

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

*Estados financieros consolidados de períodos intermedios*

*30 de junio de 2015 y 2014*



## ***Certificación del Revisor Fiscal***

A los señores Miembros de Junta Directiva de Productos Familia S. A.

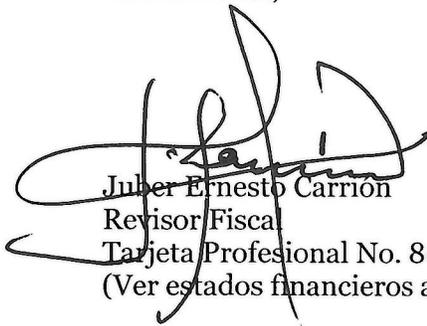
21 de septiembre de 2016

En mi calidad de Revisor Fiscal de Productos Familia S. A., identificada con NIT 890.900.161-9 certifico que el balance general consolidado adjunto de la Compañía al 30 de junio de 2015 y los estados de resultados integrales consolidados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo consolidados por el período de seis meses terminado en esa fecha, preparados por la Administración de la Compañía y adjuntos a esta certificación, han sido fielmente tomados de los registros de consolidación a esa fecha.

Esta información financiera consolidada es de período intermedio y no incluye toda la información y todas las revelaciones requeridas para un estado financiero consolidado anual de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia. En consecuencia, la información financiera, no pretende presentar razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada de la Compañía, el resultado consolidado de sus operaciones y sus flujos de efectivo al 30 de junio de 2015.

Esta certificación se emite para dar cumplimiento a la Circular Externa 038 de 2015 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, y no debe ser utilizada para ningún otro propósito.

Atentamente,



Juber Ernesto Carrion  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 86122-T  
(Ver estados financieros adjuntos)

**PRODUCTOS FAMILIA S. A.**

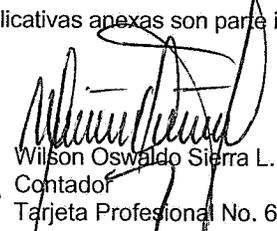
**ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA DE PERIODOS INTERMEDIOS**

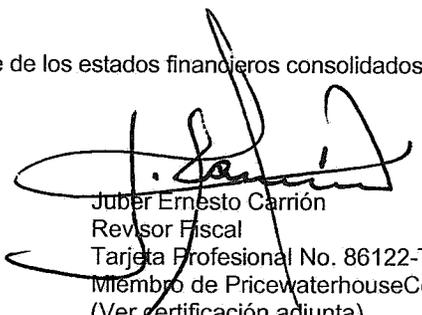
(Expresado en miles de pesos colombianos)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>30 de junio de 2015</u>	<u>31 de diciembre de 2014</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalente de efectivo		199,591,844	166,891,111
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	389,735,799	340,919,724
Inventarios	6	<u>278,236,008</u>	<u>270,735,473</u>
Total activos corrientes		<u>867,563,651</u>	<u>778,546,308</u>
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar no corrientes	5	4,952,316	7,266,949
Inversiones en subsidiarias y otras	7	194,837	194,837
Propiedades de inversión		5,013,239	5,013,239
Propiedad, planta y equipo	8	1,022,943,843	1,005,743,806
Impuesto diferido activo		38,807,056	29,410,858
Plusvalía		32,044,052	31,762,762
Otros intangibles		<u>466,510</u>	<u>225,692</u>
Total activos no corrientes		<u>1,104,421,853</u>	<u>1,079,618,143</u>
Total activo		<u>1,971,985,504</u>	<u>1,858,164,451</u>
	<u>Pasivo</u>		
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras		40,241,116	43,326,787
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		383,380,883	301,544,618
Impuestos, gravámenes y tasas		36,479,646	42,782,198
Provisiones		<u>10,951,494</u>	<u>11,539,714</u>
Total pasivos corrientes		<u>471,053,139</u>	<u>399,193,317</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras		80,629,623	89,259,679
Beneficios a empleados y otras cuentas por pagar		28,060,332	25,591,640
Impuesto diferido pasivo		<u>144,099,493</u>	<u>127,929,123</u>
Total pasivos no corrientes		<u>252,789,448</u>	<u>242,780,442</u>
Total pasivo		<u>723,842,587</u>	<u>641,973,759</u>
	<u>Patrimonio</u>		
Capital social	9	111,067	111,067
Prima en colocación de acciones		67,094,217	67,094,217
Reservas		517,399,699	426,604,544
Resultados del período		77,942,290	159,647,107
Resultados acumulados		504,263,262	498,624,104
Otros resultados integrales		<u>54,199,254</u>	<u>39,132,966</u>
Patrimonio atribuible a los propietarios		1,221,009,789	1,191,214,005
Participaciones no controladoras		<u>27,133,128</u>	<u>24,976,687</u>
Total Patrimonio		<u>1,248,142,917</u>	<u>1,216,190,692</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>1,971,985,504</u>	<u>1,858,164,451</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros consolidados

