

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

*Estados financieros separados de períodos intermedios*

*Al 30 de junio de 2017*


**PRODUCTOS FAMILIA S.A.**  
**ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA DE PERIODOS INTERMEDIOS**

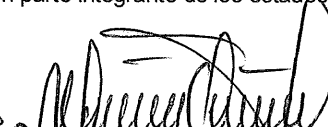
Al 30 de junio de 2017  
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016)  
(Expresado en miles de pesos colombianos)


	Notas	Junio 2017	Diciembre 2016 (1)
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	6	\$ 200,921,051	\$ 148,297,613
Cuentas por cobrar	7	268,430,832	217,573,900
Inventarios	8	101,834,909	107,697,459
<b>Total activos corrientes</b>		<b>571,186,792</b>	<b>473,568,972</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Cuentas por cobrar	7	20,266,336	22,512,271
Inversiones	9	1,075,831,049	955,952,808
Propiedades de inversión		448,822	448,822
Propiedades, planta y equipo	10	590,271,290	598,097,023
Impuesto diferido activo		28,946,959	19,262,985
Otros intangibles		1,311,955	1,510,865
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>1,717,076,411</b>	<b>1,597,784,774</b>
<b>Total activo</b>		<b>\$ 2,288,263,203</b>	<b>\$ 2,071,353,746</b>
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Obligaciones financieras		\$ 17,161,255	\$ 26,665,853
Beneficios a empleados	11	19,592,789	15,634,768
Cuentas por pagar	12	630,148,774	432,774,632
Impuestos, gravámenes y tasas	13	6,418,704	6,611,145
Provisiones		4,553,823	2,881,777
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>677,875,345</b>	<b>484,568,175</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones financieras		50,176,292	55,968,335
Beneficios a empleados	11	16,518,001	16,983,196
Impuesto diferido pasivo		90,035,754	90,084,941
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>156,730,047</b>	<b>163,036,472</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>\$ 834,605,392</b>	<b>\$ 647,604,647</b>
<b>Patrimonio</b>			
Patrimonio atribuible a los propietarios (Ver estado adjunto)		1,453,657,811	1,423,749,099
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>\$ 2,288,263,203</b>	<b>\$ 2,071,353,746</b>

(1) Algunas reclasificaciones menores en inversiones fueron incluidas en estos estados financieros para efectos de comparabilidad con 2017

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

  
Juan Felipe Hoyos Botero  
Representante Legal Suplente

  
Wilson Oswaldo Sierra Leyton  
Contador  
Tarjeta Profesional 63926-T


  
Sebastián Andrés Gaviria Orozco  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 182980-T  
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
(Véase mi informe del 14 de agosto de 2017)

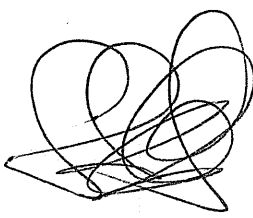
**PRODUCTOS FAMILIA S.A.**  
**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES DE PERIODOS INTERMEDIOS**  
 Al 30 de junio de 2017  
 (Expresado en miles de pesos colombianos)

	Por el período de seis meses terminado el 30 de junio		Por el período de tres meses comprendido entre el 1 abril al 30 de junio	
	2017	2016	2017	2016
Ingresos por ventas	\$ 473,407,658	\$ 496,958,314	\$ 235,900,380	\$ 249,931,880
Costo de ventas (Nota 5)	(280,827,793)	(301,377,297)	(139,096,268)	(151,579,747)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>192,579,865</b>	<b>195,581,017</b>	<b>96,804,112</b>	<b>98,352,133</b>
Otros ingresos de operación	31,296,480	31,310,631	16,441,998	15,746,000
Gastos de distribución	(14,843,803)	(14,814,825)	(7,181,630)	(7,597,819)
Gastos de administración (Nota 5)	(41,848,618)	(33,522,000)	(26,898,128)	(18,640,077)
Gastos de ventas (Nota 5)	(176,285,473)	(160,038,000)	(89,133,735)	(83,096,885)
Otros gastos de operación	(2,119,681)	(99,585,555)	(1,032,111)	(98,256,430)
<b>(Pérdida) Utilidad operacional</b>	<b>(11,221,230)</b>	<b>(81,068,732)</b>	<b>(10,999,494)</b>	<b>(93,493,078)</b>
Ingresos financieros	5,504,667	1,516,510	2,826,492	987,643
Egresos financieros	(8,404,648)	(8,625,402)	(4,254,144)	(4,518,981)
Diferencia en cambio, neto	(369,302)	(3,639,482)	1,309,176	(1,648,528)
Método de participación de resultados	123,467,138	82,050,316	64,458,007	42,230,198
<b>Utilidad (Pérdida) antes de impuestos</b>	<b>108,976,625</b>	<b>(9,766,790)</b>	<b>53,340,037</b>	<b>(56,442,746)</b>
Impuesto a la renta	(5,351,763)	(4,179,154)	(2,045,316)	2,067,505
Impuesto diferido	9,726,956	5,140,150	1,419,483	4,262,112
<b>Utilidad (Pérdida) neta</b>	<b>\$ 113,351,818</b>	<b>\$ (8,805,794)</b>	<b>\$ 52,714,204</b>	<b>\$ (50,113,129)</b>
<b>Otros resultados integrales</b>				
Utilidad (Pérdida) neta	113,351,818	(8,805,794)	52,714,204	(50,113,129)
Diferencias de cambio de conversión	(261,263)	(3,480,546)	790,259	(1,537,591)
Participación de otro resultado integral de subsidiaria	1,818,157	(21,925,476)	10,373,813	(9,476,637)
<b>Total otro resultado integral</b>	<b>1,556,894</b>	<b>(25,406,022)</b>	<b>11,164,072</b>	<b>(11,014,228)</b>
<b>Total resultado integral</b>	<b>\$ 114,908,712</b>	<b>\$ (34,211,816)</b>	<b>\$ 63,878,276</b>	<b>\$ (61,127,357)</b>

