Somos parte de tu vida

INFORME INTEGRADO 2018

Grupo familia®

10

Estados FINANCIEROS

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS LEY 964 DE 2005

Señores
Asamblea General de Accionistas
Productos Familia S. A.
Medellín

El suscrito Representante Legal de Productos Familia S. A.

CERTIFICA:

Que los estados financieros y las operaciones del Grupo Familia al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial de la misma.

Lo anterior para efectos de dar cumplimiento al Artículo 46 de la Ley 964 de 2005.

Para constancia se firma el 26 de febrero de 2019.

Andrés Felipe Gómez Salazar
Representante Legal

CERTIFICACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE LA EVALUACIÓN A LOS SISTEMAS DE CONTROL INTERNO – ART. 47 LEY 964 DE 2005

Señores
ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS
Productos Familia S.A.
Medellín

El suscrito representante legal de Productos Familia S.A.

CERTIFICA:

Que en cumplimento de las obligaciones establecidas en el artículo 47 de la Ley 964 de 2005, El Grupo Familia cuenta con una adecuada estructura de control interno en la que intervienen, entre otros, el Comité de Auditoría, la Gerencia General, el Departamento de Auditoría Interna y la Dirección de Contraloría y Gestión de riesgos.

La Auditoría Interna y la Revisoría Fiscal han establecido un sistema de evaluación del control interno con mecanismos de control y monitoreo. Este sistema, el avance de la ejecución del mismo y los hallazgos en las auditorías son sometidas al conocimiento y/o aprobación del Comité de Auditoría.

Los procesos de revisión y control sobre la operación del control interno no han presentado resultados sobre debilidades relevantes en la estructura ni en el ambiente de control interno que le hayan impedido a la Sociedad registrar, procesar, resumir y presentar adecuadamente la información financiera de la misma ni se han identificado casos de fraude al interior del Grupo.

Cordialmente,

André Felipe Gómez Salazar
Representante Legal

INFORME DEL REVISOR FISCAL

EY
Building a better working world

Informe del Revisor Fiscal

A los accionistas de:
Productos Familia S.A.

Informe Sobre los Estados Financieros

He auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Productos Familia S.A., que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidades de la Administración en Relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF); de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros consolidados libres de errores materiales, bien sea por fraude o error; de seleccionar y de aplicar las políticas contables apropiadas; y, de establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros consolidados fundamentada en mi auditoría. He llevado a cabo mi auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia. Dichas normas exigen que cumpla con requisitos éticos, planifique y lleve a cabo mi auditoría para obtener seguridad razonable en cuanto a si los estados financieros consolidados están libres de errores materiales.

Una auditoría incluye desarrollar procedimientos para obtener la evidencia de auditoría que respalda las cifras y las revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros consolidados. En el proceso de evaluar estos riesgos, el auditor considera los controles internos relevantes para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Así mismo, incluye una evaluación de las políticas contables adoptadas y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Administración, así como de la presentación en su conjunto de los estados financieros consolidados.

Considero que la evidencia de auditoría obtenida proporciona una base razonable para emitir mi opinión.

Ernst & Young Audit S.A.S
Bogotá D.C.
Carrera 11 No. 98 - 07
Tercer piso
Tel: + 571 484 70 00
Fax: + 571 484 74 74

Ernst & Young Audit S.A.S
Medellín - Antioquia
Carrera 43 A # 3 Sur - 130
Edificio Milla de Oro
Torre 1 - Piso 14
Tel: +574 369 84 00
Fax: +574 369 84 84

Ernst & Young Audit S.A.S
Cali - Valle del Cauca
Avenida 4 Norte No. 6N - 61
Edificio Siglo XXI, Oficina 502 | 503
Tel: +572 485 62 80
Fax: +572 661 80 07

Ernst & Young Audit S.A.S
Barranquilla - Atlántico
Calle 77B No. 59 - 61
C.E. de Las Américas II, Oficina 311
Tel: +575 385 22 01
Fax: +575 369 05 80

A member firm of Ernst & Young Global Limited

EY
Building a better working world

Opinión

En mi opinión, los estados financieros consolidados adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2018, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Otros Asuntos

Los estados financieros consolidados bajo normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia de Productos Familia S.A. al 31 de diciembre de 2017, que hacen parte de la información comparativa de los estados financieros adjuntos, fueron auditados por mí, de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia, sobre los cuales expresé mi opinión sin salvedades el 2 de marzo de 2018.

Zendy Juliett Marulanda Hincapié
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 88023-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Medellín, Colombia
1 de marzo de 2019

A member firm of Ernst & Young Global Limited

PRODUCTOS FAMILIA S.A.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(EN MILLONES DE PESOS)

		Al 31 de diciembre	
	NOTA	2018	2017
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalente de efectivo	10	212,179	345,152
Cuentas por cobrar, neto	11	403,773	367,309
Inventarios, neto	12	358,925	341,119
Total activos corrientes		**974,877**	**1,053,580**
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar, neto	11	6,837	7,047
Propiedades, planta y equipo, neto	13	1,208,742	1,039,258
Propiedades de inversión	14	449	449
Intangibles	15	10,821	3,581
Impuesto diferido activo	23	13,637	18,265
Plusvalía	17	31,542	68,030
Otros activos financieros	18	133	139
Total activos no corrientes		**1,272,161**	**1,136,769**
Total activos		**2,247,038**	**2,190,349**
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	19	44,537	38,395
Beneficios a empleados	20	46,124	35,604
Cuentas por pagar	21	316,862	290,409
Impuestos, gravámenes y tasas	23	38,753	42,070
Provisiones	24	1,012	4,967
Total pasivos corrientes		**447,288**	**411,445**
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	19	119,278	39,664
Beneficios a empleados	20	33,440	40,270
Impuesto diferido pasivo	23	118,264	126,693
Total pasivos no corrientes		**270,982**	**206,627**
Total pasivos		**718,270**	**618,072**
PATRIMONIO			
Patrimonio atribuible a los propietarios		1,528,768	1,545,410
Participaciones no controladoras		-	26,867
Total patrimonio (ver estado adjunto)		**1,528,768**	**1,572,277**
Total pasivo y patrimonio		**2,247,038**	**2,190,349**

Véanse las notas adjuntas

Andrés Felipe Gómez Salazar
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

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

Zendy Julieth Marulanda Hincapié
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional 88023-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR - 530
(Véase mi informe del 1 de marzo de 2019)

PRODUCTOS FAMILIA S.A.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS

(EN MILLONES DE PESOS, EXCEPTO LA UTILIDAD NETA POR ACCIÓN)

	NOTA	Años terminados al 31 de diciembre 2018	2017
Ventas nacionales		1,257,088	1,244,046
Ventas en el exterior		1,131,928	1,074,537
Ingresos por ventas		2,389,016	2,318,583
Costo de ventas	6	(1,318,663)	(1,207,563)
Utilidad bruta		**1,070,353**	**1,111,020**
Otros ingresos de operación	7	12,924	3,138
Gastos de distribución		(64,322)	(61,383)
Gastos de administración	6	(96,662)	(116,060)
Gastos de ventas	6	(599,192)	(579,137)
Otros gastos	7	(20,905)	(14,335)
Utilidad operacional		**302,196**	**343,243**
Ingresos financieros	8	6,496	16,285
Gastos financieros	8	(25,001)	(15,713)
Diferencia en cambio, neto	9	6,442	(3,545)
Utilidad antes de impuestos		**290,133**	**340,270**
Impuesto a la renta	23	(90,292)	(88,748)
Impuesto diferido	23	6,870	(9,826)
Resultado atribuible a participaciones no controladoras		(835)	(10,416)
Utilidad neta atribuible a los propietarios de la controladora		**205,876**	**231,280**
Utilidad neta por acción		**185.36**	**208.24**

Véanse las notas adjuntas

Andrés Felipe Gómez Salazar
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

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

Zendy Julieth Marulanda Hincapié
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional 88023-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR - 530
(Véase mi informe del 1 de marzo de 2019)

PRODUCTOS FAMILIA S.A.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

(EN MILLONES DE PESOS)

	Años terminados al 31 de diciembre 2018	2017
Resultado atribuible a los propietarios de la controladora	205,876	231,280
Resultado atribuible a participaciones no controladoras	835	10,416
Total resultado neto	**206,711**	**241,696**
Componentes que no se reclasificarán al resultado del período		
Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	1,074	1,846
Componentes que se reclasificarán al resultado del período		
Diferencias de cambio por conversión	17,520	(6,511)
Total otros resultados integrales	**18,594**	**(4,665)**
Resultados integrales totales	**225,305**	**237,031**
Resultado integral atribuible		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	225,557	226,926
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	(252)	10,105
Resultados integrales totales	**225,305**	**237,031**

Véanse las notas adjuntas

Andrés Felipe Gómez Salazar
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

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

Zendy Julieth Marulanda Hincapié
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional 88023-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR - 530
(Véase mi informe del 1 de marzo de 2019)

PRODUCTOS FAMILIA S.A.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

(EN MILLONES DE PESOS)

			Reservas (NOTA 26)					Resultados acumulados				
	Capital Social (NOTA 25)	Prima en Colocación de Acciones	Legal	Estatutaria	Ocasional	ORI	Otras Reservas	Resultado del Período	Adopción NIIF	Total Patrimonio de Accionistas	Participaciones No Controladoras	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2016	111	67,094	2,990	623,357	20	73,773	27,624	104,259	504,256	1,403,484	37,608	1,441,092
Resultado Integral total del año	-	-	-	-	-	(4,354)	-	231,280	-	226,926	10,105	237,031
Apropiaciones efectuadas por la Asamblea de Accionistas	-	-	-	104,259	-	-	-	(104,259)	-	-	-	-
Distribución de dividendos (Nota 27)	-	-	-	(85,000)	-	-	-	-	-	(85,000)	(8,139)	(93,139)
Compra 50% acciones Continental de Negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12,707)	(12,707)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	111	67,094	2,990	642,616	20	69,419	27,624	231,280	504,256	1,545,410	26,867	1,572,277
Resultado Integral total del año	-	-	-	-	-	19,681	-	205,876	-	225,557	(252)	225,305
Apropiaciones efectuadas por la Asamblea de Accionistas	-	-	-	251,828	-	-	-	(251,828)	-	-	-	-
Distribución de dividendos (Nota 27)	-	-	-	(143,000)	-	-	-	-	-	(143,000)	(2,856)	(145,856)
Variaciones patrimoniales diferentes al ORI	-	-	-	-	-	-	-	20,548	-	20,548	-	20,548
Cambio en proporción de participaciones no Controladoras	-	-	-	(119,747)	-	-	-	-	-	(119,747)	(23,759)	(143,506)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	**111**	**67,094**	**2,990**	**631,697**	**20**	**89,100**	**27,624**	**205,876**	**504,256**	**1,528,768**	**-**	**1,528,768**

Véanse las notas adjuntas

Andrés Felipe Gómez Salazar
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

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

Zendy Julieth Marulanda Hincapié
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional 88023-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR - 530
(Véase mi informe del 1 de marzo de 2019)

PRODUCTOS FAMILIA S.A.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(EN MILLONES DE PESOS)

	Años terminados al 31 de diciembre	
	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	2,376,313	2,315,240
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1,708,456)	(1,566,991)
Pagos a los empleados	(313,549)	(334,114)
Flujos de efectivo netos procedentes de operaciones	354,308	414,135
Menos impuestos a las ganancias pagados	(90,538)	(88,736)
Otras entradas de efectivo	3,511	(310)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	**267,281**	**325,089**
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Importe procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	3,825	601
Compras de propiedades, planta y equipo	(240,085)	(61,121)
Compras de activos intangibles	(73,446)	(37,208)
Intereses recibidos	6,496	16,285
Otras entradas de efectivo	6	25
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	**(303,204)**	**(81,418)**
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Menos reembolsos de préstamos	-	(25,592)
Importes procedentes de préstamos	88,076	-
Dividendos pagados	(142,226)	(84,354)
Intereses pagados	(24,996)	(15,713)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación	**(79,146)**	**(125,659)**
(Disminución) Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio y la participación en las no controladoras	**(115,069)**	**118,012**
Disminución en participación de las no controladoras	(27,702)	(21,156)
Efectos neto en conversión de los estados financieros de las subsidiarias	17,447	856
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(7,649)	(665)
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	**(132,973)**	**97,047**
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	345,152	248,105
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	**212,179**	**345,152**

Véanse las notas adjuntas

Andrés Felipe Gómez Salazar
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

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

Zendy Julieth Marulanda Hincapié
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional 88023-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR - 530
(Véase mi informe del 1 de marzo de 2019)

PRODUCTOS FAMILIA S.A.

