

PRODUCTOS FAMILIA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
SEPARADOS DE PERIODOS
INTERMEDIOS

MARZO 2020



Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia

Señores:
Accionistas de Productos Familia S.A.

Introducción

He revisado los estados financieros intermedios separados adjuntos de Productos Familia S.A., que comprenden el estado intermedio de situación financiera al 31 de marzo de 2020 y los correspondientes estados intermedios de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el período de tres meses terminado en esa fecha; y otras notas explicativas. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y correcta presentación de esta información financiera intermedia, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad es emitir una conclusión sobre este reporte de información financiera intermedia, fundamentada en mi revisión.

Alcance de la revisión

He efectuado mi revisión de acuerdo con la norma internacional de trabajos de revisión 2410 *Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad* aceptada en Colombia. Una revisión de la información financiera a una fecha intermedia consiste principalmente en hacer indagaciones con el personal de la Compañía responsable de los asuntos financieros y contables; y en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor al examen que se practica a los estados financieros al cierre del ejercicio, de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia, y, en consecuencia, no me permite obtener una seguridad de que hayan llegado a mi conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. En consecuencia, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Como resultado de mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Productos Familia S.A., al 31 de marzo de 2020, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de tres meses terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Ernst & Young Audit S.A.S.
Bogotá D.C.
Carrera 11 No 98 - 07
Edificio Pijao Green Office
Tercer Piso
Tel. +57 (1) 484 7000
Fax. +57 (1) 484 7474

Ernst & Young Audit S.A.S.
Medellín – Antioquia
Carrera 43A No. 3 Sur-130
Edificio Milla de Oro
Torre 1 – Piso 14
Tel: +57 (4) 369 8400
Fax: +57 (4) 369 8484

Ernst & Young Audit S.A.S.
Cali – Valle del Cauca
Avenida 4 Norte No. 6N – 61
Edificio Siglo XXI
Oficina 502-510
Tel: +57 (2) 485 6280
Fax: +57 (2) 661 8007

Ernst & Young Audit S.A.S.
Barranquilla - Atlántico
Calle 77B No 59 – 61
Edificio Centro Empresarial
Las Américas II Oficina 311
Tel: +57 (5) 385 2201
Fax: +57 (5) 369 0580



Otra información

Los formatos que serán transmitidos a la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) han sido revisados por mí, previo a la firma digital de los mismos en formato XBRL y PDF, de acuerdo con la Circular 038 de 2015 y sus modificatorias. La información contenida en los mencionados formatos es concordante con la información financiera intermedia adjunta al presente informe, la cual fue tomada de los libros de contabilidad de la Compañía.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'D. Aponte', is shown within a light gray rectangular box.

Daniel Mauricio Aponte Rodríguez
Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 171067-T

Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Medellín, Colombia
14 de mayo de 2020

Productos Familia S.A.

Certificación de los Estados Financieros

Los suscritos Representante Legal y Contador de Productos Familia S.A., certificamos que los estados financieros de la Compañía al cierre de marzo de 2020 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 de la Compañía al cierre de marzo de 2020 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 la Compañía, durante el periodo de tres meses terminados al cierre de marzo de 2020, han sido reconocidos en los estados financieros.
- c) Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la Compañía al cierre de marzo de 2020.
- 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 la Compañía han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros.
- f) Los estados financieros y otros informes relevantes para el público, no contienen vicios, impresiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la Compañía.



Juan Felipe Hoyos Botero
Representante Legal Suplente





Wilson Oswaldo Sierra Leyton
Contador Público
Tarjeta Profesional 63926-T

PRODUCTOS FAMILIA S.A.
Estado de Situación Financiera Separado De Periodos Intermedios
A marzo de 2020
(Con cifras comparativas a diciembre de 2019)
(Expresado en miles de pesos colombianos)

Activos	Nota	Marzo de 2020	Diciembre de 2019
Activos corrientes			
Efectivo y equivalente de efectivo	7	\$ 101,541,169	\$ 58,721,706
Efectivo restringido	7	41,986,840	41,986,840
Cuentas por cobrar, neto	8	365,662,259	298,423,078
Inventarios, neto	9	144,908,790	151,474,738
Total activos corrientes		654,099,058	550,606,362
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar	8	37,440,431	32,734,915
Inversiones en subsidiarias	10	1,330,596,395	1,130,767,037
Propiedades, planta y equipo, neto	11	559,478,652	563,489,713
Activos por derecho de uso	12	41,782,670	44,548,040
Propiedades de inversión	13	448,822	448,822
Intangibles, neto	14	1,361,579	1,506,928
Otros activos financieros	15	133,055	133,055
Total activos no corrientes		1,971,241,604	1,773,628,510
Total activos		\$ 2,625,340,662	\$ 2,324,234,872
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	16	\$ 50,629,995	\$ 26,442,165
Beneficios a empleados	17	21,152,030	19,434,678
Pasivos por arrendamientos	12	11,306,502	13,078,675
Cuentas por pagar	18	345,452,593	297,399,986
Impuestos, gravámenes y tasas	19	5,211,109	4,139,070
Provisiones	20	413,903	1,983,022
Total pasivos corrientes		434,166,132	362,477,596
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	16	83,333,872	70,058,621
Beneficios a empleados	17	8,588,743	8,409,606
Pasivos por arrendamientos	12	31,053,191	31,848,925
Impuesto diferido pasivo, neto	19	58,320,956	57,360,387
Total pasivos no corrientes		181,296,762	167,677,539
Total pasivos		\$ 615,462,894	\$ 530,155,135
Patrimonio			
Patrimonio (Ver estado adjunto)		2,009,877,768	1,794,079,737
Total pasivo y patrimonio		\$ 2,625,340,662	\$ 2,324,234,872

Ver notas adjuntas


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


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



Daniel-Mauricio Aponte Rodríguez
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 171067-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 14 de mayo de 2020)

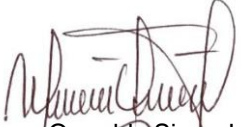
PRODUCTOS FAMILIA S.A.
Estado De Resultados Integrales Separado De Periodos Intermedios
A marzo de 2020


(Con cifras comparativas a marzo de 2019)
 (Expresado en miles de pesos colombianos)

	Nota	Por el periodo de tres meses terminados en	
		Marzo de 2020	Marzo de 2019
Ventas nacionales		\$ 230,492,807	\$ 190,804,523
Ventas en el exterior		53,722,032	51,875,649
Ingresos por ventas		284,214,839	242,680,172
Costo de ventas	21	(182,506,498)	(151,880,568)
Utilidad bruta		101,708,341	90,799,604
Método de participación de resultados	10 / 25	87,043,049	62,421,528
Otros ingresos de operación	22	30,300,680	23,058,451
Gastos de distribución		(7,060,697)	(6,215,426)
Gastos de administración	21	(16,381,946)	(12,646,384)
Gastos de ventas	21	(87,963,767)	(78,207,485)
Otros gastos	22	(199,540)	(93,647)
Utilidad operacional		107,446,120	79,116,641
Ingresos financieros	23	734,513	3,473,896
Gastos financieros	23	(3,082,802)	(2,294,966)
Diferencia en cambio, neto	24	(558,684)	(2,052,349)
Utilidad antes de impuestos		104,539,147	7,8243,222
Impuesto a las ganancias		(6,935,668)	(10,609,938)
Impuesto diferido	19	(891,192)	2,807,876
Utilidad neta		\$96,712,287	\$70,441,160
Utilidad neta por acción		\$ 87.08	\$ 63.42

Ver notas adjuntas


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



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


 Daniel Mauricio Aponte Rodríguez
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional 171067-T
 Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
 (Véase mi informe del 14 de mayo de 2020)


PRODUCTOS FAMILIA S.A.
Estado De Otros Resultados Integrales Separado De Periodos Intermedios
A marzo de 2020
 (Con cifras comparativas a marzo de 2019)
 (Expresado en miles de pesos colombianos)

	Por el periodo de tres meses terminados en	
	Marzo de 2020	Marzo de 2019
Utilidad neta	\$ 96,712,287	\$ 70,441,160
Componentes que se reclasificarán al resultado del período		
Efecto de conversión de la sucursal	6,299,435	(1,189,934)
Participación de otro resultado integral de subsidiarias	108,015,383	(22,496,176)
Total otros resultados integrales	114,314,818	(23,686,110)
Resultados integrales totales	\$ 211,027,105	\$ 46,755,050

Ver notas adjuntas


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



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



 Daniel Mauricio Aponte Rodríguez
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional 171067-T
 Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
 (Véase mi informe del 14 de mayo de 2020)


PRODUCTOS FAMILIA S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio Separado de Periodos Intermedios
A marzo de 2020
 (Con cifras comparativas a marzo de 2019)
 (Expresado en miles de pesos colombianos)

	Reservas (Nota 27)							Resultados Acumulados (Nota 28)	Total
	Capital Social (Nota 26)	Prima en Colocación de Acciones	Legal	Para futura distribución de dividendos	Ocasional	ORI	Otras Reservas		
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 111,067	\$ 67,094,217	\$ 55,534	\$ 761,295,721	\$ 20,000	\$ 83,813,006	\$ 27,623,538	\$ 721,970,839	\$ 1,661,983,922
Resultado del año	-	-	-	-	-	-	-	70,441,160	70,441,160
Otros resultados integrales del año	-	-	-	-	-	(23,686,110)	-	-	(23,686,110)
Saldo al cierre de marzo de 2019	\$ 111,067	\$ 67,094,217	\$ 55,534	\$ 761,295,721	\$ 20,000	\$ 60,126,896	\$ 27,623,538	\$ 792,411,999	\$ 1,708,738,972
Saldo a diciembre 31 de 2019	111,067	67,094,217	55,534	855,155,590	20,000	56,690,310	27,623,538	787,329,481	1,794,079,737
Resultado del año	-	-	-	-	-	-	-	96,712,287	96,712,287
Otros resultados integrales del año	-	-	-	-	-	114,314,818	-	-	114,314,818
Ajustes por hiperinflación subsidiarias Argentina	-	-	-	-	-	-	-	4,770,926	4,770,926
Saldo al cierre de marzo de 2020	\$ 111,067	\$ 67,094,217	\$ 55,534	\$ 855,155,590	\$ 20,000	\$ 171,005,128	\$ 27,623,538	\$ 888,812,694	\$ 2,009,877,768

Ver notas adjuntas


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


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


 Daniel Mauricio Aponte Rodríguez
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional 171067-T
 Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
 (Véase mi informe del 14 de mayo de 2020)

PRODUCTOS FAMILIA S.A.
Estado de Flujos de Efectivo Separado de Periodos Intermedios
 A marzo de 2020 (Método directo)
 (Con cifras comparativas a marzo de 2019)
 (Expresado en miles de pesos colombianos)

		Por el periodo de tres meses terminados en	
	Nota	Marzo de 2020	Marzo de 2019
Flujos de efectivo en actividades de operación:			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		\$ 249,153,602	\$ 218,159,412
Pagos por arrendamientos a corto plazo y de bajo valor		(3,227,474)	(2,201,764)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(165,307,150)	(188,750,481)
Pagos a los empleados		(41,811,450)	(37,043,344)
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados) en operaciones		38,807,528	(9,836,177)
Menos impuestos a las ganancias pagados		(5,794,252)	(11,594,668)
Otras (salidas) entradas de efectivo		(245,509)	11,071
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados) en actividades de operación		32,767,767	(21,419,774)
Flujos de efectivo en actividades de inversión			
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		275,749	200,703
Compras de propiedades, planta y equipo	11	(7,782,385)	(2,425,012)
Otras salidas de efectivo		(47,924)	(46,946)
Pagos derivados de permuta financiera (Swaps)		-	(2,039,914)
Intereses recibidos		734,513	5,513,810
Flujos de efectivo netos (utilizados) procedentes de actividades de inversión		(6,820,047)	1,202,641
Flujos de efectivo en actividades de financiación			
Préstamos (pagos) de créditos financieros		30,800,528	(6,902,832)
Pagos de pasivos por arrendamientos		(2,927,027)	(1,943,885)
Dividendos pagados	29	(13,495,023)	(8,009,892)
Intereses pagados		(3,082,802)	(2,294,966)
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados) en actividades de financiación		11,295,676	(19,151,575)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(722,322)	(304,976)
Efecto neto en la conversión de los estados financieros de la sucursal		6,298,389	(1,189,624)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		42,819,463	(40,863,308)
Efectivo, equivalentes al efectivo y efectivo restringido al inicio del periodo		100,708,546	87,874,055
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo		\$ 143,528,009	\$ 47,010,747
Efectivo restringido	7	(41,986,840)	-
Efectivo y equivalentes de efectivo disponible al final del periodo		\$ 101,541,169	\$ 47,010,747

Ver notas adjuntas

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

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

Daniel Mauricio Aponte Rodriguez
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional 171067-T
 Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
 (Véase mi informe del 14 de mayo de 2020)

Productos Familia S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios

Por el período terminado en marzo de 2020 (con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2019 para el estado de situación financiera y a marzo de 2019 para los estados de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujo de efectivo). Valores expresados en miles de pesos colombianos.