  
Juan Felipe Hoyos Botero  
Representante Legal Suplente

  
Wilson Oswaldo Sierra L.  
Contador  
Tarjeta Profesional No. 63926-T

  
Juber Ernesto Carrión  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 86122-T  
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.  
(Ver certificación adjunta)

**PRODUCTOS FAMILIA S. A.**

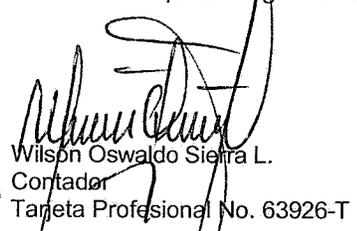
**ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES DE PERIODOS INTERMEDIOS**

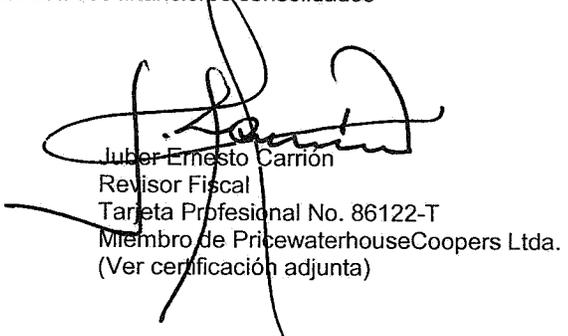
(Expresado en miles de pesos colombianos)

	Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de		Por el período de tres meses comprendido entre el 1 de abril y el 30 de junio de	
	2015	2014	2015	2014
	Ingresos por ventas	987,112,120	841,830,205	503,421,594
Costo de ventas	<u>(539,868,494)</u>	<u>(447,394,853)</u>	<u>(273,784,019)</u>	<u>(227,094,759)</u>
Utilidad bruta	<u>447,243,626</u>	<u>394,435,352</u>	<u>229,637,575</u>	<u>198,776,697</u>
Otros ingresos de operación	1,859,221	2,857,694	870,608	1,473,601
Gastos de distribución	(29,180,929)	(24,650,608)	(14,815,516)	(12,481,370)
Gastos de administración y ventas	(294,133,734)	(261,448,292)	(150,632,973)	(131,073,277)
Otros gastos de operación	<u>(6,123,752)</u>	<u>(3,099,886)</u>	<u>(2,237,447)</u>	<u>(1,553,707)</u>
Utilidad operacional	<u>119,664,432</u>	<u>108,094,260</u>	<u>62,822,247</u>	<u>55,141,944</u>
Ingresos financieros	2,826,035	4,526,430	673,533	3,229,425
Egresos financieros	(7,396,040)	(13,083,975)	(1,908,592)	(6,728,190)
Diferencia en cambio, neta	<u>5,003,293</u>	<u>(3,778,003)</u>	<u>541,677</u>	<u>(3,449,914)</u>
Utilidad antes de impuestos	<u>120,097,720</u>	<u>95,758,712</u>	<u>62,128,865</u>	<u>48,193,265</u>
Impuesto a la renta	(31,960,365)	(21,652,102)	(18,868,199)	(10,739,695)
Impuesto diferido	<u>(6,381,785)</u>	-	-	-
Utilidad neta	<u>81,755,570</u>	<u>74,106,610</u>	<u>43,260,666</u>	<u>37,453,570</u>
Resultado de las no controladoras	3,813,280	2,853,951	1,605,440	1,437,591
Resultado de la controladora	<u>77,942,290</u>	<u>71,252,659</u>	<u>41,655,226</u>	<u>36,015,979</u>
Utilidad neta	<u>81,755,570</u>	<u>74,106,610</u>	<u>43,260,666</u>	<u>37,453,570</u>
Utilidad neta por acción en pesos colombianos	<u>74</u>	<u>67</u>	<u>39</u>	<u>34</u>
Otros resultados integrales				
Utilidad neta	81,755,570	74,106,610	43,260,666	37,453,570
Efecto por conversión de los estados financieros	<u>15,111,745</u>	<u>(11,446,672)</u>	<u>496,339</u>	<u>(13,131,937)</u>
Resultados integrales totales	<u>96,867,315</u>	<u>62,659,938</u>	<u>43,757,005</u>	<u>24,321,633</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros consolidados

  
 Juan Felipe Hoyos Botero  
 Representante Legal Suplente

  
 Wilson Oswaldo Sierra L.  
 Contador  
 Tarjeta Profesional No. 63926-T

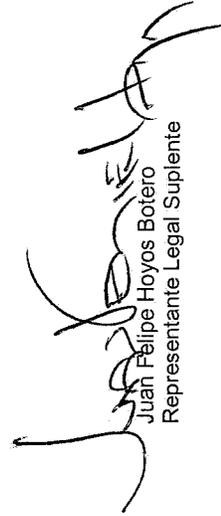
  
 Juber Ernesto Carrion  
 Revisor Fiscal  
 Tarjeta Profesional No. 86122-T  
 Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.  
 (Ver certificación adjunta)