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

  
 Juan Felipe Hoyos Botero  
 Representante Legal Suplente

  
 Wilson Oswaldo Sierra Leyton  
 Contador  
 Tarjeta Profesional 63926-T

  
 Sebastián Andrés Gaviria Orozco  
 Revisor Fiscal  
 Tarjeta Profesional 182980-T  
 Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
 (Véase mi informe del 14 de agosto de 2017)

**PRODUCTOS FAMILIA S.A.**  
**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE PERIODOS INTERMEDIOS**

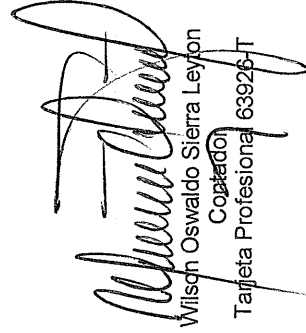
Al 30 de junio de 2017

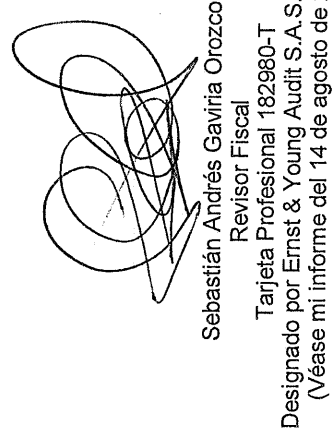
(Con cifras comparativas al 30 de junio de 2016)  
 (Expresado en miles de pesos colombianos)

	Capital social	Prima en colocación	Reservas	Otras reservas	Resultados acumulados	Total patrimonio
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	\$ 111,067	\$ 67,094,217	\$ 514,538,508	\$ 117,301,946	\$ 701,662,160	\$ 1,400,707,898
Resultado del periodo	-	-	-	-	(8,805,794)	(8,805,794)
Otro resultado integral	-	-	-	(25,406,022)	-	(25,406,022)
Apropiaciones efectuadas por la asamblea de accionistas	-	-	191,873,885	10,681,502	(202,555,387)	-
Distribución de dividendos	-	-	(62,400,000)	-	-	(62,400,000)
<b>Saldo al 30 de junio de 2016</b>	\$ 111,067	\$ 67,094,217	\$ 644,012,393	\$ 102,577,426	\$ 490,300,979	\$ 1,304,096,082
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	111,067	67,094,217	644,012,393	100,019,632	612,511,790	1,423,749,099
Resultado del periodo	-	-	-	-	113,351,818	113,351,818
Otro resultado integral	-	-	-	1,556,894	-	1,556,894
Apropiaciones efectuadas por la asamblea de accionistas	-	-	113,382,334	-	(113,382,334)	-
Distribución de dividendos	-	-	(85,000,000)	-	-	(85,000,000)
<b>Saldo al 30 de junio de 2017</b>	\$ 111,067	\$ 67,094,217	\$ 672,394,727	\$ 101,576,526	\$ 612,481,274	\$ 1,453,657,811

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

  
 Juan Felipe Hoyos Botero  
 Representante Legal Suplente

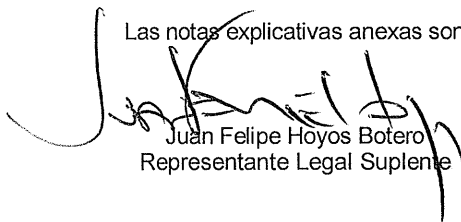
  
 Wilson Oswaldo Sierra Leyton  
 Copartido  
 Tarjeta Profesional 63926-T

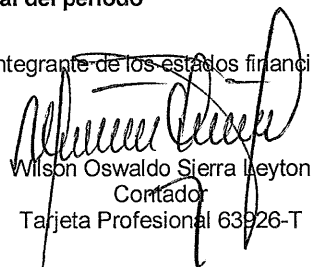
  
 Sebastián Andrés Gaviria Orozco  
 Revisor Fiscal  
 Tarjeta Profesional 182980-T  
 Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
 (Véase mi informe del 14 de agosto de 2017)

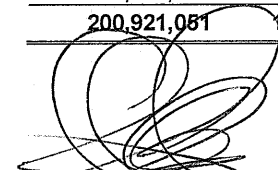
**PRODUCTOS FAMILIA S.A.**  
**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE PERIODOS INTERMEDIOS**  
Método Directo  
Al 30 de junio de 2017  
(Con cifras comparativas al 30 de junio de 2016)  
(Expresado en miles de pesos colombianos)

	<b>Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	456,089,624	499,116,626
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(261,742,634)	(343,006,379)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(90,985,097)	(74,745,926)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones</b>	<b>103,361,893</b>	<b>81,364,321</b>
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(5,550,409)	(14,741,629)
Otras entradas (salidas) de efectivo	155,761	(3,322,985)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>97,967,245</b>	<b>63,299,707</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		
Flujos de efectivo utilizados en la adquisición de acciones en subsidiarias	-	(4,143,449)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	186,384	4,667,513
Compras de propiedades, planta y equipo	(11,904,287)	(11,339,676)
Dividendos recibidos	7,289,861	-
Compra de intangibles	-	(196,697)
Intereses recibidos	5,504,667	1,516,510
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>1,076,625</b>	<b>(9,495,799)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento</b>		
Importes procedentes de préstamos		
Reembolsos de préstamos	(15,776,162)	(16,163,297)
Dividendos pagados	(21,844,499)	(20,596,299)
Intereses pagados	(8,404,648)	(8,625,402)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>(46,025,309)</b>	<b>(45,384,998)</b>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	53,018,561	8,418,910
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(133,860)	2,472,209
Efectos neto variación en conversión de los estados financieros de la sucursal	(261,263)	(3,480,546)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	52,623,438	7,410,573
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	148,297,613	122,286,868
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>	<b>200,921,051</b>	<b>129,697,441</b>

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

  
Juan Felipe Hoyos Botero  
Representante Legal Suplente

  
Wilson Oswaldo Sierra Leyton  
Contador  
Tarjeta Profesional 63926-T

  
Sebastián Andrés Gaviria Orozco  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 182980-T  
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
(Véase mi informe del 14 de agosto de 2017)

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

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

Por el periodo terminado al 30 de junio de 2017 (con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016 para el estado de situación financiera y al 30 de junio de 2016 para los estados de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujo de efectivo). Valores expresados en miles de pesos colombianos.

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

Las cifras están expresadas en miles de pesos colombianos excepto el valor nominal de las acciones, que está expresado 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.

#### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

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

## **2.1 Bases de Preparación de Estados Financieros Separados**

Los estados financieros separados han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015. Las NCIF se basan en las Normas Internacionales de información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés).

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 de la Compañía.

## **2.2 Estados Financieros de Períodos Intermedios**

Los estados financieros separados para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017, han sido preparados de acuerdo con NIC 34 Información Financiera Intermedia, por lo tanto, no incluyen toda la información y revelaciones requeridas por los estados financieros anuales. Estos estados financieros de período intermedio deben ser leídos en conjunto con los estados financieros separados anuales de Productos Familia al 31 de diciembre de 2016.

## **2.3. Bases de Medición**

La presentación de estados financieros de conformidad con las NCIF requiere que se hagan estimados y supuestos que afectan los montos reportados y revelados en los estados financieros, sin menoscabar la fiabilidad de la información financiera. Los resultados reales pueden diferir de dichos estimados. Los estimados y los supuestos son revisados constantemente. La revisión de los estimados contables se reconoce en el periodo que son revisados o en periodos futuros si el efecto es a futuro.

Los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable corresponden a aquellos que se clasifican en la categoría de activos y pasivos a valor razonable a través de resultados y aquellas inversiones patrimoniales medidas a valor razonable a través de patrimonio, todos los derivados financieros y los activos y pasivos reconocidos que se designan como partidas cubiertas en una cobertura de valor razonable, cuyo valor en libros se ajusta con los cambios en el valor razonable atribuidos a los riesgos objeto de cobertura.

## **2.4 Normas Nuevas, Interpretaciones y Modificaciones Adoptadas**

Las políticas contables adoptadas para la preparación de estos estados financieros separados de período intermedio son uniformes con aquellas utilizadas en la preparación de los estados financieros separados anuales de Productos Familia correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016, con excepción de la adopción a partir del 1º de enero de 2016 de las nuevas normas e interpretaciones que se indican más abajo. Tal como lo requiere la NIC 34, la naturaleza y el efecto de estos cambios se revelan más abajo.

#### **2.4.1 Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones incorporadas al marco contable aceptado en Colombia cuya aplicación debe ser evaluada más allá del 1 de enero de 2017 o que pueden ser aplicadas de manera anticipada.**

El Decreto 2496 del 24 de diciembre de 2015, modificado por el Decreto 2131 del 22 de diciembre de 2016, introdujo al marco técnico normativo de información financiera nuevas normas, modificaciones o enmiendas emitidas o efectuadas por el IASB a las Normas Internacionales de Información Financiera hasta el año 2014, para evaluar su aplicación en ejercicios financieros que comiencen más adelante del 1 de enero de 2017, salvo la NIIF 15: Ingresos procedentes de contratos con clientes y la NIIF 9: Instrumentos Financieros, las cuales se aplicarán para los períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, aunque su aplicación podría ser efectuada de manera anticipada:

##### **NIC 19 “Beneficios a Empleados”**

Las modificaciones a NIC 19, aclaran cómo deberían contabilizarse los aportes de los empleados o terceras partes que se encuentren vinculados a los servicios o planes de beneficios definidos, al tomar en consideración si estos aportes otorgados dependen del número de años de servicio prestado por el empleado.

Adicionalmente, el Decreto 2496 de 2015 indica que para el cálculo de los pasivos post empleo que trata la NIC 19, se utilizará como mejor aproximación de mercado los parámetros establecidos en el Decreto 2783 de 2001.

La Compañía ha realizado la evaluación de la norma y ésta no tiene impactos.

##### **NIC 16 “Propiedades, Planta y Equipo”, NIC 38 - “Activos Intangibles”**

NIC 16 y NIC 38 establecen el principio de la base de depreciación y amortización siendo el patrón esperado del consumo de los beneficios económicos futuros de un activo. En sus enmiendas a NIC 16 y NIC 38 publicadas en mayo de 2015, el IASB clarificó que el uso de métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no es adecuado porque los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo. El IASB también aclaró que los ingresos generalmente presentan una base inadecuada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados de un activo intangible. Sin embargo, esta suposición puede ser rebatida en ciertas circunstancias limitadas. La Compañía ha realizado la evaluación de la norma y ésta no tiene impactos.

##### **NIC 16 “Propiedades, Planta y Equipo”, NIC 41 - “Agricultura”**

El IASB hizo modificaciones a la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y la NIC 41 Agricultura para distinguir las plantas productoras de otros activos biológicos. Las plantas productoras se utilizan únicamente para cultivar productos durante su vida productiva y se observa que son similares a un elemento de la maquinaria, por lo cual ahora se tratan en la NIC 16. Sin embargo, los productos agrícolas que crecen en las plantas productoras se mantendrán dentro del alcance de la NIC 41 y continuarán siendo medidos a su valor razonable menos los costos de venta. La Compañía ha realizado la evaluación de la norma y ésta no tiene impactos.



## **NIIF 14 “Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas”**

NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas, es una norma provisional que pretende mejorar la comparabilidad de información financiera de entidades que están involucradas en actividades con precios regulados. Muchos países tienen sectores industriales que están sujetos a la regulación de precios (por ejemplo gas, agua y electricidad), la cual puede tener un impacto significativo en el reconocimiento de ingresos (momento y monto) de la entidad. Esta norma permite a las entidades que adoptan por primera vez las NIIF seguir reconociendo los montos relacionados con la regulación de precios según los requerimientos de PCGA anteriores, sin embargo, mostrándolos en forma separada. Una entidad que ya presenta estados financieros bajo NIIF no debe aplicar esta norma. La Compañía ha realizado la evaluación de la norma y ésta no tiene impactos.

## **NIIF 9 “Instrumentos Financieros” (Versión 2014)**

Aborda la clasificación, valoración y reconocimiento de activos financieros y pasivos financieros. Sustituye la guía recogida en la NIC 39 sobre la clasificación y valoración de instrumentos financieros. La NIIF 9 mantiene, si bien simplifica, el modelo de valoración variado y establece tres categorías principales de valoración para los activos financieros: costo amortizado, valor razonable con cambios en otro resultado integral y valor razonable con cambios en resultados. La base de clasificación depende del modelo de negocio de la entidad y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero. Se requiere que las inversiones en instrumentos de patrimonio neto se valoren a valor razonable con cambios en resultados con la opción irrevocable al inicio de presentar los cambios en el valor razonable en otro resultado integral no reciclable. Ahora hay un nuevo modelo de pérdidas de crédito esperadas que sustituye al modelo de pérdidas por deterioro incurridas de la NIC 39. Para pasivos financieros no hubo cambios en la clasificación y valoración, excepto para el reconocimiento de cambios en el riesgo de crédito propio en otro resultado integral, para pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados. La NIIF 9 relaja los requerimientos para la efectividad de la cobertura. Bajo la NIC 39, una cobertura debe ser altamente eficaz, tanto de forma prospectiva como retrospectiva. La NIIF 9 sustituye esta línea exigiendo una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ratio cubierto sea el mismo que la entidad usa en realidad para su gestión del riesgo. La documentación contemporánea sigue siendo necesaria pero es distinta de la se venía preparando bajo la NIC 39. La norma entra en vigor para ejercicios contables que comiencen a partir de 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada. La Compañía se encuentra evaluando los impactos que podrá generar la mencionada norma.

## **NIIF 15 “Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes”**

NIIF 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes, emitida en 2014 y modificada en 2016, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre NIIF y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. Su aplicación es efectiva a partir del 1 de enero de 2018 y se permite la aplicación anticipada. La Compañía se encuentra evaluando los impactos que podrá generar la mencionada norma, más aún ahora que se espera iniciar en el corto plazo la generación de ingresos ordinarios.

## Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2012-2015

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

El Decreto 2131 del 22 de diciembre de 2016, introdujo al marco técnico normativo de información financiera nuevas normas, modificaciones o enmiendas emitidas o efectuadas por el IASB a las Normas Internacionales de Información Financiera durante los años 2015 y 2016, para evaluar su aplicación en ejercicios financieros que comiencen más adelante del 1 de enero de 2018, aunque su aplicación podría ser efectuada de manera anticipada:

### NIC 7 "Estado de Flujos de Efectivo"

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

### NIC 12 " Impuesto a las Ganancias"

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

### 2.4.2 Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) que aún no han sido incorporadas al marco contable aceptado en Colombia

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

La NIIF 16 Arrendamientos fue emitida en enero de 2016. Establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. La NIIF 16 introduce un modelo de contabilización para los arrendatarios único y requiere que un arrendatario reconozca activos y pasivos para todos los arrendamientos con un plazo superior a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. Se requiere que un arrendatario reconozca un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo arrendado subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación para hacer pagos por el arrendamiento. La NIIF 16 mantiene sustancialmente los requerimientos de contabilidad del arrendador de la NIC 17 Arrendamientos. Por consiguiente, un arrendador continuará clasificando sus arrendamientos como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros, y contabilizará esos dos tipos de arrendamientos de forma diferente. La NIIF 16 se aplica a períodos de presentación anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada para entidades que apliquen la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes antes de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16. La NIIF 16 sustituye a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4

Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos Operativos— Incentivos y SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.

Cambios en la fecha de vigencia de las modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28 para diferir de forma indefinida la fecha de vigencia de Venta o Aportación de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto que se emitió en septiembre de 2015, pendiente del resultado del proyecto de investigación del Consejo sobre contabilización del patrimonio. El diferimiento está vigente desde el momento de su publicación.

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

## **2.5 Presentación Razonable y Cumplimiento de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia**

La Compañía 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.

## **2.6 Negocio en Marcha**

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

## **2.7 Base Contable de Acumulación (o devengo)**

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

## **2.8 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.

## **2.9 Compensación**

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

## **2.10 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.

## **2.11 Transacciones en Moneda Extranjera**

### **a. Moneda Funcional y de Presentación**

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

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

### **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.

## **2.12 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.

## **2.13 Instrumentos Financieros**

### **2.13.1 Activos Financieros**

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

#### **Instrumento de Deuda**

##### **(a) Activos Financieros al Costo Amortizado**

1. Un instrumento de deuda se clasifica como medido al "costo amortizado" sólo si los siguientes criterios se cumplen: 1) el objetivo del modelo de negocio de la Compañía es mantener el activo para obtener los flujos de efectivo contractuales, y 2) los términos contractuales dan lugar en

fechas especificadas a recibir flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el capital pendiente de pago.