1. Información general

Las cifras están expresadas en miles de pesos colombianos, excepto el valor nominal e intrínseco 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. (puede identificarse igualmente como Familia S.A., Sancela S.A., PRFA S.A., Productos Familia Sancela S.A. y Familia Sancela de Colombia S.A.) fue constituida de acuerdo con las leyes colombianas el 31 de diciembre de 1958 mediante Escritura Pública No. 7973 de la Notaría Cuarta de Medellín.

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

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

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

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

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

2. Bases de preparación y resumen de las principales políticas contables de la Compañía

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

2.1 Nuevos Estándares, Interpretaciones y Enmiendas Adoptadas por la Compañía

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros separados intermedios son consistentes con las utilizadas en la preparación de los estados financieros separados anuales al 31

de diciembre de 2019, excepto por la adopción de nuevas normas, con aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2020. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o enmienda que a la fecha haya sido emitida pero no se encuentre vigente.

Varias enmiendas e interpretaciones se aplican por primera vez en 2020, pero no tienen impacto en los estados financieros separados de la Compañía.

Modificaciones a la NIIF 3: Definición de un negocio

La enmienda a la NIIF 3 aclara que, para ser considerado un negocio, un conjunto integrado de activos y actividades debe incluir, como mínimo, un *input* y un proceso sustantivo que, en conjunto, contribuyan significativamente a la capacidad de generar *outputs*. Además, aclaró que un negocio puede considerarse como tal, aun sin que incluya todos los *inputs* y procesos necesarios para generar *outputs*. Estas enmiendas no impactan el estado financiero separado de la Compañía, pero pueden afectar períodos futuros si la Compañía entrara en alguna combinación de negocios.

Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8: Definición de material

Las enmiendas proporcionan una nueva definición de material que establece que la información es material si omitirla o presentarla con errores pudiera influir razonablemente en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros de propósito general toman con base en esos estados financieros, los cuales proporcionan información sobre una entidad reportante específica.

Las enmiendas aclaran que la materialidad dependerá de la naturaleza o magnitud de la información, ya sea individualmente o en combinación con otra información, en el contexto de los estados financieros. Una incorrección en la información es importante si razonablemente se esperaría que influya en las decisiones tomadas por los usuarios primarios. Estas modificaciones no tuvieron impacto en los presentes estados financieros ni se espera que tengan impacto en estados financieros futuros de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 19: Modificación del plan, reducción o liquidación

Las enmiendas a la NIC 19 abordan la contabilidad cuando se produce una modificación, reducción o liquidación del plan durante el período sobre el que se informa. Las enmiendas especifican que cuando se produce una modificación, reducción o liquidación del plan durante el período de reporte anual, se requiere que la entidad determine el costo actual del servicio por el resto del período posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan, utilizando los supuestos actuariales usados para remedir el pasivo (activo) de beneficios definidos neto reflejando los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento. También se requiere que una entidad determine el interés neto por el resto del período posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan utilizando el pasivo (activo) de beneficios definidos neto que refleja los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento, y la tasa de descuento utilizada para volver a medir ese pasivo (activo) de beneficios definidos neto.

Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros separados de la Compañía, ya que no tuvo ninguna modificación, reducción o liquidación de un plan durante el período.

Interpretación CINIIF 23 La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias

La Interpretación aborda la contabilización del impuesto sobre la renta cuando los tratamientos fiscales implican incertidumbres que afectan la aplicación de la NIC 12 *Impuesto a las ganancias*. No se aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente requisitos relacionados con intereses o sanciones relacionadas con tratamientos fiscales inciertos. La interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si una entidad considera tratamientos fiscales inciertos por separado
- Los supuestos que hace una entidad en relación con el examen de tratamientos fiscales por parte de las autoridades tributarias.
- La manera en que una entidad determina la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases impositivas, pérdidas fiscales y créditos fiscales no utilizados y tasas impositivas
- La manera en que una entidad considera cambios en hechos y circunstancias

Una entidad tiene que determinar si considera cada tratamiento fiscal incierto por separado o junto con uno o más tratamientos de ese tipo. Es necesario seguir el enfoque que prediga mejor la resolución de la incertidumbre.

La Compañía aplica juicio significativo al identificar incertidumbres sobre los tratamientos del impuesto a las ganancias. Dado que la Compañía opera en un entorno multinacional complejo, se evaluó si la Interpretación tuviera un impacto en sus estados financieros separados.

Marco conceptual para la información financiera emitido el 29 de marzo de 2018

El Marco Conceptual no es un estándar, y ninguno de los conceptos contenidos en él anula los conceptos o requerimientos detallados en otra norma. El propósito del Marco Conceptual es ayudar al IASB en el desarrollo de estándares y a los preparadores en la determinación de políticas contables consistentes en los casos en los que no exista un estándar específico, así como ayudar a todas las partes a comprender e interpretar los estándares. El marco conceptual revisado incluye algunos conceptos nuevos, proporciona definiciones actualizadas, criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes. Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros separados de la Compañía.

2.2 Bases de Preparación de Estados Financieros Intermedios

Los estados financieros de la Compañía, por el período de tres meses terminado en marzo de 2020, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad – NIC 34 *Información financiera intermedia*, la cual hace parte de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, incluidas en el Decreto 2270 de 2019. Adicionalmente, los presentes estados financieros se prepararon teniendo en cuenta las instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, por medio de la Circular Externa 038 de 2015 y modificatorias y las excepciones establecidas a través del Decreto 2420 de 2015 y modificatorios, las cuales se detallan en los estados financieros al 31 de diciembre de 2019.

Los estados financieros adjuntos no incluyen toda la información y las revelaciones requeridas para unos estados financieros de fin de ejercicio, por lo que estos estados financieros deben ser leídos en conjunto con los estados financieros anuales con corte al 31 de diciembre de 2019.

La aplicación de dichas normas internacionales en Colombia, está sujeta a algunas excepciones establecidas por el regulador y contenidas en el Decreto 2420 de 2015 y modificatorios. Estas excepciones varían dependiendo del tipo de compañía y son las siguientes:

- Excepciones aplicables a todos los preparadores de información financiera.

El artículo 2.1.2 del Decreto 2420 de 2015 adicionado por el Decreto 2496 de 2015 y modificado por los Decretos 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.

Adicionalmente, la Compañía aplica los siguientes lineamientos de acuerdo con las leyes y otras normas vigentes en Colombia.

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.

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

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

2.2.2 Negocio en Marcha

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

2.2.3 Base Contable de Acumulación (o Devengo)

La Compañía elabora sus estados financieros separados, 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.

2.2.4 Materialidad o Importancia Relativa

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

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

2.2.5 Arrendamientos

A continuación, se detallan las políticas contables de la Compañía tras la adopción de la NIIF 16, a partir del 1 de enero de 2019:

Activos por derecho de uso

La Compañía reconoce los activos por derecho de uso en la fecha de comienzo del arrendamiento (es

decir, la fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdida por deterioro, y se ajustan por cualquier nueva medición de los pasivos por arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso incluye los pasivos por arrendamiento reconocidos, los costos directos iniciales incurridos y los pagos por arrendamiento realizados antes de la fecha de comienzo del arrendamiento menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido. A menos que la Compañía esté razonablemente segura de obtener la propiedad del activo arrendado al final del plazo del arrendamiento, los activos reconocidos por derecho de uso se amortizan en línea recta durante el período más corto entre su vida útil estimada y el plazo del arrendamiento. Los activos por derecho de uso están sujetos a deterioro.

Pasivos por arrendamiento

En la fecha de comienzo del arrendamiento, la Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento al valor presente de los pagos que se realizarán durante el plazo del arrendamiento. Los pagos por arrendamientos incluyen pagos fijos (incluidos los pagos en esencia fijos) menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, los pagos por arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, y los montos que se espera pagar como garantías de valor residual. Los pagos por arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra, en los casos en los que la Compañía está razonablemente segura de ejercer esa opción, además de los pagos por penalizaciones por terminar el arrendamiento, si el plazo de arrendamiento refleja que la Compañía ejercerá la opción de terminarlo. Los pagos variables por arrendamientos que no dependen de un índice o una tasa son reconocidos como un gasto del período en el que se produce el evento o condición que desencadena dichos pagos variables.

Al calcular el valor presente de los pagos por arrendamiento, la Compañía utiliza la tasa de endeudamiento incremental en la fecha de comienzo del arrendamiento, si la tasa de interés implícita del arrendamiento no se puede determinar fácilmente.

Después de la fecha de comienzo, el importe de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos de arrendamiento realizados. Además, el valor en libros de los pasivos por arrendamiento se vuelve a medir si hay una modificación, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos en esencia fijos o un cambio en la evaluación de la opción de comprar el activo subyacente.

- Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

La Compañía aplica la exención de reconocimiento de arrendamientos a corto plazo (es decir, aquellos arrendamientos que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos a partir de la fecha de comienzo del arrendamiento y no contienen una opción de compra). También aplica la exención de reconocimiento para activos de bajo valor a los arrendamientos (es decir, aquellos arrendamientos relacionados con activos subyacentes por debajo de USD 10.000). Los pagos por arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor se reconocen como gasto en línea recta por el término del arrendamiento.

- Juicios importantes en la determinación del plazo de arrendamiento de contratos con opciones de renovación

La Compañía determina el plazo del arrendamiento como el término no cancelable del contrato, junto con cualquier período cubierto por una opción para extenderlo si es razonable que se ejerza, o cualquier período cubierto por una opción para rescindir el contrato, si es razonable que no sea ejercida.

La Compañía tiene la opción, para algunos de sus arrendamientos, de arrendar los activos por plazos adicionales de tres a cinco años. La Compañía aplica su juicio al evaluar si es razonable ejercer la opción de renovar, es decir, considera todos los factores relevantes que crean un incentivo económico para que tenga lugar la renovación. Después de la fecha de comienzo de los arrendamientos, la Compañía

reevalúa el plazo del arrendamiento si hay un evento o cambio significativo en las circunstancias que están bajo su control y afecta su capacidad para ejercer (o no ejercer) la opción de renovar (por ejemplo, un cambio en la estrategia comercial).