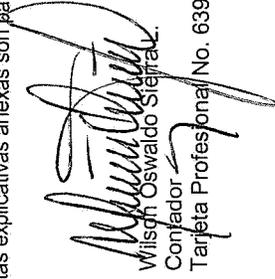
**PRODUCTOS FAMILIA S. A.**

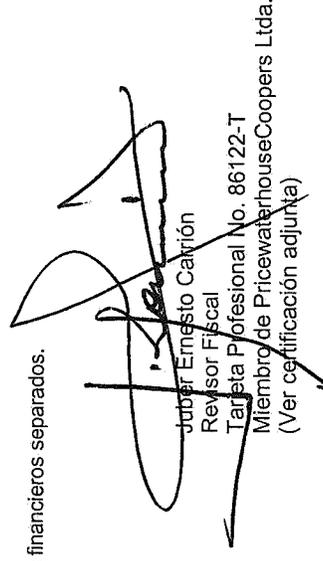
**ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE PERIODOS INTERMEDIOS**  
(Expresado en miles de pesos colombianos)

	Capital social	Prima en colocación	Reservas	Resultados acumulados	Otras participaciones	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2013	111,067	67,094,217	373,573,346	636,655,450	-	1,077,434,080	17,829,739	1,095,263,819
Utilidad neta	-	-	-	71,252,659	(10,988,997)	71,252,659	2,853,951	74,106,610
Otro resultado integral	-	-	-	-	(10,988,997)	(10,988,997)	(457,675)	(11,446,672)
Resultado integral del período	-	-	-	71,252,659	(10,988,997)	60,263,662	2,396,276	62,659,938
Distribución de dividendos	-	-	(45,000,000)	-	-	(45,000,000)	-	(45,000,000)
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	-	-	138,031,199	(138,031,199)	-	-	-	-
Incremento (disminución) en el patrimonio	-	-	93,031,199	(66,778,540)	(10,988,997)	15,263,662	2,396,276	17,659,938
Saldo al 30 de junio de 2014	111,067	67,094,217	466,604,545	569,876,910	(10,988,997)	1,092,697,742	20,226,015	1,112,923,757
Saldo al 31 de diciembre de 2014	111,067	67,094,217	426,604,544	658,271,211	39,132,966	1,191,214,005	24,976,687	1,216,190,692
Utilidad neta	-	-	-	77,942,290	15,066,288	77,942,290	3,813,280	81,755,570
Otro resultado integral	-	-	-	-	15,066,288	15,066,288	45,457	15,111,745
Resultado integral del período	-	-	-	77,942,290	15,066,288	93,008,578	3,858,737	96,867,315
Distribución de dividendos	-	-	(60,000,000)	-	-	(60,000,000)	(1,702,296)	(61,702,296)
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	-	-	150,795,155	(154,007,949)	-	(3,212,794)	-	(3,212,794)
Incremento (disminución) en el patrimonio	-	-	90,795,155	(76,065,659)	15,066,288	29,795,784	2,156,441	31,952,225
Saldo al 30 de junio de 2015	111,067	67,094,217	517,399,699	582,205,552	54,199,254	1,221,009,789	27,133,128	1,248,142,917

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

  
Juan Felipe Hoyos Botero  
Representante Legal Suplente

  
Wilson Oswaldo Steirak  
Confador  
Tarjeta Profesional No. 63926-T

  
Juber Ernesto Carrion  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 86122-T  
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.  
(Ver certificación adjunta)

**PRODUCTOS FAMILIA S. A.**

**ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE PERIODOS INTERMEDIOS**

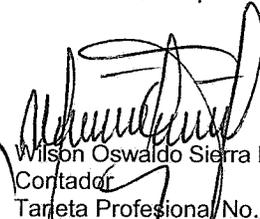
Método directo

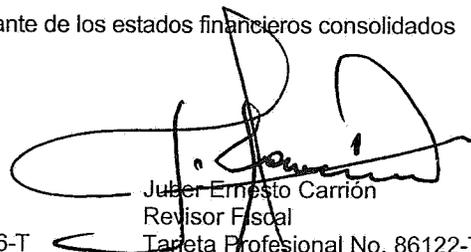
(Expresado en miles de pesos colombianos)

	Período de seis meses terminado el 30 de junio de	
	2015	2014
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	944,291,408	812,975,445
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(680,729,004)	(521,427,334)
Pagos a empleados	(132,639,219)	(107,604,724)
Flujos de efectivo netos procedentes de operaciones	130,923,185	183,943,387
Impuestos a las ganancias pagadas	(37,831,768)	(37,013,181)
Otras entradas (salidas) de efectivo	1,517,914	(1,233,916)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	94,609,331	145,696,290
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	44,708	1,283,553
Compras de propiedades, planta y equipo	(34,569,354)	(27,828,366)
Compras de activos intangibles	(494,037)	(4,909,926)
Intereses recibidos	2,826,035	4,526,430
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(32,192,648)	(26,928,309)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento		
Reembolsos de préstamos	(11,898,247)	(27,468,780)
Dividendos pagados	(19,449,058)	(15,046,131)
Intereses pagados	(7,373,490)	(13,140,707)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación	(38,720,795)	(55,655,618)
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	23,695,888	63,112,363
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	9,004,845	(3,450,968)
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	32,700,733	59,661,395
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	166,891,111	118,592,131
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	199,591,844	178,253,526

