***Productos Familia S.A.***

*Estados financieros separados de períodos intermedios*

*31 de marzo de 2018*

DC0 - Información pública

**PRODUCTOS FAMILIA S.A.**
**ESTADOS SEPARADOS DE SITUACION FINANCIERA DE PERIODOS INTERMEDIOS**
Al 31 de marzo de 2018
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2017)
(Expresado en miles de pesos colombianos)

| | Notas | Marzo 2018 | Diciembre 2017 |
|---|---|---|---|
| **Activos** | | | |
| **Activos corrientes** | | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 6 | $ 77,860,319 | $ 195,469,819 |
| Cuentas por cobrar, neto | 7 | 259,747,463 | 221,962,156 |
| Inventarios, neto | 8 | 126,607,569 | 113,563,862 |
| **Total activos corrientes** | | **464,215,351** | **530,995,837** |
| **Activos no corrientes** | | | |
| Cuentas por cobrar, neto | 7 | 48,585,105 | 23,579,466 |
| Inversiones | 9 | 1,027,149,497 | 881,214,829 |
| Propiedades de inversión | | 448,822 | 448,822 |
| Propiedades, planta y equipo | 10 | 582,106,890 | 586,098,837 |
| Impuesto diferido activo | | 15,027,797 | 15,455,381 |
| Otros intangibles | | 1,346,055 | 1,306,027 |
| **Total activos no corrientes** | | **1,674,664,166** | **1,508,103,362** |
| **Total activo** | | **$ 2,138,879,517** | **$ 2,039,099,199** |
| **Pasivos** | | | |
| **Pasivos corrientes** | | | |
| Obligaciones financieras | | 18,235,907 | 17,434,578 |
| Beneficios a empleados | 11 | 19,928,908 | 15,119,856 |
| Cuentas por pagar | 12 | 433,155,419 | 289,771,296 |
| Impuestos, gravámenes y tasas | 13 | 2,843,051 | 3,333,705 |
| Provisiones | | 2,421,844 | 2,571,067 |
| **Total pasivos corrientes** | | **476,585,129** | **328,230,502** |
| **Pasivos no corrientes** | | | |
| Obligaciones financieras | | 57,622,219 | 39,664,379 |
| Beneficios a empleados | 11 | 13,089,551 | 16,217,953 |
| Impuesto diferido pasivo | | 87,030,610 | 88,069,400 |
| **Total pasivos no corrientes** | | **157,742,380** | **143,951,732** |
| **Total pasivo** | | **$634,327,509** | **$472,182,234** |
| **Patrimonio** | | | |
| Patrimonio atribuible a los propietarios (Ver estado adjunto) | | **$ 1,504,552,008** | **$ 1,566,916,965** |
| **Total pasivo y patrimonio** | | **$ 2,138,879,517** | **$ 2,039,099,199** |

Véanse las notas adjuntas

Juan Felipe Hoyos Botero
Representante Legal Suplente
(Ver certificación adjunta)

Wilson Oswaldo Sierra Leyton
Contador
Tarjeta Profesional 63926-T
(Ver certificación adjunta)

Zendy Julieth Marulanda Hincapie
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 88023-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2018)

**PRODUCTOS FAMILIA S.A.**
**ESTADOS SEPARADOS DE RESULTADOS INTEGRALES DE PERIODOS INTERMEDIOS**
Al 31 de marzo de 2018
(Con cifras comparativas al 31 de marzo de 2017)
(Expresado en miles de pesos colombianos)

| | Notas | Por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo 2018 | 2017 |
|---|---|---|---|
| Ingresos por ventas | | $ 227,222,397 | $ 237,507,278 |
| Costo de ventas | 5 | (138,016,036) | (141,731,525) |
| **Utilidad bruta** | | **89,206,361** | **95,775,753** |
| Método de participación de resultados | 9 | 58,236,124 | 59,009,131 |
| Otros ingresos de operación | | 16,448,022 | 14,854,482 |
| Gastos de distribución | | (4,423,478) | (7,662,173) |
| Gastos de administración | 5 | (14,112,196) | (14,950,490) |
| Gastos de ventas | 5 | (86,920,835) | (87,151,738) |
| Otros gastos de operación | | (99,684) | (1,087,570) |
| **(Pérdida) Utilidad operacional** | | **58,334,314** | **58,787,395** |
| Ingresos financieros | | 4,391,640 | 2,678,175 |
| Egresos financieros | | (2,687,116) | (4,150,504) |
| Diferencia en cambio, neto | | (3,729,522) | (1,678,478) |
| **Utilidad antes de impuestos** | | **56,309,316** | **55,636,588** |
| Impuesto a la renta | | (2,819,993) | (3,306,447) |
| Impuesto diferido | | 589,957 | 8,307,473 |
| **Utilidad neta** | | **$ 54,079,280** | **$ 60,637,614** |
| **Utilidad neta por acción(*)** | | **48.69** | **54.60** |
| **Otros resultados integrales** | | | |
| Diferencias de cambio de conversión | | (1,664,244) | (1,051,522) |
| Participación de otro resultado integral de subsidiaria | | (16,779,993) | (8,555,656) |
| **Total otro resultado integral** | | **(18,444,237)** | **(9,607,178)** |
| **Total resultado integral** | | **$ 35,635,043** | **$ 51,030,436** |

(*) En pesos colombianos

Véanse las notas adjuntas

Juan Felipe Hoyos Botero
Representante Legal Suplente
(Ver certificación adjunta)

Wilson Oswaldo Sierra Leyton
Contador
Tarjeta Profesional 63926-T
(Ver certificación adjunta)

Zendy Julieth Marulanda Hincapie
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 88023-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2018)

**PRODUCTOS FAMILIA S.A.**
**ESTADOS SEPARADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE PERIODOS INTERMEDIOS**
Al 31 de marzo de 2018
(Con cifras comparativas al 31 de marzo de 2017)
(Expresado en miles de pesos colombianos)

| | Capital Social | Prima en colocación | Reservas | Otras reservas | Resultados acumulados | Total patrimonio |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Saldo al 31 de diciembre de 2016** | **$ 111,067** | **$ 67,094,217** | **$ 644,012,393** | **$ 100,019,632** | **$ 612,511,790** | **$ 1,423,749,099** |
| Resultado del periodo | | | | | 60,637,614 | 60,637,614 |
| Otro resultado integral | | | | (9,607,178) | | (9,607,178) |
| **Saldo al 31 de marzo de 2017** | **111,067** | **67,094,217** | **644,012,393** | **90,412,454** | **673,149,404** | **1,474,779,535** |
| | | | | | | |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2017** | **111,067** | **67,094,217** | **672,394,726** | **96,210,967** | **731,105,988** | **1,566,916,965** |
| Resultado del periodo | | | | | 54,079,280 | 54,079,280 |
| Otro resultado integral | | | | (18,444,237) | | (18,444,237) |
| Apropiaciones efectuadas por la asamblea de accionistas | | | 231,976,529 | | (231,976,529) | - |
| Distribución de dividendos | | | (98,000,000) | | | (98,000,000) |
| **Saldo al 31 de marzo de 2018** | **$ 111,067** | **$ 67,094,217** | **$ 806,371,255** | **$ 77,766,730** | **$553,208,739** | **$ 1,504,552,008** |

Véanse las notas adjuntas

Juan Felipe Hoyos Botero
Representante Legal Suplente
(Ver certificación adjunta)

Wilson Oswaldo Sierra Leyton
Contador
Tarjeta Profesional 63926-T
(Ver certificación adjunta)

Zendy Julieth Marulanda Hincapie
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 88023-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2018)

**PRODUCTOS FAMILIA S.A.**
**ESTADOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE PERIODOS INTERMEDIOS**
Método directo
Al 31 de marzo de 2018
(Con cifras comparativas al 31 de marzo de 2017)
(Expresado en miles de pesos colombianos)

| | Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de | |
|---|---|---|
| | **2018** | **2017** |
| **Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación** | | |
| Clases de cobros por actividades de operación | | |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios | $ 203,668,451 | $ 210,393,250 |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | (147,382,719) | (132,310,947) |
| Pagos a y por cuenta de los empleados | (39,902,255) | (37,331,910) |
| **Flujos de efectivo netos procedentes de operaciones** | **16,383,477** | **40,750,393** |
| Impuestos a las ganancias pagados | (3,331,896) | (2,979,388) |
| Otras entradas de efectivo | 44,595 | 23,237 |
| **Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación** | **13,096,176** | **37,794,242** |
| **Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión** | | |
| Flujos de efectivo utilizados en la adquisición de acciones en subsidiarias | (107,334,999) | - |
| Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo | 18,538 | 75,044 |
| Compras de propiedades, planta y equipo | (6,312,873) | (5,909,964) |
| Dividendos recibidos | 2,880,786 | 1,882,808 |
| Intereses recibidos | 4,391,640 | 2,678,175 |
| **Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión** | **(106,356,908)** | **(1,273,937)** |
| **Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento** | | |
| Importes procedentes de prestamos | | |
| Reembolsos de préstamos | (6,720,741) | (14,158,679) |
| Dividendos pagados | (11,243,115) | (10,563,885) |
| Intereses pagados | (2,687,116) | (4,150,504) |
| **Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación** | **(20,650,972)** | **(28,873,068)** |
| (Disminución) Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | (113,911,704) | 7,647,237 |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | (2,034,118) | (314,003) |
| Efectos neto variación en conversión de los estados financieros de la sucursal | (1,663,678) | (1,051,522) |
| (Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo | (117,609,500) | 6,281,712 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período | 195,469,819 | 148,297,619 |
| **Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo** | **$ 77,860,319** | **$ 154,579,331** |

Véanse las notas adjuntas

Juan Felipe Hoyos Botero
Representante Legal Supiente
(Ver certificación adjunta)

Wilson Oswaldo Sierra Leyton
Contador
Tarjeta Profesional 63926-T
(Ver certificación adjunta)

Zendy Julieth Marulanda Hincapie
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 88023-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2018)

**PRODUCTOS FAMILIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS DE PERIODO INTERMEDIO**

Por el periodo terminado al 31 de marzo de 2018 (con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2017 para el estado de situación financiera y al 31 de marzo de 2017 para los estados de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujo de efectivo). Valores expresados en miles de pesos colombianos.

## 1. INFORMACION GENERAL

Las cifras están expresadas en miles de pesos colombianos excepto el valor nominal de las acciones y la ganancia neta por acción los cuales están expresados en pesos colombianos.

### Entidad y objeto social

Productos Familia S.A. (puede identificarse igualmente como Familia S.A., Sancela S.A., PRFA S.A., Productos Familia Sancela S.A. y Familia Sancela de Colombia S.A.) fue constituida de acuerdo con las leyes colombianas el 31 de diciembre de 1958 mediante Escritura Pública No. 7973 de la Notaría Cuarta de Medellín.

El objeto social principal de la Compañía comprende, entre otros, la manufactura, compra, venta, distribución, importación y exportación de pulpa, papel, celulosa y de materiales similares; adquirir por concesión y explotar bosques de la nación o de particulares y plantar, cultivar y explotar toda clase de madera o cosecha para obtener celulosa. El objeto social de la Compañía incluye además actividades como la comercialización, dentro del territorio nacional, de mercancías producidas por terceros y adicionalmente la participación como constituyente o adquirente de acciones o derechos de sociedades ya existentes que se dediquen a la explotación, procesamiento y comercialización de productos naturales como madera, sal, café, oro y sus derivados de papel.

Los ingresos que obtiene la Compañía corresponden principalmente a la venta de papel higiénico, servilletas, toallas sanitarias y otros para la higiene personal y el aseo del hogar.

La duración de la sociedad es hasta el 22 de mayo del año 2058, y su domicilio principal se encuentra en la ciudad de Medellín.

El 8 de febrero de 2006, la Compañía constituyó una sucursal en República Dominicana denominada Productos Familia Sancela S.A. Dicha sucursal fue registrada oficialmente ante las autoridades legales en República Dominicana en febrero de 2006 e inició sus operaciones en abril del mismo año. El objeto social de la sucursal es similar al de la Compañía.

Los estados financieros por el período terminado al 31 de marzo de 2018 fueron aprobados por la Junta Directiva el 15 de mayo de 2018.

Productos Familia S.A., es la casa matriz del Grupo Empresarial Familia que a su vez pertenece a Essity Aktiebolag.

## 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se describe las principales políticas y prácticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

## 2.1 Estados financieros de períodos intermedios

Los estados financieros separados para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018, han sido preparados de acuerdo con NIC 34 Información Financiera Intermedia, por lo tanto, no incluyen toda la información y revelaciones requeridas por los estados financieros anuales. Estos estados financieros de período intermedio deben ser leídos en conjunto con los estados financieros separados anuales de Productos Familia S.A. al 31 de diciembre de 2018.

## 2.2 Bases de Preparación de Estados Financieros

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), incluidas en el Decreto 2420 de 2015, modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016 y 2170 de 2017. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) contenidas en el "Libro Rojo versión 2015" publicado por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Adicionalmente, la Compañía aplica los siguientes lineamientos de acuerdo con las leyes y otras normas vigentes en Colombia, y que constituyen excepciones a las normas internacionales de información financiera como se emiten por el IASB:

El artículo 2.1.2 del Decreto 2420 de 2015 adicionado por el Decreto 2496 de 2015 y modificado con el Decreto 2131 de 2016 requiere la aplicación del artículo 35 de la Ley 222 de 1995, que indica que las participaciones en subsidiarias deben reconocerse en los estados financieros separados por el método de participación, en lugar del reconocimiento, de acuerdo con lo dispuesto en la NIC 27, al costo, al valor razonable o al método de participación.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico. Los estados financieros incluyen información comparativa correspondiente al período anterior. Los activos y pasivos se clasifican según su destinación o su grado de realización o exigibilidad en términos de tiempo, en corrientes y no corrientes; para tal efecto se entienden como activos o pasivos corrientes, aquellas partidas que serán realizables o exigibles en un plazo no mayor a un año, y más allá de este tiempo, no corrientes.

La preparación de estados financieros de conformidad con las NCIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía.

### 2.2.1 Cambios Normativos

#### 2.2.1.1. Nuevas Normas, Modificaciones e Interpretaciones Incorporadas al Marco Contable Aceptado en Colombia Cuya Aplicación Debe ser Evaluada más Allá del 1 de Enero de 2018 o que Pueden ser Aplicadas de Manera Anticipada

NIC 16 "Propiedades, Planta y Equipo", NIC 38 - "Activos Intangibles"

NIC 16 y NIC 38 establecen el principio de la base de depreciación y amortización siendo el patrón esperado del consumo de los beneficios económicos futuros de un activo. En sus enmiendas a NIC 16 y NIC 38 publicadas en mayo de 2015, el IASB clarificó que el uso de métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no es adecuado porque los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo.

El IASB también aclaró que los ingresos generalmente presentan una base inadecuada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados de un activo intangible. Sin embargo, esta suposición puede ser rebatida en ciertas circunstancias limitadas. La Compañía ha realizado la evaluación de la norma y ésta no tiene impactos.

Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2012-2015

| Norma | Objeto de la Modificación |
|---|---|
| NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas | Cambios en los métodos de disposición. |
| NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar | Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 a los estados financieros intermedios condensados. |
| NIC 19 Beneficios a los Empleados | Tasa de descuento: emisión en un mercado regional. |

NIC 7 "Estado de Flujos de Efectivo"

La enmienda requiere la divulgación de: Cambios en los flujos de efectivo de financiamiento, cambios derivados de la obtención o pérdida de control, cambios en los tipos de cambio, cambios en los valores justos, y otros cambios.

NIC 12 " Impuesto a las Ganancias"

Cuando una entidad evalúa si los beneficios imponibles estarán disponibles contra los cuales puede utilizar una diferencia temporal deducible, considera si la ley fiscal restringe las fuentes de los beneficios imponibles contra los que puede efectuar deducciones. Si la legislación fiscal no impone restricciones, una entidad evalúa una diferencia temporal deducible en combinación con todas sus otras diferencias temporarias deducibles.

**2.2.1.2 Nuevas Normas, Modificaciones e Interpretaciones Emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus Siglas en Inglés) que Aún no han Sido Incorporadas al Marco Contable Aceptado en Colombia.**

Durante el año 2016 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros se ha emitido una nueva norma y se han incluido modificaciones a las NIIF, que podrían llegar a ser incorporadas al marco normativo colombiano, a saber:

La NIIF 16 fue emitida por el IASB en enero de 2016 y reemplaza la NIC 17, la CINIIF 4, SIC 15 y SIC 27. Esta norma establece los principios de reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos y requiere a los arrendatarios contabilicen todos sus arrendamientos bajo un mismo modelo de balance similar a la contabilización bajo NIC 17 de los arrendamientos financieros.

La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios: arrendamiento de activos de bajo monto (por ejemplo, computadores personales) y arrendamientos de corto plazo (es decir, arrendamientos con un término menor a 12 meses).

Al inicio del arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para el pago de los cánones (pasivo por arrendamiento) y un activo que representaría el derecho a usar el activo subyacente durante el término del arrendamiento (derecho de uso del activo).

Los arrendatarios deberán reconocer de manera separada el gasto por intereses del pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación del derecho de uso.

Los arrendatarios deberán también remedir el pasivo por arrendamiento a partir de la ocurrencia de ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el término del arrendamiento, un cambio en los cánones futuros como resultado de un cambio en el índice o tasa usada para determinar dichos cánones). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la remedición del pasivo por arrendamiento como un ajuste en el activo por derecho de uso.

La contabilidad del arrendador bajo NIIF 16 no tiene modificaciones sustanciales con respecto a la efectuada bajo NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos sus arrendamientos usando los mismos principios de clasificación de la NIC 17, entre arrendamientos financieros y operativos.

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y arrendadores incluyan unas revelaciones más extensas a las incluidas bajo NIC 17. Esta norma se incluye en el anexo 1.3 del Decreto 2420 de 2015, por medio del Decreto 2170 de 2017, con vigencia a partir del 1 de enero de 2019. La Compañía se encuentra evaluando el potencial efecto de esta norma en sus estados financieros.

### 2.2.2 Presentación Razonable y Cumplimiento de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia:

La Sociedad presenta los efectos de las transacciones, así como otros sucesos y condiciones de forma fidedigna y de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en las normas contables.

### 2.2.3 Negocio en Marcha

La sociedad prepara sus estados financieros bajo el principio de negocio en marcha.

### 2.2.4 Base Contable de Acumulación (o Devengo)

La Compañía elabora sus estados financieros, excepto en lo relacionado con la información sobre flujos de efectivo, utilizando la base contable de acumulación (o devengo). De acuerdo con la base contable de acumulación (o devengo), las partidas se reconocen como activos, pasivos, patrimonio, ingresos o gastos cuando satisfacen las definiciones y los criterios de reconocimiento previstos en el marco conceptual.

### 2.2.5 Materialidad o Importancia Relativa

Las omisiones o inexactitudes de partidas son materiales o tienen importancia relativa si pueden, individualmente o en su conjunto influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios sobre la base de los estados financieros. La materialidad depende de la magnitud y la naturaleza de la omisión o inexactitud enjuiciada en función de las circunstancias particulares en que se hayan producido.

La Compañía define como materialidad el 2% del activo total, con un error tolerable del 10% de la materialidad.

### 2.2.6 Arrendamientos

La determinación de si un contrato es o contiene un arrendamiento se basa en el fondo económico del acuerdo a la fecha de inicio del arrendamiento. El contrato es, o contiene, un arrendamiento si el cumplimiento del mismo depende del uso de un activo (o activos) específico y el acuerdo implica un derecho de uso del activo (o activos), aunque dicho activo (o activos) no esté especificado explícitamente en el contrato.