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

#### **(b) Activos Financieros al Valor Razonable**

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

#### **Instrumento de Patrimonio**

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

#### **2.13.2 Reconocimiento y Medición**

Compras y ventas convencionales de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, que es la fecha en la cual la Compañía se compromete a adquirir o vender el activo. Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo han vencido o se han transferido y la Compañía ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad.

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

Las ganancias o pérdidas de un instrumento de deuda que se valora posteriormente a su valor razonable y no es parte de una relación de cobertura se reconocen en los resultados y se presentan en el estado de resultados dentro de "otras (pérdidas) / ganancias - neto" en el período en que se producen.

Las ganancias o pérdidas de un instrumento de deuda que se valora posteriormente a su costo amortizado y no forma parte de una relación de cobertura se reconocen en los resultados del período cuando el activo financiero se da de baja o se deteriora y a través del proceso de amortización utilizando el método de interés efectivo.

Posteriormente, la Compañía mide todos los instrumentos de patrimonio a valor razonable. Cuando la Gerencia haya elegido presentar ganancias o pérdidas de valor razonable no realizadas y realizadas y pérdidas en instrumentos de patrimonio en otros resultados integrales, no pueden ser recicladas las ganancias y pérdidas de valor razonable a los resultados del ejercicio. Los dividendos de los instrumentos de patrimonio son reconocidos en los resultados, siempre y cuando representan un retorno de la inversión.

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

### **2.13.3 Compensación de Instrumentos Financieros**

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

### **2.13.4 Valores Razonables**

Los valores razonables de las inversiones con cotización bursátil se basan en su precio de cotización vigente. Si el mercado para un instrumento financiero no es activo (o el instrumento no cotiza en bolsa) la Compañía establece su valor razonable usando técnicas de valuación. Estas técnicas incluyen el uso de los valores observados en transacciones recientes efectuadas bajo los términos de libre competencia, la referencia a otros instrumentos que son sustancialmente similares, análisis de flujos de efectivo descontados y modelos de opciones haciendo máximo uso de información de mercado y depositando el menor grado de confianza posible en información interna específica de la entidad.

### **2.13.5 Deterioro de los Activos Financieros**

Activos medidos al costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada ejercicio si existe evidencia objetiva sobre el deterioro del valor de un activo financiero o grupo de activos financieros medidos al costo amortizado. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado y las pérdidas por deterioro del valor han sido incurridas, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden calcularse de manera confiable.

## **2.14 Cuentas por Pagar Comerciales**

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes, si el pago debe ser efectuado en un período de un año o menos (o en el ciclo normal de explotación de la empresa si es más largo). Si el pago debe ser efectuado en un período superior a un año se presentan como pasivos no corrientes.

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

## **2.15 Deudas (Obligaciones Financieras)**

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

Los honorarios incurridos para obtener las deudas se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o toda la deuda se recibirá. 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.

## **2.16 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.

## **2.17 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.

## **2.18 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.

## **2.19 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 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 el crédito mercantil resultante de la adquisición de subsidiarias se muestra dentro del grupo de las inversiones.

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 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.

## **2.20 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. 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.

### **2.21 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.

### **2.22 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.

## **2.23 Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos**

El gasto por impuesto sobre la renta del período comprende el impuesto sobre la renta corriente y el impuesto diferido, para 2016 también incluía el impuesto de renta para la equidad (CREE). 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 se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La Administración evalúa periódicamente las posiciones asumidas en las declaraciones de impuestos presentadas respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Compañía, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

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.

## **2.24 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.

### **2.24.1 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 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.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, se cargan o abonan a los otros resultados Integrales en el período en el que surgen.

### **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 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**

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.

## **2.25 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.

## **2.26 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. La Compañía 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 de la Compañía, tal como se describe a continuación. La Compañía 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**

La Compañía fabrica y comercializa una gama de productos en el mercado mayorista. Las ventas de bienes se reconocen cuando la Compañía ha 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 la Compañía tiene evidencia objetiva que todos los criterios de aceptación se han cumplido.

### **b. Ventas de Bienes - Al por Menor**

La Compañía opera una cadena de tiendas de venta de productos. Las ventas se reconocen cuando la Compañía entrega un 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. Prestación de Servicios**

La Compañía presta servicios de diversas actividades. El reconocimiento de los ingresos por la prestación de servicios se efectúa en el período contable en que se prestan los servicios.

### **e. Regalías**

Los ingresos por regalías se reconocen sobre la base de estimados definidos de acuerdo con la sustancia de los acuerdos o contratos suscritos.

### **f. Intereses**

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo. Cuando una cuenta por cobrar o préstamo está deteriorado, la Compañía reduce 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.

### **g. Dividendos**

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago.

### **h. Arrendamiento**

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

## **2.27 Instrumentos Financieros Derivados**

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

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

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

## **2.28 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.

## **2.29 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.

## **2.30 Partidas Excepcionales**

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

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

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

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

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

### **a. Vidas Útiles de los Activos Fijos y Valor Razonable de las Propiedades de Inversión**

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

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

### **b. Beneficios por Planes de Pensión**

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

El cálculo de esta estimación es realizado por peritos independientes, con metodologías técnicamente

aceptadas para este tipo de estimaciones. Los supuestos clave para establecer las obligaciones por planes de pensión se basan en parte en las condiciones de mercado. En la Nota 16 se presenta la información adicional al respecto.

#### **c. Deterioro de Cuentas por Cobrar**

La Compañía revisa al menos anualmente sus cuentas por cobrar para evaluar su deterioro. Para determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en los resultados, la Compañía realiza juicios sobre si hay alguna información observable que indique un deterioro y si es posible hacer una medición fiable de los flujos de efectivo futuros estimados. Esta evidencia puede incluir datos observables que indiquen que se ha producido un cambio adverso en el estado de pago de las contrapartes, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionen con los impagos de los activos de la Compañía. La Gerencia utiliza estimaciones basadas en pérdidas históricas para activos con características de riesgo de crédito similares. La metodología e hipótesis utilizadas para la estimación de la cantidad y oportunidad de los flujos de efectivo futuros son revisadas regularmente para reducir cualquier diferencia entre las estimaciones de pérdidas y pérdidas efectivas.

#### **d. Valor Razonable de Instrumentos Financieros**

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

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

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

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

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

#### **e. Provisiones y Estimaciones**

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

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



#### f. Impuesto a la Renta Diferido

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

#### g. Impuesto a las Ganancias

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

### 4. REVELACION DE PARTIDAS EXTRAORDINARIAS

Para el segundo trimestre de 2017 la Compañía no presentó ninguna partida extraordinaria que afecte los estados financieros.

### 5. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	Junio de 2017			
	Costo de Ventas	Gastos de Administración	Gastos de Ventas	Total
Costos directos de producción	\$ 197,036,576	\$ -	\$ -	\$ 197,036,576
Beneficios empleados	30,089,925	26,424,263	37,207,270	93,721,458
Publicidad y promoción	-	-	90,361,247	90,361,247
Servicios	23,989,547	766,066	11,535,768	36,291,381
Depreciación	16,550,920	507,545	2,395,965	19,454,430
Mantenimiento y reparaciones	5,057,142	3,323,986	5,435,889	13,817,017
Otros gastos	3,933,198	2,370,236	5,767,170	12,070,604
Regalías	-	-	10,277,057	10,277,057
Arrendamientos	1,735,656	1,261,564	6,169,044	9,166,264
Impuestos	481,630	2,681,816	3,064,250	6,227,696
Honorarios	741,967	1,983,907	1,504,475	4,230,349
Gastos de viaje	223,580	461,921	1,736,661	2,422,162
Seguros	809,034	471,537	489,704	1,770,275
Donaciones	-	1,303,564	213,268	1,516,832
Contribuciones y afiliaciones	47,715	237,242	45,816	330,773
Amortizaciones	118,817	20,458	59,635	198,910
Gastos legales	12,086	34,513	22,254	68,853
<b>Total</b>	<b>\$ 280,827,793</b>	<b>\$ 41,848,618</b>	<b>\$ 176,285,473</b>	<b>\$ 498,961,884</b>

**Junio de 2016**

	<b>Costo de Ventas</b>	<b>Gastos de Administración</b>	<b>Gastos de Ventas</b>	<b>Total</b>
Costos directos de producción	\$ 215,418,154	\$ -	\$ -	\$ 215,418,154
Beneficios empleados	28,961,097	15,002,713	36,533,944	80,497,754
Publicidad y promoción	-	-	80,230,535	80,230,535
Servicios	28,204,062	801,312	11,791,477	40,796,851
Depreciación	15,248,873	458,502	1,913,731	17,621,106
Mantenimiento y reparaciones	4,631,326	2,993,755	5,064,031	12,689,112
Otros gastos	4,753,208	2,514,714	4,539,181	11,807,103
Regalías	-	-	9,891,579	9,891,579
Arrendamientos	1,691,993	1,597,000	6,103,133	9,392,126
Impuestos	584,168	5,754,427	112,908	6,451,503
Honorarios	801,001	1,765,912	1,427,988	3,994,901
Gastos de viaje	174,740	582,418	1,740,893	2,498,051
Seguros	811,080	426,817	387,909	1,625,806
Donaciones	354	1,144,455	220,667	1,365,476
Contribuciones y afiliaciones	25,934	437,746	48,611	512,291
Amortizaciones	67,580	20,458	16,970	105,008
Gastos legales	3,727	21,771	14,443	39,941
<b>Total</b>	<b>\$ 301,377,297</b>	<b>\$ 33,522,000</b>	<b>\$ 160,038,000</b>	<b>\$ 494,937,297</b>

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

El saldo del efectivo y equivalente es el siguiente:

	<b>Junio de 2017</b>	<b>Diciembre de 2016</b>
Caja	\$ 596,609	\$ 1,152,090
Bancos	11,292,002	23,173,583
Inversiones corrientes	189,032,440	123,971,940
<b>Total</b>	<b>\$ 200,921,051</b>	<b>\$ 148,297,613</b>

**7. CUENTAS POR COBRAR**

Las cuentas por cobrar se detallan a continuación

	<b>Junio de 2017</b>		<b>Diciembre de 2016</b>	
	<b>Corriente</b>	<b>No corriente</b>	<b>Corriente</b>	<b>No corriente</b>
Clientes nacionales y del exterior	\$ 168,346,360	\$ 420,452	\$ 139,120,039	\$ 1,348,715
Partes relacionadas	57,237,177	14,767,385	47,249,618	18,244,031
Dividendos	-	-	1,882,808	-
Impuestos (Ver nota 13)	41,301,638	-	26,753,426	-
Empleados	557,886	3,999,611	1,089,251	2,711,781
Otros cuentas por cobrar	1,615,948	1,078,888	441,208	1,096,583
Gastos pagados por anticipado	260,662	-	1,037,550	-
Deterioro	(888,839)	-	-	(888,839)
<b>Total</b>	<b>\$ 268,430,832</b>	<b>\$ 20,266,336</b>	<b>\$ 217,573,900</b>	<b>\$ 22,512,271</b>

## 8. INVENTARIOS

El saldo de inventario, neto comprende:

	<b>Junio de 2017</b>	<b>Diciembre de 2016</b>
Materias primas	\$ 42,819,688	\$ 48,844,999
Repuestos	12,700,215	12,655,170
Productos en proceso	9,400,957	11,457,524
Producto terminado	43,273,983	42,328,203
Mercancía no fabricada por empresa	4,936,009	3,950,355
Ajuste a valor neto de realización	(11,295,943)	(11,538,792)
<b>Total</b>	<b>\$ 101,834,909</b>	<b>\$ 107,697,459</b>