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros consolidados

  
Juan Felipe Hoyos Botero  
Representante Legal Suplente

  
Wilson Oswaldo Sierra L.  
Contador  
Tarjeta Profesional No. 63926-T

  
Juber Ernesto Carrion  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 86122-T  
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.  
(Ver certificación adjunta)

## **PRODUCTOS FAMILIA S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE PERIODOS INTERMEDIOS**

**30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014**

(Expresados en miles de pesos colombianos)

#### **1. INFORMACION GENERAL**

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

##### **Entidad y objeto social**

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

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

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

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

El 8 de febrero de 2006, el Grupo constituyó una sucursal en República Dominicana denominada Productos Familia Sancela S. A. Dicha sucursal fue registrada oficialmente ante las autoridades legales en República Dominicana en febrero de 2006 e inició sus operaciones en abril del mismo año.

El objeto social de la sucursal es similar al del Grupo.

Los presentes estados financieros consolidados de período intermedio de la Compañía comprenden los estados consolidado de situación financiera al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, y los estados consolidado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2015 y 30 de junio de 2014. Estos estados financieros fueron preparados bajo las mismas políticas y métodos contables definidos en la preparación de los estados financieros anuales del 2015 y son presentados para dar cumplimiento a la Circular Externa 038 de 2015 de la Superintendencia Financiera de Colombia. Por ende, no contienen todas las revelaciones de información requeridas en los estados financieros anuales presentados bajo NIC 1.

## 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

### 2.1 Consolidación de entidades donde se tiene control

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

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

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

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

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

Cuando se tiene control, el método de consolidación empleado es el de integración global.

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

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

Al 30 de junio de 2015					
Sociedad	Porcentaje de participación	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultado del periodo
Familia del Pacífico S. A. S.	100	382,274,230	91,339,025	290,935,205	40,379,894
Productos Familia Cajicá S. A. S.	100	169,539,815	34,799,743	134,740,072	15,501,359
Diamoni Logística S. A. S.	100	5,522,679	1,341,848	4,180,831	681,206
Productos Familia Sancela del Ecuador S. A.	100	259,280,641	85,649,877	173,630,764	19,390,466
Pulpapel	100	3,648,392	107,084	3,541,308	80,473
Ecuatoriana de Fibras (Ecuafib)	100	352,403	-	352,403	(2,710)
Productos Familia Chile SPA	100	34,857,801	30,561,001	4,296,800	(931,862)
Productos Sancela del Perú S. A.	50	56,193,801	20,246,637	35,947,164	5,427,482
Productos Familia del Perú S. A. C.	100	1,762,496	4,408,301	(2,645,805)	(1,271,173)
Continental de Negocios S. A.	50	36,436,306	18,104,851	18,331,455	2,199,085
Productos Familia de Puerto Rico	100	9,230,488	3,419,976	5,810,512	382,725
Algodonera Aconcagua S. A.	97.71	85,930,357	55,702,078	30,228,279	(1,004,695)
Val Plottier S. A.	90	6,575,964	2,235,553	4,340,411	-
		<u>1,051,605,373</u>	<u>347,915,974</u>	<u>703,689,399</u>	<u>80,832,250</u>

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

- a) Los estados financieros incorporados en la consolidación corresponden a una misma fecha de corte y hacen referencia a un mismo periodo contable.
- b) Los estados financieros incorporados en la consolidación están suscritos por el respectivo representante legal y dictaminados por el revisor fiscal.

Los estados financieros de las subordinadas fueron homologados a las Normas Internacionales de Información Financiera, según aplicación en Colombia, conforme a los principios contables que aplica la Matriz.

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

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

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

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

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

El objeto social de las compañías con las cuales se consolidó, se describe a continuación:

Familia del Pacífico S. A. S.

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

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

Productos Familia Sancela del Ecuador S. A.

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

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.

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.

Algodonera Aconcaqua 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.

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.

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.

Productos Familia Puerto Rico S. A.

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.

Productos Familia Cajicá S. A.

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.

Productos Familia del Perú S. A. C.

La Compañía 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.

Productos Familia Chile SPA

La Compañía 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.

Ecuatoriana de fibras S. A. (Ecuafib)

La compañía tiene por objeto social la comercialización y distribución de papel reciclado para la elaboración de papel absorbente.

## 2.2 Bases de preparación de estados financieros consolidados

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia incluidas en el Marco Técnico Normativo emitido mediante los Decretos 2784 del 28 de diciembre de 2012 y 3024 del 27 de diciembre de 2013 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público y de Comercio, Industria y Turismo, dando cumplimiento a lo establecido en la Ley 1314 de 2009. El referido Marco Técnico Normativo está basado en las Normas Internacionales de Información financiera emitidas por el Consejo de normas internacionales de contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) hasta el 31 de diciembre de 2012.