#### 2.2.6.1 La Compañía como Arrendatario

Un arrendamiento se clasifica en la fecha de inicio como un arrendamiento financiero o arrendamiento operativo. Un arrendamiento que transfiere a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad se clasifica como un arrendamiento financiero.

Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento por el valor razonable del elemento arrendado o, si es inferior, por el valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento. Los pagos por el arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción del pasivo por arrendamiento de forma que se logre una tasa de interés constante en el saldo restante del pasivo. Los gastos financieros se registran en el estado de resultados.

Los activos arrendados se amortizan durante el periodo de vida útil del activo. Sin embargo, si no hay certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad al final del periodo de arrendamiento, el activo se amortiza durante el periodo más corto entre la vida útil del bien arrendado y el periodo del arrendamiento. Un arrendamiento operativo es cualquier acuerdo de arrendamiento distinto a un arrendamiento financiero. Los pagos por arrendamientos operativos se registran linealmente como gastos en el estado de resultados a lo largo del periodo del arrendamiento.

#### 2.2.6.2 La Compañía como Arrendador

Los arrendamientos en los que la Compañía mantiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado se clasifican como arrendamientos operativos. Los costes directos iniciales incurridos al negociar y contratar el arrendamiento operativo se añaden al valor en libros del activo arrendado y se registran a lo largo del periodo del arrendamiento aplicando el mismo criterio que para los ingresos por alquiler. Las rentas contingentes se registran como ingresos en el periodo en el que son obtenidas.

### 2.2.7 Costos por Intereses

Los costos por intereses que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo cuya puesta en marcha o venta requiere necesariamente un periodo dilatado de tiempo son capitalizados como parte del coste del activo. El resto de costes por intereses se reconocen como gastos en el periodo en el que se incurren. Los gastos financieros incluyen los intereses y otros costes en los que incurre la Compañía en relación con la financiación obtenida.

### 2.2.8 Compensación

No se compensan activos con pasivos o ingresos con gastos a menos que así lo requiera o permita el marco conceptual.

### 2.2.9 Frecuencia de la Información

Se tiene definido por estatutos efectuar un corte de cuentas, preparar y difundir estados financieros comparativos de propósito general una vez al año, con corte al 31 de diciembre**;** además se presentan estados financieros de periodos intermedios con corte a marzo, junio y septiembre para el mercado de valores.

## 2.3 Transacciones en Moneda Extranjera

Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se presentan en pesos colombianos, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

La moneda funcional de la Sucursal constituida en República Dominicana es el peso dominicano. Los estados financieros de la sucursal se convierten a moneda de presentación peso colombiano para la inclusión en estos estados financieros.

Transacciones y Saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones o de las valoraciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados.

Las pérdidas y ganancias por diferencias en cambio se presentan en la línea de "Diferencia en cambio, neto".

Los cambios en el valor razonable de títulos monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta se analizan considerando las diferencias de conversión resultantes de cambios en el costo amortizado del título y otros cambios en el importe en libros del título. Las diferencias de conversión relativas a variaciones en el costo amortizado se reconocen en la cuenta de resultados, y los otros cambios en el importe en libros se reconocen en el otro resultado integral.

## 2.4. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos, otras inversiones altamente líquidas de corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios se muestran en la cuenta de obligaciones financieras corrientes en el estado de situación financiera.

## 2.5. Instrumentos Financieros

### 2.5.1. Activos Financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición: los que se miden al valor razonable y los que se miden al costo amortizado. Esta clasificación depende de si el activo financiero es un instrumento de deuda o de patrimonio.

Instrumento de Deuda

(a) Activos Financieros al Costo Amortizado

1. Un instrumento de deuda se clasifica como medido al "costo amortizado" sólo si los siguientes criterios se cumplen: 1) el objetivo del modelo de negocio de la Compañía es mantener el activo para obtener los flujos de efectivo contractuales, y 2) los términos contractuales dan lugar en fechas especificadas a recibir flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el capital pendiente de pago.

2. La naturaleza de los derivados implícitos en una inversión de deuda se considera para determinar si los flujos de efectivo de la inversión son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente de pago, y en ese caso no se contabilizan por separado.

(b) Activos Financieros al Valor Razonable

Si cualquiera de los dos criterios indicados para los activos financieros al costo amortizado no se cumplen, el instrumento de deuda se clasifica como medido al "valor razonable con cambios en resultados".

Instrumento de Patrimonio

Todos los instrumentos de renta variable se miden por su valor razonable. Los instrumentos de patrimonio que se mantienen para negociar se valoran a valor razonable con cambios en resultados. Para el resto de instrumentos de patrimonio, la Compañía puede realizar una elección irrevocable en el reconocimiento inicial para reconocer los cambios en el valor razonable con cargo a los otros resultados integrales en el patrimonio, en lugar de los resultados.

**2.5.2. Reconocimiento y Medición**

Compras y ventas convencionales de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, que es la fecha en la cual la Compañía se compromete a adquirir o vender el activo.

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo han vencido o se han transferido y la Compañía ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad.

En el reconocimiento inicial, la Compañía valora los activos financieros a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se mide al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros que se miden a su valor razonable con cambios en resultados se contabilizan directamente en la cuenta de resultados.

Las ganancias o pérdidas de un instrumento de deuda que se valora posteriormente a su valor razonable y no es parte de una relación de cobertura se reconocen en los resultados y se presentan en el estado de resultados dentro de "otras (pérdidas) / ganancias - neto" en el período en que se producen. Las ganancias o pérdidas de un instrumento de deuda que se valora posteriormente a su costo amortizado y no forma parte de una relación de cobertura se reconocen en los resultados del período cuando el activo financiero se da de baja o se deteriora y a través del proceso de amortización utilizando el método de interés efectivo.

Posteriormente, la Compañía mide todos los instrumentos de patrimonio a valor razonable. Cuando la Gerencia haya elegido presentar ganancias o pérdidas de valor razonable no realizadas y realizadas y pérdidas en instrumentos de patrimonio en otros resultados integrales, no pueden ser recicladas las ganancias y pérdidas de valor razonable a los resultados del ejercicio.

Los dividendos de los instrumentos de patrimonio son reconocidos en los resultados, siempre y cuando representan un retorno de la inversión. La Compañía debe reclasificar todos los instrumentos de deuda afectados cuando, y sólo cuando su modelo de negocio para la gestión de los activos financieros cambie.

**2.5.3. Compensación de Instrumentos Financieros**

Activos y pasivos financieros se compensan y su monto neto se presente en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y la Gerencia tenga la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

**2.5.4. Valores Razonables**

Los valores razonables de las inversiones con cotización bursátil se basan en su precio de cotización vigente. Si el mercado para un instrumento financiero no es activo (o el instrumento no cotiza en bolsa) la Compañía establece su valor razonable usando técnicas de valuación.

Estas técnicas incluyen el uso de los valores observados en transacciones recientes efectuadas bajo los términos de libre competencia, la referencia a otros instrumentos que son sustancialmente similares, análisis de flujos de efectivo descontados y modelos de opciones haciendo máximo uso de información de mercado y depositando el menor grado de confianza posible en información interna específica de la entidad.

**2.5.5. Deterioro de los Activos Financieros**

**Activos Medidos al Costo Amortizado**

La Compañía reconoce en cada fecha de presentación una corrección de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, si el riesgo crediticio de ese instrumento financiero se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial, evaluado sobre una base colectiva o individual, considerando toda la información razonable y sustentable, incluyendo la que se refiera al futuro.

**2.5.6. Cuentas por Pagar Comerciales**

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes, si el pago debe ser efectuado en un período de un año o menos (o en el ciclo normal de explotación de la empresa si es más largo). Si el pago debe ser efectuado en un período superior a un año se presentan como pasivos no corrientes. Las cuentas por pagar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

### 2.5.7. Deudas (Obligaciones Financieras)

Las deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Las deudas se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los honorarios incurridos para obtener las deudas se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o toda la deuda se recibirán. En este caso los honorarios se difieren hasta que el préstamo se reciba.

En la medida que no haya evidencia de que sea probable que una parte o toda la deuda se reciba, los honorarios se capitalizan como gastos pagados por anticipado por servicios para obtener liquidez y se amortizan en el período del préstamo con el que se relacionan. Las acciones preferentes, que son redimibles obligatoriamente en una fecha específica, se clasifican en el pasivo. Los dividendos que pagan estas acciones preferentes se reconocen en el estado de ganancias y pérdidas como gasto por intereses.

Los préstamos se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del balance.

Los costos de deudas generales y específicas directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados, que son aquellos que requieren de un período de tiempo sustancial para estar preparados para su uso o venta previstos, se añaden al costo de dichos activos, hasta el momento en que los activos estén sustancialmente preparados para su uso o venta. Los ingresos por inversiones obtenidos en la inversión temporal de recursos obtenidos de deudas específicas que aún no se han invertido en activos cualificados se deducen de los costos por intereses susceptibles de capitalización. Todos los demás costos de deudas son reconocidos en el estado de resultados en el período en el cual se incurren.

## 2.6. Inventarios

Los inventarios se valoran por el menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo se determina usando el método del promedio ponderado para las materias primas, material de empaques, repuestos y accesorios. Para los productos terminados y semielaborados el método de valoración utilizado es el estándar con revisiones permanentes dependiendo de las condiciones de operación de las plantas y de los precios de las materias primas en los mercados nacional y del exterior.

El costo de los productos terminados y en proceso incluye los costos de las materias primas, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de producción relacionados (basados en una capacidad operativa normal), y no incluye costos por intereses. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio, menos los gastos variables de venta aplicables.

## 2.7. Inversiones en Subsidiarias

Las subsidiarias son todas las entidades (incluidas las entidades estructuradas) sobre las que la Compañía tiene control. La Compañía controla otra entidad, cuando está expuesta a, o tiene derecho a, retornos variables procedentes de su implicación con la entidad y tiene la capacidad de afectar los rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control a la Compañía y dejan de consolidarse a partir de la fecha en que el control cesa.

Control es el poder para dirigir las políticas financieras y de explotación de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Control conjunto es el acuerdo contractual para compartir el control sobre una actividad económica, y sólo existirá cuando las decisiones estratégicas, tanto financieras como de explotación, relativas a la actividad requieran el consentimiento unánime de todas las partes que comparten el control (los partícipes).

Una dependiente (o filial) es una entidad controlada por otra (conocida como dominante o matriz). La dependiente puede adoptar diversas modalidades, entre las que se incluyen las entidades sin forma jurídica definida, tales como las fórmulas asociativas con fines empresariales. Influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de la participada, sin llegar a tener el control absoluto ni el control conjunto de la misma. Para la preparación de los estados financieros separados se mantiene vigente el Artículo 35 de la Ley 222 de 1995, la cual requiere que las inversiones en subordinadas se reconozcan aplicando el método de participación patrimonial.

## 2.8. Activos Intangibles

### Software

Los costos asociados con el mantenimiento de programas de cómputo se reconocen como gasto cuando se incurren. Los costos de desarrollo que son directamente atribuibles al diseño y prueba de programas de cómputos identificables y únicos que controla la Compañía se reconocen como activos intangibles cuando cumplen con los siguientes criterios:

- Que técnicamente sea posible completar el programa de cómputo de modo que pueda ser usado
- Que se pueda demostrar que es probable que el programa de cómputo generará beneficios económicos futuros
- Que se tiene los recursos técnicos, financieros y otros recursos necesarios para completar el desarrollo del programa de cómputo que permita su uso o venta
- Que el gasto atribuible al programa de cómputo durante su desarrollo se puede medir de manera confiable

Los costos directos que se capitalizan como parte del costo de los programas de cómputo incluyen costos de los empleados que desarrollan los programas de cómputo y la porción apropiada de otros costos directos.

Otros costos de desarrollo que no cumplan con los criterios de capitalización se reconocen en los resultados conforme se incurren. Los costos de desarrollo que previamente fueron reconocidos en los resultados no se reconocen como un activo en períodos subsiguientes.

Los costos de desarrollo de software reconocidos como activos intangibles se amortizan durante sus vidas útiles estimadas de 3 a 5 años.

## 2.9. Crédito Mercantil

La plusvalía mercantil se origina en la adquisición de subsidiarias y representa el exceso entre la contraprestación transferida respecto de la participación de la Compañía en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes y el valor razonable de la participación no controladora de una entidad adquirida a la fecha de adquisición.

En los estados financieros separados la plusvalía mercantil resultante de la adquisición de subsidiarias se muestra dentro del grupo de las inversiones.

La plusvalía mercantil se prueba por deterioro anualmente o con más frecuencia si los acontecimientos o cambios en las circunstancias indican un deterioro potencial. El valor en libros de la plusvalía mercantil se compara con el importe recuperable, que es el valor más alto entre el valor en uso y el valor razonable menos los costos de venta.

Cualquier deterioro se reconoce inmediatamente como un gasto y no se revierte. Las ganancias y pérdidas en la venta de una entidad incluyen el valor en libros de la plusvalía mercantil relacionada con la entidad vendida.

## 2.10. Propiedades, Planta y Equipo

Las propiedades, planta y equipo, representan los activos tangibles adquiridos, construidos o en proceso de construcción, con la intención de emplearlos en forma permanente para la producción o suministro de otros bienes y servicios, para usarlos en la administración del ente económico, que no están destinados para la venta en el curso normal de los negocios y cuya vida útil excede de un año.

Las propiedades, planta y equipo se presentan a su costo histórico, menos la depreciación y las perdidas por deterioro en caso de que existan.

Comprenden terrenos, edificios (relacionados principalmente con fábricas, tiendas y oficinas), maquinaria, vehículos, muebles y enseres, equipo de oficina, y equipos de comunicación y cómputo. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

El costo también incluye los costos de endeudamiento incurridos durante la etapa de construcción de proyectos que requieren un tiempo sustancial para su puesta en operación.

Las propiedades en curso de construcción para fines de producción, suministro o administrativos se contabilizan al costo, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida. El costo incluye para los activos calificados, los costos por préstamos capitalizados bajo el método de la tasa de interés efectiva. Estas propiedades se clasifican en las categorías de propiedades, planta y equipo cuando estén terminadas y listas para su uso previsto.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que genere beneficios económicos futuros y el costo de estos activos se pueda medir razonablemente. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al estado de resultado del período.

La depreciación de estos activos comienza cuando los activos están listos para su uso previsto. Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades, planta y equipo diferentes a los terrenos se calcula utilizando el método de línea recta para asignar su costo hasta su valor residual durante el estimado de su vida útil, como sigue:

| Clase de activo | Vida útil en años |
|---|---|
| Construcciones y edificaciones | 20 - 50 |
| Maquinarias y equipos varios | 5-30 |
| Equipo de oficina | 7-10 |
| Equipo de cómputo y comunicación | 3-5 |
| Equipo de transporte | 5-10 |

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario al final de cada período contable. Un elemento de propiedades, planta y equipo se da de baja por la venta o cuando no se esperan beneficios económicos futuros que deriven del uso continuo del activo.

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor neto en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de resultados del período.

Las propiedades, planta y equipo en régimen de arrendamiento financiero se deprecian de la misma manera que los activos propios si se tiene certeza razonable de obtener la propiedad al término del contrato de arrendamiento. El activo se depreciará a lo largo de su vida útil esperada, en caso contrario se depreciará en el término del arrendamiento el que sea menor.

### 2.11. Propiedades de Inversión

Las propiedades (terrenos y edificios) que se mantienen para su alquiler a largo plazo o para su valorización o para ambas cosas, y que no están ocupadas por la Compañía, se clasifican como propiedad de inversión. Las propiedades de inversión se reconocen inicialmente por su costo, incluyendo los costos de transacción relacionados y cuando sea aplicable los costos de préstamos. Para su valoración posterior se aplica el modelo de valor razonable como política para la valoración posterior al reconocimiento. El valor razonable de las propiedades de inversión no reflejará desembolsos futuros que vayan a mejorar la propiedad y no refleja los beneficios futuros relacionados con futuros gastos distintos de los que un participante de mercado racional tendría en cuenta para determinar el valor de la propiedad. Los cambios en el valor razonable se reconocen en la cuenta de resultados.

Los desembolsos posteriores son capitalizados al valor en libros del activo cuando sea probable que los beneficios económicos futuros asociados fluyan a la Compañía y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El resto de reparaciones y gastos de mantenimiento se cargan a gastos cuando se incurren. Cuando parte de una propiedad de inversión se sustituye, se dará de baja el importe en libros de la parte sustituida.

Si una propiedad de inversión pasa a ser ocupada por su propietario, se reclasifica como propiedades, planta y equipo y su valor razonable a la fecha de la reclasificación se convierte en su costo a efectos contables posteriores. Si un elemento de la propiedad ocupada por el propietario se convierte en una propiedad de inversión, ya que su uso ha cambiado, la diferencia resultante entre el valor en libros y el valor razonable en la fecha de la transferencia es tratada de la misma forma que una revaluación de propiedades, planta y equipo.

El aumento resultante en el importe en libros de la propiedad se reconoce en los resultados en la medida en que suponga una reversión de una pérdida por deterioro, y el incremento restante se reconocerá en otros resultados integrales. Cualquier disminución en el importe en libros de la propiedad se carga inicialmente contra los otros resultados integrales, y cualquier disminución adicional con cargo a los resultados.

## 2.12. Pérdidas por Deterioro de Valor de los Activos no Financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida y que no están en condiciones de poderse utilizar no están sujetos a depreciación o amortización y se someten anualmente a pruebas para pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a revisiones para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable.

Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el monto por el cual el valor contable del activo excede su valor recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso.

## 2.13. Impuesto a la Renta Corriente e Impuestos Diferidos

### 2.13.1. Impuesto Corriente

El cargo por impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La Administración evalúa periódicamente las posiciones asumidas en las declaraciones de impuestos presentadas respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Compañía, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

### 2.13.2. Impuesto Diferido

Los impuestos sobre la renta diferidos son reconocidos aplicando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores registrados en los estados financieros.

El impuesto de renta diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o cuando el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos de renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias o temporales. Los impuestos sobre la renta diferidos se determinan usando las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando los impuestos sobre la renta diferidos activos se realicen o los impuestos sobre la renta pasivos se paguen.

## 2.14 Beneficios a Empleados

Los beneficios a empleados comprenden todas las compensaciones a empleados, ex-empleados y pensiones a cargo de la Compañía. Estas son los salarios, los beneficios corrientes y no corrientes, los beneficios de terminación y beneficios posteriores al empleo.

### 2.14.1 Beneficios Post Empleo

a) Planes de aportación definido

El plan de aportación definido es un beneficio post-empleo en el que la Compañía paga contribuciones fijas a un fondo de pensiones, y donde no tiene ninguna obligación legal de pagar montos adicionales. Las obligaciones por pago de contribuciones a planes de pensiones definidos se reconocen como un gasto por beneficios a empleados en resultados, en los períodos en los que los servicios son prestados por los empleados.

b) Planes de beneficio definido

En el caso de los planes de beneficios definidos, la obligación y el costo de tales beneficios es determinado utilizando el método del valor actuarial presente, con valoraciones actuariales independientes con una periodicidad anual.

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera respecto de los planes de pensiones de beneficios definidos, es el valor presente de la obligación del beneficio definido a la fecha del estado de situación financiera, menos el valor razonable de los activos del plan, junto con los ajustes por ganancias o pérdidas actuariales no reconocidas y los costos por servicios pasados.

El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina bajo la metodología denominada valor actuarial presente, descontando los flujos de salida de efectivo estimados, usando como bases técnicas actuariales las siguientes:

Sobrevivencia física: para lo cual se emplea la tabla de mortalidad de rentistas discriminada por sexo, tomando como base la experiencia obtenida para el periodo 2005-2008. Dicha tabla es emitida por la Superintendencia Financiera mediante la Resolución 1555 de 2010.

El Incremento proyectado de la mesada: que está atada al incremento del Salario Mínimo Mensual Vigente (S.M.M.L.V.), para efectos de la estimación del incremento futuro, se toma el promedio de la variación del S.M.M.L.V. de los últimos 9 años. Los datos se toman de la serie histórica en pesos del S.M.M.L.V., emitidos por el Ministerio del trabajo y soportados por decretos del Gobierno Nacional.

Tasa de descuento**:** para efectos de descuento se emplea la tasa de bonos corporativos de alta calidad cuyo vencimiento esté acorde a los beneficios establecidos, sin embargo, el mercado colombiano no tiene la suficiente liquidez y profundidad en este tipo de bonos, razón por la cual se toman como referencia los títulos soberanos en pesos vigentes. La información relacionada a cada título público se extrae del Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

**Otros Beneficios a los Trabajadores a Largo Plazo**

Son beneficios que surgen a medida que los trabajadores prestan sus servicios y tiene el derecho a disfrutar de beneficios futuros, que se liquidan en un período mayor a doce meses del periodo anual sobre el que se informa.

Para la determinación del pasivo de los beneficios de largo plazo, se utilizan técnicas actuariales descritas en los planes de beneficios definidos para hacer una estimación fiable del valor de los beneficios.

Las variaciones del pasivo, diferentes del pago de este pasivo, se contabilizan en resultados del período. En este beneficio se incluye los quinquenios.

**Préstamos a Trabajadores a Tasas de Interés Inferiores a las del Mercado**

La Compañía concede préstamos a los trabajadores con tasas de interés inferiores a las ofrecidas por el sistema financiero, lo cual bajo NIIF, se considera un beneficio de largo plazo. La normatividad establece que estos préstamos son instrumentos financieros activos que se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente al costo amortizado, entendido éste, como el valor presente de los flujos futuros descontados a una tasa de mercado para préstamos de similar destinación a los que concede la Compañía.

Dado que la diferencia entre el valor actual del préstamo y el valor presente calculado bajo la metodología del costo amortizado es inmaterial, la Compañía decide mantener los préstamos a trabajadores al valor del préstamo según el plan de pago y políticas internas aplicables a cada tipo de préstamo.

## 2.15. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se ha estimado de forma fiable. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que una salida de efectivo sea requerida se determina considerando el tipo de obligaciones como un todo. Se reconoce una provisión incluso si la probabilidad de la salida de un flujo de efectivo con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones pueda ser pequeña.

Las provisiones se valoran por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación si el término de la vigencia para la que estableció se considera como largo plazo, es decir mayor a 12 meses.

Las provisiones temporales o de corto plazo no estarán sujetas a ser valoradas ya que se consideran corrientes dentro del período fiscal vigente.

## 2.16. Ingresos de Contratos con Clientes

La compañía reconoce los ingresos por un importe que refleja la consideración que la entidad espera tener derecho a recibir a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

De acuerdo a los contratos existentes con clientes y del portafolio de productos que ofrece la Compañía, se ha determinado que la única obligación de desempeño es la venta de bienes.

La Compañía reconoce y considera desde el momento de la venta todas las variables que afectan el ingreso, tales como descuentos, rebajas, reducciones de precios, acuerdos de crecimiento, entre otros.

La Compañía basa su estimación de devoluciones y descuentos sobre la base de los resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de operación y las características específicas de cada acuerdo.

El reconocimiento del ingreso se realiza en el momento en el que el control del activo es transferido al cliente y ocurre con la entrega del mismo en el territorio nacional, así mismo con la ocurrencia de la transferencia del riesgo en la operación de ventas al exterior según los iconterms acordados en la transacción comercial.

Consideración Variable

Los contratos o acuerdos comerciales con nuestros clientes otorgan derecho a devolución únicamente por calidad defectuosa en el empaque o producto y la originada en el proceso de fabricación y/o transporte, así mismo otorga el derecho a descuentos comerciales y condicionados, a bonificaciones por metas de crecimiento y promociones, todo esto enmarcado en la política de clientes y según la transacción comercial vigente para la organización. Actualmente, la Compañía reconoce el ingreso de la venta de los bienes medidos al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar, incluyendo sus devoluciones y descuentos y en todos los casos es posible medirlo de manera fiable, es decir libre de incertidumbre sobre la ocurrencia de la contraprestación por parte de los clientes.

Las políticas generales de crédito y cartera dan las directrices y condiciones necesarias para el buen funcionamiento y ejecución de los procesos a través de los cuales se administra el crédito de los clientes y se efectúa el recaudo en la Compañía. El conocer y cumplir estas políticas es responsabilidad de todos los empleados de la Compañía que interactúan con los procesos de crédito y cartera por lo que se tiene establecido lo siguiente:

Otorgamiento y Aumento de Cupos

El otorgamiento de crédito está sujeto a previo estudio realizado por un tercero y su respectivo análisis por parte de crédito y cartera. Para el aumento de cupos de crédito se tiene en cuenta la trayectoria comercial y las garantías entregadas por el cliente a la Compañía. El otorgamiento del cupo y modificaciones del mismo solo es potestad de la dirección de crédito y cartera.

Extracupos

Se otorga si el cliente presenta un buen manejo de su cuenta y no registra cheques devueltos por causas imputables a él. El monto del extracupo es discrecional del área de crédito y cartera.

Plazos

Se otorgan de acuerdo a la negociación con el cliente y el área de ventas. Además, se tiene en cuenta la trayectoria y conocimiento del mismo. El otorgamiento del plazo y modificaciones del mismo solo es potestad de la dirección de crédito y cartera.

Descuentos por Pronto Pago

El otorgamiento de descuento por pronto pago no es una política abierta en la Compañía. Si un cliente solicita este tipo de descuento, se realiza evaluación de viabilidad por parte del equipo de crédito y cartera, evaluando situaciones de riesgo y desarrollo comercial. Este descuento aplica para el 100% de la cartera, la tasa y los días son definidos para cada caso de acuerdo con la negociación con el cliente y la situación del mercado.  El otorgamiento o suspensión de este descuento, solo es potestad de la dirección de crédito y cartera.

Bloqueo Manual del Cliente

Sólo se realiza por el equipo de crédito y cartera ante situaciones de riesgo que puedan presentarse con el cliente.

Devolución de Mercancías y Rechazos

Se aceptan devoluciones únicamente por calidad defectuosa en el empaque o producto, originada en nuestro proceso de fabricación y/o transporte, las devoluciones por otras causas deberán ser aprobadas por el director de canal. Respecto a los rechazos, se consideran como tal las devoluciones parciales o totales que no alcanzan a ser recibidas y registradas por el cliente, es decir, son devueltas al momento de la entrega, porque las cantidades y referencias no correspondan a las solicitadas por el cliente, por incumplimiento con la fecha y/o lugar de entrega pactada. No son aceptados rechazos por causas diferentes.

La Compañía reconoce en el mismo periodo y por el valor de venta todas las devoluciones y rechazos de clientes y con ello se registra la respectiva actualización del ingreso, los inventarios y contraprestación recibida o por cobrar originada inicialmente.
Promociones.

Se define como promoción las ofertas, amarres o descuentos en precios; las variaciones más frecuentes en los precios netos obedecen a estrategias promocionales previamente diseñadas por los gerentes de mercadeo de las UENS y la gerencia nacional de ventas y/o directores del canal. En cualquier caso, las promociones no deben generar conflictos entre canales y deben ser equitativas para todos los clientes del mismo canal.

Para el desarrollo de actividades promocionales debe existir previa concertación entre el director del canal, trade marketing y desarrollo de categorías, una vez aprobadas las actividades, estas serán informadas por el trade a los gerentes de distrito, jefes de mercadeo de campo y ejecutivos de cuenta para su implementación.

Estas promociones dan lugar a una contraprestación variable y en tal sentido su reconocimiento se produce a través de nota crédito que afecta directamente el ingreso en cada unidad de negocio y la contraprestación a recibir, este reconocimiento se registra contablemente en el mismo periodo en el que se realiza la actividad promocional.

Acuerdos de Crecimiento

Consiste en fijar tres objetivos de volumen por UEN en el caso de los autoservicios y por segmentos en el caso de distribuidores, con base en las ventas del año inmediatamente anterior y se paga un porcentaje sobre las compras por cumplimiento de estos objetivos, este reconocimiento aplica para las cadenas regionales, supermercados independientes y distribuidores; los porcentajes acordados se fundamentan en el logro de los objetivos propuestos en la transacción comercial sobre las compras que realicen los clientes en el periodo estipulado en el acuerdo.

El periodo de liquidación del convenio (mensual, trimestralmente, semestralmente o anualmente) y el porcentaje del mismo se determina según lo pactado a comienzo de año con el cliente y es únicamente definido por la gerencia nacional de ventas. Este tipo de convenio se puede negociar por rotación o por colocación. Los acuerdos de crecimiento para clientes nuevos y cualquier cambio en los objetivos son aprobados por el gerente de ventas región.

Descuentos Financieros

La Compañía no tiene política abierta de descuentos por pronto pago, sin embargo, se encuentra a discreción de la dirección de crédito y cartera el otorgamiento de este tipo de descuento que va de acuerdo a la tasa del mercado. El descuento se oficializa con la expedición de un comunicado donde se le informa al cliente las condiciones de dicho descuento.

La principal finalidad de los descuentos por pronto pago radica en disminución de riesgo de recaudo que se tiene con algunos grupos de sus clientes y no a la falta de flujo de caja para la organización.
Programas de Lealtad.

El principal objetivo es establecer cómo medir la obligación que la entidad tiene de proporcionar en el futuro, bienes y servicios gratuitos o descuentos sobre estos, además cuanto debe asignarse y cuando se reconoce el ingreso, normalmente estos programas se establecen a través de puntos y aplica a créditos o premios por fidelización de clientes y está sujeta a cumplimiento de condiciones.

### 2.17 Instrumentos Financieros Derivados

Los derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha en que se celebra el contrato y son permanentemente remedidos a su valor razonable. Los instrumentos financieros derivados se registran a su valor razonable a través del estado de resultados y cualquier cambio en el valor razonable de estos derivados se reconoce inmediatamente en el estado de resultados como “otras ganancias/pérdidas, neto”. La ganancia o pérdida relacionada con la porción efectiva de los derivados se reconoce en el estado de resultados como “ingresos financieros” o “gastos financieros”.

### 2.18 Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como un pasivo en los estados financieros de la Compañía en el período en el que estos dividendos se aprueban.

### 2.19 Reconocimiento de Costos y Gastos

La Compañía reconoce sus costos y gastos en la medida en que ocurran los hechos económicos de tal forma que queden registrados sistemáticamente en el período contable correspondiente (causación), independiente del flujo de recursos monetarios o financieros (caja). Se incluyen dentro de los costos las erogaciones causadas a favor de empleados o terceros directamente relacionados con la venta o prestación de servicios. También se incluyen aquellos costos que, aunque no estén directamente relacionados con la venta o la prestación de los servicios son un elemento esencial en ellos.

### 2.20 Partidas Excepcionales

Las partidas excepcionales se presentan por separado en los estados financieros cuando es necesario para proporcionar una comprensión adicional del rendimiento financiero de la Compañía. Hay partidas significativas de ingresos o gastos que se muestran por separado debido a la importancia de su naturaleza o importe.

## 3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

### a. Vidas útiles de los activos fijos y valor razonable de las propiedades de inversión

La determinación de la vida útil económica y los valores residuales de las propiedades, planta y equipo está sujeta a la estimación de la Administración de la Compañía respecto del nivel de utilización de los activos, así como de la evolución tecnológica esperada. La Compañía revisa regularmente la totalidad de sus tasas de depreciación y los valores residuales para tener en cuenta cualquier cambio respecto del nivel de utilización, marco tecnológico y su desarrollo futuro, que son eventos difíciles de prever, y cualquier cambio podría afectar los futuros cargos de depreciación y los montos en libros de los activos.

El valor razonable de las propiedades de inversión se estima usando el conocimiento técnico de peritos independientes especializados en propiedad raíz.

### b. Beneficios por planes de pensión

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales, usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

El cálculo de esta estimación es realizado por peritos independientes, con metodologías técnicamente aceptadas para este tipo de estimaciones. Los supuestos clave para establecer las obligaciones por planes de pensión se basan en parte en las condiciones de mercado.

### c. Deterioro de cuentas por cobrar

La Compañía reconoce en cada fecha de presentación una corrección de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, si el riesgo crediticio de ese instrumento financiero se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial, evaluado sobre una base colectiva o individual, considerando toda la información razonable y sustentable, incluyendo la que se refiera al futuro.

La compañía aplica los requerimientos de deterioro de valor para el reconocimiento y medición de una corrección de valor por pérdidas a activos financieros que se midan a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Sin embargo, esta corrección se reconoce en otro resultado integral y no reduce el importe en libros del activo financiero en el estado de situación financiera.

### d. Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos se basa en los precios de mercado a la fecha del balance. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio corriente del comprador.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son comercializados en un mercado activo se determina usando técnicas de valuación. La Compañía aplica su juicio para seleccionar una variedad de métodos y aplica supuestos que principalmente se basan en las condiciones de mercado existentes a la fecha de cada balance general.

Para determinar el valor razonable del resto de instrumentos financieros se utilizan otras técnicas, como flujos de efectivo descontados estimados.

Se asume que el importe en libros menos la provisión por deterioro de valor de las cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.
El valor razonable de los activos y pasivos financieros a efectos de su reconocimiento inicial y de presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer la Compañía para instrumentos financieros similares.

### e. Provisiones y estimaciones

La Compañía realiza estimaciones de los importes a liquidar en el futuro, incluyendo las correspondientes obligaciones contractuales, litigios pendientes u otros pasivos.

Dichas estimaciones están sujetas a interpretaciones de los hechos y circunstancias actuales, proyecciones de acontecimientos futuros y estimaciones de los efectos financieros de dichos acontecimientos.

### f. Impuesto a la renta diferido

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

### g. Impuesto a las ganancias

La Compañía está sujeta a las regulaciones colombianas en materia de impuestos. Juicios significativos son requeridos en la determinación de las provisiones para impuestos. Existen transacciones y cálculos para los cuales la determinación de impuestos es incierta durante el curso ordinario de las operaciones. La Compañía evalúa el reconocimiento de pasivos por discrepancias que puedan surgir con las autoridades de impuestos sobre la base de estimaciones de impuestos adicionales que deban ser cancelados. Los montos provisionados para el pago de impuesto sobre la renta son estimados por la administración sobre la base de su interpretación de la normatividad tributaria vigente y la posibilidad de pago.

## 4. REVELACION DE PARTIDAS EXTRAORDINARIAS

Para el primer trimestre de 2018 la Compañía no presentó ninguna partida extraordinaria que afecte los estados financieros.

## 5. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

| | Marzo de 2018 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Costo de Ventas | Gastos de Administración | Gastos de Ventas | Total |
| Costos directos de producción | $ 94,386,681 | $ - | $ - | $ 94,386,681 |
| Publicidad y promoción | - | - | 44,238,746 | 44,238,746 |
| Beneficios empleados | 15,791,481 | 6,644,942 | 18,735,464 | 41,171,887 |
| Servicios | 12,992,914 | 315,242 | 6,437,933 | 19,746,089 |
| Depreciación | 8,250,487 | 280,516 | 1,277,746 | 9,808,749 |
| Mantenimiento y reparaciones | 2,716,336 | 1,397,614 | 2,547,950 | 6,661,900 |
| Otros gastos | 1,905,130 | 1,196,637 | 2,846,900 | 5,948,667 |
| Regalías | - | - | 5,207,191 | 5,207,191 |
| Arrendamientos | 699,911 | 571,108 | 2,681,326 | 3,952,345 |
| Impuestos | 265,733 | 1,708,162 | 1,460,232 | 3,434,127 |
| Honorarios | 344,285 | 698,322 | 386,880 | 1,429,487 |
| Gastos de viaje | 155,438 | 227,483 | 819,245 | 1,202,166 |
| Seguros | 393,814 | 237,872 | 200,290 | 831,976 |
| Donaciones | - | 659,538 | 14,000 | 673,538 |
| Contribuciones y afiliaciones | 41,850 | 161,582 | 26,386 | 229,818 |
| Amortizaciones | 61,616 | 3,936 | 29,818 | 95,370 |
| Gastos legales | 10,360 | 9,242 | 10,728 | 30,330 |
| **Total** | **$ 138,016,036** | **$ 14,112,196** | **$ 86,920,835** | **$ 239,049,067** |

| | Marzo de 2017 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Costo de Ventas | Gastos de Administración | Gastos de Ventas | Total |
| Costos directos de producción | $ 100,229,873 | $ - | $ - | $ 100,229,873 |
| Publicidad y promoción | - | - | 44,422,256 | 44,422,256 |
| Beneficios empleados | 14,595,004 | 7,111,840 | 18,821,536 | 40,528,380 |
| Servicios | 12,068,050 | 407,683 | 5,611,506 | 18,087,239 |
| Depreciación | 8,296,477 | 254,197 | 1,187,627 | 9,738,301 |
| Mantenimiento y reparaciones | 2,328,023 | 1,772,822 | 2,780,109 | 6,880,954 |
| Otros gastos | 2,183,696 | 1,009,714 | 2,710,762 | 5,904,172 |
| Regalías | - | - | 5,125,415 | 5,125,415 |
| Arrendamientos | 851,931 | 629,487 | 2,966,971 | 4,448,389 |
| Impuestos | 259,623 | 1,241,789 | 1,536,628 | 3,038,040 |
| Honorarios | 342,247 | 1,289,504 | 770,272 | 2,402,023 |
| Gastos de viaje | 81,512 | 231,786 | 906,752 | 1,220,050 |
| Seguros | 411,517 | 259,241 | 232,796 | 903,554 |
| Donaciones | - | 582,172 | 21,000 | 603,172 |
| Contribuciones y afiliaciones | 16,198 | 140,272 | 23,604 | 180,074 |
| Amortizaciones | 59,408 | 10,229 | 29,818 | 99,455 |
| Gastos legales | 7,966 | 9,754 | 4,686 | 22,406 |
| **Total** | **$ 141,731,525** | **$ 14,950,490** | **$ 87,151,738** | **$ 243,833,753** |

## 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo del efectivo y equivalentes es el siguiente:

| | **Marzo de 2018** | **Diciembre de 2017** |
|---|---|---|
| Caja | $ 70,105 | $ 112,444 |
| Bancos | 15,032,299 | 12,189,668 |
| Inversiones corrientes | 62,757,915 | 183,167,707 |
| **Total** | **$ 77,860,319** | **$ 195,469,819** |

Los saldos en bancos devengan tasas de interés fijas que varían frecuentemente de acuerdo a las condiciones de mercado.

El efectivo y equivalentes de efectivo no tienen restricciones que limiten su disposición.