## 9. INVERSIONES

El saldo de inversiones comprende:

	<b>Junio de 2017</b>	<b>Diciembre de 2016</b>
Inversiones en subsidiarias	\$ 1,052,397,092	\$ 932,518,851
Crédito mercantil	23,270,011	23,270,011
Inversiones menores	163,946	163,946
<b>Total</b>	<b>\$ 1,075,831,049</b>	<b>\$ 955,952,808</b>

La participación de Productos Familia S.A. al 30 de junio de 2017 en las subsidiarias donde registró método de participación es como sigue:

Sociedad	% de participación	Junio de 2017					
		Activos	Pasivos	Patrimonio	Valor de la inversión en libros	Resultado del periodo	Método de participación
Familia del Pacífico S.A.S.	100	\$ 676,868,888	\$ 123,938,897	\$ 552,929,991	\$ 552,929,991	\$ 81,666,593	\$ 81,666,593
Productos Familia Cajicá S.A.S.	100	208,683,900	25,195,487	183,488,413	183,488,413	16,210,969	16,210,969
Diamoni Logística S.A. S.	100	6,121,972	978,912	5,143,060	5,151,803	352,605	352,605
Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.	100	327,792,410	98,417,203	229,375,207	229,375,074	17,476,851	17,476,840
Productos Familia Chile SPA	100	38,330,117	27,951,511	10,378,606	10,378,606	2,163,334	2,163,334
Productos Sancela del Perú S.A.	50	74,825,933	24,865,183	49,960,750	24,980,375	9,967,873	4,983,937
Productos Familia del Perú S.A.C.	100	3,205,969	6,710,716	(3,504,747)	-	(724,467)	-
Continental de Negocios S.A.	50	57,666,748	29,304,103	28,362,645	14,181,366	2,478,874	1,239,440
Productos Familia de Puerto Rico INC	100	12,414,094	5,186,516	7,227,578	7,227,576	818,312	818,312
Algodonera Aconcagua S.A.	97.98	88,471,411	64,990,266	23,481,145	23,016,000	(1,474,725)	(1,444,892)
Val Plattier S.A.	90	4,174,006	2,320,796	1,853,210	1,667,888	-	-
		<b>\$ 1,498,555,448</b>	<b>\$ 409,859,590</b>	<b>\$ 1,088,695,858</b>	<b>\$ 1,052,397,092</b>	<b>\$ 128,936,219</b>	<b>\$ 123,467,138</b>

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

### **Familia del Pacífico S. A. S.**

El objeto social comprende, entre otros, la construcción, montaje y puesta en marcha de plantas para desarrollar y ejecutar procesos industriales o de manufactura, parciales, intermedios o integrales, relacionados con pulpa de papel, con papel, con celulosa u otro tipo de materiales similares a los anteriores, derivados de ellos, o fabricados con ellos, los cuales darán como resultado, productos intermedios o finales destinados al consumo industrial o al consumidor final, según el caso. Su objeto también incluye comercializar su propia producción con destino a compradores del país o del extranjero, importar a Colombia o comprar dentro del país toda clase de materias primas brutas, procesadas o semiprocesadas que hayan sido objeto o no, de otros procesos industriales intermedios y que sean necesarias o adecuadas para la manufactura o procesamiento de productos intermedios o finales de papel, de celulosa o de elementos derivados. En junio de 2017 y diciembre de 2016 la Compañía posee 3,360,958,490 acciones en esta subsidiaria.

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

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

El objeto social, entre otras cosas, permite dedicarse a la fabricación, comercialización, distribución de papel, así como de pulpa y celulosa de papel, papel desechable, toallas sanitarias, servilletas, papel higiénico y sus derivados; la compra-venta importación, recolección, comercialización, industrialización y reciclaje de materia prima para la elaboración de toda clase de papel, cartón y sus derivados; la exploración, explotación, industrialización, producción, distribución de la madera como materia prima de papel; y la elaboración, importación, exportación, distribución y comercialización dentro y fuera del Ecuador de toallas sanitarias, pañales desechables y demás productos relacionados con la higiene corporal. En junio de 2017 y diciembre de 2016 la Compañía posee 34,419,675 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. La Compañía posee 853,788 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. La Compañía posee 163,674 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 junio de 2017 y diciembre de 2016 la Compañía poseía 14,456,702 acciones ordinarias en esta subsidiaria.

### **Val Plottier S. A.**

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

### **Diamoni Logística S.A.S.**

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

### **Productos Familia Puerto Rico INC.**

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

### **Productos Familia Cajicá S.A.S.**

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

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

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

### **Productos Familia Chile SPA**

La sociedad tiene como objeto la realización de actividades consistentes en inversiones en todo tipo de bienes, muebles e inmuebles, corporales e incorporales, administrar tales inversiones y bienes, y percibir sus frutos y rentas; la compra, venta, importación, exportación, distribución, comercialización y fabricación de toallas higiénicas femeninas, pañales, protectores diarios y artículos absorbentes de fluidos corporales en general. En junio de 2017 y diciembre de 2016 la Compañía posee 100,100 acciones en esta subsidiaria.