Los activos y pasivos se clasifican según su destinación o su grado de realización o exigibilidad en términos de tiempo, en corrientes y no corrientes. Para tal efecto se entienden como activos o pasivos corrientes, aquellas partidas que serán realizables o exigibles en un plazo no mayor a un año, y más allá de este tiempo, no corrientes.

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

## 2.3 Transacciones en moneda extranjera

### a. Moneda funcional y de presentación

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

### b. Transacciones y saldos

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

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

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

## 2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

## 2.5 Activos financieros

### 2.5.1 Clasificación

El Grupo clasifica sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial en las siguientes categorías: A valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar y disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual los activos financieros fueron adquiridos.

#### a. Activos financieros a valor razonable a través del estado de resultados.

Los activos financieros a valor razonable a través del estado de resultados son activos que se mantienen para ser negociados. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente para efectos de ser vendido en el corto plazo. Los instrumentos financieros derivados también se clasifican como negociables a menos que se les designe como de cobertura. Los activos en esta categoría se clasifican como activos corrientes.

#### b. Cuentas por cobrar y préstamos

Las cuentas por cobrar y préstamos son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se presentan en el activo corriente, excepto aquellos con vencimiento mayor a 12 meses después del período de reporte, los cuales se clasifican como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar comerciales son cantidades adeudadas por los clientes por productos vendidos o servicios prestados en el curso ordinario de los negocios. Si se espera el recaudo en un año o menos, se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro. La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se establece cuando existe evidencia objetiva que indique que la Compañía no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. Algunos indicadores de posible deterioro de las cuentas por cobrar son dificultades financieras del deudor, la probabilidad que el deudor vaya a iniciar un proceso de quiebra o de reorganización financiera y el incumplimiento o falta de pago (más de 120 días de vencidos). El monto de la provisión es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente del estimado de flujos de efectivo futuros, que se obtendrán de la cuenta, descontados a la tasa de interés efectiva. El valor en libros del activo se reduce por medio de una cuenta de provisión y el monto de la pérdida se reconoce con cargo al estado de resultados en el rubro de "gastos operacionales". Cuando una cuenta por cobrar se considera incobrable, se castiga contra la respectiva provisión para cuentas de dudoso recaudo. La recuperación posterior de montos previamente castigados se reconoce con crédito a la cuenta "otros ingresos" en el estado de resultados.

#### c. Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento corresponden a activos financieros no derivados con vencimientos y pagos fijos o determinables que la gerencia del Grupo tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento. Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento se muestran como activos no corrientes, excepto por aquéllos cuyos vencimientos son menores de 12 meses contados desde la fecha del período de reporte y que se clasifican como activos corrientes.

#### d. Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o que no clasifican para ser designados en ninguna de las otras categorías. Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la Gerencia tenga la intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del período de reporte.

#### 2.5.2 Reconocimiento y medición

Las compras y ventas normales de activos financieros se reconocen en la fecha de la negociación, que es la fecha en la cual la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Las inversiones se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción en el caso de todos los activos financieros que no se registran a valor razonable. Los activos financieros que se reconocen a valor razonable a través del estado de resultados se reconocen inicialmente a valor razonable y los costos de transacción se reconocen como gasto en el estado de resultados.

Las inversiones se eliminan del estado de situación financiera cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones expiran o se transfieren y el Grupo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Los activos financieros disponibles para la venta y los activos financieros a valor razonable a través del estado de resultados se registran posteriormente a su valor razonable. Las cuentas por cobrar y préstamos y las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se registran posteriormente a su costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de "activos financieros a valor razonable a través del estado de resultados" se incluyen en el estado de resultados en la cuenta de "otras ganancias/(pérdidas), neto", en el período en el que se producen los referidos cambios en el valor razonable. Los ingresos por dividendos de activos financieros a valor razonable a través del estado de resultados se reconocen en el estado de resultados en el rubro otros ingresos cuando se ha establecido el derecho a percibir los pagos por los dividendos.

Los cambios en el valor razonable de los títulos valores monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta se distinguen entre las diferencias en cambio que resultan de cambios en el costo amortizado del título valor y las que resultan de otros cambios en su valor en libros. Las diferencias en cambio que resultan de cambios en el costo amortizado se reconocen en resultados y las que resultan de cualquier otro cambio en el valor en libros se reconocen en el patrimonio neto. Cambios en el valor razonable de títulos valores monetarios y no monetarios clasificados como disponibles para la venta se reconocen en el patrimonio.

Cuando los títulos clasificados como disponibles para la venta se venden o se deterioran, los ajustes a valor razonable acumulados en el patrimonio neto se transfieren al estado de resultados como "ganancias y pérdidas de valores de inversión".

