
Gastos reembolsables	301.392	15,2%	18.923	1,1%
Fletes de exportación	662.751	33,5%	472.769	27,5%
<b>Total otros gastos</b>	<b>1.980.076</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.717.213</b>	<b>100,0%</b>

## 29 GASTOS POR IMPUESTO A LA GANANCIA

Impuesto sobre la renta y complementarios y CREE

La Compañía está sujeta en Colombia al impuesto de renta y complementarios, al CREE y a la sobretasa de CREE, para una tasa nominal impositiva total del 43% en 2018, 42% en 2017, 40% en 2016, 39% en el 2015 y 34% en el 2014, 2019 y subsiguientes.

Las provisiones para los impuestos a la ganancia que se detallan en esta nota, fueron determinadas para los periodos enero-septiembre de 2016 y 2015 respectivamente.

Las rentas fiscales se gravan a la tarifa del 25% y 10 % a título de impuesto de renta y complementarios (ganancia ocasional) respectivamente.

El CREE, para los años 2014 y 2015 y subsiguientes es del 9%. La base para determinar el impuesto sobre la renta y el CREE no puede ser inferior al 3% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.

### Sobretasa al CREE:

Creada mediante la Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014, con vigencia de cuatro años, comprendidos entre el año 2015 y el 2018; se calcula sobre la misma base gravable determinada para el CREE, siempre y cuando esta sea superior a \$800 millones de pesos. Las tarifas por sobretasa aplicables son: 5% para 2015, 6% para 2016, 8% para 2017 y 9% para 2018. Estas se aplican sobre la base indicada en el párrafo anterior, disminuida en \$800 millones.

El siguiente es un detalle de componentes del gasto por impuesto a las ganancias a septiembre 30 de 2016 y 2015 respectivamente:

Concepto	2016	2015
Renta	3.259.552	3.292.504
CREE	1.175.043	1.235.501
Sobretasa CREE	783.362	1.007.542
<b>Total Impuesto de renta corriente</b>	<b>5.217.957</b>	<b>5.535.547</b>
Ingreso (Gastos) por impuesto diferido	186.753	305
<b>Gasto por impuesto</b>	<b>5.031.204</b>	<b>5.535.242</b>

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

Con corte a Septiembre 30 de 2016 y diciembre 31 de 2015, respectivamente, las transacciones entre partes relacionadas se presentan con Texcomercial S.A.S., Texcomercial S.A. (Ecuador) y Compañía de Empaques Internacional S.A.S.

a) 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).

### Transacciones materiales entre partes relacionadas

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

Saldos entre partes relacionadas	Al 30 de Septiembre de 2016		Al 31 de Diciembre de 2015	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Cuentas por cobrar a Texcomercial S.A.S.	13.905.627	-	9.979.830	-
Cuentas por cobrar a Compañía de Empaques Internacional	9.131.495	-	3.923.825	-
Cuentas por cobrar a Texcomercial Ecuador	287.710	7.720.673	-	-
<b>Total cuentas por cobrar partes relacionadas</b>	<b>23.324.832</b>	<b>7.720.673</b>	<b>13.903.655</b>	<b>-</b>
Cuentas por pagar a Texcomercial S.A.S.	3.219.668	-	7.060	-
Cuentas por pagar a Compañía de Empaques Internacional	835.824	-	2.307	-
Cuentas por pagar a Texcomercial Ecuador	8.051	-	-	-
<b>Total cuentas por pagar partes relacionadas</b>	<b>4.063.543</b>	<b>-</b>	<b>9.367</b>	<b>-</b>
<b>Transacciones entre relacionadas</b>	<b>19.261.289</b>	<b>7.720.673</b>	<b>13.894.288</b>	<b>-</b>

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

### 31 HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

No se presentaron hechos relevantes después del cierre de los estados financieros que puedan afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía reflejada en los estados financieros con corte al 30 de septiembre de 2016.

### 32 APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal y/o Junta directiva el 14 de octubre de 2016.