2.2.6 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 período en el que se incurren. Los gastos financieros incluyen los intereses y otros costes en los que incurre la Compañía en relación con la financiación obtenida.

2.2.7 Compensación

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

2.2.8 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 separados de periodos intermedios con corte a marzo, junio y septiembre para el mercado de valores.

2.3 Transacciones en Moneda Extranjera

Moneda funcional y de presentación

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

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

Transacciones y Saldos

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

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

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

2.4 Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

2.5 Instrumentos Financieros

2.5.1 Activos Financieros

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

Instrumento de Deuda

(a) Activos Financieros al Costo Amortizado

1. Un instrumento de deuda se clasifica como medido al "costo amortizado" sólo si los siguientes criterios se cumplen: 1) el objetivo del modelo de negocio de la Compañía es mantener el activo para obtener los flujos de efectivo contractuales, y 2) los términos contractuales dan lugar en fechas especificadas a recibir flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el capital pendiente de pago.
2. La naturaleza de los derivados implícitos en una inversión de deuda se considera para determinar si los flujos de efectivo de la inversión son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente de pago, y en ese caso no se contabilizan por separado.

(b) Activos Financieros al Valor Razonable

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

Instrumento de Patrimonio

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

Reconocimiento y Medición

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

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

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

transacción de activos financieros que se miden a su valor razonable con cambios en resultados se contabilizan directamente en la cuenta de resultados.

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

Posteriormente, la Compañía mide todos los instrumentos de patrimonio a valor razonable. Cuando la Gerencia haya elegido presentar ganancias o pérdidas de valor razonable no realizadas y realizadas y pérdidas en instrumentos de patrimonio en otros resultados integrales, no pueden ser recicladas las ganancias y pérdidas de valor razonable a los resultados del ejercicio. Los dividendos de los instrumentos de patrimonio son reconocidos en los resultados, siempre y cuando representen un retorno de la inversión. La Compañía debe reclasificar todos los instrumentos de deuda afectados cuando, y sólo cuando su modelo de negocio para la gestión de los activos financieros cambie.

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) la Compañía establece su valor razonable usando técnicas de valuación.

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

Deterioro de los Activos Financieros

Activos Medidos al Costo Amortizado

La Compañía aplica el enfoque simplificado para cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar arrendamiento, es decir, mide siempre 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.

La Compañía 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.

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 recibirán. En este caso los honorarios se difieren hasta que el préstamo se reciba.

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

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

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

2.6 Inventarios

Los inventarios se valoran por el menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo se determina usando el método del promedio ponderado para las materias primas, material de empaques, repuestos y accesorios. Para los productos terminados y semielaborados el método de valoración utilizado es el estándar con revisiones permanentes dependiendo de las condiciones de operación de las plantas y de los precios de las materias primas en los mercados nacional y del exterior. El costo de los productos terminados y en proceso incluye los costos de las materias primas, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de producción relacionados (basados en una capacidad operativa normal), y no incluye costos por intereses. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio, menos los gastos variables de venta aplicables.

2.7 Inversiones en Subsidiarias

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

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

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

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

2.8 Activos Intangibles

Software

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

- Que técnicamente sea posible completar el programa de cómputo de modo que pueda ser usado
 - Que se pueda demostrar que es probable que el programa de cómputo generará beneficios económicos futuros
 - Que se tiene los recursos técnicos, financieros y otros recursos necesarios para completar el desarrollo del programa de cómputo que permita su uso o venta
 - Que el gasto atribuible al programa de cómputo durante su desarrollo se puede medir de manera confiable
- Los costos directos que se capitalizan como parte del costo de los programas de cómputo incluyen costos de los empleados que desarrollan los programas de cómputo y la porción apropiada de otros costos directos.

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

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

2.9 Crédito Mercantil

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

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

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

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

2.10 Propiedades, Planta y Equipo

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

Las propiedades, planta y equipo se presentan a su costo histórico, menos la depreciación y las pérdidas 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 subsiguientes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que genere beneficios económicos futuros y el costo de estos activos se pueda medir razonablemente. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al estado de resultado del período.

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

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

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

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor neto en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de resultados del período. Las propiedades, planta y equipo en régimen de arrendamiento financiero se deprecian de la misma manera que los activos propios si se tiene certeza razonable de obtener la propiedad al término del contrato de arrendamiento. El activo se depreciará a lo largo de su vida útil esperada, en caso contrario se depreciará en el término del arrendamiento el que sea menor.

2.11 Propiedades de Inversión

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

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

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

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

2.12 Pérdidas por Deterioro de Valor de los Activos no Financieros

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

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

2.13 Impuesto a la Renta Corriente e Impuestos Diferidos

2.13.1 Impuesto Corriente

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

2.13.2 Impuesto Diferido

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

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

2.14 Beneficios a Empleados

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

2.14.1 Beneficios Post Empleo

a) Planes de aportación definido

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

b) Planes de beneficio definido

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

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera respecto de los planes de pensiones de beneficios definidos, es el valor presente de la obligación del beneficio definido a la fecha del estado de

situación financiera, menos el valor razonable de los activos del plan, junto con los ajustes por ganancias o pérdidas actuariales no reconocidas y los costos por servicios pasados.

El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina bajo la metodología denominada 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.

2.14.2 Otros Beneficios a los Trabajadores a Largo Plazo

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

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

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

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

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

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

2.15 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se ha estimado de forma fiable. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas. Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que una salida de efectivo sea requerida se determina considerando el tipo de obligaciones como un todo. Se reconoce una provisión incluso si la probabilidad de la salida de un flujo de efectivo con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones pueda ser pequeña.

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

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

2.16 Ingresos de Contratos con Clientes

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. La Compañía no consideró su aplicación anticipada.

La Compañía 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:

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

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

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

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

Los ingresos netos incluyen los descuentos obtenidos por los clientes en las ventas de la Compañía.

Consideración Variable

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

Descuentos por pronto pago

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

Acuerdos de crecimiento

Consiste en fijar tres objetivos de volumen por UEN en el caso de los autoservicios y por segmentos en el caso de distribuidores, con base en las ventas del año inmediatamente anterior y se paga un porcentaje sobre las compras por cumplimiento de estos objetivos, este reconocimiento aplica para las Cadenas Regionales, Supermercados Independientes y Distribuidores; los porcentajes acordados se fundamentan en el logro de los objetivos propuestos en la transacción comercial y van desde el 1% hasta el 3% sobre las compras realicen los clientes en el periodo estipulado en el acuerdo.

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

- PAET y TAT, son clientes con plazos bajos en la compañía que por su modalidad de recaudo (contado), deben de cancelar sus obligaciones a la compañía dentro de plazos también pequeños, además su estructura financiera y logística hacen que asuma cierto nivel de riesgo.

- Distribuidores, son clientes vigentes que requieren mayor desarrollo comercial y por tanto demandan más cupo del que la compañía puede otorgarle. Se les concede el beneficio del DPP o

triangulación para que dicho cupo rote más rápido. Para clientes nuevos que por sus características financieras y de riesgo no se les puede otorgar el cupo por la compañía y que se les otorga el beneficio de la triangulación.

- Grandes cadenas, son clientes que, por su estructura y forma de pago, retrasan muchos los pagos y dificultaría la operación comercial normal, se concede el beneficio del DPP o triangulación.

El ingreso por método de participación se reconoce en el estado de resultados de acuerdo a la participación en los resultados de las subsidiarias.

2.17 Instrumentos Financieros Derivados

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

2.18 Distribución de Dividendos

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

2.19 Reconocimiento de Costos y Gastos

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

2.20 Partidas Excepcionales

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

3. Estimaciones y criterios contables significativos

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

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

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

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

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

b. Beneficios por planes de pensión

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales, usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento entre otros, cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión. El cálculo de esta estimación es realizado por peritos independientes, con metodologías técnicamente aceptadas para este tipo de estimaciones. Los supuestos clave para establecer las obligaciones por planes de pensión se basan en parte en las condiciones de mercado.

c. Deterioro de cuentas por cobrar

La Compañía 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. La Compañía aplica su juicio para seleccionar una variedad de métodos y aplica supuestos que principalmente se basan en las condiciones de mercado existentes a la fecha de cada balance general.

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

Se asume que el importe en libros menos la provisión por deterioro de valor de las cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

El valor razonable de los activos y pasivos financieros a efectos de su reconocimiento inicial y de presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer la Compañía para instrumentos financieros similares.

e. Provisiones y estimaciones

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

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

f. Impuesto a la renta diferido

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

g. Impuesto a las ganancias

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

4. Revelación de partidas extraordinarias

Para el cierre de 2020 la Compañía no presentó ninguna partida extraordinaria que afecte los estados financieros.

5. Administración de Riesgos

5.1. Factores de Riesgo Operacional

En el curso normal de las operaciones de la Compañía, la Administración considera que Productos Familia S.A., está expuesta 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 de Productos Familia S.A.

Para garantizar la calidad de sus productos, la Compañía 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.

5.2. Factores de Riesgo Financiero

Las actividades de la Compañía la 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 de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los

mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

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 de la Compañía.

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 la Compañía está expuesta 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 la Compañía 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.

La Compañía posee también saldos en moneda extranjera diferente al dólar estadounidense en menor proporción, las cuales se presentan en las respectivas notas. Así mismo en la nota 10 de Inversiones se presentan cada una de las monedas en las cuales la Compañía tiene participación accionaria.

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo:

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

La Compañía 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 la Compañía, 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, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

Riesgo de capitalización

Los objetivos de la Compañía 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, la Compañía 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.

Como producto de la aparición del COVID-19, el Gobierno colombiano ha tomado algunas medidas orientadas a prevenir y enfrentar su propagación; algunas de estas medidas han generado en la Compañía ciertos impactos de tipo operacional, financiero, de crédito, de liquidez, entre otros.

En la nota 33 – Eventos subsecuentes, se indican los principales riesgos a los cuales se ha visto enfrentada la Compañía y las diferentes acciones que ha tomado para mitigar el impacto de los mismos.

6. Instrumentos Financieros

Categorías de Instrumentos Financieros

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de marzo de 2020:

Activos financieros	Marzo de 2020	Diciembre de 2019
Activos financieros corrientes		
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Caja y bancos (Nota 7)	\$ 87,547,861	\$ 7,353,914
Efectivo restringido (Nota 7)	41,986,840	41,986,840
Activos financieros a costo amortizado		
Inversiones negociables (Nota 7)	13,993,308	51,367,792
Cuentas por cobrar (Nota 8)	365,662,259	298,423,078
Total activos financieros corrientes	509,190,268	399,131,624
Activos financieros no corrientes		
Instrumentos de patrimonio (Nota 10)	1,330,596,395	1,130,767,037
Activos financieros a costo amortizado		
Cuentas por cobrar (Nota 8)	37,440,431	32,734,915
Total activos financieros no corrientes	1,368,036,826	1,163,501,952
Total activos financieros	\$ 1,877,227,094	\$ 1,562,633,576
Pasivos financieros		
Pasivos financieros corrientes a costo amortizado		
Obligaciones financieras (Nota 16)	\$ 50,629,995	\$ 26,442,165
Cuentas por pagar (Nota 18)	345,452,593	297,399,986
Total pasivos financieros corrientes	396,082,588	323,842,151
Pasivos financieros no corrientes a costo amortizado		
Obligaciones financieras (Nota 16)	83,333,872	70,058,621
Total pasivos financieros no corrientes	83,333,872	70,058,621
Total pasivos financieros	\$ 479,416,460	\$ 393,900,772

Valor razonable de Instrumentos Financieros

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

7. Efectivo, Equivalentes de Efectivo y Efectivo Restringido

El efectivo, equivalente de efectivo y efectivo restringido comprende:

	Marzo de 2020	Diciembre de 2019
Bancos	\$ 87,426,937	\$ 7,187,485
Inversiones corrientes (1)	13,993,308	51,367,792
Caja	120,924	166,429
Efectivo y equivalente de efectivo disponible	\$ 101,541,169	\$ 58,721,706
Efectivo restringido (Nota 32)	41,986,840	41,986,840
	\$ 143,528,009	\$ 100,708,546

(1) Las inversiones corrientes comprenden:

	Marzo de 2020	Diciembre de 2019
Carteras colectivas	\$ 13,993,308	\$ 51,367,792

Las calificaciones de riesgo de las inversiones se encuentran en AAA, los cuales presentan un vencimiento inferior a 90 días.

Al cierre de marzo de 2020 y diciembre de 2019, la Compañía tenía disponibles líneas de crédito aprobadas sin utilizar por \$595,000, los cuales pueden ser usados por cualquiera de las filiales del grupo en Colombia.

Los saldos en bancos devengan tasas de interés fijas que varían frecuentemente de acuerdo a las condiciones de mercado, moviéndose en un rango de 2.5% a 3.8% E.A.

8. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar, comprenden:

	Marzo de 2020		Diciembre de 2019	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Clientes nacionales y del exterior (1)	\$ 198,929,973	\$ 401,203	\$ 158,407,114	\$ 401,203
Partes relacionadas (Nota 25)	84,025,771	32,403,042	67,773,557	28,089,186
Impuestos (Nota 19)	82,139,772	-	71,658,205	-
Otras cuentas por cobrar	1,175,311	849,721	564,366	833,783
Gastos pagados por anticipado	257,332	-	528,231	-
Empleados (2)	181,310	3,786,465	538,815	3,410,743
Deterioro (3)	(1,047,210)	-	(1,047,210)	-
	\$ 365,662,259	\$ 37,440,431	\$ 298,423,078	\$ 32,734,915

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

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

(3) El movimiento del deterioro de cartera se presenta a continuación:

	Marzo de 2020	Diciembre de 2019
Saldo inicial	\$ (1,047,210)	\$ (1,685,999)
Provisión de cartera	-	638,789
Saldo final	\$ (1,047,210)	\$ (1,047,210)

9. Inventarios

Los inventarios, comprenden:

	Marzo de 2020	Diciembre de 2019
Producto terminado	\$ 61,083,396	\$ 62,548,139
Materias primas	48,502,895	45,388,967
Inventario en tránsito	14,272,858	21,489,039
Repuestos	12,881,937	12,422,126
Productos en proceso	10,164,447	12,222,187
Mercancía no fabricada por la empresa	5,994,424	5,401,177
Deterioro (1)	(7,991,167)	(7,996,897)
	\$ 144,908,790	\$ 151,474,738

(1) El movimiento del deterioro del inventario comprende:

	Marzo de 2020	Diciembre de 2019
Saldo al inicio del período	\$ (7,996,897)	\$ (7,243,933)
Provisión neta de inventarios	-	(1,698,235)
Castigos	5,730	945,271
Saldo al final del período	\$ (7,991,167)	\$ (7,996,897)

10. Inversiones en subsidiarias

El saldo de las inversiones en subsidiarias al cierre de marzo de 2020 y diciembre de 2019 comprende:

	Marzo de 2020	Diciembre de 2019
Inversiones en subsidiarias	\$ 1,330,596,395	\$ 1,130,767,037

La participación directa e indirecta de Productos Familia S.A., en las subsidiarias donde registró método de participación al cierre de marzo de 2020, se detalla a continuación:

Sociedad	% de participación	Marzo de 2020					Resultado del Periodo	Método participación
		Activos	Pasivos	Patrimonio	Valor en libros	Valor en libros		
Familia del Pacífico S.A.S.	100	\$ 514,251,238	\$165,590,709	\$ 348,660,529	\$ 348,658,381	\$33,741,406	\$ 33,741,406	
Productos Familia Cajicá S.A.S.	100	237,795,084	45,434,168	192,360,916	192,360,916	15,310,239	15,310,239	
Diamoni Logística S.A.S.	100	10,024,743	1,561,669	8,463,074	8,347,435	119,666	119,666	
Productos Familia Rionegro S.A.S.	100	3,084,692	43,280	3,041,412	3,041,412	6,251	6,251	
Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.	100	540,735,915	150,011,754	390,724,161	390,723,931	16,810,411	16,810,402	
Industrial Papelera Ecuatoriana S.A.	100	170,431,378	120,594,862	49,836,516	9,315,981	1,113,794	1,113,794	
Productos Familia Chile SPA	100	46,207,926	34,373,031	11,834,895	11,834,895	431,278	431,278	
Productos Sancela del Perú S.A.	100	162,617,767	72,087,451	90,530,316	173,249,855	10,544,309	10,544,136	
Continental de Negocios S.A.	100	110,573,551	70,373,001	40,200,550	76,335,183	2,616,220	2,615,420	
Productos Familia de Puerto Rico INC	100	23,088,429	12,484,974	10,603,455	10,603,454	2,150,646	2,150,646	
Algodonera Aconcagua S.A.	100	133,827,009	55,827,699	77,999,310	100,892,193	4,077,984	4,058,267	
Val Plottier S.A.	100	7,878,476	2,064,299	5,814,177	5,232,759	157,271	141,544	
		\$1,960,516,208	\$730,446,897	\$1,230,069,311	\$1,330,596,395	\$87,079,475	\$ 87,043,049	

Sociedad	% de participación	Diciembre de 2019					Resultado del Periodo	Método participación
		Activos	Pasivos	Patrimonio	Valor en libros	Valor en libros		
Familia del Pacífico S.A.S.	100	\$463,609,928	\$148,692,953	\$314,916,975	\$314,916,975	\$124,346,419	\$124,346,419	
Productos Familia Cajicá S.A.S.	100	220,878,565	43,827,888	177,050,677	177,050,677	49,736,688	49,736,688	
Diamoni Logística S.A.S.	100	9,961,524	1,756,823	8,204,701	8,204,701	1,252,919	1,252,919	
Productos Familia Rionegro S.A.S.	100	3,100,772	65,610	3,035,162	3,035,162	35,162	35,162	
Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.	100	404,110,250	103,016,980	301,093,270	301,093,093	46,523,450	46,523,423	
Industrial Papelera Ecuatoriana S.A.	100	135,778,954	96,416,634	39,362,320	6,515,910	3,511,618	3,511,618	
Productos Familia Chile SPA	100	37,009,251	26,669,820	10,339,431	10,339,431	291,640	291,640	
Productos Sancela del Perú S.A.	100	123,341,450	58,431,608	64,909,842	148,485,062	24,431,557	24,431,157	
Productos Familia del Perú S.A.C.	100	-	-	-	-	(550,121)	-	
Continental de Negocios S.A.	100	88,014,628	57,322,112	30,692,516	66,830,053	5,405,284	5,403,632	
Productos Familia de Puerto Rico INC	100	14,949,199	8,353,830	6,595,369	6,595,369	2,347,534	2,347,534	
Algodonera Aconcagua S.A.	100	100,999,484	40,715,819	60,283,665	83,262,204	3,439,996	3,423,363	
Val Plottier S.A.	100	6,679,567	1,748,012	4,931,555	4,438,400	216,258	194,633	
		\$1,608,433,572	\$587,018,089	\$1,021,415,483	\$1,130,767,037	\$260,988,404	\$261,498,188	

A marzo de 2020 la compañía no ha recibido dividendos (2019 - \$212,818).

Las cifras que se presentan a continuación representan la conformación del patrimonio de las compañías subsidiarias, convertidas a pesos colombianos al cierre de marzo:

Sociedad	Marzo de 2020						Total Patrimonio
	Capital social	Prima en colocación de acciones	Reservas	Resultado del Periodo	Resultados acumulados	Otros resultados integrales	
Familia del Pacífico S.A.S.	\$33,609,585	\$15,747,425	\$24,448,026	\$33,741,406	\$241,112,393	\$ 1,694	\$348,660,529
Diamoni Logística S.A.S.	401,000	1,349,000	2,587,715	119,666	4,956,758	(951,065)	8,463,074
Productos Familia Cajicá S.A.S.	21,500,000	59,450,000	37,112,726	15,310,239	58,987,951	-	192,360,916
Productos Familia Rionegro S.A.S.	3,000,000	-	-	6,251	35,161	-	3,041,412
Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.	76,452,021	-	16,422,535	16,810,411	114,930,676	166,108,518	390,724,161
Industrial Papelera Ecuatoriana S.A.	14,633,364	-	1,059,672	1,113,794	22,995,576	10,034,110	49,836,516
Productos Familia Chile SPA	20,524	6,106,883	-	431,278	3,577,884	1,698,326	11,834,895
Productos Sancela del Perú S.A.	4,799,505	255,421	286,486	10,544,309	50,583,889	24,060,706	90,530,316
Continental de Negocios S.A.	1,474,603	-	147,460	2,616,220	24,955,868	11,006,399	40,200,550
Productos Familia de Puerto Rico INC	95,378	-	-	2,150,646	6,040,870	2,316,561	10,603,455
Algodonera Aconcagua S.A.	146,236,649	-	27,066	4,077,984	(37,948,588)	(34,393,801)	77,999,310
Val Plottier S.A.	3,576	1,001,236	-	157,271	8,134,911	(3,482,817)	5,814,177
	\$302,226,205	\$83,909,965	\$82,091,686	\$87,079,475	\$498,363,349	\$176,398,631	\$1,230,069,311

Diciembre de 2019

Sociedad	Capital social	Prima en colocación de acciones	Reservas	Resultado del Periodo	Resultados acumulados	Otros resultados integrales	Total Patrimonio
Familia del Pacífico S.A.S.	\$33,609,585	\$15,747,425	\$24,448,026	\$124,346,419	\$116,765,974	\$ (454)	\$314,916,975
Diamoni Logística S.A.S.	401,000	1,349,000	2,587,715	1,252,919	3,680,771	(1,066,704)	8,204,701
Productos Familia Cajicá S.A.S.	21,500,000	59,450,000	37,112,726	49,736,688	9,251,263	-	177,050,677
Productos Familia Rionegro S.A.S.	3,000,000	-	-	35,162	-	-	3,035,162
Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.	76,452,021	-	16,422,535	46,523,450	68,407,225	93,288,039	301,093,270
Industrial Papelera Ecuatoriana S.A.	14,633,364	-	1,059,672	3,511,618	19,483,959	673,707	39,362,320
Productos Familia Chile SPA	20,524	6,106,883	0	291,640	3,286,244	634,140	10,339,431
Productos Sancela del Perú S.A.	4,799,505	255,421	286,486	24,431,557	26,152,331	8,984,542	64,909,842
Productos Familia del Perú S.A.C.	-	-	-	(550,121)	550,121	-	-
Continental de Negocios S.A.	1,474,603	-	147,460	5,405,284	19,550,585	4,114,584	30,692,516
Productos Familia de Puerto Rico INC	95,378	-	-	2,347,534	3,693,336	459,121	6,595,369
Algodonera Aconcagua S.A.	146,236,649	-	27,066	3,439,996	(46,159,512)	(43,260,534)	60,283,665
Val Plottier S.A.	3,576	1,001,236	-	216,258	7,918,653	(4,208,168)	4,931,555
	\$302,226,205	\$83,909,965	\$82,091,686	\$260,988,404	\$232,580,950	\$59,618,273	\$1,021,415,483

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

Familia del Pacífico S.A.S.

El objeto social comprende, entre otros, la construcción, montaje y puesta en marcha de plantas para desarrollar y ejecutar procesos industriales o de manufactura, parciales, intermedios o integrales, relacionados con pulpa de papel, con papel, con celulosa u otro tipo de materiales similares a los anteriores, derivados de ellos, o fabricados con ellos, los cuales darán como resultado, productos intermedios o finales destinados al consumo industrial o al consumidor final, según el caso.

Su objeto también incluye comercializar su propia producción con destino a compradores del país o del extranjero, importar a Colombia o comprar dentro del país toda clase de materias primas brutas, procesadas o semi procesadas 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.

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.

En marzo de 2020 y diciembre de 2019, la Compañía posee 3,360,958,490 acciones en esta subsidiaria.

Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.

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

En marzo de 2020 y diciembre de 2019, la Compañía posee 39,119,672 acciones ordinarias en esta subsidiaria.

Productos Sancela del Perú S.A.

El objeto social incluye la importación y exportación y/o venta de productos de protección sanitaria interna y/o externa, así como de productos para el control de incontinencia de adultos.

Esta sociedad se fusionó en el mes abril de 2019 con Productos Familia del Perú S.A.C.

En marzo de 2020 y diciembre de 2019, la Compañía posee 6,101,959 acciones ordinarias en esta subsidiaria.

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.

En diciembre de 2017 Productos Familia S.A. adquiere el 50% restante de las acciones en su subsidiaria Continental de Negocios en la República Dominicana, el valor de la transacción fue de USD 16,500,000 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.

En marzo de 2020 y diciembre de 2019, la Compañía posee 327,347 acciones ordinarias en esta subsidiaria

Algodonera Aconcagua S.A.

Su objeto social consiste en el desarrollo de la actividad industrial, entre la que se contempla la extracción, producción, elaboración y transformación de productos y subproductos derivados de algodón, celulosa o papel.

En marzo de 2020 y diciembre de 2019, la Compañía poseía 61,430,396 acciones ordinarias en esta subsidiaria.

Val Plottier S.A.

Su objeto social comprende la adquisición, venta, permuta, explotación, arrendamiento, administración y constitución de inmuebles urbanos y rurales, con fines de explotación, arrendamiento, venta, urbanización, colonización, fraccionamiento, loteo y/o subdivisión.

La Compañía posee 10,800 acciones ordinarias en esta subordinada.

Diamoni Logística S.A.S.

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

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

Productos Familia Puerto Rico, INC

Los ingresos que obtiene provienen de su objeto social, el cual corresponde principalmente a la venta al por mayor de papel higiénico, servilletas, pañales higiénicos, toallas sanitarias y otros productos

higiénicos, en el mercado local de Puerto Rico.

La Compañía posee 49,500 acciones ordinarias en esta subsidiaria que representan el 100% de la composición accionaria de esta sociedad.

Productos Familia Cajicá S.A.S.

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

La Compañía posee 215,000 acciones ordinarias en esta subsidiaria.

Productos Familia Rionegro S.A.S.

El 4 de julio de 2019 se constituyó en Colombia la sociedad Productos Familia Rionegro S.A.S., con matrícula mercantil 121793; el capital social está constituido por 3,000,000 de acciones con un valor nominal de \$1,000 cada una su objeto social es desarrollar dentro de la zona franca actividades fabriles y de servicios, producir, transformar o ensamblar productos de higiene, aseo personal, industrial y del hogar, y cosméticos.

La Compañía posee 3,000,000 de 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.

Al cierre de marzo de 2019 la Compañía poseía 4,024,702 acciones ordinarias en esta subsidiaria.

Productos Familia del Perú S.A.C. se fusionó en el mes abril de 2019 con la sociedad Productos Sancela del Perú S.A.

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. La Compañía 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.

Al cierre de marzo de 2020 y diciembre de 2019, no se tenía restricciones sobre las inversiones permanentes.

11. 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 2018	\$ 130,234,761	\$ 113,119,769	\$ 266,827,051	\$ 12,377,391	\$ 3,219,130	\$ 13,460,126	\$ 20,173,462	\$ 559,411,690
Efecto por conversión de moneda extranjera	-	-	(201,199)	(2,357)	(1,817)	(4,712)	(22,927)	(233,012)
Adiciones	83,869	-	643,739	177,444	182,473	1,978,600	43,280,114	46,346,239
Bajas	-	-	(1,182,829)	(10,037)	(7,395)	(180,523)	-	(1,380,784)
Traslados	-	850,855	18,831,456	474,921	0	224,800	(20,382,032)	-
Depreciación	-	(3,970,596)	(30,447,013)	(1,499,799)	(1,293,202)	(3,443,810)	0	(40,654,420)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 130,318,630	\$ 110,000,028	\$ 254,471,205	\$ 11,517,563	\$ 2,099,189	\$ 12,034,481	\$ 43,048,617	\$ 563,489,713
Efecto por conversión de moneda extranjera	-	-	885,774	8,109	4,715	38,640	37,642	974,880
Adiciones	-	-	74,698	163,884	-	166,923	7,376,880	7,782,385
Bajas	-	-	(238,027)	(1,196)	-	(24,468)	-	(263,691)
Traslados	-	-	5,791,331	214	-	75,806	(5,867,351)	-
Depreciación	-	(998,813)	(9,974,694)	(383,168)	(301,149)	(846,811)	-	(12,504,635)
Saldo al cierre de marzo de 2020	\$ 130,318,630	\$ 109,001,215	\$ 251,010,287	\$ 11,305,406	\$ 1,802,755	\$ 11,444,571	\$ 44,595,788	\$ 559,478,652

Durante el año, la Compañía no ha capitalizado costos por intereses a las propiedades, planta y equipo.

Los proyectos en curso al cierre de marzo de 2020 y diciembre de 2019 comprenden las siguientes obras:

Proyecto	Marzo de 2020
Corteza - Civil And Electric Works	\$ 10,495,975
Orange Project	3,732,459
Corteza – Furniture	3,553,012
Corteza - Technological Aids	3,444,253
New Road - Rionegro Site	3,326,157
Toy Story Ew Glue Application Spray	2,329,135
Corteza - Installation Dividing Walls	2,092,723
Corteza - Technical Floor	1,725,947
Repuestos Estratégicos Co06-2011	1,115,250
Corteza - Carpets And Vinyl Flooring	840,146
Central Offices – Desing	881,787
Tango	759,117
Botero Core 3D Sara 5	731,497
Third Unwinder Perini 8	683,255
Upgrade Multidrives Pm6 Step 2	565,098
Upgrade Palletizing System P11	537,311
Safety Improvements Rio 2018	465,817
railway Level Crossing Cajica Site	458,546
waste Chopper And Packer System	452,824
Corteza - Air Conditioning - Supply	439,973
New Headbox Pm4	431,242
Licencia De Parcelación Planta Rionegro	403,661
Orange Project – Precapex	372,412
Corteza - Preliminary Works	362,436
Cali Wms Implementation	351,844
Multiestilo Más Largo Si3-Si4	347,756
Silvia 3-Packing Machine -Upgrade Sierem	344,399
botero Core 3d Line Sara1	141,304
hot Melt Application System (Obsolescen)	116,889
Otros Proyectos	3,093,563
	\$ 44,595,788

Proyecto	Diciembre de 2019
Cortezza - Civil And Electric Works	\$ 8,005,689
Multiple Wrapper Perini 3	3,317,933
Orange Project	3,140,914
Cortezza - Technological Aids	3,131,077
Cortezza – Furniture	2,775,111
New Road - Rionegro Site	2,426,524
Toy Story Ew Glue Application Spray	2,321,038
Cortezza - Installation Dividing Walls	1,868,431
Upgrade Multidrive Pm6 Step 1	1,776,631
Cortezza - Technical Floor	1,722,240
Cortezza - Carpets And Vinyl Flooring	844,217
Central Offices – Desing	809,754
Tango	757,712
Third Unwinder Perini 8	682,798
Upgrades Packers Cmw425 & Cmb202 P11	613,220
Upgrade Multidrives Pm6 Step 2	541,534
Upgrade Palletizing System P11	524,794
Botero Core 3D Sara 5	507,278
Cortezza - Air Conditioning - Supply	439,973
New Headbox Pm4	431,242
Safety Improvements Rio 2018	425,356
Repuestos Estratégicos Co06-2011	404,837
Licencia De Parcelación Planta Rionegro	403,661
Orange Project – Precapex	372,412
Cortezza - Preliminary Works	362,436
Cali Wms Implementation	351,844
Multiestilo Más Largo Si3-Si4	347,756
Silvia 3-Packing Machine -Upgrade Sierem	331,381
Otros Proyectos	3,410,824
	\$ 43,048,617

12. Arrendamientos

Activos por derecho de uso:

	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte	Total
Saldo al 1 enero de 2019	\$ 68,738	\$ 15,922,334	\$ 789,778	\$ 180,153	\$ 16,961,003
Adiciones	226,982	38,146,348	781,985	179,229	39,334,544
Bajas	-	(651,804)	(373,538)	(50,643)	(1,075,985)
Depreciación	(116,026)	(9,868,974)	(466,780)	(219,742)	(10,671,522)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 179,694	\$ 43,547,904	\$ 731,445	\$ 88,997	\$ 44,548,040
Adiciones	-	359,120	-	-	359,120
Depreciación	(28,373)	(2,968,482)	(72,485)	(55,150)	(3,124,490)
Saldo al cierre de marzo de 2020	\$ 151,321	\$ 40,938,542	\$ 658,960	\$ 33,847	\$ 41,782,670

Los montos reconocidos en el estado de situación financiera y el estado de resultados son:

Concepto	Marzo de 2020	Diciembre de 2019
Gasto por intereses por los pasivos por arrendamiento	\$ 640,086	\$ 1,798,882
Arrendamientos a corto plazo	2,175,362	5,454,730
Arrendamientos de activos de bajo valor	1,052,112	3,773,178
Salidas de efectivo totales por arrendamiento	\$ 6,154,501	\$ 19,519,869

El pasivo por arrendamiento al cierre de marzo de 2020 es el siguiente:

	Marzo de 2020		Diciembre de 2019	
	Corriente	No corriente	Corriente	No Corriente
Pasivos por arrendamientos	\$ 11,306,502	\$ 31,053,191	\$ 13,078,675	\$ 31,848,925

13. Propiedades de Inversión

El valor razonable de las propiedades de inversión comprende:

	Marzo de 2020	Diciembre de 2019
Construcciones y edificaciones	\$ 448,822	\$ 448,822

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 describe los métodos usados:

- 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).
- El método residual se aplicó para estimar el valor que estaría dispuesto a pagar un constructor que desarrollara en él un proyecto, a la luz de la normatividad existente y teniendo en cuenta la realidad del mercado.
- 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.
- 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 evaluador fue Rodrigo Echeverry Giraldo, con matrícula 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 corresponden:

	Valor Razonable	
	Marzo de 2020	Diciembre de 2019
Construcciones y edificaciones	\$ 448,822	\$ 448,822

El ingreso por arrendamiento generado por las propiedades de inversión a marzo de 2020 fue de \$6,748 (2019 - \$26,004). Para generar los ingresos mencionados, no fue necesario realizar reparaciones, adecuaciones y mantenimiento a las instalaciones.

14. Intangibles, neto

A continuación, se presenta el saldo y los movimientos de los intangibles:

	Software y licencias
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 2,092,699
Amortizaciones	(585,517)
Efecto por conversión de moneda extranjera	(254)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 1,506,928
Amortizaciones	(146,394)
Efecto por conversión de moneda extranjera	1,045
Saldo al cierre de marzo de 2020	\$ 1,361,579

15. Otros activos financieros

Los otros activos financieros comprenden:

	Marzo de 2020	Diciembre de 2019
Papeles y cartones S.A.	\$ 132,901	\$ 132,901
Promotora de proyectos S.A.	154	154
	\$ 133,055	\$ 133,055

A continuación, se presenta la información complementaria requerida por la Circular No. 002 de 1998, relacionada con las demás inversiones que posee la Compañía al cierre de marzo de 2020 y diciembre de 2019:

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
Promotora de Proyectos S.A.	Creación de empresas agroindustriales	P,RV,NC,V,Pa	1,000	0,10%	Ordinarias

P= Permanente
 NC= No controlada
 Pa= Participativa
 V= Voluntaria
 RV= Renta variable

Durante el periodo de tres meses a marzo de 2020 y 2019 no se registraron ingresos provenientes de las sociedades no controladas.

16. Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras comprenden:

Marzo de 2020

Entidad financiera	Corriente	No corriente	Tasa de interés	Fecha de Vencimiento
Bancolombia S.A.	\$ 26,743,986	\$ 13,333,333	IBR+1.9%	18/09/2021
Bancolombia S.A.	8,935,021	28,000,000	IBR+1.85%	25/04/2024
Banco de Bogotá S.A.	6,415,071	15,625,000	IBR+2.7%	15/02/2023
Banco de Bogotá S.A.	4,127,682	14,000,000	IBR+1.9%	09/05/2024
Banco de Bogotá S.A.	4,122,416	12,000,000	IBR+2.7%	23/08/2023
Banco de Bogotá S.A.	40,526	-	DTF+4.3%	30/05/2020
Banco de Bogotá S.A.	33,590	41,693	DTF+4.3%	07/07/2021
Banco de Bogotá S.A.	33,506	41,778	DTF+4.3%	07/07/2021
Banco de Bogotá S.A.	33,506	41,778	DTF+4.3%	07/07/2021
Banco de Bogotá S.A.	33,506	41,778	DTF+4.3%	07/07/2021
Banco de Bogotá S.A.	32,410	64,141	DTF+4.3%	07/07/2022
Banco de Bogotá S.A.	31,649	58,126	DTF+3.9%	25/01/2022
Banco de Bogotá S.A.	28,922	86,245	DTF+3.9%	14/12/2022
Banco de Bogotá S.A.	18,204	-	DTF+4.5%	24/12/2020
	\$ 50,629,995	\$ 83,333,872		

Diciembre de 2019

Entidad financiera	Corriente	No corriente	Tasa de interés	Fecha de Vencimiento
Bancolombia S.A.	\$ 8,400,028	\$ 28,000,000	IBR+1.85%	25/04/2024
Banco de Bogotá S.A.	6,456,626	15,625,000	IBR+2.7%	15/02/2023
Banco de Bogotá S.A.	4,142,175	12,000,000	IBR+2.7%	15/08/2023
Banco de Bogotá S.A.	4,105,840	14,000,000	IBR+1.9%	9/05/2024
Banco de Bogotá S.A.	3,040,398	-	IBR+2.78%	23/04/2020
Banco de Bogotá S.A.	52,345	-	DTF+4.3%	30/05/2020
Banco de Bogotá S.A.	21,818	-	DTF+4.5%	24/12/2020
Banco de Bogotá S.A.	32,894	50,336	DTF+4.3%	7/07/2021
Banco de Bogotá S.A.	32,894	50,336	DTF+4.3%	7/07/2021
Banco de Bogotá S.A.	32,894	50,336	DTF+4.3%	7/07/2021
Banco de Bogotá S.A.	32,894	50,336	DTF+4.3%	7/07/2021
Banco de Bogotá S.A.	31,837	72,391	DTF+4.3%	7/07/2022
Banco de Bogotá S.A.	31,070	66,578	DTF+3.9%	25/01/2022
Banco de Bogotá S.A.	28,452	93,308	DTF+3.9%	14/12/2022
	\$ 26,442,165	\$ 70,058,621		

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

Vencimiento	Valor
2021	\$ 30,700,061
2022	22,383,811
2023	24,250,000
2024	6,000,000
	\$ 83,333,872

17. Beneficios a Empleados

La composición de los beneficios a empleados es la siguiente:

	Marzo de 2020		Diciembre de 2019	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Beneficios extralegales	\$ 14,240,137	\$ 8,241,004	\$ 9,265,438	\$ 8,055,882
Vacaciones	4,947,862	-	4,081,698	-
Cesantías	1,903,117	144,498	5,429,354	144,498
Intereses a las cesantías	60,914	-	658,188	-
Pensiones de jubilación	-	203,241	-	209,226
	\$ 21,152,030	\$ 8,588,743	\$ 19,434,678	\$ 8,409,606

18. Cuentas Por Pagar

Las cuentas por pagar, comprenden:

	Marzo de 2020	Diciembre de 2019
Partes relacionadas (Nota 25)	\$ 192,312,991	\$ 141,918,197
Proveedores	74,157,524	68,596,509
Compras y servicios	66,656,559	65,733,750
Acreeedores oficiales	11,884,744	7,444,192
Anticipos de clientes	334,802	106,342
Dividendos (Nota 25)	105,973	13,600,996
	\$ 345,452,593	\$ 297,399,986

19. Impuestos, gravámenes y tasas

Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

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

Activos por impuestos corrientes (Nota 8)	Marzo de 2020	Diciembre de 2019
Impuesto a las ganancias por cobrar	\$ 79,546,056	\$ 69,852,534
Impuesto de Industria y Comercio	2,593,526	1,805,490
Otros impuestos	190	181
	\$ 82,139,772	\$ 71,658,205

Pasivos por impuestos corrientes	Marzo de 2020	Diciembre de 2019
Impuesto de Industria y Comercio	\$ 4,953,985	\$ 3,809,185
Impuesto a las ganancias por pagar	257,124	329,885
	\$ 5,211,109	\$ 4,139,070

Impuesto a las ganancias diferido

El saldo y movimiento del pasivo neto por el impuesto a las ganancias diferido, fue el siguiente:

Descripción	Valor
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ (63,728,685)
Ingreso reconocido en el resultado	2,807,876
Efecto por conversión	13,356
Saldo al cierre de marzo de 2019	\$ (60,907,453)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ (57,360,387)
(Gasto) reconocido en el resultado	(891,192)
Efecto por conversión	(69,377)
Saldo al cierre de marzo de 2020	\$ (58,320,956)

20. Provisiones

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

	Provisión para contingencias multas y sanciones
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 847,966
Incrementos	1,295,146
Pagos, utilizaciones y Otros Movimientos	(160,090)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 1,983,022
Pagos, utilizaciones y Otros Movimientos	(1,569,119)
Saldo al cierre de marzo de 2020	\$ 413,903

21. Costos y Gastos por Naturaleza

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

	Marzo de 2020			
	Costo de Ventas	Gastos de Administración	Gastos de Ventas	Total
Costos directos de producción	\$ 134,212,218	\$ -	\$ -	\$ 134,212,218
Beneficios empleados	15,029,283	7,198,958	21,461,482	43,689,723
Publicidad y promoción	-	-	37,063,607	37,063,607
Servicios	14,380,818	536,707	7,977,906	22,895,431
Depreciación	10,809,563	273,717	1,342,467	12,425,747
Mantenimiento y reparaciones	3,151,384	2,911,861	3,468,741	9,531,986
Otros gastos	1,765,665	637,574	3,527,673	5,930,912
Regalías	-	-	5,857,543	5,857,543
Impuestos	851,492	1,557,594	1,618,416	4,027,502
Depreciaciones por derechos de uso	100,858	208,407	2,815,225	3,124,490
Arrendamientos de corto plazo	835,946	821,734	517,682	2,175,362
Honorarios	334,960	863,716	322,549	1,521,225
Gastos de viaje	89,663	170,721	969,278	1,229,662
Seguros	587,799	133,589	452,772	1,174,160
Arrendamientos de bajo valor	241,768	352,450	457,894	1,052,112
Donaciones	-	474,893	-	474,893
Contribuciones y afiliaciones	35,805	191,209	24,110	251,124
Amortizaciones	79,251	45,810	69,257	194,318
Gastos legales	25	3,006	17,165	20,196
	\$ 182,506,498	\$ 16,381,946	\$ 87,963,767	\$ 286,852,211

Marzo de 2019

	Costo de Ventas	Gastos de Administración	Gastos de Ventas	Total
Costos directos de producción	\$ 107,995,448	\$ -	\$ -	\$ 107,995,448
Beneficios empleados	14,306,201	6,691,494	19,486,530	40,484,225
Publicidad y promoción	-	-	33,707,205	33,707,205
Servicios	13,809,339	429,265	7,319,201	21,557,805
Depreciación	8,490,462	292,895	1,367,781	10,151,138
Mantenimiento y reparaciones	2,567,561	1,326,336	2,040,976	5,934,873
Otros gastos	1,834,364	576,405	3,110,834	5,521,603
Regalías	-	-	5,206,504	5,206,504
Impuestos	927,369	1,471,122	1,502,697	3,901,188
Depreciación por Derechos de uso	162,115	3,943	1,992,947	2,159,005
Arrendamientos de corto plazo	652,573	218,699	425,078	1,296,350
Honorarios	221,522	567,023	380,337	1,168,882
Gastos de viaje	117,043	176,440	865,985	1,159,468
Arrendamientos de bajo valor	242,164	228,268	434,982	905,414
Seguros	385,249	268,737	161,806	815,792
Contribuciones y afiliaciones	89,891	169,904	27,872	287,667
Amortizaciones	79,251	45,783	68,279	193,313
Donaciones	-	173,102	17,500	190,602
Gatos legales	16	6,968	90,971	97,955
	\$ 151,880,568	\$ 12,646,384	\$ 78,207,485	\$ 242,734,437

22. Otros Ingresos y otros Gastos

Los otros ingresos y gastos, comprenden:

Otros ingresos	Marzo de 2020	Marzo de 2019
Servicios	\$ 13,414,606	\$ 8,549,707
Regalías	9,940,872	8,887,093
Honorarios	4,430,824	4,537,620
Recuperación de provisiones	1,569,119	-
Arrendamientos	786,944	758,159
Otros ingresos menores	158,315	325,872
	\$ 30,300,680	\$ 23,058,451

Otros gastos	Marzo de 2020	Marzo de 2019
Retiro activos fijos e inventarios	\$ 145,031	\$ 19,620
Otros gastos menores	30,642	8,574
Impuestos asumidos	20,430	65,218
Multas sanciones e indemnizaciones	3,437	235
	\$ 199,540	\$ 93,647

23. Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos y gastos financieros están constituidos de la siguiente manera al cierre de marzo:

Ingresos financieros	Marzo de 2020	Marzo de 2019
Intereses de partes relacionadas	\$ 539,952	\$ 524,212
Intereses por inversiones temporales	110,791	512,053
Intereses por préstamos al personal y otros terceros	76,596	84,021
Descuentos bancarios	7,174	3,330
Cobertura - derivados	-	2,039,914
Valoración de productos financieros	-	310,366
	\$ 734,513	\$ 3,473,896

Gastos financieros	Marzo de 2020	Marzo de 2019
Valoración de productos financieros	\$ 1,429,242	\$ -
Intereses obligaciones financieras	1,013,474	2,081,864
Intereses por el pasivo por arrendamiento	640,086	213,102
	\$ 3,082,802	\$ 2,294,966

24. Diferencia en Cambio, neto

La diferencia en cambio, comprende:

	Marzo de 2020	Marzo de 2019
Exportaciones	\$ (521,037)	\$ (1,234,440)
Préstamos y obligaciones financieras	(117,270)	(1,566,173)
Importaciones	(172,939)	1,284,167
Efectivo y equivalente	252,562	(535,903)
	\$ (558,684)	\$ (2,052,349)

25. Saldos y Transacciones con Subsidiarias y Partes Relacionadas

a) Cuentas por cobrar (Nota 8)

	Marzo de 2020	Diciembre de 2019
Continental de Negocios S.A.	\$ 48,263,605	\$ 38,979,362
Productos Familia Chile S.P.A.	19,784,773	16,451,168
Productos Sancela del Perú S.A.	16,432,191	14,261,794
Productos Familia del Ecuador S.A.	13,653,454	11,974,525
Algodonera Aconcagua S.A.	10,262,971	6,840,036
Productos Familia de Puerto Rico, INC	3,172,715	3,082,728
Productos Sancela del Perú S.A. Suc. Bolivia	2,758,157	2,131,664
Industrial Papelera Ecuatoriana S.A.	1,125,072	706,134
Otras compañías Essity relacionadas	924,054	1,435,332
Productos Familia Cajicá S.A.S.	37,207	-
Familia del Pacífico S.A.S.	14,614	-
	\$ 116,428,813	\$ 95,862,743
Porción corriente	\$ 84,025,771	\$ 67,773,557
Porción no corriente	32,403,042	28,089,186
	\$ 116,428,813	\$ 95,862,743

Las cuentas por cobrar a subsidiarias incluyen préstamos financieros con las siguientes condiciones:

Sociedad	Marzo de 2020			
	Saldo en moneda extranjera	Saldo en Pesos Colombianos	Tasa	Año de vencimiento
Continental de Negocios S.A.	USD 6,718	\$ 27,160,085	4.7% E.A.	2026
Continental de Negocios S.A.	DOP 53,375	4,010,297	9% E.A.	2020
Productos Familia Chile SPA	USD 3,335	13,482,703	Libor + 4	2023
		\$ 44,653,085		

Sociedad	Diciembre de 2019			
	Saldo en moneda extranjera	Saldo en Pesos Colombianos	Tasa	Año de vencimiento
Continental de Negocios S.A.	USD 7,354	\$24,101,570	4.7% E.A.	2026
Continental de Negocios S.A.	DOP 52,250	3,236,738	9% E.A.	2020
Productos Familia Chile SPA	USD 3,286	10,769,494	Libor + 4	2023
		\$38,107,802		

Las demás cuentas por cobrar corresponden a cartera comercial, no devengan intereses y, generalmente, las condiciones de pago son de 30 a 90 días.

b) Cuentas por pagar (Nota 18)

	Marzo de 2020	Diciembre de 2019
Familia del Pacífico S.A.S.	\$ 106,883,218	\$ 77,337,680
Productos Familia Cajicá S.A.S.	62,369,702	43,853,133
Otras compañías Essity relacionadas	11,385,654	11,707,144
Diamoni Logística S.A.S.	5,735,540	6,107,189
Algodonera Aconcagua S.A.	3,436,380	2,785,569
Vinda Malaysia Sdn Bhd	2,260,859	-
Continental de Negocios S.A.	134,768	108,146
Productos Familia del Ecuador S.A.	92,026	19,336
Sca Tissue North America Llc	14,844	-
	\$ 192,312,991	\$ 141,918,197

Las cuentas por pagar a partes relacionadas corresponden a cartera comercial con condiciones de pago entre 30 y 60 días.

c) Dividendos por pagar (Nota 18)

	Marzo de 2020	Diciembre de 2019
Otros minoritarios	\$ 105,973	\$ 136,697
Grupo Gómez	-	6,714,299
Essity Hygiene and Health AB	-	3,546,664
Essity Holding GMBH	-	3,203,336
	\$ 105,973	\$ 13,600,996

d) Transacciones

Las transacciones con subsidiarias y partes relacionadas al cierre de marzo de 2020 y 2019 durante los comprenden:

Ingresos	Marzo de 2020					
	Ventas de productos	Regalías	Servicios y honorarios	Arrendamientos	Venta de activos fijos	Total
Productos Sancela del Perú S.A.	\$ 15,108,886	\$ -	\$ 437,521	\$ -	\$ -	\$ 15,546,407
Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.	7,396,456	2,942,550	5,528,196	-	-	15,867,202
Productos Familia Cajicá S.A.S.	7,183,710	2,253,519	5,255,549	774,174	-	15,466,952
Continental de Negocios S.A.	14,189,044	-	370,678	-	365,143	14,924,865
Familia del Pacifico S.A.S.	213,592	4,182,143	4,065,131	2,193	-	8,463,059
Productos Familia de Puerto Rico, INC	3,706,689	-	126,371	-	-	3,833,060
Productos Familia Chile S.P.A.	3,013,607	-	236,805	-	174,809	3,425,221
Productos Sancela del Perú S.A. Sucursal Bolivia	3,051,240	-	158,741	-	-	3,209,981
Algodonera Aconcagua S.A.	1,400,046	562,660	658,376	-	-	2,621,082
Essity Higiene y Salud México	733,489	-	-	-	-	733,489
Industrial Papelera Ecuatoriana S.A.	-	-	313,050	-	-	313,050
Essity Chile S.A.	213,042	-	-	-	-	213,042
Asaleo Care Australia PTY LTD	205,251	-	-	-	-	205,251
Diamoni Logística S.A.S.	24,172	-	-	-	-	24,172
	\$ 56,439,224	\$ 9,940,872	\$ 17,150,418	\$ 776,367	\$ 539,952	\$ 84,846,833

Ingresos	Marzo de 2019						
	Ventas de productos	Regalías	Servicios y honorarios	Arrendamientos	Venta de activos fijos	Intereses	Total
Productos Sancela del Perú S.A.	\$ 15,673,350	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 140,786	\$ 15,814,136
Productos Familia Cajicá S.A.S.	8,031,002	1,730,327	3,908,281	745,833	-	-	14,415,443
Continental de Negocios S.A.	12,924,033	-	46,982	-	294,871	-	13,265,886
Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.	6,020,952	2,625,211	4,538,930	-	-	-	13,185,093
Familia del Pacifico S.A.S.	203,155	4,077,422	3,930,568	2,113	-	-	8,213,258
Productos Familia Chile S.P.A.	4,216,195	-	-	-	229,340	-	4,445,535
Productos Familia de Puerto Rico, INC	3,434,416	-	-	-	-	-	3,434,416
Productos Sancela del Perú S.A. Sucursal Bolivia	2,419,552	-	-	-	-	-	2,419,552
Algodonera Aconcagua S.A.	1,400,805	454,133	-	-	-	-	1,854,938
Essity Higiene y Salud México	979,486	-	810	-	-	-	980,296
Productos Familia del Perú S.A.C.	399,938	-	-	-	-	-	399,938
Diamoni Logística S.A.S.	19,571	-	557,706	-	-	-	577,277
Otras compañías Essity	483,593	-	-	-	-	-	483,593
	\$ 56,206,048	\$ 8,887,093	\$ 12,983,277	\$ 747,946	\$ 524,211	\$ 140,786	\$ 79,489,361

Costos y gastos	Marzo de 2020				
	Compras	Regalías	Servicios	Arrendamientos	Total
Familia del Pacifico S.A.S.	\$ 22,647,659	\$ -	\$ 14,523	\$ -	\$ 22,662,182
Productos Familia Cajicá S.A.S.	7,937,920	-	15,110	-	7,953,030
Diamoni Logística SAS	-	-	6,829,359	-	6,829,359
Essity Hygiene and Health AB	-	4,185,300	1,083,696	-	5,268,996
Essity Higiene y Salud México	3,361,209	-	-	-	3,361,209
Essity Do Brasil Industria E Comerc	1,810,504	-	-	-	1,810,504
Essity Operations Mainz Kostheim GMBH	1,616,125	-	-	-	1,616,125
Vinda Malaysia	1,922,354	-	-	-	1,922,354
Essity Holding GMBH	-	1,672,243	-	-	1,672,243
Essity HMS North America INC	775,093	-	-	-	775,093
Essity Slovakia SRO	324,134	-	-	-	324,134
Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.	264,021	-	-	-	264,021
Continental de Negocios S.A.	3,378	-	-	255,098	258,476
Essity Operations Gennep BV	28,741	-	-	-	28,741
SCA Tissue North America LLC	12,933	-	-	-	12,933
	\$ 40,704,071	\$ 5,857,543	\$ 7,942,688	\$ 255,098	\$ 54,759,400

Costos y gastos	Marzo de 2019				
	Compras	Regalías	Servicios	Arrendamiento	Total
Productos Familia Cajicá S.A.S.	\$ 9,292,230	\$ -	\$ 21,368	\$ -	\$ 9,313,598
Familia del Pacífico S.A.S.	7,637,629	-	4,177	-	7,641,806
Diamoni Logística SAS	-	-	4,842,185	-	4,842,185
Essity Higiene and Health AB	-	3,830,328	642,580	-	4,472,908
Essity Higiene y Salud México	1,978,097	-	-	-	1,978,097
Essity holding GMBH	-	1,376,176	-	-	1,376,176
Essity Operations Mainz Kostheim GMBH	1,506,038	-	-	-	1,506,038
Vinda Malaysia SDN BHD	1,385,018	-	-	-	1,385,018
Essity Do Brasil	642,707	-	-	-	642,707
Essity HMS North America INC	418,052	-	-	-	418,052
Continental de Negocios	1,290	-	-	235,582	236,872
Essity Chile S.A.	220,029	-	-	-	220,029
Essity Slovaquia sro	154,117	-	-	-	154,117
Essity Operations Gennep BV	59,112	-	-	-	59,112
			\$		
	\$ 23,294,319	\$ 5,206,504	5,510,310	\$ 235,582	\$ 34,246,715

Otros movimientos con partes relacionadas:

Los siguientes fueron otros movimientos que se presentaron con partes relacionadas:

	Mandato	
	Marzo de 2020	Marzo de 2019
Familia del Pacífico S.A.S.	\$ 95,061,875	\$ 100,670,094
Productos Familia Cajicá S.A.S.	49,104,342	37,402,938
	\$ 144,166,217	\$ 138,073,032

	Reembolsos Cobrados	
	Marzo de 2020	Marzo de 2019
Productos Familia Cajicá S.A.S.	\$ 5,255,938	\$ 4,693,452
Familia del Pacífico S.A.S.	972,697	1,561,820
Continental de Negocios S.A.	1,532	130,008
Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.	-	853,922
Diamoni Logística S.A.S.	-	252,997
Productos Familia de Puerto Rico, INC	-	76,218
Productos Familia Chile S.P.A.	-	71,117
Algodonera Aconcagua S.A.	-	24,682
Productos Sancela del Perú S.A. Sucursal Bolivia	-	14,825
Productos Familia del Perú S.A.C.	-	3,948
	\$ 6,230,167	\$ 7,682,989

El método de participación se registró en el estado de resultados integrales de la siguiente manera: (Nota 10)

	Marzo de 2020	Marzo de 2019
Familia del Pacífico S.A.S.	\$ 33,741,406	\$ 27,980,000
Productos Familia Cajicá S.A.S.	15,310,239	10,035,764
Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.	16,810,402	13,725,740
Productos Sancela del Perú S.A.	10,544,136	6,014,790
Algodonera Aconcagua S.A.	4,058,267	381,102
Continental de Negocios S.A.	2,615,420	1,908,205
Productos Familia de Puerto Rico, INC	2,150,646	589,226
Industrial Papelera Ecuatoriana S.A.	1,113,794	168
Productos Familia Chile S.P.A.	431,278	1,594,450
Val Plottier S.A.	141,544	108,792
Diamoni Logística S.A.S.	119,666	83,291
Productos Familia Rionegro S.A.S.	6,251	-
	\$ 87,043,049	\$ 62,421,528

Durante el periodo de tres meses a marzo de 2020 v 2019 no se presentaron entre Productos Familia S.A. y sus vinculados económicos, 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.
4. Con relación al manejo administrativo, Productos Familia S.A. tiene independencia de los demás vinculados económicos con los cuales efectuó operaciones, con excepción al control ejercido sobre las compañías filiales.