Los intereses de títulos disponibles para la venta calculados utilizando el método del interés efectivo se reconocen en el estado de resultados como parte de los ingresos financieros. Los dividendos de instrumentos de capital disponibles para la venta se reconocen en el estado de resultados como parte de otros ingresos cuando se establece el derecho del Grupo a recibir los pagos.

#### 2.6 Compensación de instrumentos financieros

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

## 2.7 Deterioro del valor de activos financieros

### Activos contabilizados al costo amortizado

El Grupo evalúa al final de cada ejercicio si existe evidencia objetiva del deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado cuando existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y que dicho evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden calcularse de forma fiable.

La evidencia de deterioro puede incluir indicadores sobre un deudor o un grupo de deudores que están experimentando dificultades financieras significativas, que no han efectuado sus pago o que tienen retrasos en el pago de intereses o del principal, que existe la probabilidad de que sufran quiebra u otra reorganización financiera, y que los datos observables, tales como condiciones económicas relacionadas con atrasos, indican que existe una disminución medible de los flujos futuros de efectivo estimados.

Para las categorías de instrumentos financieros medidos al costo amortizado, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se haya incurrido), descontados al tipo de interés efectivo original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Si el instrumento financiero tiene una tasa de interés variable, el tipo de descuento para valorar cualquier pérdida por deterioro es el tipo de interés efectivo actual determinado bajo las condiciones acordadas. Como recurso práctico, el Grupo puede medir el deterioro de la base del valor razonable de un instrumento utilizando un precio de mercado observable.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro reconocida previamente se reconoce en el estado de resultados.

## 2.8 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.

### 2.8.1 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 negocio de la empresa si es más largo). Si el pago debe ser efectuado en un período superior a un año se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

## 2.8.2 Obligaciones financieras

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

Los préstamos se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía Matriz y sus subordinadas tengan el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación más de 12 meses contados desde la fecha del balance.

## 2.8.3 Método de interés efectivo

El método del interés efectivo es un mecanismo de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de asignación de gasto por intereses durante el período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los futuros pagos de efectivo (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos pagados o recibidos que forman parte integrante de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) a través de la vida esperada de la obligación, o (si procede) un período más corto.

## 2.8.4 Baja de pasivos financieros

La Compañía Matriz y sus subordinadas dan de baja los pasivos financieros cuando, y sólo cuando, las obligaciones se liquidan, cancela o expiran. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconocerá en el resultado del ejercicio.

## 2.9 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.

## 2.10 Activos intangibles

### Software

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

- Que técnicamente sea posible completar el programa de cómputo de modo que pueda ser usado.
- Que se pueda demostrar que es probable que el programa de cómputo generará beneficios económicos futuros.

- Que se tiene los recursos técnicos, financieros y otros recursos necesarios para completar el desarrollo del programa de cómputo que permita su uso o venta.
- Que el gasto atribuible al programa de cómputo durante su desarrollo se puede medir de manera confiable.

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

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

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

### 2.11 Crédito mercantil

El crédito mercantil se origina en la adquisición de subsidiarias y representa el exceso entre la contraprestación transferida respecto de la participación de Productos Familia S.A. 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.

El crédito 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 del crédito 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.

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

La depreciación de estos activos comienza cuando los activos están listos para su uso previsto.

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

<u>Clase de activo</u>	<u>Vida útil en años</u>
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. En tal caso el activo se depreciará a lo largo de su vida útil esperada. En caso contrario se depreciará en el término del arrendamiento el que sea menor.

### 2.13 Propiedades de inversión

Las propiedades (terrenos y edificios) que se mantienen para su alquiler a largo plazo o para su valorización o para ambas cosas, y que no están ocupadas por la Compañía Matriz y sus subordinadas, se clasifican como propiedad de inversión.

Las propiedades de inversión se reconocen inicialmente por su costo, incluyendo los costos de transacción relacionados y cuando sea aplicable los costos de préstamos. Para su valoración posterior se aplica el modelo de valor razonable como política para la valoración posterior al reconocimiento. El valor razonable de las propiedades de inversión no reflejará desembolsos futuros que vayan a mejorar la propiedad y no refleja los beneficios futuros relacionados con futuros gastos distintos de los que un participante de mercado racional tendría en cuenta para determinar el valor de la propiedad.

Los cambios en el valor razonable se reconocen en la cuenta de resultados.

Los desembolsos posteriores son capitalizados al valor en libros del activo cuando sea probable que los beneficios económicos futuros asociados fluyan y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El resto de reparaciones y gastos de mantenimiento se cargan a gastos cuando se incurren.

Cuando parte de una propiedad de inversión se sustituye, se dará de baja el importe en libros de la parte sustituida.

Si una propiedad de inversión pasa a ser ocupada por su propietario, se reclasifica como propiedades, planta y equipo y su valor razonable a la fecha de la reclasificación se convierte en su costo a efectos contables posteriores.