## 7. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Las cuentas por cobrar se detallan a continuación:

| | Marzo de 2018 | | Diciembre de 2017 | |
|---|---|---|---|---|
| | **Corriente** | **No corriente** | **Corriente** | **No corriente** |
| Clientes nacionales y del exterior | $ 169,593,712 | $ 641,205 | $ 142,206,425 | $ 43,205 |
| Partes relacionadas | 57,202,204 | 43,132,468 | 53,737,944 | 18,031,472 |
| Impuestos (Ver nota 13) | 32,576,314 | - | 25,685,901 | - |
| Empleados | 760,579 | 3,796,843 | 261,706 | 3,884,699 |
| Otros cuentas por cobrar | 643,088 | 1,014,589 | 582,997 | 1,020,090 |
| Gastos pagados por anticipado | 360,405 | - | 876,022 | - |
| Deterioro | (1,388,839) | - | (1,388,839) | - |
| **Total** | **$ 259,747,463** | **$ 48,585,105** | **$ 221,962,156** | **$ 23,579,466** |

El movimiento del deterioro de cartera se presenta a continuación:

| | |
|---|---|
| Saldo final al 31 de diciembre de 2016 | $ 888,839 |
| Provisión | 500,000 |
| Castigo de cartera | - |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2017** | **1,388,839** |
| Provisión | - |
| **Saldo al 31 de marzo de 2018** | **$ 1,388,839** |

## 8. INVENTARIOS, NETO

El saldo de inventario, neto comprende:

| | Marzo de 2018 | Diciembre de 2017 |
|---|---|---|
| Materias primas | $ 56,581,119 | $ 46,993,445 |
| Repuestos | 13,086,165 | 12,929,770 |
| Productos en proceso | 7,908,983 | 10,658,380 |
| Producto terminado | 52,984,073 | 47,023,161 |
| Mercancía no fabricada por empresa | 5,207,422 | 4,919,111 |
| Deterioro | (9,160,193) | (8,960,005) |
| **Total** | **$ 126,607,569** | **$ 113,563,862** |

El movimiento del deterioro del inventario a marzo de 2018 y diciembre de 2017 es el siguiente:

| | |
|---|---|
| Saldo final al 31 de diciembre de 2016 | $ 11,538,792 |
| Provisión | 5,837,921 |
| Castigos o recuperaciones | (8,416,708) |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2017** | **8,960,005** |
| Provisión | 275,000 |
| Castigos y recuperaciones | (74,812) |
| **Saldo al 31 de marzo de 2018** | **$ 9,160,193** |

## 9. INVERSIONES

El saldo de inversiones comprende:

| | Marzo de 2018 | Diciembre de 2017 |
|---|---|---|
| Inversiones en subsidiarias | $ 1,027,010,442 | $ 881,075,774 |
| Inversiones menores | 139,055 | 139,055 |
| **Total** | **$ 1,027,149,497** | **$ 881,214,829** |

La participación de Productos Familia S.A. al 31 de marzo de 2018 en las subsidiarias donde registró método de participación se detalla a continuación:

| | | Marzo de 2018 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Sociedad** | **% de participación** | **Activos** | **Pasivos** | **Patrimonio** | **Valor de la inversión en libros** | **Resultado del período** | **Método de participación** |
| Familia del Pacífico S.A.S. | 100 | $ 524,759,013 | $ 149,617,169 | $ 375,141,844 | $ 375,141,844 | $ 40,582,740 | $ 40,582,740 |
| Productos Familia Cajicá S.A.S. | 100 | 177,169,341 | 29,612,376 | 147,556,965 | 147,556,965 | 5,476,710 | 5,476,710 |
| Diamoni Logística S.A.S. | 100 | 7,235,178 | 1,432,481 | 5,802,697 | 5,868,194 | 213,712 | 213,712 |
| Productos Familia Sancela del Ecuador S.A. | 100 | 354,427,390 | 114,171,853 | 240,255,537 | 240,255,397 | 6,701,232 | 6,701,232 |
| Productos Familia Chile SPA | 100 | 42,626,756 | 29,878,790 | 12,747,966 | 12,747,966 | 74,635 | 74,635 |
| Productos Sancela del Perú S.A. | 100 | 74,335,356 | 22,891,107 | 51,444,249 | 135,020,534 | 5,805,482 | 4,970,825 |
| Productos Familia del Perú S.A.C. | 100 | 2,816,963 | 8,104,776 | (5,287,813) | - | (522,361) | - |
| Continental de Negocios S.A. | 100 | 77,119,721 | 52,348,054 | 24,771,667 | 60,942,276 | 843,984 | 843,984 |
| Productos Familia de Puerto Rico INC | 100 | 12,708,766 | 4,442,607 | 8,266,159 | 8,266,159 | 500,567 | 500,567 |
| Algodonera Aconcagua S.A. | 97.98 | 77,956,913 | 60,753,329 | 17,203,584 | 40,133,055 | (1,151,576) | (1,128,281) |
| Val Plottier S.A. | 90 | 3,432,416 | 2,173,827 | 1,258,589 | 1,078,052 | 62,738 | - |
| | | **$ 1,354,587,813** | **$ 475,426,369** | **$ 879,161,444** | **$ 1,027,010,442** | **$ 58,587,863** | **$ 58,236,124** |

El objeto social de las compañías sobre las cuales se calculó el método de participación, se describe a continuación:

### Familia del Pacífico S.A.S.

El objeto social comprende, entre otros, la construcción, montaje y puesta en marcha de plantas para desarrollar y ejecutar procesos industriales o de manufactura, parciales, intermedios o integrales, relacionados con pulpa de papel, con papel, con celulosa u otro tipo de materiales similares a los anteriores, derivados de ellos, o fabricados con ellos, los cuales darán como resultado, productos intermedios o finales destinados al consumo industrial o al consumidor final, según el caso. Su objeto también incluye comercializar su propia producción con destino a compradores del país o del extranjero, importar a Colombia o comprar dentro del país toda clase de materias primas brutas, procesadas o semiprocesadas que hayan sido objeto o no, de otros procesos industriales intermedios y que sean necesarias o adecuadas para la manufactura o procesamiento de productos intermedios o finales de papel, de celulosa o de elementos derivados. En marzo de 2018 y diciembre de 2017 la Compañía posee 3,360,958,490 acciones en esta subsidiaria.

A partir del 30 de diciembre de 2009, la Compañía recibió la calificación como Usuario Industrial de Bienes y Usuario Industrial de Servicios de la Zona Franca Permanente del Cauca, mediante el Acto de Calificación No. 001 expedido por el usuario operador.

**Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.**

El objeto social, entre otras cosas, permite dedicarse a la fabricación, comercialización, distribución de papel, así como de pulpa y celulosa de papel, papel desechable, toallas sanitarias, servilletas, papel higiénico y sus derivados; la compra-venta importación, recolección, comercialización, industrialización y reciclaje de materia prima para la elaboración de toda clase de papel, cartón y sus derivados; la exploración, explotación, industrialización, producción, distribución de la madera como materia prima de papel; y la elaboración, importación, exportación, distribución y comercialización dentro y fuera del Ecuador de toallas sanitarias, pañales desechables y demás productos relacionados con la higiene corporal. En marzo de 2018 y diciembre de 2017 la Compañía posee 35,819,674 acciones ordinarias en esta subsidiaria.

**Productos Sancela del Perú S.A.**

El objeto social incluye la importación y exportación y/o venta de productos de protección sanitaria interna y/o externa, así como de productos para el control de incontinencia de adultos. Al 31 de marzo de 2018 la Compañía posee 2,077,258 acciones ordinarias en esta subsidiaria. (2017 - 1,038,629).

**Continental de Negocios S.A.**

El objeto social principal es la compra, venta, importación, exportación y representación de mercancías en general, pudiendo dedicarse a cualquier otra operación de lícito comercio. La Compañía posee 327,347 acciones ordinarias en esta subsidiaria.

**Algodonera Aconcagua S.A.**

Su objeto social consiste en el desarrollo de la actividad industrial, entre la que se contempla la extracción, producción, elaboración y transformación de productos y subproductos derivados de algodón, celulosa o papel. En marzo de 2018 y diciembre de 2017 la Compañía poseía 14,456,702 acciones ordinarias en esta subsidiaria.

**Val Plottier S. A.**

Su objeto social comprende la adquisición, venta, permuta, explotación, arrendamiento, administración y constitución de inmuebles urbanos y rurales, con fines de explotación, arrendamiento, venta, urbanización, colonización, fraccionamiento, loteo y/o subdivisión. La Compañía posee 10,800 acciones ordinarias en esta subordinada.

**Diamoni Logística S.A.S.**

El objeto social de la Compañía comprende, entre otros, prestar el servicio público de transporte automotor de carga a nivel nacional e internacional y la realización de todo tipo de operaciones de transporte multimodal con vehículos adecuados para conducir bienes de un lugar a otro, propios o tomados en administración o arriendo por cualquier modalidad contractual, o que se vinculen de acuerdo con las normas legales vigentes. La Compañía posee 401,000 acciones ordinarias en esta subsidiaria que representan el 100% de la composición accionaria de esta sociedad.

**Productos Familia Puerto Rico INC.**

Los ingresos que obtiene provienen de su objeto social, el cual corresponde principalmente a la venta al por mayor de papel higiénico, servilletas, pañales higiénicos, toallas sanitarias y otros productos higiénicos, en el mercado local de Puerto Rico. La Compañía posee 49,500 acciones ordinarias en esta subsidiaria que representan el 100% de la composición accionaria de esta sociedad.

**Productos Familia Cajicá S.A.S.**

Esta Compañía fue calificada como Usuario Industrial de Zona Franca y su objeto social consiste en desarrollar de manera exclusiva dentro de la zona franca las siguientes actividades: producir, manufacturar, procesar o terminar productos de higiene, aseo personal, del hogar y cosméticos, importación de materias primas, insumos, bienes intermedios y materiales necesarios para la manufactura. El objeto social de la Compañía incluye además actividades como comercializar desde zona franca, en territorio nacional o en terceros países, los productos manufacturados o procesados. La Compañía posee 215,000 acciones ordinarias en esta subsidiaria.

**Productos Familia del Perú S. A. C.**

La sociedad tiene por objeto principal la fabricación, importación, exportación, distribución, confección y comercialización de productos farmacéuticos y afines, productos para la higiene corporal, cosméticos y mercadería en general. Así mismo podrá ejercer actividades directamente relacionadas afines o conexas a las actividades empresariales antes descritas. La Compañía posee 4,024,702 acciones ordinarias en esta subsidiaria.

**Productos Familia Chile SPA**

La sociedad tiene como objeto la realización de actividades consistentes en inversiones en todo tipo de bienes, muebles e inmuebles, corporales e incorporales, administrar tales inversiones y bienes, y percibir sus frutos y rentas; la compra, venta, importación, exportación, distribución, comercialización y fabricación de toallas higiénicas femeninas, pañales, protectores diarios y artículos absorbentes de fluidos corporales en general. En marzo de 2018 y diciembre de 2017 la Compañía posee 100,100 acciones en esta subsidiaria.

## 10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento y los saldos de las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

| | Costo | Depreciación y Amortización acumuladas | Costo neto |
|---|---|---|---|
| **Propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 2016** | **$ 708,941,042** | **$ (110,844,019)** | **$ 598,097,023** |
| Cambios en propiedades, planta y equipo: | | | |
| Efecto por conversión de moneda extranjera | (269,764) | 103,290 | (166,474) |
| Adiciones | 30,806,722 | - | 30,806,722 |
| Bajas | (7,935,872) | 7,560,062 | (375,810) |
| Depreciación | - | (42,262,624) | (42,262,624) |
| **Propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 2017** | **731,542,128** | **(145,443,291)** | **586,098,837** |
| Cambios en propiedades, planta y equipo: | | | |
| Efecto por conversión de moneda extranjera | (544,145) | 221,307 | (322,838) |
| Adiciones | 6,312,873 | - | 6,312,873 |
| Bajas | (253,715) | 78,013 | (175,702) |
| Depreciación | - | (9,806,280) | (9,806,280) |
| **Propiedades, planta y equipo al 31 de marzo de 2018** | **$ 737,057,141** | **$ (154,950,251)** | **$ 582,106,890** |

## 11. BENEFICIOS A EMPLEADOS

El detalle de los beneficios a empleados es el siguiente:

| | Marzo de 2018 | | Diciembre de 2017 | |
|---|---|---|---|---|
| | Corriente | No corriente | Corriente | No corriente |
| Cesantías | $ 1,921,486 | $ 262,531 | $ 5,197,815 | $ 262,531 |
| Intereses a las cesantías | 64,440 | - | 643,178 | - |
| Vacaciones | 4,603,143 | - | 4,053,603 | - |
| Prima de servicios | 1,882,071 | - | - | - |
| Beneficios extralegales | 8,430,334 | 12,631,476 | 5,138,565 | 15,754,663 |
| Salarios por pagar | 3,027,434 | - | 86,695 | - |
| Pensiones de jubilación | - | 195,544 | - | 200,759 |
| **Total** | **$ 19,928,908** | **$ 13,089,551** | **$ 15,119,856** | **$ 16,217,953** |

## 12. CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar, comprenden:

| | Marzo de 2018 | Diciembre de 2017 |
|---|---|---|
| Proveedores | $ 56,681,893 | $ 63,120,193 |
| Compras y servicios | 63,312,450 | 56,540,990 |
| Acreedores oficiales | 8,072,112 | 4,386,364 |
| Partes relacionadas | 206,706,046 | 154,258,590 |
| Dividendos | 98,082,185 | 11,325,300 |
| Anticipo de Clientes | 300,733 | 139,859 |
| | **$ 433,155,419** | **$ 289,771,296** |

## 13. IMPUESTOS, GRAVAMENES Y TASAS

Los impuestos, gravámenes y tasas, comprenden:

| Por cobrar (Nota 7) | Marzo de 2018 | Diciembre de 2017 |
|---|---|---|
| Impuesto a las ganancias | $ 32,139,710 | $ 25,248,207 |
| Impuesto de industria y comercio | 435,919 | 435,639 |
| Otros impuestos | 685 | 2,055 |
| **Total impuestos por cobrar** | **$ 32,576,314** | **$ 25,685,901** |

| Por pagar | Marzo de 2018 | Diciembre de 2017 |
|---|---|---|
| Impuesto de industria y comercio | $ 2,843,051 | $ 3,333,705 |

## 14. PARTES RELACIONADAS

a) Las siguientes son las transacciones con partes relacionadas:

| | Marzo de 2018 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Controladora | Subsidiarias | Otras partes relacionadas | Total |
| Compras de bienes | $ 20,277,489 | $ 78,807,376 | $ 38,397,893 | $ 137,482,758 |
| Ingresos de actividades ordinarias procedentes de la Venta de bienes | 48,617,346 | 83,510,730 | 5,394,519 | 137,522,595 |
| Compra de propiedad inmobiliaria y otros activos | 16,038 | - | | 16,038 |
| Venta de propiedad inmobiliaria y otros activos | - | 16,038 | | 16,038 |
| Servicios recibidos | 627,096 | 6,217,341 | - | 6,844,437 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Ingresos de actividades ordinarias procedentes de la prestación de servicios | 6,175,861 | 19,834 | 606,746 | 6,802,441 |
| Arrendamientos como arrendador | 763,274 | 131,562 | - | 894,836 |
| Arrendamientos como arrendatario | 131,562 | 763,274 | - | 894,836 |
| Transferencias según acuerdos de licencia desde la entidad | 5,207,191 | 10,831,453 | - | 16,038,644 |
| Transferencias según acuerdos de licencia a la entidad | 7,173,686 | - | 8,817,646 | 15,991,332 |
| Transferencias según acuerdos financieros desde la entidad | - | 209,274 | - | 209,274 |
| Transferencias según acuerdos financieros a la entidad | 209,361 | - | - | 209,361 |
| Liquidación de pasivos por la entidad en nombre de una parte relacionada | 7,464,722 | - | - | 7,464,722 |
| Liquidación de pasivos en nombre de la entidad por una parte relacionada | - | 7,453,114 | 11,814 | 7,464,928 |

| | Marzo de 2017 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | **Controladora** | **Subsidiarias** | **Otras partes relacionadas** | **Total** |
| Compras de bienes | $ 22,455,711 | $ 81,136,675 | $ 39,838,527 | $ 143,430,913 |
| Ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes | 44,224,415 | 94,502,263 | 4,787,646 | 143,514,324 |
| Servicios recibidos | 603,256 | 6,122,755 | - | 6,726,011 |
| Ingresos de actividades ordinarias procedentes de la prestación de servicios | 6,083,926 | 32,751 | 580,834 | 6,697,511 |
| Arrendamientos como arrendador | 933,616 | - | - | 933,616 |
| Arrendamientos como arrendatario | - | 933,616 | - | 933,616 |
| Transferencias según acuerdos de licencia desde la entidad | 5,125,415 | 11,061,095 | - | 16,186,510 |
| Transferencias según acuerdos de licencia a la entidad | 7,483,359 | - | 8,670,175 | 16,153,534 |
| Transferencias según acuerdos financieros desde la entidad | - | 236,124 | - | 236,124 |
| Transferencias según acuerdos financieros a la entidad | 236,926 | - | - | 236,926 |
| Liquidación de pasivos por la entidad en nombre de una parte relacionada | - | 3,802,038 | - | 3,802,038 |
| Liquidación de pasivos en nombre de la entidad por una parte relacionada | - | 127,485,619 | - | 127,485,619 |

b) A continuación, se muestran los saldos de las partes relacionadas:

| | Marzo de 2018 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | **Controladora** | **Subsidiarias** | **Otras partes relacionadas** | **Total** |
| Importes por pagar | $ 206,706,046 | $ 133,413,861 | $ 32,924,747 | $ 373,044,654 |
| Importes por cobrar | 100,334,672 | 264,181,632 | 13,345,694 | 377,861,998 |

| | Diciembre de 2017 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | **Controladora** | **Subsidiarias** | **Otras partes relacionadas** | **Total** |
| Importes por pagar | $ 154,258,590 | $ 108,745,212 | $ 37,986,345 | $ 300,990,147 |
| Importes por cobrar | 71,769,416 | 215,474,199 | 13,875,657 | 301,119,272 |

## 15. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017comprende 1,110,667,888 acciones ordinarias con un valor nominal en pesos colombianos de $0.10 cada una.

## 16. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

### Legal

De acuerdo con la ley colombiana, la Compañía está obligada a apropiar el 10% de su ganancia neta anual con destino a la reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente por lo menos al 50% del capital suscrito. Dicha reserva, que no es distribuible antes de la liquidación de la Compañía puede utilizarse para absorber pérdidas. Son de libre disponibilidad por la Asamblea General de Accionistas las apropiaciones hechas en exceso del 50% antes mencionado.

### Reserva estatutaria

Esta reserva es de libre disposición por parte de la Asamblea General de Accionistas. Véase el estado de cambios en el patrimonio.

### Otras reservas

Está compuesta por otros resultados integrales, además de la reserva para depreciación flexible la cual se ha constituido con el 70% sobre el mayor valor de la depreciación solicitada para efectos fiscales, con el fin de tener derecho a dicha deducción.

### Resultados acumulados

En este rubro se incluyen los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Asamblea General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas; también están incluidos los resultados por la adopción y convergencia a NIIF.

## 17. HECHOS POSTERIORES

No se presentaron hechos posteriores relevantes después del cierre de los estos estados financieros intermedios y hasta la fecha de su aprobación que puedan afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía reflejada en los estados financieros con corte a 31 de marzo de 2018.

## Certificación de los Estados Financieros Intermedios

Los suscritos Representante Legal y Contador Público bajo cuya responsabilidad se prepararon los estados financieros intermedios, certificamos:

Que, para la emisión del estado separado de situación financiera al 31 de marzo de 2018, y los estados separados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el período de tres meses terminado en esa fecha, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras han sido tomadas fielmente de los libros.

Juan Felipe Hoyos Botero
Representante Legal

Wilson Oswaldo Sierra Leyton
Contador Público
Tarjeta Profesional 63926-T