## 10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	Costo	Depreciación y amortización acumuladas	Costo neto
<b>Propiedades, planta y equipo al 1 de enero de 2017</b>	<b>\$ 708,941,042</b>	<b>\$ (110,844,019)</b>	<b>\$ 598,097,023</b>
Cambios en propiedades, planta y equipo:			
Efecto por conversión de moneda extranjera	(97,101)	37,181	(59,920)
Adiciones	11,904,287	-	11,904,287
Bajas	(301,670)	96,936	(204,734)
Depreciación		(19,465,366)	(19,465,366)
<b>Propiedades, planta y equipo al final del período</b>	<b>\$ 720,446,558</b>	<b>\$ (130,175,268)</b>	<b>\$ 590,271,290</b>

## 11. BENEFICIOS A EMPLEADOS

El detalle de los beneficios a empleados es el siguiente:

	Junio de 2017		Diciembre de 2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Cesantías	\$ 3,454,975	\$ 282,968	\$ 5,339,314	\$ 276,922
Intereses a las cesantías	219,535	-	665,266	-
Vacaciones	4,201,935	-	4,045,966	-
Beneficios extralegales	8,683,337	16,052,259	5,146,296	16,517,448
Salarios por pagar	3,033,007	-	437,926	-
Pensiones de jubilación	-	182,774	-	188,826
<b>Total</b>	<b>\$ 19,592,789</b>	<b>\$ 16,518,001</b>	<b>\$ 15,634,768</b>	<b>\$ 16,983,196</b>

## 12. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar, comprenden:

	Junio de 2017	Diciembre de 2016
Proveedores	\$ 52,981,924	\$ 52,015,350
Compras y servicios	75,177,909	52,074,882
Acreedores oficiales	8,989,953	14,186,873
Partes relacionadas	419,164,335	303,818,352
Dividendos	73,834,653	10,679,152
Anticipo de Clientes	-	23
	<b>\$ 630,148,774</b>	<b>\$ 432,774,632</b>

### 13. IMPUESTOS, GRAVAMENES Y TASAS

Los impuestos, gravámenes y tasas, comprenden:

Por cobrar (Nota 7)

Impuesto a las ganancias  
 Impuesto de industria y comercio  
**Total impuestos por cobrar**

**Junio de 2017      Diciembre de 2016**

\$ 40,865,999	\$ 26,282,255
435,639	471,171
<b>41,301,638</b>	<b>26,753,426</b>

Por pagar

Impuesto de industria y comercio  
**Total impuestos por cobrar**

6,418,704	6,611,145
<b>\$ 6,418,704</b>	<b>\$ 6,611,145</b>

### 14. PARTES RELACIONADAS

a) Las siguientes son las transacciones con partes relacionadas:

	Junio de 2017			Total
	Controladora	Subsidiarias	Otras partes relacionadas	
Compras de bienes	\$ 41,948,511	\$162,066,311	\$ 101,846,848	\$ 305,861,670
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes	89,899,930	206,915,972	9,288,770	306,104,672
Servicios recibidos	1,295,372	12,749,848	178	14,045,398
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de la prestación de servicios	12,771,963	78,186	1,242,184	14,092,333
Arrendamientos como arrendador	1,870,691	-	-	1,870,691
Arrendamientos como arrendatario	-	1,870,691	-	1,870,691
Transferencias según acuerdos de licencia desde la entidad	8,735,486	21,657,387	-	30,392,873
Transferencias según acuerdos de licencia a la entidad	15,462,973	-	14,985,582	30,448,555
Transferencias según acuerdos financieros desde la entidad	-	473,790	-	473,790
Transferencias según acuerdos financieros a la entidad	474,110	-	-	474,110
Liquidación de pasivos por la entidad en nombre de una parte relacionada	8,166,783	167,143	-	8,333,926
Liquidación de pasivos en nombre de la entidad por una parte relacionada	169,279	8,152,664	-	8,321,943

**Junio de 2016**

	<b>Controladora</b>	<b>Subsidiarias</b>	<b>Otras partes relacionadas</b>	<b>Total</b>
Compras de bienes	\$ 49,299,860	\$ 157,359,636	\$ 109,500,289	\$ 316,159,785
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes	106,631,617	200,019,431	8,772,237	315,423,285
Compras de propiedad inmobiliaria y otros activos	-	469,831	-	469,831
Ventas de propiedad inmobiliaria y otros activos	482,339	-	-	482,339
Servicios recibidos	1,824,531	12,839,011	44,012	14,707,554
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de la prestación de servicios	12,693,847	178,030	1,681,186	14,553,063
Arrendamientos como arrendador	1,830,890	-	-	1,830,890
Arrendamientos como arrendatario	-	1,830,890	-	1,830,890
Transferencias según acuerdos de licencia desde la entidad	6,670,661	22,044,694	-	28,715,355
Transferencias según acuerdos de licencia a la entidad	15,749,102	-	12,783,634	28,532,736
Transferencias según acuerdos financieros desde la entidad	-	636,461	-	636,461
Transferencias según acuerdos financieros a la entidad	637,018	-	-	637,018
Liquidación de pasivos por la entidad en nombre de una parte relacionada	10,849,960	2,044,751	-	12,894,711
Liquidación de pasivos en nombre de la entidad por una parte relacionada	2,067,380	10,905,547	-	12,972,927

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

**Junio de 2017**

	<b>Controladora</b>	<b>Subsidiarias</b>	<b>Otras partes relacionadas</b>	<b>Total</b>
Importes por pagar	\$ 419,164,335	\$ 107,391,194	\$ 41,093,804	\$ 567,649,333
Importes por cobrar	72,004,562	485,179,534	12,647,987	569,832,083

**Diciembre de 2016**

	<b>Controladora</b>	<b>Subsidiarias</b>	<b>Otras partes relacionadas</b>	<b>Total</b>
Importes por pagar	304,280,560	102,350,339	33,183,013	439,813,912
Importes por cobrar	65,955,857	363,835,959	10,072,789	439,864,605

**15. CAPITAL SOCIAL**

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 30 de junio de 2017 comprende 1,110,667,888 acciones ordinarias con un valor nominal en pesos colombianos de \$0.10 cada una.



## **16. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**

### **Legal**

De acuerdo con la ley colombiana, la Compañía está obligada a 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**

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

### **Resultados Acumulados**

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