Si un elemento de la propiedad ocupada por el propietario se convierte en una propiedad de inversión, ya que su uso ha cambiado, la diferencia resultante entre el valor en libros y el valor razonable en la fecha de la transferencia es tratada de la misma forma que una revaluación de propiedades, planta y equipo. El aumento resultante en el importe en libros de la propiedad se reconoce en los resultados en la medida en que suponga una reversión de una pérdida por deterioro, y el incremento restante se reconocerá en otros resultados integrales. Cualquier disminución en el importe en libros de la propiedad se carga inicialmente contra los otros resultados integrales, y cualquier disminución adicional con cargo a los resultados.

#### 2.14 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida y que no están en condiciones de poderse utilizar no están sujetos a depreciación o amortización y se someten anualmente a pruebas para pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a revisiones para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el monto por el cual el valor contable del activo excede su valor recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costes para la venta y el valor en uso.

#### 2.15 Impuesto a la renta corriente, impuesto a la renta para la equidad (CREE) e impuestos diferidos

El gasto por impuesto sobre la renta del período comprende el impuesto sobre la renta corriente, el impuesto de renta para la equidad (CREE) y el impuesto diferido. El impuesto diferido se reconoce en el estado de resultados del período excepto cuando se trata de partidas que se reconocen en los otros resultados integrales o directamente en el patrimonio. En estos casos el impuesto también se reconoce en los otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, respectivamente.

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

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 balance general y que se espera serán aplicables cuando los impuestos sobre la renta diferidos activos se realicen o los impuestos sobre la renta pasivos se paguen.

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

## 2.16 Beneficios a empleados

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

### 2.16.1 Beneficios post empleo

#### a. Planes de aportación definido

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

#### b. Planes de beneficio definido

En el caso de los planes de beneficios definidos, la obligación y el costo de tales beneficios es determinado utilizando el método de la unidad de crédito proyectada, 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 las tasas de interés calculadas a partir de la curva de rendimiento de los bonos del Gobierno Colombiano –curva de TES B–, denominados en Unidades de Valor Real –UVR– que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento. La curva de rendimientos para los TES fue calculada bajo el método de Nelson y Siegel a partir del comportamiento de los TES vigentes.

### **Otros beneficios a los trabajadores a largo plazo**

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

Para la determinación del pasivo de los beneficios de largo plazo, se utilizan técnicas actuariales (unidad de crédito proyectada) para hacer una estimación fiable del valor de los beneficios.

Las variaciones del pasivo, diferentes del pago de este pasivo, se contabilizan en resultados del período.

En este beneficio se incluye los quinquenios.

## **Préstamos a trabajadores a tasas de interés inferiores a las del mercado**

El Grupo concede préstamos a los trabajadores con tasas de interés inferiores a las ofrecidas por el sistema financiero, lo cual se considera un beneficio de largo plazo.

La normatividad establece que estos préstamos son instrumentos financieros activos que se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente al costo amortizado, entendido éste, como el valor presente de los flujos futuros descontados a una tasa de mercado para préstamos de similar destinación a los que conceden la Compañía Matriz y sus subordinadas.

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

### **2.17 Provisiones**

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

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

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

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

### **2.18 Ingresos**

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y representan importes a cobrar por los bienes entregados, neto de descuentos, devoluciones, y el impuesto al valor agregado. El Grupo reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir con fiabilidad, sea probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y cuando se han cumplido los criterios específicos para cada una de las actividades del Grupo, tal como se describe a continuación. El Grupo basa su estimación de devoluciones 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.

a. Ventas de bienes - Al por mayor

El Grupo fabrica y comercializa una gama de productos en el mercado mayorista. Las ventas de bienes se reconocen cuando se han entregado los productos al mayorista que tiene total discreción sobre el canal y el precio de venta de los productos, y no se ha incumplido ninguna obligación que podría afectar la aceptación de los productos por parte del mayorista. La entrega no se produce hasta que los productos se han enviado al lugar acordado, los riesgos de obsolescencia y pérdida se han transferido al mayorista, y, o bien el mayorista ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato de venta, las disposiciones sobre aceptación han desaparecido o se tiene evidencia objetiva que todos los criterios de aceptación se han cumplido.

b. Ventas de bienes - Al por menor

La Compañía Matriz opera una cadena de tiendas de venta de productos. Las ventas se reconocen cuando se entrega el producto al cliente. Las ventas al por menor son generalmente en efectivo o con tarjeta débito o crédito.

c. Ventas por internet

Los ingresos por la venta de productos en internet son reconocidos en el punto en que los riesgos y beneficios del inventario han sido transferidos al cliente, que es el punto de despacho. Las transacciones son canceladas mediante tarjeta de crédito o medios similares y aplica la misma política establecida en la ventas al por menor respecto al derecho de devolución.

d. Intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo. Cuando una cuenta por cobrar o préstamo está deteriorado, la Compañía Matriz y sus subordinadas reducen el importe en libros hasta su importe recuperable, descontando los flujos de efectivo futuros estimados, usando el tipo de interés efectivo original del instrumento, y si aplica reversa el descuento como parte de los ingresos por intereses. Los ingresos por intereses de cuentas por cobrar y préstamos de dudoso recaudo se registran de acuerdo con el tipo de interés efectivo original.

e. Arrendamiento

Los ingresos por arrendamientos operativos sobre propiedades de inversión se reconocen en forma lineal a lo largo del plazo del contrato.