26. Capital Social

Valor Nominal y Número de Acciones en Circulación

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al cierre de marzo de 2020 y a diciembre 31 de 2019 comprende 1,110,667,888 acciones ordinarias con un valor nominal en pesos colombianos de \$0.10 cada una.

Valor Intrínseco

El valor intrínseco de la acción al cierre de marzo de 2020 es de \$ 1,809.61 (2019 \$ 1,615.32).

27. Reservas

Reserva Legal

De acuerdo con la ley colombiana, la Compañía está obligada a apropiarse 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.

Al cierre de marzo de 2020 y diciembre de 2019 el saldo de las reservas de la compañía es el siguiente:

	2019	2018
Para futura distribución de dividendos	\$ 855,155,590	\$ 855,155,590
Otras Reservas	27,623,538	27,623,538
ORI - Diferencia en cambio de inversiones en subsidiarias	170,563,569	56,248,751
ORI - Participación en planes de beneficios definidos	441,559	441,559
Legal	55,534	55,534
Ocasional	20,000	20,000
	\$1,053,859,790	\$ 939,544,972

28. 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 ni será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere devuelto, en caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

Al cierre de marzo de 2020 y diciembre de 2019, el saldo de los resultados acumulados está compuesto de la siguiente manera:

	Marzo de 2020	Diciembre de 2019
Adopción y resultados por convergencia NIIF	\$ 485,025,771	\$ 485,025,771
Ganancias acumuladas	252,136,102	-
Resultado del ejercicio	96,712,287	252,136,102
Método de participación por otras variaciones patrimoniales (1)	54,938,534	50,167,608
	\$ 888,812,694	\$ 787,329,481

(1) La variación del método de participación patrimonial por \$4,770,926 se presenta debido a los ajustes por inflación de las subsidiarias de Algodonera Aconcagua y Valplottier.

29. Dividendos

La siguiente es la información relacionada con los dividendos de la compañía:

	Marzo de 2020	Diciembre de 2019
Dividendos decretados	\$ -	\$ 105,000,000
Valor del dividendo por acción	-	94.54
Dividendos pagados	\$ 13,495,023	\$ 103,498,392

En la Asamblea de Accionistas de marzo de 2020 se propuso un dividendo por acción de \$135.05 respecto al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2019, lo que supondrá un dividendo total de \$150,000.000. Estos estados financieros no reflejan este dividendo.

30. Contratos Suscritos

Los siguientes son los contratos más importantes suscritos por la Compañía:

Contrato de asistencia técnica: Este tipo de contrato se tiene suscrito con Productos Familia Ecuador S.A., la modalidad de prestación de asistencia técnica comprende el proceso de producción, operación logística, definición de estrategia y plan de Mercadeo.

Contrato de licencia: Mediante este tipo de contrato Productos Familia S.A., otorga a sus subsidiarias Productos Familia Ecuador S.A. y Familia del Pacífico S.A.S., el derecho exclusivo para utilizar sus marcas en el país de domicilio respectivo.

Contrato de servicios profesionales: Productos Familia S.A., se obliga con Productos Familia Ecuador S.A., a prestar su asesoría en la elaboración de los presupuestos de costos, gastos, ventas y demás estados financieros, de acuerdo con los usos y prácticas que sean de uso para el respectivo sector económico, a través de un contrato de servicios profesionales.

Contrato de mandato: Mediante la figura de Mandato sin representación Productos Familia S.A., quien para tales efectos actúa en la calidad de mandataria se encargará de la realización de las ventas y comercialización de todos los productos elaborados por Familia del Pacífico S.A.S., y Productos Familia Cajicá S.A.S. quienes ejercen como mandantes; así mismo Productos Familia S.A., también se encargará de la prestación de los servicios de soporte administrativo y financiero.

Contrato Essity Royalties: Essity Hygiene Products 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.

31. 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. 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.

32. Contingencias

Actualmente existe un proceso de determinación oficial de impuestos iniciado por la Tesorería Municipal de Guachené contra Familia del Pacífico S.A.S., filial de Productos Familia S.A. Como consecuencia de este proceso se ha declarado a esta última responsable solidaria de la deuda, embargándosele una suma del orden de \$ 42 mil millones de pesos. La Compañía ha agotado todos los recursos en la vía gubernativa y ha presentado todas las acciones judiciales a las que ha habido lugar para controvertir la decisión de la Administración Municipal, la cual considera desacertada.

A la fecha, aún está pendiente un proceso judicial (demanda de nulidad y restablecimiento del derecho), en el que se considera de acuerdo a la evaluación de los abogados, remota la probabilidad de obtener

un resultado desfavorable para la Compañía. Esto es, que es altamente probable que se le dé la razón a Productos Familia y se le liberen los recursos embargados.

Los recursos embargados se encuentran en un depósito judicial en el Banco Agrario y sobre estos pesa una orden de no pago al Municipio, emitida por el Banco con base en una medida cautelar ordenada por la Procuraduría General de la Nación, dentro de un proceso disciplinario contra el Alcalde y la Tesorera, que se funda en los mismos hechos que sustentan el cobro coactivo contra Productos Familia S.A. y Familia del Pacífico S.A.S. Por lo anterior, la probabilidad de pérdida de los recursos es remota.

El 13 de febrero de 2020, el tribunal administrativo del Cauca dictó sentencia a favor de Familia del Pacífico S.A.S., decretando nulas todas las actuaciones de la alcaldía Municipal de Guachené en cuanto al proceso de determinación oficial de impuestos, al haber encontrado graves irregularidades y violación de normas por parte de la administración local de dicha Alcaldía.

33. Eventos subsecuentes

a) Impacto COVID19

Como consecuencia de las medidas tomadas por el Gobierno Nacional por razón de la declaratoria de emergencia para enfrentar la propagación de COVID-19, en Productos Familia S.A. identificamos los siguientes riesgos y adoptamos las medidas de mitigación que se detallan a continuación:

Seguridad de las personas

La seguridad y la protección de los trabajadores de la Compañía ha sido nuestra prioridad en esta coyuntura y para ello hemos implementado todas las medidas pertinentes, asociadas a protocolos de seguridad, distanciamiento social, entrega de productos especializados, acompañamiento psicológico, alivios financieros en diferentes frentes, y soluciones de transporte alternativas, orientadas a brindar un ambiente de mayor seguridad y flexibilidad en el trabajo. Garantizamos que nuestras operaciones cuenten con abastecimiento suficiente de gel desinfectante y protección respiratoria con tapabocas para nuestros colaboradores, y hemos implementado medidas de desinfección para el personal que ingresa a las plantas.

Antes de la declaratoria de cuarentena obligatoria por parte del Gobierno Nacional, adoptamos una serie de medidas encaminadas a proteger a nuestros colaboradores, como (i) la adopción de la modalidad de trabajo virtual permanente para la totalidad de los empleados administrativos de Grupo Familia; (ii) la suspensión de todos los viajes con destino internacional; (iii) las directrices impartidas de cuarentena obligatoria para empleados que regresaron de viajes internacionales; y (iv) la suspensión de visitas de personas provenientes de países con alto riesgo de contagio.

Sumado a lo anterior, ha sido nuestra prioridad tener mecanismos de comunicación permanente con nuestros empleados en materia de prevención, protocolos de actuación, cuidados permanentes, novedades legislativas y otros temas de interés general.

Financieros

Para mitigar los efectos de la pandemia en materia financiera, concretamente frente a los riesgos de financiación, liquidez y flujo de caja, obtuvimos un crédito de una entidad financiera del exterior orientado a garantizar liquidez suficiente ante la disminución que eventualmente se presente en el recaudo. Ante las solicitudes de ampliación de plazo de cartera por parte de nuestros clientes, evaluamos y atendemos individualmente cada situación.

Por otro lado, hemos priorizado y aplazado proyectos de inversión de la Compañía, y hemos activado iniciativas de austeridad enfocadas a priorizar el gasto y de búsqueda de eficiencias en los procesos.

Seguridad de la información

Nuestro centro de operaciones de seguridad funciona 24 horas al día, todos los días de la semana, y es el encargado de velar por la seguridad informática de la Compañía. Ante el incremento en el uso de herramientas tecnológicas por nuestros empleados, producto del trabajo virtual implementado, incrementamos los controles y el monitoreo, y actualizamos permanentemente los patrones de seguridad para prevenir las nuevas amenazas de riesgo cibernético.

Comerciales

Previendo una desaceleración en las ventas fruto de una caída estructural del consumo, hemos ampliado nuestra red de distribuidores y fortalecido el uso de herramientas tecnológicas y plataformas de comercio electrónico con el objetivo de llegar a nuestros consumidores de manera directa y a nuestros aliados de los canales tradicional, moderno y droguerías. Lo anterior se ha complementado con acciones de priorización de portafolio, presentaciones, actividades promocionales e impulso.

Operacionales

Hemos satisfecho la necesidad de sustituir el componente de material reciclado que usamos en el proceso de fabricación de algunos de nuestros productos, con el incremento en las importaciones de esta materia prima. La operación de nuestras plantas se ha mantenido durante la coyuntura, y hemos desarrollado proveedores alternos para asegurar el acceso a materias primas, insumos y repuestos.

Otras medidas adoptadas

Se ha implementado un Comité de Crisis y un Comité de Continuidad de Negocio que sesionan diariamente con el propósito de monitorear y gestionar los riesgos y adoptar ágilmente las medidas de mitigación que se requieran.

Finalmente, Grupo Familia se ha vinculado activamente con la comunidad a través de diferentes iniciativas solidarias, como son la participación en un proyecto de desarrollo de mascarillas destinadas prioritariamente al sector salud, la vinculación activa con las familias de los recicladores de oficio, con instituciones hospitalarias y con el personal de la salud que está al frente de esta crisis.

La administración de la Compañía se encuentra adelantando los análisis requeridos por las normas contables, relacionados con los impactos económicos de la emergencia sobre el valor de los activos, los pasivos y el patrimonio.

b) Operaciones financieras

El 10 de abril de 2020, Productos Familia S.A. perfeccionó una operación de crédito con AB SVENSK EXPORTKREDIT (Suecia) como acreedor, por US\$10 millones equivalentes a \$38.700 millones de pesos, que serán utilizados como capital de trabajo de la Compañía.

Esta operación fue debidamente autorizada por la Junta Directiva y no implicó la constitución u otorgamiento de ninguna garantía por parte de Productos Familia S.A. a favor del acreedor.