NOTAS

A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

1 Información General

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos y las monedas extranjeras en miles, excepto el valor nominal de las acciones, la utilidad neta por acción y los dividendos por acción que están expresados en pesos colombianos.

ENTIDAD Y OBJETO SOCIAL

Productos Familia S.A., Compañía Matriz (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 Matriz 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 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 obtienen las compañías subordinadas 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 Compañía Matriz 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, el Grupo 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 del Grupo. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 fueron aprobados por la Junta Directiva el 26 de febrero de 2019 según consta en el acta No 649 para ser presentados ante la Asamblea General de Accionistas para su aprobación definitiva.

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 Políticas Contables

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

2.1. CONSOLIDACIÓN DE ENTIDADES DONDE SE TIENE CONTROL

De acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera NIIF10 la entidad debe preparar estados financieros consolidados con entidades en las cuales tiene control. La Matriz tiene control en otra entidad si, y sólo si, reúne todos los siguientes elementos:

- Poder sobre la entidad participada que le otorgan la capacidad presente de dirigir sus actividades relevantes que afectan de manera significativa su rendimiento.
- Exposición o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la entidad participada.
- Capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en los importes de rendimientos del inversor.

La casa Matriz consolida los estados financieros de las subsidiarias sobre las que tiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Las entidades se consolidan desde la fecha en que se obtiene el control. Las transacciones, los saldos y las ganancias y pérdidas no realizadas se eliminan.

Subsidiarias: Las subsidiarias son entidades (incluyendo las entidades de propósito especial), sobre la cuales la Matriz ejerce directa o indirectamente control.

Control: éste es alcanzado cuando la Matriz tiene poder sobre la controlada, se está expuesto a rendimientos variables procedentes de su implicación en la misma y se tiene la capacidad de utilizar ese poder para influir en el importe de sus rendimientos; es decir, es la capacidad de dirigir las actividades relevantes, tales como las políticas financieras y operativas de la controlada. El poder surge de derechos, generalmente se presenta acompañado de la tenencia del 50% o más de los derechos de voto, aunque en otras ocasiones es más complejo y surge de uno o más acuerdos contractuales, razón por la cual pueden existir entidades en las que a pesar de no tener este porcentaje de participación, se entiende que sus actividades se realizan en beneficio de la matriz, estando expuesta a todos los riesgos y beneficios de la controlada. Cuando se tiene control, el método de consolidación empleado es el de integración global.

Integración Global

Mediante este método se incorporan a los estados financieros de la Matriz, la totalidad de los activos, pasivos, patrimonio y resultados de las subsidiarias, previa eliminación en la matriz de las inversiones realizadas en el patrimonio de éstas, así como los saldos recíprocos.

A continuación, se detallan los activos, pasivos, patrimonio y resultados del ejercicio de cada una de las compañías incluidas en la consolidación:

		Al 31 de diciembre de 2018			
Sociedad	Porcentaje de Participación	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultados del Período
Productos Familia S.A. (Matriz)		2,129,995	468,011	1,661,984	198,860
Familia del Pacífico S.A.S.	100	456,377	138,619	317,758	129,686
Productos Familia Cajicá S.A.S.	100	178,221	24,545	153,676	11,596
Diamoni Logística S.A.S.	100	8,107	1,138	6,969	1,238
Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.	100	399,650	110,194	289,456	43,823
Industrial Papelera Ecuatoriana S.A (Inpaecsa)	100	137,144	101,541	35,603	2,537
Ecuatoriana de fibras (Ecuafib)(Liquidada)	100	-	-	-	(34)
Productos Familia Chile SPA	100	41,778	31,096	10,682	546
Productos Sancela del Perú S.A.	100	84,006	25,553	58,453	16,723
Productos Familia del Perú S.A.C.	100	5,473	14,147	(8,674)	(3,238)
Continental de Negocios S.A.	100	86,559	59,948	26,611	2,852
Productos Familia de Puerto Rico INC.	100	16,859	9,393	7,466	1,687
Algodonera Aconcagua S.A.	100	88,931	30,721	58,210	(10,941)
Val Plottier S.A.	100	6,843	2,015	4,828	634
		3,639,943	1,016,921	2,623,022	395,969

		Al 31 de diciembre de 2017			
Sociedad	Porcentaje de Participación	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultados del Período
Productos Familia S.A. (Matriz)		2,039,099	472,182	1,566,917	231,977
Familia del Pacífico S.A.S.	100	475,860	141,301	334,559	149,988
Productos Familia Cajicá S.A.S.	100	169,176	27,095	142,081	29,743
Diamoni Logística S.A.S.	100	6,779	1,125	5,654	975
Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.	100	340,134	95,478	244,656	32,998
Ecuatoriana de fibras (Ecuafib)(En liquidación)	100	382	-	382	(7)
Productos Familia Chile SPA	100	42,465	29,342	13,123	4,182
Productos Sancela del Perú S.A.	50	73,287	19,553	53,734	14,807
Productos Familia del Perú S.A.C.	100	2,657	7,599	(4,942)	(2,170)
Continental de Negocios S.A.	100	55,909	30,312	25,597	6,024
Productos Familia de Puerto Rico INC.	100	15,164	7,028	8,136	1,791
Algodonera Aconcagua S.A.	100	79,129	58,953	20,176	(755)
Val Plottier S.A.	100	3,528	2,209	1,319	(260)
		3,303,569	892,177	2,411,392	469,293

Compra de Sancela Perú (50% Restante)

En febrero de 2018, Productos Familia S.A., adquirió el 50% restante de las acciones en su subsidiaria Productos Sancela del Perú S.A., el valor de la transacción fue de US$ 37,738,976, los cuales fueron cancelados con recursos propios y líneas de crédito bancarias. De esta forma Productos Familia S.A., asume el control total de esta sociedad.

Combinaciones de Negocios (Nota 16)

El 2 de abril de 2018, Productos Familia del Ecuador S.A. adquiere el 100% de las acciones de Industrial Papelera Ecuatoriana S.A. (Inpaecsa) por un monto de US$ 8,125,685, además le otorgó un crédito por valor de US$ 13,100,000 y asumió las garantías de los pasivos existentes con entidades financieras de Ecuador, estos pagos fueron provistos a través de recursos propios y líneas de crédito bancarias.

Hiperinflación en Argentina

A partir del 1 de julio de 2018 la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) calificó la economía Argentina como economía hiperinflacionaria por haber acumulado en los últimos tres años más del 100% de inflación, motivo por el cual sugiere que debe iniciarse el ajuste por inflación en los ejercicios que cierren con posterioridad a dicha fecha.

La hiperinflación en Argentina generó los siguientes ajustes en el estado de situación financiera y el estado de resultados integrales del año 2018:

Inventario	2,523
Activos fijos	18,253
Intangibles	84
Total Activos	**20,860**
Impuesto diferido crédito	3,988
Total Pasivos	**3,988**
Total Patrimonio	**17,471**
Ingresos por ventas	22,038
Costo de ventas	(19,740)
Gastos de administración	(676)
Gastos de ventas	(6,130)
Otros gastos	(939)
Financieros	(3,415)
Impuesto a las ganancias	(1,041)
Efecto Neto de los Ajustes por inflación	9,304
Total resultados integrales	**(599)**

Para llevar a cabo la consolidación se ha tenido en cuenta los siguientes aspectos:

a) Los estados financieros incorporados en la consolidación corresponden a una misma fecha de corte y hacen referencia a un mismo período contable.
b) Los estados financieros de las subordinadas fueron homologados a las Normas Internacionales de Información Financiera, según aplicación en Colombia, conforme a los principios contables que aplica la Matriz.

En el proceso de consolidación se han eliminado las siguientes transacciones efectuadas entre la Compañía Matriz y sus subsidiarias, en caso de existir:

a) La inversión en acciones de la Compañía Matriz en sus subordinadas.
b) Las ventas de mercancía y el costo de ventas entre las compañías.
c) Los intereses capitalizados en la venta de activos fijos.
d) Los saldos por cobrar y por pagar que tengan entre sí las compañías.
e) Los demás ingresos y gastos que pudieran haberse presentado.
f) Utilidades o pérdidas no realizadas.

Todas las entidades controladas se consolidan en los estados financieros de la Matriz independiente de su porcentaje de participación.

Las transacciones que impliquen un cambio en porcentaje de participación de la Matriz sin pérdida de control se reconocen en el patrimonio dado que no hay cambio de control de la entidad económica. Los flujos de efectivo que surgen de cambios en las participaciones que no den lugar a una pérdida de control se clasifican para el estado de flujos de efectivo como actividades de financiación.

El resultado del período y cada componente del otro resultado integral se atribuyen a los propietarios de la controladora y a las participaciones no controladoras.

El objeto social de las compañías con las cuales se consolidó, 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 2018 y 2017 la Compañía Matriz 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. Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía Matriz posee 37,919,673 acciones ordinarias (100%) en esta subsidiaria (2017 – 35,819,674)

Ecuatoriana de Fibras S.A. (Ecuafib) – Liquidada
La Compañía tiene por objeto social la comercialización y distribución de papel reciclado para la elaboración de papel absorbente. La sociedad fue liquidada bajo resolución SCVS-IRQ-DRASD-SD-2018-00006071 con fecha de 16 de julio 2018.

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. La Compañía Matriz posee 2,077,257 acciones ordinarias en esta subsidiaria al 31 de diciembre de 2018 (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 Matriz 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. Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía Matriz posee 61,430,396 acciones ordinarias en esta subsidiaria (2017 - 14,456,702).

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 Matriz 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 Matriz posee 401,000 acciones ordinarias en esta subsidiaria que representan el 100% de la composición accionaria de esta sociedad.

Productos Familia de 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 Matriz 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 Matriz 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 Matriz 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. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía Matriz posee 100,100 acciones en esta subsidiaria.

Industrial Papelera Ecuatoriana S.A. Inpaecsa
Esta compañía se constituyó en Ecuador mediante escritura pública otorgada ante el notario trigésimo del Cantón Guayaquil el 20 de julio de 2011 e inscrita en el registro mercantil del Cantón Babahoyo el 2 de agosto de 2011; su objeto social comprende actividades de fabricación de papeles. Inpaecsa posee un capital suscrito y pagado de US$ 3,302,920 dividido en 3,302,920 acciones ordinarias.

2.2. BASES DE PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

El Grupo 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, 2170 de 2017 y 2483 de 2018. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), en las versiones aceptadas por Colombia a través de los mencionados decretos.

Adicionalmente, el Grupo 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 y 2170 de 2017 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.

El artículo 2.2.1 del Decreto 2420 de 2015, adicionado por el Decreto 2496 del mismo año y modificado por los

Decretos 2131 de 2016 y 2170 de 2017, establece que la determinación de los beneficios post empleo por concepto de pensiones futuras de jubilación o invalidez, se efectuará de acuerdo con los requerimientos de la NIC 19, sin embargo, requiere la revelación del cálculo de los pasivos pensionales de acuerdo con los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de 2016, artículos 1.2.1.18.46 y siguientes y, en el caso de conmutaciones pensionales parciales de conformidad con lo dispuesto en el numeral 5 del artículo 2.2.8.8.31 del Decreto 1833 de 2016, informando las variables utilizadas y las diferencias con el cálculo realizado en los términos del marco técnico bajo NCIF.

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 del Grupo.

2.2.1 Normas Emitidas No Vigentes

Las normas e interpretaciones que han sido publicadas, pero no son aplicables a la fecha de los presentes estados financieros son reveladas a continuación. El Grupo adoptará esas normas en la fecha en la que entren en vigencia, de acuerdo con los decretos emitidos por las autoridades locales.

NIIF 16 – Arrendamientos

En 2018, el Grupo continuó el trabajo preparatorio para la transición al nuevo estándar para contratos de arrendamiento, que entrará en vigencia el 1 de enero de 2019. Los contratos de arrendamiento se están mapeado y evaluando, adicionalmente se ha implementado el soporte del nuevo sistema para gestionar los acuerdos.

En el momento de su entrada en vigor, el Grupo aplicará el método de transición simplificado, lo que significa que no se realizará un nuevo cálculo de los años comparativos. El pasivo por arrendamiento ha sido valorado al valor presente de los pagos de arrendamiento restantes y el derecho de uso para todos los acuerdos equivale a un monto correspondiente al pasivo por arrendamiento ajustado a cualquier pago de arrendamiento anticipado o relacionado con ese arrendamiento reconocido en el estado de situación financiera inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial.

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 transición no afecta el patrimonio. El Grupo ha optado por aplicar las exenciones al reconocimiento para los arrendamientos a corto plazo y para los arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor (Por ejemplo, equipos de oficina, equipos de cómputo, etc). El pasivo por arrendamiento se ha calculado con el valor presente de los pagos por arrendamiento restantes en los contratos utilizando la tasa de interés por préstamo marginal de casa matriz para cada moneda y vencimiento del contrato.

La tasa de interés por préstamo será continua y se aplicará a arrendamientos nuevos y actualizados. La tasa de interés por préstamo marginal promedio al 1 de enero de 2019 ascendió a 5.77% . El impacto preliminar de la adopción de esta nueva norma podría generar el reconocimiento a Productos Familia S.A., de:

- Derechos de utilización de $18,584
- Pasivos por arrendamiento de $18,584

La introducción de la NIIF 16 aumentará los activos totales del Grupo al aumentar los activos fijos y la deuda neta cuando se incluyan los arrendamientos de oficinas, almacenes, automóviles, entre otros. Los activos fijos arrendados se depreciarán de forma continua y se informarán como un gasto de depreciación en la ganancia operativa, mientras que el interés sobre el pasivo por arrendamiento calculado a valor presente se registrará como un gasto financiero. Estos cambios afectarán el Estado de situación financiera y el estado de resultados, así como también algunas cifras claves. Según la cartera de arrendamiento existente, la evaluación del Grupo es que la depreciación aumentará en $9,454 millones de COP y los gastos por intereses se incrementarán en $771.

Transferencia de Propiedades de Inversión
Enmiendas a la NIC 40

Estas enmiendas hacen algunas aclaraciones para los casos en los que una compañía debe transferir propiedades, incluyendo propiedades en construcción o propiedades de inversión. Estas enmiendas establecen que un cambio en uso se presenta cuando la propiedad empieza a cumplir o deja de cumplir la definición de propiedad de inversión y existe evidencia de dicho cambio. Un simple cambio en la intención de uso de la propiedad por parte de la Administración no constituye evidencia de un cambio en uso. Las compañías deben aplicar las enmiendas de manera prospectiva sobre los cambios en uso que ocurran a partir del período en que se empiecen a aplicar estas enmiendas. Las compañías deberán reevaluar la clasificación de la propiedad mantenida a esa fecha y, si aplica, reclasificarla para reflejar las condiciones existentes en ese momento. Esta enmienda 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. El Grupo espera que éstas enmiendas no tengan efecto sobre sus estados financieros.

NIIF 3 Combinaciones de Negocios

Las enmiendas clarifican que cuando una entidad obtiene el control de un negocio en una operación conjunta, esta aplica el requerimiento para una combinación de negocios alcanzada en etapas, incluye la remedición previa del interés poseído en los activos y pasivos de la operación conjunta a valor razonable. Al hacerlo el adquiriente remedirá estos en su totalidad previamente a tener el interés en la operación conjunta.

Mejoras anuales 2014 – 2016
(emitidas en diciembre de 2016)

Algunas de estas mejoras se incluyen 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, incluyen:

CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas

Esta interpretación aclara que la determinación de la tasa de cambio a utilizar en el reconocimiento inicial de un activo, ingreso o gasto (o parte de ellos) en la baja de los activos o pasivos no monetarios relacionados con la contraprestación anticipada, la fecha de la transacción en la fecha en la que una entidad inicialmente reconoce el mencionado activo o pasivo no financiero como resultado del pago anticipado. Si existen múltiples pagos por anticipado, sean recibidos o entregados, las compañías deberán determinar la fecha de transacción para cada uno de esos pagos. Las compañías pueden aplicar esta CINIIF retrospectivamente o podría aplicarla de manera prospectiva para todos los activos, ingresos y gastos en su alcance, que fueron reconocidos a partir de:

i. El inicio de período en el que el Grupo aplique la interpretación por primera vez, o
ii. El inicio del período anterior, presentado como información comparativa en los estados financieros del período en el que aplique por primera vez esta interpretación.

La CINIIF22 fue introducida en el marco contable colombiano por medio del Decreto 2483 de 2018. Teniendo en cuenta que la práctica actual del Grupo se encuentra en línea con esta interpretación, el Grupo no espera ningún efecto de ésta en sus estados financieros.

Mejoras anuales 2015 – 2017
(emitidas en diciembre de 2017)

Estas mejoras fueron introducidas en el marco contable colombiano por medio del Decreto 2483 de 2018, incluyen:

NIC 12 Impuesto a las Ganancias

Las enmiendas clarifican que el impuesto a las ganancias como consecuencia de dividendos que son vinculados más directamente a transacciones pasadas o eventos que generan ganancias distribuibles que distribución a los accionistas.

Por lo tanto, una entidad reconoce las consecuencias del impuesto a las ganancias de dividendos en los resultados u otro resultado integral o patrimonio de acuerdo donde la entidad originalmente reconoció estos eventos o transacciones pasadas.

Cuando una entidad aplica por primera vez estas enmiendas, esta aplica entonces al impuesto a las ganancias como consecuencia de dividendos reconocidos al o después del inicio del período comparativo más reciente. Teniendo en cuenta que la práctica actual del Grupo se encuentra en línea con estas enmiendas, el Grupo no espera ningún efecto de ésta en sus estados financieros.

NIC 23 Costos por Préstamos

Estas enmiendas clarifican que una entidad trata como parte de préstamos genéricos cualquier préstamo realizado para desarrollar un activo calificado cuando sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar este activo para su uso previsto o ventas están completas.

Una entidad aplica estas enmiendas para a los costos por prestamos incurridas al o después del inicio del período de reporte en el cual la entidad aplico por primera vez estas enmiendas. El Grupo no espera ningún efecto de ésta en sus estados financieros.

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

La Compañía Matriz y sus subordinadas presentan 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 Compañía Matriz y sus subordinadas preparan sus estados financieros bajo el principio de negocio en marcha.

2.2.4. Base Contable de Acumulación (o Devengo)
La Compañía Matriz y sus subordinadas elaboran 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 Matriz 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 El Grupo Como Arrendatario
Un arrendamiento se clasifica en la fecha de inicio como un arrendamiento financiero o arrendamiento operativo. Un arrendamiento que transfiere al Grupo 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 el Grupo 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 El Grupo Como Arrendador
Los arrendamientos en los que el Grupo 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 el Grupo 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

a. Moneda Funcional y de Presentación
Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se presentan en el peso colombiano, que es la moneda funcional y de presentación de Productos Familia S.A., la Matriz.

b. 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
El Grupo 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

Activos Financieros al Costo Amortizado

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 del Grupo 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.

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.

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, el Grupo 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.

Reconocimiento y Medición
Compras y ventas convencionales de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, que es la fecha en la cual el Grupo 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 el Grupo ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad.

En el reconocimiento inicial, el Grupo 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, el Grupo 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.

El Grupo debe reclasificar todos los instrumentos de deuda afectados cuando, y sólo cuando su modelo de negocio para la gestión de los activos financieros cambie.

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.

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) el Grupo 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.

Deterioro de los Activos Financieros

El Grupo mide la corrección de valor por pérdidas de un instrumento financiero 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. Si el riesgo crediticio de un instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial, el Grupo mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses.

El Grupo reconoce en el resultado del periodo, como una ganancia o pérdida por deterioro de valor, el importe de las pérdidas crediticias esperadas (o reversiones) en que se requiere que sea ajustada la corrección de valor por pérdidas en la fecha de presentación.

La entrada en vigencia de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" en cuanto a la determinación de la pérdida esperada, no tuvo impacto en los estados financieros de los años 2018 y 2017 ya que el Grupo no ha identificado riesgos de crédito en sus cuentas por cobrar.

2.5.2 Pasivos Financieros

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable, más los costos de transacciones directamente atribuibles, excepto en el caso de préstamos, en el que se reconocen inicialmente al valor razonable del efectivo recibido, menos los costos directamente atribuibles a la transacción.

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.

Deudas

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 reciba. 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 el Grupo 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. 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 Matriz y sus subordinadas 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 periodos subsiguientes.
Los costos de desarrollo de software reconocidos como activos intangibles se amortizan durante sus vidas útiles estimadas de 3 a 5 años.

2.8. COMBINACIONES DE NEGOCIOS Y PLUSVALÍA

Las combinaciones de negocios se contabilizan por el método de la adquisición. Los activos identificables adquiridos, los pasivos y los pasivos contingentes asumidos de la adquirida se reconocen a valor razonable a la fecha de adquisición, los costos de adquisición se reconocen en el resultado del período y la plusvalía como un activo en el estado de situación financiera consolidado.

La contraprestación transferida se mide como la sumatoria del valor razonable, en la fecha de adquisición, de los activos adquiridos, los pasivos asumidos y los instrumentos de patrimonio, incluyendo el valor razonable de cualquier contraprestación contingente, para obtener el control de la adquirida.

Los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos se reconocen a su valor razonable a la
fecha de adquisición, excepto por:

- Los activos o pasivos por impuesto diferido y los pasivos o activos relacionados con los acuerdos de beneficios a los empleados sean reconocidos y medidos de conformidad con la NIC 12 Impuesto a las ganancias y NIC 19 Beneficios a los empleados, respectivamente y,
- Los activos (o grupo de activos para su disposición) que son clasificados como mantenidos para la venta de conformidad con la NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas se midan de conformidad con dicha norma.

La plusvalía se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el valor de cualquier

participación no controladora, y cuando es aplicable, el valor razonable de cualquier participación previamente mantenida en la adquirida, sobre el valor neto de los activos adquiridos, los pasivos y los pasivos contingentes asumidos en la fecha de adquisición.

Cuando la contraprestación transferida es inferior al valor razonable de los activos netos de la adquirida, la correspondiente ganancia es reconocida en el resultado del período, en la fecha de adquisición.

Cuando la contraprestación transferida por el Grupo en una combinación de negocios incluye activos o pasivos que resultan de un acuerdo de contraprestación contingente, la contraprestación contingente se mide al valor razonable a la fecha de adquisición y es incluida como parte de la contraprestación transferida en una combinación de negocios.

Los cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que califican como ajustes al período de medición son ajustados de manera retroactiva, con los ajustes correspondientes contra la plusvalía.

Los ajustes del período de medición son ajustes que surgen de la información adicional obtenida durante el "período de medición" (el cual no puede exceder de un año a partir de la fecha de adquisición) sobre hechos y circunstancias que existían a la fecha de adquisición.

El registro subsecuente de cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que no califican como ajustes del período de medición depende de cómo se clasifique la contraprestación contingente.

La plusvalía no se amortiza, se mide al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor. Si el monto recuperable es menor que el monto en libros, la pérdida por deterioro se asigna primero a fin de reducir el monto en libro de la plusvalía asignada y luego a los otros activos, proporcionalmente, tomando como base el monto en libros de cada activo. La plusvalía es sometida a evaluaciones por deterioro anualmente, o con mayor frecuencia, si existe un indicativo de haber sufrido deterioros.

Las pérdidas de deterioro de valor se reconocen en el estado de resultado integral en la sección resultado del período. La pérdida por deterioro de la plusvalía no puede revertirse en el siguiente período.

2.9. 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 periodo 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. En tal caso 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.

2.10. 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 Matriz y sus subordinadas, 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 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.

2.11. 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 costes para la venta y el valor en uso.

2.12. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE E IMPUESTOS DIFERIDOS

2.12.1. 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. El Grupo, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

2.12.2. 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.

Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios corrientes contra los pasivos tributarios corrientes y cuando los impuestos diferidos activos y pasivos están relacionados con el impuesto a la renta que grava la misma autoridad tributaria.

2.13. BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

Beneficios Post Empleo

a. Planes de Aportación Definido

El plan de aportación definido es un beneficio post-empleo en el que se pagan 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 unidad de crédito proyectada, 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:

El Grupo concede préstamos a los trabajadores con tasas de interés inferiores a las ofrecidas por el sistema financiero, lo cual 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 conceden la Compañía Matriz y sus subordinadas.

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

2.14. PROVISIONES

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía Matriz y sus subordinadas tienen 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 periodo fiscal vigente.

2.15. INGRESOS DE CONTRATOS CON CLIENTES

El principio central de la NIIF 15 es que una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias para describir la transferencia de los bienes o servicios prometidos a los clientes, a cambio de un valor que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho en el intercambio por estos bienes o servicios.

Una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de acuerdo con ese principio básico mediante la aplicación de las siguientes etapas:

- Etapa 1: Identificar el contrato con el cliente.
- Etapa 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.
- Etapa 3: Determinar el precio de la transacción.
- Etapa 4: Asignar el precio de la transacción a las obligaciones de desempeño del contrato.
- Etapa 5: Reconocer los ingresos ordinarios cuando (o a medida que) que la entidad satisface una obligación de desempeño.

De acuerdo con la NIIF 15, los ingresos se reconocen cuando una obligación de desempeño es satisfecha. La norma incluye además orientación sobre temas específicos relacionados con el reconocimiento de ingresos y requiere un mayor nivel de revelaciones.

La norma es efectiva para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. El Grupo no consideró su aplicación anticipada.

El Grupo revisó los cambios de esta norma frente a lo que estipulaban las normas anteriores y que esta deroga.

Algunos de los aspectos revisados, incluyen, entre otros, los siguientes:

- El Grupo reconoce los ingresos por un importe que refleja la consideración que el Grupo 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 el Grupo, se ha determinado que la única obligación de desempeño es la venta de bienes, por lo tanto el Grupo no espera que se presenten impactos en el reconocimiento de ingresos, ya que al igual que con las anteriores normas 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.
- El Grupo 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.
- El Grupo 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.

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, el Grupo 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.
La entrada en vigencia de la NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes" genero una diminución en los ingresos por ventas del estado de resultados del año 2018 por $12,984.

2.16. 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,

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 relacionadas con la porción efectiva de los derivados se reconoce en el estado de resultados como "ingresos financieros" o "gastos financieros".

2.17 DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

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

2.18 RECONOCIMIENTO DE COSTOS Y GASTOS

El Grupo 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.

2.19. PARTIDAS EXCEPCIONALES

Las partidas excepcionales se presentan por separado en los estados financieros cuando es necesario para proporcionar una comprensión adicional del rendimiento financiero. 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 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 consolidados 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 del Grupo respecto del nivel de utilización de los activos, así como de la evolución tecnológica esperada. El Grupo 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

El Grupo evalúa el deterioro de valor de las cuentas por cobrar para reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo de todos los instrumentos financieros para los cuales ha habido incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial evaluado sobre una base individual considerando toda la información razonable y sustentable, incluyendo la que se refiera al futuro.

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. El Grupo 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 el Grupo para instrumentos financieros similares.

e. Provisiones y estimaciones

La Compañía Matriz y sus subordinadas realizan 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 las ganancias diferido

La Compañía Matriz y sus subordinadas han 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 Matriz 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. El Grupo 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 Administración de Riesgos

4.1. FACTORES DE RIESGO OPERACIONAL

En el curso normal de las operaciones, la Administración considera que el Grupo, está expuesto a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de accidentes, fallas y averías que ocasionen daños a las personas, a la calidad del producto o al medio ambiente, que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el balance de situación financiera.

La calidad de los productos y la protección de la salud de los clientes son los principales objetivos del Grupo. Para garantizar la calidad de sus productos, el Grupo adoptó los procedimientos y controles que se aplican en todo el proceso de producción, desde la adquisición de materias primas hasta la distribución de los productos terminados.

4.2. FACTORES DE RIESGO FINANCIERO

Las actividades realizadas por Productos Familia S. A. y sus subordinadas las exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

El programa general de administración de riesgos del Grupo se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero del Grupo.

Las direcciones de Crédito y Cartera y Financiera tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. Dichos departamentos identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas del Grupo. La Gerencia General proporciona principios para la administración general de riesgos así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos

financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

Riesgo de Cambio

Debido a sus operaciones el Grupo está expuesto al riesgo de cambio resultante de la exposición del peso colombiano, principalmente respecto al dólar y al euro. El riesgo de cambio surge de transacciones comerciales asociadas principalmente a la adquisición de materias primas y a la venta de productos terminados al exterior.

La Gerencia ha establecido una política que requiere que el Grupo administre el riesgo de tipo de cambio respecto de su moneda funcional. El riesgo de cambio surge cuando transacciones comerciales futuras se denominan en una moneda que no es la moneda funcional de la entidad.

A continuación, se presentan los saldos que poseen las compañías en Colombia en dólares estadunidenses al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Dólar estadounidense	
	2018	2017
Caja	24	21
Banco	7,731	6,041
Cuentas por cobrar clientes del exterior	1,014	1,686
Cuentas por cobrar partes relacionadas	34,549	31,000
Cuentas por pagar proveedores	(17,158)	(19,414)
Cuentas por pagar partes relacionadas	(2,398)	(1,867)
Cuentas por pagar por compras y servicios	(174)	(267)
Provisiones	-	(850)
Total posición neta activa	**23,588**	**16,350**

Riesgo de Tasa de Interés Sobre el Valor Razonable y los Flujos de Efectivo

El riesgo de tasa de interés para el Grupo surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone al Grupo al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone al Grupo al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

El Grupo analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de forma permanente a través del monitoreo del comportamiento de las tasas de interés en el mercado, ofrecidas por diferentes instituciones financieras. Se cuantifican los diversos efectos, comparando las tasas que tiene el Grupo, con respecto a las tasas ofrecidas por dichas instituciones. En la medida que se observan efectos importantes que permitan optimizar el costo financiero, se refinancian los créditos con aquellas entidades financieras que ofrecen la mejor alternativa.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se origina por el efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con clientes mayoristas y minoristas, incluyendo las cuentas comerciales a cobrar y las transacciones comprometidas.

La Dirección de Crédito y Cartera es responsable de la gestión y análisis del riesgo de crédito de los clientes nuevos antes de proceder a ofrecerles los plazos y condiciones de pago habituales. De igual forma, la gestión y análisis del riesgo de crédito con las instituciones financieras es realizada por la Dirección Financiera. Para los bancos y las instituciones financieras, sólo se aceptan aquellas clasificadas, de acuerdo con calificadoras independientes, con un rating mínimo de "AA+".

Los límites individuales de riesgo se establecen con base en clasificaciones internas y externas de acuerdo con los límites establecidos por la Gerencia General. La utilización de límites de crédito se monitorea regularmente.

Riesgo de Liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, el Grupo se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos no derivados del Grupo sobre bases netas agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento.

	Al 31 de diciembre de 2018		
	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Más de 2 años
Obligaciones financieras (Nota 19)	44,537	63,823	55,455
Beneficios a empleados (Nota 20)	46,124	4,946	28,494
Cuentas por pagar (Nota 21)	316,862	-	-

	Al 31 de diciembre de 2017		
	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Más de 2 años
Obligaciones financieras (Nota 19)	38,395	31,888	7,776
Beneficios a empleados (Nota 20)	35,604	1,644	38,626
Cuentas por pagar (Nota 21)	290,409	-	-

Riesgo de Capitalización

Los objetivos del Grupo al administrar el capital son salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, el Grupo monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta por el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

El índice de apalancamiento al 31 de diciembre fue el siguiente:

	2018	2017
Total obligaciones financieras	163,815	78,059
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo (Nota 10)	(212,179)	(345,152)
Deuda neta	**(48,364)**	**(267,093)**
Total patrimonio	1,528,768	1,572,277
Capital total	**1,480,404**	**1,305,184**
Índice de apalancamiento	0%	0%

4.3 FACTORES DE RIESGO DE CARÁCTER GENERAL

El Grupo opera en la industria de producción y comercialización de productos higiénicos y de aseo personal y del hogar, que por su propia naturaleza, está menos expuesta que otras actividades de los efectos negativos de los cambios en las condiciones económicas.

Sin embargo, es importante destacar que el Grupo opera en un país cuya economía es vulnerable a los efectos de la crisis mundial. En consecuencia, a la luz de los aspectos anteriores, la continuación de la crisis económica, las situaciones locales de la incertidumbre geopolítica o eventos ambientales podrían tener un efecto sobre la evolución del Grupo.

5 Instrumentos Financieros

Categorías de Instrumentos Financieros

A continuación, se presenta los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al 31 de diciembre:

	2018	2017
ACTIVOS FINANCIEROS		
Activos financieros corrientes		
a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Caja y bancos (Nota 10)	109,901	95,845
b) Activos financieros a costo amortizado		
Inversiones negociables (Nota 10)	102,278	249,307
Cuentas por cobrar (Nota 11)	403,773	367,309
Total activos financieros corrientes	**615,952**	**712,461**
Activos financieros no corrientes		
c) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Instrumentos de patrimonio (Nota 18)	133	139
d) Activos financieros a costo amortizado		
Cuentas por cobrar (Nota 11)	6,837	7,047
Total activos financieros no corrientes	**6,970**	**7,186**
Total activos financieros	**622,922**	**719,647**
PASIVOS FINANCIEROS		
Pasivos financieros corrientes a costo amortizado		
Obligaciones financieras (Nota19)	44,537	38,395
Cuentas por pagar (Nota 21)	316,862	290,409
Total pasivos financieros corrientes	**361,399**	**328,804**
Pasivos financieros no corrientes a costo amortizado		
Obligaciones financieras (Nota 19)	119,278	39,664
Total pasivos financieros no corrientes	**119,278**	**39,664**
Total pasivos financieros	**480,677**	**368,468**

Valor Razonable de Instrumentos Financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6 Costos y Gastos por Naturaleza

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

2018	Costo de Ventas	Gastos de Administración	Gastos de Ventas	Total
Costos directos de producción	917,859	–	–	917,859
Beneficios a empleados	149,880	38,392	128,985	317,257
Publicidad y promoción	-	-	291,892	291,892
Servicios	113,291	5,707	45,930	164,928
Depreciación	67,680	1,969	6,748	76,397
Otros gastos	23,200	7,899	28,368	59,467
Mantenimiento y reparaciones	29,481	9,011	13,572	52,064
Licencias de ventas	-	-	42,461	42,461
Impuestos	1,449	9,962	14,264	25,675
Arrendamientos	5,087	3,130	12,413	20,630
Honorarios	3,596	9,895	3,108	16,599
Seguros	5,179	1,707	3,731	10,617
Gastos de viaje	1,373	2,229	5,914	9,516
Donaciones	-	3,059	121	3,180
Contribuciones y afiliaciones	133	1,441	176	1,750
Amortizaciones	385	2,025	1,084	3,494
Gastos legales	70	236	425	731
	1,318,663	**96,662**	**599,192**	**2,014,517**

2017	Costo de Ventas	Gastos de Administración	Gastos de Ventas	Total
Costos directos de producción	840,185	–	–	840,185
Beneficios a empleados	138,947	60,260	139,470	338,677
Publicidad y promoción	–	–	272,259	272,259
Servicios	97,831	7,111	37,499	142,441
Depreciación	67,436	1,600	6,690	75,726
Otros gastos	23,061	8,971	22,912	54,944
Mantenimiento y reparaciones	24,194	7,408	14,077	45,679
Licencias de ventas	–	–	42,622	42,622
Impuestos	1,675	11,739	14,225	27,639
Arrendamientos	4,279	3,477	14,997	22,753
Honorarios	3,447	8,079	4,091	15,617
Seguros	4,914	1,506	3,513	9,933
Gastos de viaje	1,060	1,519	5,604	8,183
Donaciones	–	2,979	619	3,598
Contribuciones y afiliaciones	133	1,058	241	1,432
Amortizaciones	337	115	145	597
Gastos legales	64	238	173	475
	1,207,563	**116,060**	**579,137**	**1,902,760**

7 Otros Ingresos y Gastos

Los otros ingresos y gastos por los años terminados al 31 de diciembre, comprenden:

	2018	2017
OTROS INGRESOS		
Arrendamientos	12	66
Servicios	481	535
Ingresos por combinaciones de negocios (Nota 16)	9,748	-
Otros ingresos menores	2,683	2,537
	12,924	3,138

	2018	2017
OTROS GASTOS		
Impuestos asumidos	8,925	11,243
Retiros activos de inventarios	3,553	2,063
Multas, sanciones e indemnizaciones	173	191
Pérdida por deterioro de valor	7,049	-
Otros gastos menores	1,205	838
	20,905	14,335

8 Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos y gastos financieros están constituidos de la siguiente manera al 31 de diciembre:

	2018	2017
INGRESOS FINANCIEROS		
Intereses por inversiones temporales	5,884	13,014
Descuentos bancarios	35	31
Intereses por préstamos al personal y otros terceros	577	538
Cobertura derivados	-	1,827
Valoración de productos financieros	-	875
	6,496	16,285

	2018	2017
GASTOS FINANCIEROS		
Intereses obligaciones financieras	11,147	12,346
Cobertura derivados	8,031	3,640
Valoración de productos financieros	5,823	(273)
	25,001	15,713

9 Diferencia en Cambio, Neto

La diferencia en cambio al 31 de diciembre comprende:

	2018	2017
Importaciones	(15,637)	(5,363)
Exportaciones	9,147	1,060
Inversiones	9,031	-
Préstamos y obligaciones financieras	2,325	1,423
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,576	(665)
	6,442	(3,545)

10 Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre, comprende:

	2018	2017
Caja	1,268	151
Bancos	108,633	95,694
Inversiones corrientes (1)	102,278	249,307
	212,179	345,152

(1) Las inversiones corrientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 tienen calificaciones de riesgo entre AAA y AA+, los cuales presentan un vencimiento inferior a 90 días y comprenden:

	2018	2017
CDTs	27,922	86,617
Carteras colectivas	67,027	144,912
Over night	7,329	15,098
Súper depósitos	-	2,680
	102,278	249,307

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo tenía disponibles líneas de crédito aprobadas sin utilizar por $582,111 (2017 – $693,300)

Al cierre de diciembre de 2018 existe una restricción al efectivo por valor de $321.

11 Cuentas por Cobrar, Neto

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre, comprenden:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Clientes nacionales y del exterior (1)	330,799	946	292,455	643
Partes relacionadas (Nota 22)	1,989	-	37,986	-
Impuestos (Nota 23)	66,137	-	33,744	-
Empleados (2)	1,405	4,952	990	5,384
Otras cuentas por cobrar	4,182	939	2,690	1,020
Gastos pagados por anticipado	2,148	-	2,189	-
Deterioro	(2,887)	-	(2,745)	-
	403,773	6,837	367,309	7,047

(1) Los deudores comerciales no devengan intereses, y generalmente, las condiciones de pago son de 30 a 90 días.

(2) La Compañía Matriz concede préstamos a los trabajadores con tasas de interés inferiores a las ofrecidas por el sistema financiero las cuales oscilan entre 0% y 8%, La Compañía Matriz reconoce inicialmente a 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 Matriz.

El vencimiento de la porción no corriente de las cuentas por cobrar para los próximos años es como se detalla a continuación:

Año de vencimiento	Valor
2020	639
2021	566
2022	488
2023	396
2024 y siguientes	4,748
	6,837

El movimiento del deterioro de cartera se presenta a continuación:

	2018	2017
Saldo al inicio del período	**2,745**	**2,519**
Provisión del ejercicio	495	904
Castigo o recuperación de provisión	(269)	(626)
Efecto por conversión	(84)	(52)
Saldo al final del período	2,887	2,745

12 Inventarios

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	2018	2017
Materias primas	130,022	121,330
Repuestos	39,720	33,239
Productos en proceso	31,914	28,284
Producto terminado	132,200	156,963
Mercancía no fabricada por la empresa	37,474	15,325
Deterioro	(12,405)	(14,022)
	358,925	341,119

El movimiento del deterioro de inventario al 31 de diciembre se presenta a continuación:

Saldo al inicio del período	**14,022**	**18,653**
Provisión	537	7,470
Castigos o recuperaciones	(2,072)	(12,005)
Efecto por conversión	(82)	(96)
Saldo al final del período	12,405	14,022

13 Propiedades, Planta y Equipo, Neto

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

Descripción	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Equipo de oficina	Equipo de cómputo	Equipo de transporte	Proyectos en curso	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	**149,592**	**210,790**	**623,867**	**16,651**	**5,250**	**15,516**	**38,316**	**1,059,982**
Efecto por conversión de moneda extranjera	(383)	(590)	(3,693)	(50)	(155)	(43)	(299)	(5,213)
Adiciones	357	–	956	1,138	1,422	4,474	52,774	61,121
Bajas	–	(75)	(283)	(80)	(77)	(265)	(203)	(983)
Traslados	–	9,624	34,349	166	447	1,480	(45,989)	77
Depreciación	–	(6,731)	(60,082)	(2,632)	(2,585)	(3,696)	–	(75,726)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	**149,566**	**213,018**	**595,114**	**15,193**	**4,302**	**17,466**	**44,599**	**1,039,258**
Efecto por conversión de moneda extranjera	(67)	1,341	1,437	(44)	(149)	44	(328)	2,234
Adiciones	8,221	22,757	2,432	1,444	1,850	3,365	94,846	134,915
Bajas	-	-	(2,345)	(11)	(3)	(959)	(647)	(3,965)
Pérdida por deterioro de valor	-	(2,414)	(4,820)	-	-	-	-	(7,234)
Traslados	-	5,805	44,612	1,237	1,600	187	(56,487)	(3,046)
Adquisiciones realizadas mediante combinaciones de negocios	25,804	28,367	50,369	204	40	386	-	105,170
Ajustes por inflación	2,412	2,659	12,426	219	111	33	394	18,254
Depreciación	-	(8,087)	(59,919)	(2,298)	(2,351)	(4,189)	-	(76,844)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	185,936	263,446	639,306	15,944	5,400	16,333	82,377	1,208,742

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Grupo no tenía restricciones en las propiedades, planta y equipo.

Durante 2018 y 2017, el Grupo no capitalizó costos por intereses a las propiedades, planta y equipo.

Las obras en curso al 31 de diciembre de 2018 principalmente comprenden los siguientes proyectos:

	Valor	País
Baby 6 - baby diapers machine 6	19,819	Colombia
Area del almacen en construcción	7,981	República Dominicana
Multiple wrapper machine perini bravo	4,436	Ecuador
Improvements trim machines room	2,324	Colombia
Odin 2	2,302	Argentina
Fluff end of line & rfid reconfiguration	2,276	Colombia
Third unwinder p10	2,203	Ecuador
Toy story ew glue application spray	2,193	Colombia
Fiber recovery system	1,988	Colombia
Electric station upgrade no 6	1,788	Colombia
Upgrade reel pm5	1,769	Ecuador
Towels machine no. 10 - sara 8	1,760	Colombia
Baby 6 - installation and start-up	1,704	Colombia
New embosser rolls p3, p8 & p11	1,568	Colombia
Flatpack 4 machine	1,553	Colombia
Fire protect system sprinklers step 1	1,321	Ecuador
Robot l31	1,021	Argentina
Múltiple wrapper perini 3	917	Colombia
Fiber recovery pm5	903	Ecuador
Nerta 2.0 fam 1- fam 2	763	Colombia
Otros proyectos en curso	21,788	Varios
	82,377	

Los componentes de vehículos, maquinaria y equipos incluyen activos que se encuentran bajo contratos de arrendamiento financiero, en los que el grupo es el arrendatario, cuyos importes se muestran a continuación:

	2018	2017
Costos	1,347	1,200
Depreciación acumulada	(298)	(87)
Importe neto en libros	1,049	1,113

14 Propiedades de Inversión

El valor razonable de las propiedades de inversión al 31 de diciembre, comprende:

	2018	2017
Construcciones y edificaciones	449	449

El valor razonable de las propiedades de inversión se determinó a través de peritos independientes quienes aplicaron el método comparativo, residual y factor de comercialización para definir el avalúo de los terrenos; y el método de reposición para las construcciones y edificaciones. A continuación se describen los métodos usados:

a) El método comparativo se adelantó mediante el examen de la oferta y la demanda de inmuebles similares, operaciones realizadas y avalúos en el sector y zonas similares, estudio de valores de tierras con predios equiparables previos ajustes de tiempo y conformación, potencial desarrollo y localización y consulta a la base de datos de la Lonja de Propiedad Raíz (entidad colombiana calificada).
b) El método residual se aplicó para estimar el valor que estaría dispuesto a pagar un constructor que desarrollara un proyecto, a la luz de la normatividad existente y teniendo en cuenta la realidad del mercado.
c) Para determinar el factor de comercialización se utilizó la tabla Herweet, estableciendo los coeficientes de oferta y demanda de acuerdo al criterio del comité de avalúos de la Lonja Propiedad Raíz, para este tipo de predios.
d) El método de reposición consiste en que, a partir de la base del costo de reproducción hacer una construcción igual. Luego de determinar dicho costo, se aplicaron castigos o deméritos por acabados y obsolescencia de éstos en el mercado.

El perito avaluador fue Rodrigo Echeverry Giraldo con matricula No. 0435 del Registro Nacional de Avaluadores, establecimiento de comercio dedicado a esta actividad por más de 30 años.

Los movimientos presentados en las propiedades de inversión corresponde:

	Valor razonable a 2018	Valor razonable a 2017
Construcciones y edificaciones	449	449

El ingreso por arrendamiento generado por las propiedades de inversión en 2018 fue de $25 (2017 $24). Para generar los ingresos mencionados, no fue necesario realizar reparaciones, adecuaciones y mantenimiento a las instalaciones.

A continuación, se detallan las principales pólizas de seguro contratadas:

Bienes Asegurados	Ramo	Vencimiento	Valores Asegurados
Edificios, maquinaria y equipo, obras de arte e inventarios	Daños materiales combinado (multirriesgo)	30/03/2019	US$ 10,000,000 límite asegurado para las ubicaciones diversas (no plantas de producción y distribución)

15 Intangibles

Los intangibles al 31 de diciembre comprenden:

	2018	2017
Listas de clientes	5,062	-
Marcas y otros intangibles	2,784	1,917
Software - licencias	2,975	1,664
	10,821	3,581

16 Combinaciones de Negocios

El 2 de abril de 2018, Productos Familia del Ecuador S.A. adquirió el 100% de las acciones de Industrial Papelera Ecuatoriana S.A. (Inpaecsa) por un monto de US$ 8,125,685, además le otorgó un crédito por valor de US$ 13,100,000 y asumió las garantías de los pasivos existentes con entidades financieras de Ecuador, estos pagos fueron provistos a través de recursos propios y líneas de crédito bancarias.

Industrial Papelera Ecuatoriana S.A. (Inpaecsa) se constituyó en Ecuador mediante escritura pública otorgada ante el notario trigésimo del Cantón Guayaquil el 20 de julio de 2011 e inscrita en el registro mercantil del Cantón Babahoyo el 2 de agosto de 2011; su objeto social comprende actividades de fabricación de papeles. Inpaecsa posee un capital suscrito y pagado de US$ 3,302,920 dividido en 3,302,920 acciones ordinarias con valor nominal de US$1 cada una.

El detalle del valor de los activos netos a la fecha de adquisición incorporados como parte de la combinación de negocios es el siguiente:

	2018 Millones de pesos
Activo Corriente	32,304
Activo No Corriente	98,136
Activos identificables	**130,440**
Pasivo Corriente	21,017
Pasivo No Corriente	77,082
Pasivos Asumidos	**98,099**
Total Activos Netos Incorporados	**32,341**
Contraprestación Transferida	(22,593)
Ganancia resultante en la adquisición (Nota 7)	**9,748**

Determinación de la ganancia resultante en la adquisición:

	2018 Millones de pesos
Patrimonio en libros a la fecha de adquisición	**24,539**
Partidas adicionales reconocidas en la valoración	
Lista de Clientes	4,682
Marca Hada	1,113
Marca Corporativa	1,729
Inventarios	3,058
Impuesto diferido Neto	(2,780)
Total partidas adicionales reconocidas en la valoración	**7,802**
Total Patrimonio valorado	**32,341**
Contraprestación transferida	(22,593)
Ganancia resultante en la adquisición	**9,748**

No se identifican acuerdos de contraprestación contingente ni activos de indemnización.

Los ingresos de las actividades ordinarias y la utilidad neta de Industrial Papelera Ecuatoriana S.A. (Inpaecsa) durante el período son:

	Desde el 1 de abril hasta el 31 de diciembre de 2018	Desde el 1 de enero hasta el 31 de diciembre de 2018
Ingresos de actividades ordinarias	60,502	79,012
Utilidad neta	2,537	4,301

17 Plusvalía

La plusvalía se generó en la adquisición de las siguientes subsidiarias:

	2018	2017
Algodonera Aconcagua S.A.	23,270	23,270
Sancela Chile S.A. (1)	8,272	8,589
Continental de Negocios S.A. (2)	-	36,171
	31,542	68,030

(1) Esta compañía fue absorbida por Productos Familia Chile SPA.
(2) En el año 2017 se presentó la plusvalía generada en la compra de Continental de Negocios como parte del activo; para el año 2018 esta partida se reclasifica al patrimonio en la línea Cambio en proporción de participaciones no controladoras.

18 Otros Activos Financieros

Los otros activos financieros al 31 de diciembre, comprenden:

	2018	2017
Papeles y Cartones S.A.	133	133
Poblado Country Club	-	6
	133	139

A continuación, se presenta información complementaria relacionada con las inversiones que poseía el Grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Inversiones en sociedades	Objeto social principal	Clasificación	Acciones Poseídas		
			Cantidad	Porcentaje	Clase
Papeles y Cartones S.A.	Fabricación de papel y cartón	P, RV, NC, V, Pa	8,889,728	0.90%	Ordinarias
Poblado Country Club	Prestación de servicios a socios	P, RV, NC, V, Pa	1	0.11%	Ordinarias

P: Permanente
N: No controlada
Pa: Participativa
V: Voluntaria
RV: Renta variable

19 Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras al 31 de diciembre, comprenden:

Entidad financiera	2018			
	Tasa de interés	Corriente	No corriente	Vencimiento final
Bancolombia S.A.	IBR+2.9% M.V.	9,675	9,600	11/09/2020
Bancolombia S.A.	DTF +2.55% N.A.T	3,958	9,775	12/03/2023
Banco de Bogotá	DTF+2.25% N.A.T	4,151	2,074	11/06/2020
Banco de Bogotá	IBR+2.7% M.V.	3,361	21,875	15/02/2023
Banco de Bogotá	IBR+2.78% M.V.	6,361	21,000	23/04/2023
Banco de Bogotá	IBR+2.70% M.V.	4,174	16,000	15/08/2023
Banco de Bogotá	DTF+4.5% N.A.T	14	22	24/12/2020
Banco de Bogotá	DTF+4.3% N.A.T	69	52	30/05/2020
Banco de Bogotá	DTF+4.3% N.A.T	122	330	07/07/2021
Banco de Bogotá	DTF+4.3% N.A.T	30	103	07/07/2022
Banco de Bogotá	DTF+3.9% N.A.T	29	97	25/01/2022
Banco de Bogotá	DTF+3.9% N.A.T	27	121	14/12/2022
Corporación Financiera Nacional (CFN)	8.54%	4,998	38,229	09/09/2026
Bonos de deuda Inpaecsa	8%	2,638	-	26/10/2019
Banco Santa Cruz	6%	4,930	-	30/06/2019
		44,537	119,278	

Entidad financiera	2017			
	Tasa de interés	Corriente	No corriente	Vencimiento final
Bancolombia S.A.	IBR+2.9% M.V. - DTF+2.55% N.A.T	13,074	32,700	11/09/2023
Banco de Bogotá	DTF+2.25% N.A.T	4,147	6,221	11/06/2020
Leasing Banco de Bogotá	DTF+4.3 % - 4.5%	213	743	24/12/2020
Banco de la Nación	20%	864	–	30/08/2018
HSBC Bank Argentina S.A.	26.01% - 30.4%	9,545	–	15/06/2018
Banco Santander Rio S.A.	28.45%	6,655	–	15/05/2018
Banco Macro S.A.	30.2%	2,352	–	18/06/2018
Banco Múltiple Santa Cruz S.A.	8%	1,545	–	28/08/2018
		38,395	39,664	

Todos los préstamos, fueron utilizados para financiar capital de trabajo.

El vencimiento para los próximos años de las obligaciones financieras no corrientes al 31 de diciembre de 2018 se detalla a continuación:

Vencimiento	Valor
2020	37,633
2021	26,190
2022	24,530
2023	16,772
2024 en adelante	14,153
	119,278

20 Beneficios a Empleados

Los beneficios a empleados al 31 de diciembre, comprenden:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Cesantías	8,019	213	7,306	263
Intereses a las cesantías	840	-	799	–
Vacaciones	9,812	-	8,645	–
Prima de servicios	120	-	-	-
Beneficios extralegales	8,556	12,671	18,854	23,377
Salarios por pagar	2,110	-	-	-
Pensiones de jubilación	-	20,556	–	16,630
Participación de utilidades	16,667	-	-	-
	46,124	33,440	35,604	40,270

BENEFICIOS POST - EMPLEO

a) Plan de Aportación Definido

Mensualmente las compañías aportan por concepto de pensiones de jubilación en un fondo público o privado de cada país elegido por el empleado el valor correspondiente a los aportes de pensión. El gasto generado por aportes a fondos de pensiones durante el año 2018 fue de $16,167 (2017 - $16,119).

b) Plan de Beneficios Definido

Pensiones de Jubilación

Corresponde a las pensiones directamente a cargo del Grupo controlador por normalización del pasivo pensional. Los ajustes anuales del pasivo a cargo del Grupo se hacen con base en estudios actuariales, sin inversión específica de fondos.

Por su parte las subsidiarias Productos Familia del Ecuador S.A. e Industrial Papelera Ecuatoriana S.A. Inpaecsa, determinan anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año y otra parte al ORI aplicando el método de unidad de crédito proyectado.

De acuerdo con la norma vigente, el tipo de interés a utilizar para descontar las prestaciones post-empleo a pagar a los trabajadores debe determinarse utilizando como referencia los rendimientos del mercado, en la fecha de corte de los estados financieros, correspondiente a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En los países donde no exista un mercado amplio para tales títulos, deberá utilizarse el rendimiento correspondiente a los bonos emitidos por las administraciones públicas, en la fecha de corte. A continuación, se presentan las hipótesis financieras y demográficas consideradas en la estimación de los beneficios post-empleo:

BASES TÉCNICAS ACTUARIALES DE LA COMPAÑÍA MATRIZ

Incremento Proyectado de la Mesada

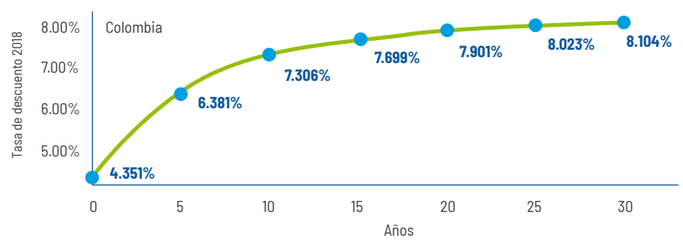
En Colombia, las mesadas pensionales están atadas al incremento del salario Mínimo Mensual Vigente (SMMLV). Para efectos de la estimación del incremento futuro, se tomará el promedio de la variación del SMMLV en el período 2010-2019 (5.12%).

El incremento para el 2019 estará dado por la variación estimada del IPC durante 2018 más el spread promedio del IPC anual y el incremento del S.M.L.M.V. en los último 8 años (4.74%). Los datos fueron tomados de la serie histórica en pesos del SMMLV, emitidos por el Ministerio del Trabajo y soportados por decretos del Gobierno Nacional.

Para Productos Familia Sancela del Ecuador S.A. e Inpaecsa, el incremento proyectado de la mesada pensional para el año 2018 y 2017 fue del 1.5%.

Tasa de Descuento

Según los lineamientos prescritos por la NIC 19, 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 a octubre 17 de 2018. La información relacionada a cada título público fue extraída del Ministerio de Hacienda y Crédito Público en Colombia.



Para Productos Familia Sancela del Ecuador S.A. e Inpaecsa, la tasa de descuento utilizada fue del 4.25% (2017 - 4.14%).

El número de personas incluidas en el cálculo al 31 de diciembre de 2018 para la Compañía Matriz fue de dos (2) personas, para Productos Familia Sancela del Ecuador S.A., fue de 965 (2017 - 1,045) y para Inpaecsa fue de 217.

Los movimientos del valor actual de las obligaciones por pensiones de jubilación es el siguiente:

Valor actual del beneficio a diciembre 2016	**15,969**
Costo por servicios	1,109
Beneficios pagados	(360)
Efecto por conversión	(88)
Valor actual del beneficio a diciembre de 2017	**16,630**
Incremento por Combinación de Negocios	741
Costo por servicios	2,680
Costo por intereses	744
Beneficios pagados	(1,948)
Pérdidas y ganancias actuariales	180
Efecto por conversión	1,529
Valor actual del beneficio a diciembre de 2018	**20,556**

21 Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre, comprende:

	2018	2017
Proveedores	167,811	158,061
Compras y servicios	90,396	89,050
Acreedores oficiales	28,387	17,919
Partes relacionadas (Nota 22)	17,761	13,876
Dividendos (Nota 22)	12,099	11,325
Anticipos de clientes	408	178
	316,862	**290,409**

22 Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Los siguientes son los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre:

a) Cuentas por cobrar (Véase Nota 11)

	2018	2017
Química Suiza S.A.	-	36,211
Essity Higiene y Salud México	789	851
Essity Chile S.A.	979	130
Otras compañías del Grupo Essity	221	794
	1,989	**37,986**

b) Los saldos por cobrar al personal directivo de la Compañía Matriz al 31 de diciembre de 2018 correspondían a préstamos por $86 (2017 - $89).

c) Cuentas por pagar (Nota 21)

	2018	2017
Essity Hygiene and Health AB	7,296	7,035
Essity Canadá, INC	1,538	3,072
Essity Holding GMBH	1,235	1,376
Essity Operations Mainz Kostheim GMBH	2,671	1,041
Vinda Malaysia SDN BHD	1,937	-
Essity Higiene y Salud México	740	-
Essity HMS North America INC	678	-
Essity Do Brasil	581	-
Química Suiza S.A.	-	691
Otras compañías del Grupo Essity	1,085	661
	17,761	13,876

d) Dividendos por pagar (Nota 21)

	2018	2017
Essity Hygiene and Health AB	3,153	2,956
Essity Holding GMBH	2,847	2,669
Grupo Gómez	5,975	5,601
Otros minoritarios	124	99
	12,099	11,325

Las transacciones realizadas con compañías en las cuales los miembros de la Junta Directiva, los representantes legales y los administradores poseen una participación directa e indirecta igual o superior al 10% se presenta a continuación:

	2018	2017	Concepto
Reforestadora y Manufacturera Los Retiros	397	235	Dividendos y préstamos
Reforestadora y Manufacturera Los Retiros	268	229	Compras generales
Total Reforestadora y Manufacturera Los Retiros	**665**	**464**	
Productos Químicos Panamericanos	547	497	Compras
Brinsa S.A.	926	826	Compras y servicios
Ezgo S.A.	177	169	Compras y servicios

Adicionalmente, la Compañía Matriz otorgó donaciones a Fundación Grupo Familia por $2,387 (2017 - $2,905). Durante los años 2018 y 2017 no se presentaron entre Productos Familia S.A., y sus subordinadas transacciones con las siguientes características:

1. Operaciones cuyas características difieran de las realizadas con terceros, que impliquen diferencias importantes entre los precios del mercado para operaciones similares.
2. Servicios o asesorías sin costo.
3. Transacciones por otros conceptos, a miembros de Junta Directiva, Representantes Legales y Administradores, a excepción de los pagos inherentes a la vinculación directa y a los honorarios por la participación en las reuniones de Junta Directiva aprobados por la Asamblea General de Accionistas.

23 Impuestos a las Ganancias

Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

El siguiente es el detalle de activos y pasivos por impuestos corrientes:

	2018	2017
Activos por impuestos corrientes (Nota 11)		
Impuesto a las ganancias	59,071	28,348
Impuesto de industria y comercio	3,220	-
Otros impuestos por cobrar	3,846	5,396
	66,137	33,744
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a las ganancias	30,808	34,809
Impuesto de industria y comercio	7,945	7,261
	38,753	42,070

Los principales elementos del gasto del impuesto sobre la renta por el período de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2018 y de 2017, respectivamente, son los siguientes:

Estado de Resultados	2018	2017
Impuesto sobre la renta corriente:		
Gasto por impuesto sobre la renta corriente de la matriz	18,181	14,964
Ajuste relacionado con el impuesto corriente del ejercicio anterior de la matriz	(454)	(48)
Gasto (ingreso) por impuestos diferidos relacionado con el nacimiento y reversión de diferencias temporarias de la matriz	(8,898)	1,809
Impuesto sobre la renta imputado al resultado de la casa matriz	8,829	16,725
Impuesto sobre la renta imputado al resultado de las subsidiarias	72,565	73,832
Gasto (ingreso) por impuestos diferidos relacionado con el nacimiento y reversión de diferencias temporarias de las compañías subsidiarias	2,028	8,017
Impuesto sobre la renta imputado al estado de resultados del grupo	**83,422**	**98,574**

La conciliación de la tasa efectiva de tributación del Grupo aplicable por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente, es la siguiente:

	2018	2017
Utilidad del ejercicio antes del impuesto sobre la renta de la Matriz	207,691	248,701
A la tasa legal de impuestos del 37% (2017 40%)	76,845	99,480
Ajuste relacionado con el impuesto a la renta corriente del año anterior	(454)	48
Gastos no deducibles de impuestos	1,082	3,334
Gastos fiscales	10,600	1,063
Ingresos gravados	19,938	3,830
Ingresos no gravables	(77,855)	(91,647)
Renta exenta	(21,966)	(12,753)
Impuestos pagados en el exterior	11,360	11,561
Otras deducciones	(1,823)	–
A la tasa efectiva de impuesto de la Matriz del 9% (2017 6%)	**17,727**	**14,916**
Gasto por impuesto sobre la renta en el resultado de la Matriz	17,727	14,916
Impuesto a las ganancias de las subsidiarias	72,565	73,832
A la tasa efectiva de impuesto del Grupo del 31% (2017 26%)	**90,292**	**88,748**

Impuesto a las Ganancias Diferido

El pasivo neto por el impuesto a las ganancias diferido se compone de los siguientes conceptos:

	Estado de Situación Financiera		Estado de Resultados	
	2018	2017	2018	2017
Depreciación acelerada de propiedades, planta y equipo para fines impositivos	(102,983)	(120,276)	16,574	656
Provisiones	11,447	15,872	(4,533)	(6,947)
Intangibles	(16,043)	(8,048)	(4,876)	(556)
Pérdidas fiscales disponibles para compensación contra utilidades fiscales futuras	1,213	2,187	(279)	(2,682)
Demás diferencias temporarias	1,739	1,837	(16)	(297)
Pasivo neto por impuesto diferido antes del efecto por conversión	**(104,627)**	**(108,428)**	**6,870**	**(9,826)**
Efecto por conversión	-	–	(162)	(144)
Pasivo neto por impuesto diferido	**(104,627)**	**(108,428)**	**6,708**	**(9,970)**

El pasivo neto por el impuesto a las ganancias diferido se presenta en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	2018	2017
Activo por impuesto diferido	13,637	18,265
Pasivo por impuesto diferido	(118,264)	(126,693)
Pasivo neto por impuesto diferido	**(104,627)**	**(108,428)**

El movimiento del pasivo neto por el impuesto a las ganancias diferido correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, fue el siguiente:

	2018	2017
Saldo al inicio del ejercicio	**(108,428)**	**(98,458)**
Incremento por Combinaciones de Negocios	(2,907)	-
Ingreso (Gasto) reconocido en el resultado	6,870	(9,826)
Efecto por conversión	(162)	(144)
Saldo al cierre del ejercicio	**(104,627)**	**(108,428)**

Impuesto a las Ganancias

De acuerdo con la normatividad fiscal vigente, Productos Familia S.A., (Compañía Matriz) está sujeta al impuesto de renta y complementarios La tarifa aplicable será del 33% y una sobretasa del 4% en 2018, para los años siguientes la tarifa de renta será del 33%, (2019), 32% (2020) 31% (2021) y 30% a partir de 2022.

Las rentas fiscales por concepto del impuesto de ganancias ocasionales de la Compañía Matriz se gravan a la tarifa del 10%. La base para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 3,5% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior (renta presuntiva).

Ley 1819 de 2016, que agregó un nuevo artículo al Estatuto Tributario Nacional, que dispone lo siguiente para la vigencia de 2017 y subsiguientes: "para la determinación del impuesto sobre la renta y complementarios, en el valor de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos, los sujetos pasivos de este impuesto obligados a llevar contabilidad aplicarán los sistemas de reconocimientos y medición, de conformidad con los marcos técnicos normativos contables vigentes en Colombia, cuando la ley tributaria remita expresamente a ellas y en los casos en que esta no regule la materia.

Provisiones, pasivos contingentes del impuesto a las ganancias

Las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios de la Compañía Matriz que se encuentran abiertas para revisión de la Autoridad Tributaria son las siguientes 2016 y 2017, no se prevén impuestos adicionales con ocasión de una inspección.

De las anteriores declaraciones la Autoridad Tributaria no ha iniciado el proceso de revisión de los años gravables 2016 y 2017. Del proceso de revisión de las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios no se espera comentarios y/o ajustes por parte de la Autoridad Tributaria que impliquen un mayor pago de impuestos.

Incertidumbres en posiciones tributarias abiertas

No se prevén impuestos adicionales con ocasión de posibles visitas de la Autoridad Tributaria o por la existencia de incertidumbres relacionadas con posiciones tributarias aplicadas por la Compañía Matriz.

Firmeza de las declaraciones del impuesto sobre la renta

A partir del año 2017, el término general de firmeza de las declaraciones tributarias en Colombia será de 3 años a partir de la fecha de su vencimiento o a partir de la fecha de su presentación, cuando estas hayan sido presentadas de forma extemporánea. Para las sociedades que están sujeta al cumplimiento de las obligaciones de precios de transferencia, el término de su firmeza de sus declaraciones será de 6 años.

Respecto de aquellas declaraciones en las cuales se presenten saldos a favor, el término de firmeza será de 3 años, desde la fecha de la presentación de la solicitud de devolución o compensación.

Respecto de aquellas declaraciones tributarias en las que se compensen pérdidas fiscales, quedarán en firme a los 6 años contados a partir de la fecha de su presentación.

Respecto de aquellas declaraciones en las que se liquiden pérdidas fiscales, el término de firmeza será de 12 años y si las pérdidas se compensan en los últimos 2 años, de los 12 permitidos, su término de firmeza se extenderá hasta 3 años más, desde el año de su compensación.

En opinión de la Administración, en el evento que ocurra una revisión por parte de la Autoridad Tributaria, no se esperan diferencias significativas que impliquen la modificación del Impuesto liquidado, ni de la imposición de sanciones que conlleven el reconocimiento de contingencias en los estados financieros.

Reforma tributaria

El 29 de diciembre de 2018 fue sancionada la Ley 1943 de 2018, mediante la cual se introducen nuevas reglas en materia tributaria, cuyos aspectos más relevantes se presentan a continuación:

Cambio en tarifas del impuesto sobre la renta

La Ley 1943 de 2018 no modificó la tarifa del impuesto sobre la renta quedando al 33% por 2019, 32% 2020, 31% 2021, 30% a partir de 2022. La tarifa aplicable para la renta presuntiva será del 1,5% por los años 2019 y 2020, y del 0% a partir del año 2022.

Compensación de pérdidas fiscales

A partir de 2017 las pérdidas fiscales sólo podrán ser compensadas contra las rentas líquidas obtenidas dentro de los 12 períodos gravables siguientes y se elimina la posibilidad de reajustar los créditos fiscales derivados de excesos de renta presuntiva y pérdidas fiscales. El valor de las pérdidas fiscales y los excesos de renta presuntiva generados antes de 2017 en el impuesto de renta y complementarios, serán compensadas de manera proporcional y no estarán limitadas en el tiempo. Los excesos de renta presuntiva se continuarán amortizando en un término de cinco (5) años.

Pagos al exterior

Se modifican las tarifas de retención en la fuente por pagos al exterior quedando en el 20% para rentas de capital y de trabajo, consultoría, servicios técnicos, asistencia técnica, explotación de programas de computador, entre otros. Los pagos a casas matrices por conceptos de administración o dirección aplican la retención del 33%. Los pagos por cualquier concepto a jurisdicciones no cooperantes o de baja o nula imposición que constituyan ingreso gravado para el beneficiario estarán gravadas a la tarifa general del impuesto sobre la renta 33%, 32%, 31%, 30%.

Impuesto a los dividendos

La Ley 1943 de 2018 crea una nueva retención en la fuente sorbe los dividendos a la tarifa del 7,5%.

De otra parte, el dividendo gravado con el impuesto sobre la renta, tendrá una tarifa del 33% (2019), 32% (2020), 31% 2021 y 30% (2022). En este escenario, el impuesto a los dividendos del 7,5% aplicará sobre el monto de la distribución gravada, una vez el mismo se haya disminuido con el impuesto sobre la renta a la tarifa del aplicable.

Para personas naturales residentes fiscales en Colombia, el impuesto a los dividendos tendrá una tarifa máxima del 15% que recaerá sobre los dividendos no gravados y del 33% (2019), 32% (2020), 31% 2021 y 30% (2022). respecto de los dividendos distribuidos como gravados.

Sobre los dividendos no gravados aplicarán las siguientes reglas:

- Sobre utilidades generadas hasta el año 2016 se aplican las reglas establecidas antes de la Ley 1819 de 2016.
- Sobre las utilidades generadas en los años 2017 y 2018 que se hayan decretado en calidad de exigibles se aplican las reglas establecidas en la Ley 1819 de 2016.
- Sobre las utilidades generadas en los años 2017 y 2018 que se no hayan decretado en calidad de exigibles se aplican las reglas establecidas en la Ley 1943 de 2018.

Renta presuntiva

La renta líquida del contribuyente no puede ser inferior al 3% de su patrimonio líquido, en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior. Para los años 2019 y 2020 será el 1.5%, y del 0% a partir del año 2021.

Precios de transferencia

Los contribuyentes del impuesto de renta que celebren operaciones con vinculados económicos o partes relacionadas del exterior, están obligados a determinar, para efectos del impuesto sobre la renta, sus ingresos ordinarios y extraordinarios, sus costos y deducciones, sus activos y pasivos, considerando para estas operaciones los precios y márgenes de utilidad que se hubieran utilizado en operaciones comparables con o entre no vinculados económicamente.

Asesores independientes adelantan la actualización del estudio de precios de transferencia, exigido por disposiciones tributarias, tendientes a demostrar que las operaciones con vinculados económicos del exterior se efectuaron a valores de mercado durante 2018. Para este propósito la Compañía Matriz presentará una declaración informativa y tendrá disponible el referido estudio para finales de junio de 2019. El incumplimiento del régimen de precios de transferencia puede acarrear sanciones pecuniarias y un mayor impuesto sobre la renta; sin embargo, la Gerencia y sus asesores son de la opinión que el estudio será concluido oportunamente y no arrojará cambios significativos a la base utilizada para la determinación de la provisión del impuesto sobre la renta de 2018.

Impuesto sobre las ventas

A partir del año gravable 2017, la tarifa general del impuesto sobre las ventas es del diecinueve por ciento (19%) y una tarifa diferencial del 5%, para algunos bienes y servicios de conformidad con el artículo 184 y 185 de la Ley 1819 de 2016.

A partir del año gravable 2017, el hecho generador del IVA se amplió a la venta de bienes en general, la venta o concesión de intangibles relacionados con la propiedad industrial y, a la prestación de servicios en Colombia, o desde el exterior, salvo exclusiones expresas de la norma, de conformidad con el artículo 173 de la Ley 1819 de 2016.

A partir del año gravable 2017, los periodos de declaraciones y pagos de IVA serán bimestral y cuatrimestralmente, de conformidad con el artículo 600 de la Ley 1819 de 2016. La Ley 1819 en su artículo 194 señaló que los periodos para solicitar descontables, será de tres periodos bimestrales inmediatamente siguientes al periodo de su causación.

24 Provisiones

A continuación, se presenta el movimiento y los saldos de los conceptos que componen las provisiones:

2018	Saldo al Inicio	Incrementos	Pagos,Utilizaciones y Otros Movimientos	Saldo al Final
Provisión para garantías de litigios laborales en Argentina	2,537	-	(2,537)	-
Provisión para contingencias, multas y sanciones	(2,430)	1,012	(2,430)	1,012
	4,967	1,012	(4,967)	1,012

2017	Saldo al Inicio	Pagos,Utilizaciones y Otros Movimientos	Saldo al Final
Provisión para garantías de litigios laborales en Argentina	2,725	(188)	2,537
Provisión para contingencias, multas y sanciones	2,517	(87)	2,430
	5,242	(275)	4,967

25 Capital Social

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

26 Reservas y Resultados Acumulados

Legal
De acuerdo con la Ley colombiana, la Compañía Matriz 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 sociedad 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
Se ha constituido una reserva del 70% sobre el mayor valor de la depreciación solicitada para efectos fiscales, con el fin de tener derecho a dicha deducción.

Resultados Acumulados
Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, 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.

Resultados Acumulados de Aplicación Inicial de Normas Internacionales de Información Financiera
De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el patrimonio en la subcuenta denominada resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas o socios, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, éste podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto, en caso de liquidación del Grupo a sus accionistas.

27 Dividendos por Acción

Los dividendos decretados por la casa matriz en 2018 y 2017 fueron de $143,000 ($128.75 por acción) y $85,000 ($76.53 por acción), respectivamente. Los dividendos pagados durante el año 2018 ascendieron a $142,226 (2017 - $84,354).

En la Asamblea de Accionistas de marzo de 2019 se va a proponer un dividendo por acción de $94.53 respecto al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2018, lo que supondrá un dividendo total de $105,000. Estos estados financieros no reflejan este dividendo.

28 Activos Entregados en Garantía

Los activos entregados en garantía al 31 de diciembre se describen a continuación:

Activos Entregados en Fiducia	Fiduciaria	2018	2017
Terrenos Planta Medellín	Fiducolombia	57,552	57,552
Edificios Planta Medellín	Fiducolombia	21,533	22,167
Terrenos Planta Cajicá	Acción Fiduciaria	3,335	3,335
		82,420	83,054

Los activos anteriormente descritos, fueron constituidos en garantía para soportar créditos solicitados por la Compañía Matriz, los cuales ya fueron cancelados. Sin embargo, la Compañía Matriz no ha retirado estos activos de la fiducia que constituye la garantía. Estas garantías fueron constituidas con "FIDUCOLOMBIA" una parte de los terrenos y edificios en los cuales opera la Compañía Matriz y con "ACCION FIDUCIARIA" una parte de los terrenos en la cual funciona la planta de producción de papel de Cajicá.

29 Contratos Suscritos

Contrato Essity Royalties: Essity Hygiene and Health AB localizada en Goteborg, concede la licencia exclusiva no asignable ni transferible bajo todas las patentes, diseños industriales, para usar el Know - How en el embalaje y mercadeo en lo relacionado con los diseños de embalaje o materiales de propaganda a Productos Familia S.A.

30 Litigios

Comunidad Andina de Naciones (CAN)
Mediante resolución No. 2006 de 2018 la Secretaría General de la Comunidad Andina de Naciones (SGCAN) determinó una posible sanción en contra de Productos Familia S.A. y Productos Familia del Ecuador S.A. por supuestas infracciones al régimen de competencia de la CAN; sin embargo, los efectos de esta resolución fueron suspendidos por la resolución No. 2017 del 6 de agosto de 2018. Hasta la emisión de los presentes estados financieros no se ha conocido de nuevos pronunciamientos al respecto.

31 Hechos Posteriores

No se presentaron hechos posteriores relevantes después del cierre de los estados financieros consolidados y hasta la fecha de su aprobación que puedan afectar de manera significativa la situación financiera del Grupo, reflejada en los estados financieros con corte al 31 de diciembre de 2018.

CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los suscritos Representante Legal y Contador del Grupo Familia, certificamos que los estados financieros consolidados del Grupo Familia al 31 de diciembre de 2018 han sido fielmente tomados de los libros y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

a) Todos los activos y pasivos incluidos en los estados financieros consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2018 existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante el año terminado en esa fecha.

b) Todos los hechos económicos realizados por el Grupo, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, han sido reconocidos en los estados financieros consolidados.

c) Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo del Grupo al 31 de diciembre de 2018.

d) Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados, de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia.

e) Todos los hechos económicos que afectan al Grupo han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros.

f) Los estados financieros consolidados y otros informes relevantes para el público, no contienes vicios, impresiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones del Grupo.

Andrés Felipe Gómez Salazar
Representante Legal

Wilson Oswaldo Sierra Leyton
Contador Público
Tarjeta Profesional 63926-T