## 2.19 Instrumentos financieros derivados

Los derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha en que se celebra el contrato y son permanentemente remedidos a su valor razonable.

Los instrumentos financieros derivados se registran a su valor razonable a través del estado de resultados, cualquier cambio en el valor razonable de estos derivados se reconoce inmediatamente en el estado de resultados como "otras ganancias/pérdidas, neto".

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

## 2.20 Distribución de dividendos

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

## 2.21 Reconocimiento de costos y gastos

El Grupo reconoce sus costos y gastos en la medida en que ocurran los hechos económicos de tal forma que queden registrados sistemáticamente en el período contable correspondiente (causación), independiente del flujo de recursos monetarios o financieros (caja).

Se incluyen dentro de los costos las erogaciones causadas a favor de empleados o terceros directamente relacionados con la venta o prestación de servicios. También se incluyen aquellos costos que aunque no estén directamente relacionados con la venta o la prestación de los servicios son un elemento esencial en ellos.

## 2.22 Partidas excepcionales

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

# **3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

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

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

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

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

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

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

b. Beneficios por planes de pensión

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

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

c. Valor razonable de instrumentos financieros

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

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

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

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

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

d. Provisiones y estimaciones

La Compañía Matriz y sus subordinadas realizan estimaciones de los importes a liquidar en el futuro, incluyendo las correspondientes obligaciones contractuales, litigios pendientes u otros pasivos. Dichas estimaciones están sujetas a interpretaciones de los hechos y circunstancias actuales, proyecciones de acontecimientos futuros y estimaciones de los efectos financieros de dichos acontecimientos.

e. Impuesto a la renta diferido

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

#### 4. REVELACION DE PARTIDAS EXTRAORDINARIAS

Para el segundo trimestre de 2015, la Compañía no presentó ninguna partida extraordinaria que afecte los estados financieros.

#### 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS

El saldo de las cuentas por cobrar comprendía:

	<u>30 de junio de 2015</u>		<u>31 de diciembre de 2014</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Cuentas por cobrar clientes	312,093,891	896,392	244,077,554	1,677,567
Impuestos por cobrar	58,355,458	-	75,480,430	-
Otras cuentas por cobrar	<u>19,286,450</u>	<u>4,055,924</u>	<u>21,361,740</u>	<u>5,589,382</u>
	<u>389,735,799</u>	<u>4,952,316</u>	<u>340,919,724</u>	<u>7,266,949</u>

#### 6. INVENTARIOS, NETO

El saldo de inventarios, neto comprendía:

	<u>30 de junio de 2015</u>	<u>31 de diciembre de 2014</u>
Materias primas	101,121,612	93,820,531
Repuestos	27,415,641	26,404,268
Productos en proceso	22,787,301	25,823,086
Producto terminado	126,163,088	127,171,970
Mercancía no fabricada por empresa	14,236,464	9,945,388
Ajuste a valor neto de realización	<u>(13,488,098)</u>	<u>(12,429,770)</u>
	<u>278,236,008</u>	<u>270,735,473</u>

#### 7. INVERSIONES

El saldo de inversiones comprendía:

	<u>30 de junio de 2015</u>	<u>31 de diciembre de 2014</u>
Papeles y Cartones S. A.	132,901	132,901
Promotora de Proyectos S. A.	154	154
Detur S. A.	<u>61,782</u>	<u>61,782</u>
	<u>194,837</u>	<u>194,837</u>

## 8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Costo neto</u>
Propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 2014	1,115,505,186	(109,761,380)	1,005,743,806
Cambios en propiedades, planta y equipo:			
Incrementos distintos de los procedentes de combinaciones de negocios	34,569,356	-	34,569,354
Incremento (disminución) por otros conceptos	8,171,641	-	8,171,641
Depreciación	-	(27,319,610)	(27,319,610)
Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en proceso	1,823,379	-	1,823,379
Retiros	(183,408)	138,681	(44,727)
Incremento (disminución)	44,380,966	(27,180,929)	17,200,037
Propiedades, planta y equipo al final del período	1,159,886,152	(136,942,309)	1,022,943,843

## 9. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 30 de junio de 2015 comprende 1,110,667,888 acciones ordinarias con un valor nominal en pesos colombianos de \$0.10 cada una.

## 10. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

### Legal

De acuerdo con la ley colombiana, La Compañía Matriz 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 distributable antes de la liquidación de la Compañía puede utilizarse para absorber pérdidas. Son de libre disponibilidad por la Asamblea General de Accionistas las apropiaciones hechas en exceso del 50% antes mencionado.

### Reserva estatutaria

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

### Otras reservas

Se ha constituido una reserva del 70% sobre el mayor valor de la depreciación solicitada para efectos fiscales, con el fin de tener derecho a dicha deducción.

### Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Asamblea General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas.