

Productos Familia S.A.

Estados Financieros Consolidados de Períodos Intermedios

Septiembre de 2019

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia

Señores:
Accionistas de Productos Familia S.A.

Introducción

He revisado el estado de situación financiera consolidado adjunto de Productos Familia S.A., al 30 de septiembre de 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo consolidados por el período de nueve meses terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables más importantes y otras notas explicativas. La Gerencia de la Compañía es responsable por la preparación y correcta presentación de esta información financiera intermedia de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad es emitir una conclusión sobre este reporte de información financiera intermedia, fundamentada en mi revisión.

Alcance de la Revisión

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

Conclusión

Como resultado de mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera consolidada de Productos Familia S.A., al 30 de septiembre de 2019 y de los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de nueve meses terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.



Building a better
working world

Otra Información

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

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'D. Aponte Rodríguez', written over a faint, circular stamp or watermark.

Daniel Mauricio Aponte Rodríguez
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 171067-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Medellín, Colombia
14 de noviembre de 2019

Productos Familia S.A.

Certificación de los Estados Financieros Consolidados

Los suscritos Representante Legal y Contador del Grupo Familia, certificamos que los estados financieros consolidados del Grupo Familia a septiembre de 2019 han sido fielmente tomados de los libros y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

- a) Todos los activos y pasivos incluidos en los estados financieros consolidados del Grupo a septiembre de 2019 existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante el periodo terminado en esa fecha.
- b) Todos los hechos económicos realizados por el Grupo, durante el período de nueve meses terminado en septiembre de 2019, han sido reconocidos en los estados financieros consolidados.
- 15 Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo del Grupo a septiembre de 2019.
- c) Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados, de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia.
- d) Todos los hechos económicos que afectan al Grupo han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros.
- e) Los estados financieros consolidados y otros informes relevantes para el público, no contienen vicios, impresiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones del Grupo.



Juan Felipe Hoyos Botero
Representante Legal Suplente



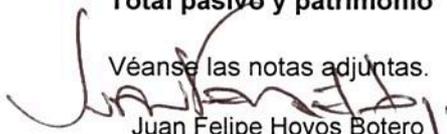
Wilson Oswaldo Sierra L.
Contador Público
Tarjeta Profesional No. 63926-T

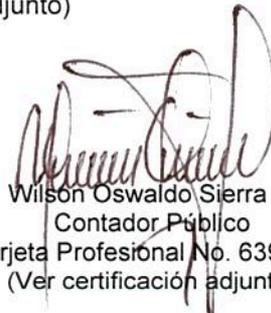
PRODUCTOS FAMILIA S.A.
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA DE PERIODOS INTERMEDIOS

A septiembre de 2019
 (Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018)
 (Expresado en miles de pesos colombianos)

	Nota	Septiembre de 2019	Diciembre de 2018
Activo			
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 248,297,763	\$ 212,179,493
Efectivo restringido	5	42,332,330	-
Cuentas por cobrar, neto	6	487,744,123	403,775,118
Inventarios, neto	7	385,826,109	358,924,355
Total activos corrientes		1,164,200,325	974,878,966
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar, neto	6	7,768,377	6,836,688
Propiedades, planta y equipo, neto	8	1,212,466,385	1,208,742,438
Activos por derecho de uso		55,417,615	-
Propiedades de inversión		448,822	448,822
Intangibles	9	9,411,558	10,820,448
Impuesto diferido activo		3,199,709	13,636,618
Plusvalía	11	31,782,007	31,542,229
Otros activos financieros		133,055	133,055
Total activos no corrientes		1,320,627,528	1,272,160,298
Total activos		\$2,484,827,853	\$2,247,039,264
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	12	\$ 36,170,213	\$ 44,537,087
Beneficios a los empleados	13	64,330,983	46,123,685
Pasivos por arrendamiento		16,373,979	-
Cuentas por pagar	14	399,953,048	316,863,577
Impuestos, gravámenes y tasas	16	27,810,910	38,753,264
Provisiones		961,394	1,012,159
Total pasivos corrientes		545,600,527	447,289,772
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	12	130,414,400	119,277,934
Beneficios a empleados	13	35,966,096	33,439,523
Pasivos por arrendamiento		39,307,337	-
Impuesto diferido pasivo		104,575,452	118,265,204
Total pasivos no corrientes		310,263,285	270,982,661
Total pasivos		855,863,812	718,272,433
Patrimonio			
Patrimonio atribuible a los propietarios		1,628,964,041	1,528,766,831
Total Patrimonio (ver estado adjunto)		1,628,964,041	1,528,766,831
Total pasivo y patrimonio		\$2,484,827,853	\$2,247,039,264

Véanse las notas adjuntas.


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


 Wilson Oswaldo Sierra L.
 Contador Público
 Tarjeta Profesional No. 63926-T
 (Ver certificación adjunta)


 Daniel Mauricio Aponte Rodríguez
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional 171067-T

Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
 (Véase mi informe del 14 de noviembre de 2019)

PRODUCTOS FAMILIA S.A.
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES DE PERIODOS INTERMEDIOS

A septiembre de 2019
(Con cifras comparativas a septiembre de 2018)
(Expresado en miles de pesos colombianos)

Nota	Por el periodo de nueve meses terminado en septiembre de		Por el periodo de tres meses de julio a septiembre de	
	2019	2018	2019	2018
	\$ 1,006,361,407	\$ 933,554,901	\$ 343,397,118	\$ 318,033,153
	938,354,797	818,786,362	317,063,509	289,764,496
Ingresos por ventas	1,944,716,204	1,752,341,263	660,460,627	607,797,649
Costo de ventas	(1,054,664,259)	(960,964,863)	(353,128,953)	(342,300,011)
Utilidad bruta	890,051,945	791,376,400	307,331,674	265,497,638
Otros ingresos de operación	1,223,390	8,316,864	218,236	2,654,555
Gastos de distribución	(60,741,349)	(48,430,398)	(21,282,761)	(16,674,527)
Gastos de administración	(80,167,532)	(79,812,883)	(30,006,795)	(27,885,136)
Gastos de ventas	(462,331,868)	(439,380,794)	(163,645,819)	(150,780,879)
Otros gastos	(8,540,281)	(8,256,078)	(2,983,771)	(2,580,319)
Utilidad operacional	279,494,305	223,813,111	89,630,764	70,231,332
Ingresos financieros	4,422,669	7,369,823	1,459,027	870,641
Gastos financieros	(10,530,510)	(14,227,882)	(3,976,319)	(4,129,442)
Diferencia en cambio neto	(1,836,324)	(17,083,870)	2,750,600	(6,986,633)
Utilidad antes de impuestos	271,550,140	199,871,182	89,864,072	59,985,898
Impuesto a la renta	(81,709,587)	(62,751,654)	(24,697,828)	(22,529,966)
Impuesto diferido	3,184,928	5,166,064	1,928,777	5,912,269
Resultado atribuible a participaciones no controladoras	-	(834,657)	-	-
Utilidad neta atribuible a los propietarios de la controladora	\$ 193,025,481	\$ 141,450,935	\$ 67,095,021	\$ 43,368,201

Utilidad neta por acción (En pesos colombianos)

\$ 173.79

\$ 127.36

\$ 60.41

\$ 39.05

Véanse las notas adjuntas.


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


Wilson Oswaldo Sierra L.
Contador Público
Tarjeta Profesional No. 63926-T
(Ver certificación adjunta)


Daniel Mauricio Aponte Rodriguez
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 171067-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 14 de noviembre de 2019)

PRODUCTOS FAMILIA S.A.
ESTADOS CONSOLIDADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE PERIODOS
INTERMEDIOS

A septiembre de 2019
(Con cifras comparativas a septiembre de 2018)
(Expresado en miles de pesos colombianos)

	Por el período de nueve meses terminado en septiembre de		Por el período de tres meses de julio a septiembre de	
	2019	2018	2019	2018
Resultado atribuible a los propietarios de la controladora	\$193,025,481	\$141,450,935	\$67,095,014	\$43,368,201
Resultado atribuible a participaciones no controladoras	-	834,657	-	834,657
Total resultado neto	193,025,481	142,285,592	67,095,014	44,202,858
Diferencias de cambio por conversión	(4,587,559)	(6,100,556)	10,757,145	7,737,022
Total otros resultados integrales	(4,587,559)	(6,100,556)	10,757,145	7,737,022
Resultados integrales totales	188,437,922	136,185,036	77,852,159	51,939,880
Resultado integral atribuible				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	188,437,922	136,436,898	77,852,159	51,939,880
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	(251,862)	-	-
Resultado integral total	\$188,437,922	\$136,185,036	\$77,852,159	\$51,939,880

Véanse las notas adjuntas.


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


Wilson Oswaldo Sierra L.
Contador Público
Tarjeta Profesional No. 63926-T
(Ver certificación adjunta)


Daniel Mauricio Aponte Rodriguez
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 171067-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 14 de noviembre de 2019)

PRODUCTOS FAMILIA S.A.4
ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE PERIODOS INTERMEDIOS

A septiembre de 2019
 (Con cifras comparativas a septiembre de 2018)
 (Expresado en miles de pesos colombianos)

	Reservas (Nota 18)					Resultados acumulados			Participaciones No Controladoras	Total Patrimonio		
	Capital social (Nota 17)	Prima en Colocación de Accionistas	Legal	Estatutaria	Ocasional	ORI	Otras Reservas	Resultado del Periodo			Adopción NIIF Accionistas	Total Patrimonio de Accionistas
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$111,067	\$67,094,217	\$2,989,848	\$642,617,137	\$ 20,000	\$69,417,105	\$27,623,852	\$231,279,927	\$504,256,262	\$1,545,409,415	\$26,867,038	\$1,572,276,453
Resultado Integral total del periodo	-	-	-	-	-	(5,014,037)	-	141,450,935	-	136,436,898	(251,862)	136,185,036
Apropiaciones efectuadas por la Asamblea de Accionistas	-	-	-	231,279,927	-	-	-	(231,279,927)	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	(98,000,000)	-	-	-	-	-	(98,000,000)	(2,856,462)	(100,856,462)
Compra 50% acciones Continental de Negocios	-	-	-	(119,746,895)	-	-	-	-	-	(119,746,895)	(23,758,714)	(143,505,609)
Saldo a septiembre de 2018	\$111,067	\$67,094,217	\$2,989,848	\$656,150,169	\$ 20,000	\$64,403,068	\$27,623,852	\$141,450,935	\$504,256,262	\$1,464,099,418	\$ -	\$1,464,099,418
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$111,067	\$67,094,217	\$2,989,848	\$631,698,078	\$ 20,000	\$89,090,220	\$27,623,852	\$205,876,287	\$504,263,262	\$1,528,766,831	\$ -	\$1,528,766,831
Resultado Integral total del periodo	-	-	-	-	-	(4,587,559)	-	193,025,481	-	188,437,922	-	188,437,922
Distribución de dividendos	-	-	-	(98,000,000)	-	-	-	-	-	(105,000,000)	-	(105,000,000)
Variaciones patrimoniales diferentes al ORI	-	-	-	-	-	-	-	16,759,288	-	16,759,288	-	16,759,288
Saldo a septiembre de 2019	\$111,067	\$67,094,217	\$2,989,848	\$526,698,078	\$ 20,000	\$84,502,661	\$27,623,852	\$415,661,056	\$504,263,262	\$1,628,964,041	\$ -	\$1,628,964,041

Véanse las notas adjuntas.


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

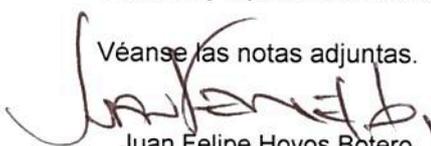

 Daniel Mauricio Aponte Rodriguez
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional 171067-T
 Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
 (Véase mi informe del 14 de noviembre de 2019)

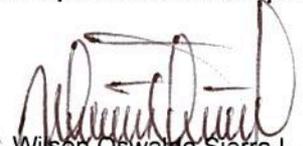

 Wilson Oswaldo Sierra L.
 Contador Público
 Tarjeta Profesional No. 63926-T
 (Ver certificación adjunta)

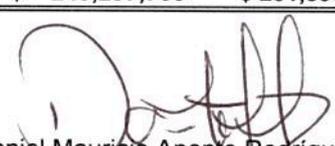
PRODUCTOS FAMILIA S.A.
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE PERIODOS INTERMEDIOS
Método directo
A septiembre de 2019
(Con cifras comparativas a septiembre de 2018)
(Expresado en miles de pesos colombianos)

	Por el período de nueve meses terminado en septiembre de	
	2019	2018
Flujo de efectivo en actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	\$ 1,851,867,928	\$1,706,523,580
Pagos procedentes de arrendamientos a corto plazo y de bajo valor	(8,713,719)	-
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1,281,952,134)	(1,222,254,729)
Pagos a los empleados	(232,697,972)	(230,690,601)
Flujos de efectivo netos procedentes de operaciones	328,504,103	253,578,250
Menos Impuestos a las ganancias pagados	(91,299,034)	(73,836,179)
Otras entradas de efectivo	1,553,485	595,730
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	238,758,554	180,337,801
Flujos de efectivo en actividades de inversión		
Importe procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	909,257	2,077,978
Compras de propiedades, planta y equipo	(62,983,774)	(188,388,619)
Compras de activos intangibles	-	(83,543,111)
Intereses recibidos	4,422,669	7,369,823
Otras entradas de efectivo	-	6,000
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(57,651,848)	(262,477,929)
Flujos de efectivo procedentes en actividades de financiamiento		
Importes procedentes de préstamos	2,473,668	90,019,472
Pagos de pasivos por arrendamientos	(8,727,080)	-
Dividendos pagados	(87,728,721)	(83,065,984)
Intereses pagados	(10,532,835)	(13,610,807)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación	(104,514,968)	(6,657,319)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio y la participación en las no controladoras	76,591,738	(88,797,447)
Disminución en participación de las no controladoras	-	(27,701,695)
Efectos neto en conversión de los estados financieros de las subsidiarias	(4,728,524)	3,640,217
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	6,587,386	(394,196)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	78,450,600	(113,253,121)
Efectivo y equivalente al efectivo al inicio del período	212,179,493	345,149,755
Efectivo y equivalente al efectivo al final del período	\$ 290,630,093	\$ 231,896,634
Efectivo restringido	(42,332,330)	-
Efectivo y equivalentes de efectivo disponible al final del período	\$ 248,297,763	\$ 231,896,634

Véanse las notas adjuntas.


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


Wilson Oswaldo Sierra L.
Contador Público
Tarjeta Profesional No. 63926-T
(Ver certificación adjunta)


Daniel Mauricio Aponte Rodríguez
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 171067-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 14 de noviembre de 2019)

Productos Familia S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados de Período intermedio

Por el período terminado en septiembre de 2019 (con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018 para el estado de situación financiera y a septiembre de 2018 para los estados de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujo de efectivo). Valores expresados en miles de pesos colombianos.

1. Información General

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

Entidad y Objeto Social

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

El objeto social principal de la Compañía Matriz comprende, entre otros, la manufactura, compra, venta, distribución, importación y exportación de pulpa, papel, celulosa y de materiales similares; adquirir por concesión y explotar bosques de la Nación o de particulares y plantar, cultivar y explotar toda clase de madera o cosecha para obtener celulosa.

El objeto social incluye además actividades como la comercialización, dentro del territorio nacional, de mercancías producidas por terceros y adicionalmente la participación como constituyente o adquirente de acciones o derechos de sociedades ya existentes que se dediquen a la explotación, procesamiento y comercialización de productos naturales como madera, sal, café, oro y sus derivados de papel.

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

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

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

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 fueron aprobados por la Junta Directiva el 26 de febrero de 2019 según consta en el acta No 649 para ser presentados ante la Asamblea General de Accionistas para su aprobación definitiva.

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

Productos Familia S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados de Período intermedio

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

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

2.1. Consolidación de entidades donde se tiene control

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

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

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

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

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

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

Integración Global

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

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

Productos Familia S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados de Período intermedio

Septiembre de 2019					
Sociedad	Porcentaje de participación	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultado del Período
Productos Familia S.A. (Matriz)		\$2,434,349,083	\$687,987,907	\$1,746,361,176	\$193,773,453
Familia del Pacífico S.A.S.	100	553,597,443	149,152,492	404,444,951	86,686,638
Diamoni Logística S.A.S.	100	8,461,242	1,180,991	7,280,251	549,341
Productos Familia Cajicá S.A.S.	100	227,675,256	39,742,052	187,933,204	34,257,478
Productos Familia Rionegro S.A.S.	100	3,006,796	1,381	3,005,415	5,415
Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.	100	437,220,616	134,466,562	302,754,054	38,513,821
Industrial Papelera Ecuatoriana S.A. (Inpaecsa)	100	140,473,476	100,585,565	39,887,911	2,483,210
Productos Familia Chile SPA	100	45,319,861	33,303,582	12,016,279	1,039,277
Productos Sancela del Perú S.A.	100	135,855,916	63,222,792	72,633,124	18,802,100
Continental de Negocios S.A.	100	90,039,124	59,199,102	30,840,022	3,656,050
Productos Familia de Puerto Rico INC	100	15,313,898	9,149,944	6,163,954	1,663,572
Algodonera Aconcagua S.A.	100	94,318,737	38,744,296	55,574,441	(47,868)
Val Plottier S.A.	100	6,687,965	1,383,187	5,304,778	261,711
		\$4,192,319,413	\$1,318,119,853	\$2,874,199,560	\$381,644,198

Diciembre de 2018					
Sociedad	Porcentaje de participación	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultados del Período
Productos Familia S.A. (Matriz)		\$2,129,995,365	\$468,011,444	\$1,661,983,921	\$198,859,869
Familia del Pacífico S.A.S.	100	456,377,019	138,618,838	317,758,181	129,685,969
Diamoni Logística S.A.S.	100	8,106,932	1,137,865	6,969,067	1,237,679
Productos Familia Cajicá S.A.S.	100	178,221,104	24,545,379	153,675,725	11,595,473
Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.	100	399,650,718	110,194,422	289,456,296	43,823,083
Industrial Papelera Ecuatoriana S.A. (Inpaecsa)	100	137,142,683	101,539,862	35,602,821	2,536,781
Ecuatoriana de Fibras (Ecuafib)	100	-	-	-	(34,404)
Productos Familia Chile SPA	100	41,778,436	31,095,823	10,682,613	545,882
Productos Sancela del Perú S.A.	100	84,005,411	25,552,771	58,452,640	16,723,447
Productos Familia del Perú S.A.C.	100	5,472,507	14,147,049	(8,674,542)	(3,238,232)
Continental de Negocios S.A.	100	86,559,473	59,947,648	26,611,825	2,851,739
Productos Familia de Puerto Rico	100	16,859,484	9,394,598	7,464,886	1,686,573
Algodonera Aconcagua S.A.	100	88,931,139	30,720,520	58,210,619	(10,941,355)
Val Plottier S.A.	100	6,843,215	2,014,527	4,828,688	634,012
		\$3,639,943,486	\$1,016,920,746	\$2,623,022,740	\$395,966,516

Compra de Sancela Perú

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

Combinaciones de Negocios (Nota 10)

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

Productos Familia S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados de Período intermedio

Hiperinflación en Argentina

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

La hiperinflación en Argentina generó los siguientes ajustes en el estado de situación financiera y el estado de resultados integrales a septiembre de 2019 y diciembre de 2018:

	Septiembre de 2019	Diciembre de 2018
Inventario	\$ 1,472,776	\$ 2,523,245
Activos fijos	8,749,728	18,253,435
Intangibles	(18,713)	84,295
Total Activos	10,203,791	20,860,975
Cuentas por pagar	2,254,053	-
Impuesto diferido crédito	-	3,987,521
Total Pasivos	2,254,053	3,987,521
Total Patrimonio	16,759,287	17,472,119
Ingresos por ventas	13,964,370	22,037,695
Costo de ventas	(12,011,726)	(19,739,882)
Gastos de administración	(656,015)	(675,867)
Gastos de ventas	(3,060,416)	(6,129,542)
Otros gastos	(102,779)	(938,832)
Financieros	-	(3,414,640)
Impuesto a las ganancias	(1,420,822)	(1,041,207)
Efecto Neto de los Ajustes por inflación	(5,522,161)	9,303,610
Total resultados integrales	\$ (8,809,549)	\$ (598,665)

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

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

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

- La inversión en acciones de la Compañía Matriz en sus subordinadas.

Productos Familia S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados de Período intermedio

- 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. A septiembre de 2019 y diciembre de 2018 la Compañía Matriz posee 3,360,958,490 acciones en esta subsidiaria.

Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.

El objeto social, entre otras cosas, permite dedicarse a la fabricación, comercialización, distribución de papel, así como de pulpa y celulosa de papel, papel desechable, toallas sanitarias, servilletas, papel higiénico y sus derivados; la compra-venta importación, recolección, comercialización, industrialización y reciclaje de materia prima para la elaboración de toda clase de papel, cartón y sus derivados; la exploración, explotación, industrialización, producción, distribución de la madera como materia prima de

Productos Familia S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados de Período intermedio

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. A septiembre de 2019 y diciembre de 2018 la Compañía Matriz posee 37,919,673 acciones ordinarias en esta subsidiaria.

Ecuatoriana de Fibras S.A. (Ecuafib) – Liquidada

La Compañía tiene por objeto social la comercialización y distribución de papel reciclado para la elaboración de papel absorbente. La sociedad fue liquidada bajo resolución SCVS-IRQ-DRASD-SD-2019-00006071 con fecha del 16 de julio de 2018.

Productos Sancela del Perú S.A.

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

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

La Compañía Matriz posee 6,101,959 acciones ordinarias en esta subsidiaria (diciembre de 2018 - 2,077,257).

Continental de Negocios S.A.

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

Algodonera Aconcagua S.A.

Su objeto social consiste en el desarrollo de la actividad industrial, entre la que se contempla la extracción, producción, elaboración y transformación de productos y subproductos derivados de algodón, celulosa o papel. A septiembre de 2019 la Compañía Matriz posee 61,430,396 acciones ordinarias en esta subsidiaria.

Val Plottier S.A.

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

Diamoni Logística S.A.S.

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

Productos Familia S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados de Período intermedio

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

Productos Familia de Puerto Rico, INC.

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

Productos Familia Cajicá S.A.S.

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

El objeto social de la Compañía incluye además actividades como comercializar desde zona franca, en territorio nacional o en terceros países, los productos manufacturados o procesados. La Compañía Matriz posee 215,000 de acciones ordinarias en esta subsidiaria.

Productos Familia Rionegro S.A.S.

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

Productos Familia del Perú S.A.C.

La sociedad tiene por objeto principal la fabricación, importación, exportación, distribución, confección y comercialización de productos farmacéuticos y afines, productos para la higiene corporal, cosméticos y mercadería en general. Así mismo podrá ejercer actividades directamente relacionadas afines o conexas a las actividades empresariales antes descritas. En diciembre de 2018 la Compañía Matriz poseía 4,024,702 acciones ordinarias en esta subsidiaria. Productos Familia del Perú S.A.C. se fusionó en el mes de abril de 2019 con la sociedad Productos Sancela del Perú S.A.

Productos Familia Chile SPA

La sociedad tiene como objeto la realización de actividades consistentes en inversiones en todo tipo de bienes, muebles e inmuebles, corporales e incorporales, administrar tales inversiones y bienes, y percibir sus frutos y rentas; la compra, venta, importación, exportación, distribución, comercialización y fabricación de toallas higiénicas femeninas, pañales, protectores diarios y artículos absorbentes de fluidos corporales en general. A septiembre de 2019 y a diciembre de 2018 la Compañía Matriz posee 100,100 acciones en esta subsidiaria.

Productos Familia S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados de Período intermedio

Industrial Papelera Ecuatoriana S.A. Inpaecsa

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

2.2. Nuevos Estándares, Interpretaciones y Enmiendas Adoptadas por la Compañía

Las políticas contables adoptadas para la preparación de los estados financieros consolidados intermedios son consistentes con las utilizadas en la preparación de los estados financieros consolidados anuales del grupo al 31 de diciembre de 2018, excepto por la adopción de las nuevas normas aplicables a partir del 1 de enero de 2019. El Grupo no ha adoptado anticipadamente ninguna otra norma, interpretación o enmienda que se haya emitido pero que aún no sea efectiva.

El Grupo aplica por primera vez la NIIF 16 *Arrendamientos* con el efecto acumulado de la aplicación inicial reconocido al 1 de enero de 2019. Como lo exige la NIC 34, la naturaleza y el efecto de estos cambios se detallan a continuación.

Otras enmiendas e interpretaciones se aplican por primera vez en 2019, pero no tienen ningún efecto en los estados financieros consolidados intermedios del Grupo.

El Grupo ha preparado y presentado estados financieros consolidados intermedios. La NIC 34 requiere que la entidad incluya una descripción de la naturaleza y efecto de los cambios en políticas contables y la revelación de la naturaleza e importe de cambios en estimaciones de importes presentados en períodos anteriores. En la determinación de cuál es la mejor manera de cumplir los requerimientos de revelación de la naturaleza y efectos en los estados financieros consolidados intermedios, pueden tenerse en cuenta los requerimientos para estados financieros anuales (NIC 8.28)

Estos estados financieros incluyen las revelaciones requeridas por la NIC 8. Algunos de los cambios descritos pueden no tener un impacto material para el Grupo, pero se incluyen para propósitos ilustrativos. Las entidades tendrán que utilizar su juicio en la determinación del nivel de revelación a incluir. La extensión de las revelaciones generalmente tendrá en cuenta los impactos reales de la aplicación inicial.

2.3. Bases de Preparación de Estados Financieros Consolidados

El Grupo prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), incluidas en el Decreto 2420 de 2015, modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y 2483 de 2019. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), en las versiones aceptadas por Colombia a través de los mencionados decretos.

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

Productos Familia S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados de Período intermedio

El artículo 2.2.1 del Decreto 2420 de 2015, adicionado por el Decreto 2496 del mismo año y modificado por los Decretos 2131 de 2016 y 2170 de 2017, establece que la determinación de los beneficios post empleo por concepto de pensiones futuras de jubilación o invalidez, se efectuará de acuerdo con los requerimientos de la NIC 19, sin embargo, requiere la revelación del cálculo de los pasivos pensionales de acuerdo con los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de 2016, artículos 1.2.1.18.46 y siguientes y, en el caso de conmutaciones pensionales parciales de conformidad con lo dispuesto en el numeral 5 del artículo 2.2.8.8.31 del Decreto 1833 de 2016, informando las variables utilizadas y las diferencias con el cálculo realizado en los términos del marco técnico bajo NCIF.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

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

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

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

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

2.3.2. Negocio en Marcha

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

2.3.3. Base Contable de Acumulación (o Devengo)

La Compañía Matriz y sus subordinadas elaboran sus estados financieros consolidados, 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.

2.3.4. Materialidad o Importancia Relativa

Las omisiones o inexactitudes de partidas son materiales o tienen importancia relativa si pueden, individualmente o en su conjunto influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios sobre la base de los estados financieros. La materialidad depende de la magnitud y la naturaleza de la omisión o inexactitud enjuiciada en función de las circunstancias particulares en que se hayan producido. La Compañía Matriz define como materialidad el 2% del activo total, con un error tolerable del 10% de la materialidad.

Productos Familia S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados de Período intermedio

2.3.5 Arrendamientos

La NIIF 16 reemplaza la NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos - Incentivos y la SIC-27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento. La norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios registren la mayoría de los arrendamientos bajo un modelo único de contabilización en el balance.

La contabilidad del arrendador según la NIIF 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto a la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando los arrendamientos como operativos o financieros utilizando principios similares a los de la NIC 17. Por lo tanto, la NIIF 16 no tuvo un impacto para los arrendamientos en los que el grupo es el arrendador.

El grupo adoptó la NIIF 16 utilizando el método retrospectivo modificado con fecha de aplicación inicial el 1 de enero de 2019. Bajo este método, la norma se aplica de forma retroactiva con el efecto acumulado de la aplicación inicial de la norma reconocido en la fecha de la aplicación inicial. El grupo eligió usar la solución práctica de transición que permite que la norma se aplique solo a los contratos que se identificaron previamente como arrendamientos, teniendo en cuenta la NIC 17 y la CINIIF 4, en la fecha de aplicación inicial. El grupo también eligió usar las exenciones de reconocimiento para contratos de arrendamiento que, en la fecha de comienzo del arrendamiento, tienen un término de 12 meses o menos y no contienen una opción de compra ('arrendamientos a corto plazo'), y contratos de arrendamiento para los cuales el activo subyacente es de bajo valor ('activos de bajo valor').

El efecto de la adopción de la NIIF 16 al 1 de enero de 2019 en miles de pesos colombianos es el siguiente:

Activos por derecho de uso	\$ 17,830,342
Pasivos por arrendamiento	(17,830,342)

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

• Activos por derecho de uso

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

Productos Familia S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados de Período intermedio

• Pasivos por arrendamiento

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

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

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

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

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

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

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

El Grupo tiene la opción, para algunos de sus arrendamientos, de arrendar los activos por plazos adicionales de tres a cinco años. El Grupo aplica su juicio al evaluar si es razonable ejercer la opción de renovar, es decir, considera todos los factores relevantes que crean un incentivo económico para que tenga lugar la renovación. Después de la fecha de comienzo de los arrendamientos, el Grupo reevalúa el plazo del arrendamiento si hay un evento o cambio significativo en las circunstancias que están bajo su control y afecta su capacidad para ejercer (o no ejercer) la opción de renovar (por ejemplo, un cambio en la estrategia comercial).

Productos Familia S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados de Período intermedio

Montos Reconocidos en el Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados

<u>Concepto</u>	<u>Septiembre de 2019</u>
Gasto por intereses por los pasivos por arrendamiento	\$1,317,033
Arrendamientos a corto plazo	4,946,026
Arrendamientos de activos de bajo valor	3,890,212
Salidas de efectivo totales por arrendamiento	17,590,833

2.3.6. Costos por Intereses

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

2.3.7. Compensación

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

2.3.8. Frecuencia de la Información

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

2.4. Transacciones en Moneda Extranjera

a. Moneda Funcional y de Presentación

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

b. Transacciones y Saldos

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

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

Productos Familia S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados de Período intermedio

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.

2.5. 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.

2.6. Instrumentos Financieros

2.6.1. Activos Financieros

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

Instrumento de Deuda

Activos Financieros al Costo Amortizado

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

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

Activos Financieros al Valor Razonable

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

Instrumento de Patrimonio

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

Productos Familia S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados de Período intermedio

Reconocimiento y Medición

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

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

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

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

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

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

Compensación de Instrumentos Financieros

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

Valores Razonables

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

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

Productos Familia S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados de Período intermedio

Deterioro de los Activos Financieros

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

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

2.6.2 Pasivos Financieros

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

Cuentas por Pagar Comerciales

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

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

Deudas

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

Los honorarios incurridos para obtener las deudas se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o toda la deuda se reciba. En este caso los honorarios se difieren hasta que el préstamo se reciba. En la medida que no haya evidencia de que sea probable que una parte o toda la deuda se reciba, los honorarios se capitalizan como gastos pagados por anticipado por servicios para obtener liquidez y se amortizan en el período del préstamo con el que se relacionan.

Las acciones preferentes, que son redimibles obligatoriamente en una fecha específica, se clasifican en el pasivo. Los dividendos que pagan estas acciones preferentes se reconocen en el estado de ganancias y pérdidas como gasto por intereses.

Productos Familia S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados de Período intermedio

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

Los costos de deudas generales y específicas directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados, que son aquellos que requieren de un período de tiempo sustancial para estar preparados para su uso o venta previstos, se añaden al costo de dichos activos, hasta el momento en que los activos estén sustancialmente preparados para su uso o venta.

Los ingresos por inversiones obtenidos en la inversión temporal de recursos obtenidos de deudas específicas que aún no se han invertido en activos cualificados se deducen de los costos por intereses susceptibles de capitalización. Todos los demás costos de deudas son reconocidos en el estado de resultados en el período en el cual se incurren.

2.7. 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.

2.8. Activos Intangibles

Software

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

Productos Familia S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados de Período intermedio

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

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

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

2.9. Combinaciones de Negocios y Plusvalía

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

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

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

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

La plusvalía se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el valor de cualquier participación no controladora, y cuando es aplicable, el valor razonable de cualquier participación previamente mantenida en la adquirida, sobre el valor neto de los activos adquiridos, los pasivos y los pasivos contingentes asumidos en la fecha de adquisición.

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

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

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

Productos Familia S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados de Período intermedio

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

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

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

2.10. Propiedades, Planta y Equipo

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

Las propiedades, planta y equipo se presentan a su costo histórico, menos la depreciación y las pérdidas por deterioro en caso de que existan. Comprenden terrenos, edificios (relacionados principalmente con fábricas, tiendas y oficinas), maquinaria, vehículos, muebles y enseres, equipo de oficina, y equipos de comunicación y cómputo. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas. El costo también incluye los costos de endeudamiento incurridos durante la etapa de construcción de proyectos que requieren un tiempo sustancial para su puesta en operación.

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

Los costos 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:

Productos Familia S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados de Período intermedio

<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.

2.11. Propiedades de Inversión

Las propiedades (terrenos y edificios) que se mantienen para su alquiler a largo plazo o para su valorización o para ambas cosas, y que no están ocupadas por la Compañía 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.

Productos Familia S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados de Período intermedio

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

2.12. Pérdidas por Deterioro de Valor de los Activos No Financieros

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

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

2.13. Impuesto a la Renta Corriente e Impuestos Diferidos

2.13.1 Impuesto Corriente

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

2.13.2 Impuesto Diferido

Los impuestos sobre la renta diferidos son reconocidos aplicando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores registrados en los estados financieros. El impuesto de renta diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o cuando el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

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.

Productos Familia S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados de Período intermedio

2.14. Beneficios a Empleados

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

Beneficios Post Empleo

a. Planes de Aportación Definido

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

b. Planes de Beneficio Definido

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

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

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

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

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

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

Productos Familia S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados de Período intermedio

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 descritas en los planes de beneficios definidos para hacer una estimación fiable del valor de los beneficios.

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

En este beneficio se incluye los quinquenios.

Préstamos a trabajadores a tasas de interés inferiores a las del mercado:

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

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

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

2.15. 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.

Productos Familia S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados de Período intermedio

2.16. Ingresos de Contratos con Clientes

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

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

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

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

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

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

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

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

De acuerdo a los contratos existentes con clientes y del portafolio de productos que ofrece el Grupo, se ha determinado que la única obligación de desempeño es la venta de bienes, por lo tanto el Grupo no espera que se presenten impactos en el reconocimiento de ingresos, ya que al igual que con las anteriores normas el reconocimiento del ingreso se realiza en el momento en el que el control del activo es transferido al cliente y ocurre con la entrega del mismo en el territorio nacional, así mismo con la ocurrencia de la transferencia del riesgo en la operación de ventas al exterior según los iconterms acordados en la transacción comercial.

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

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

Productos Familia S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados de Período intermedio

Consideración Variable

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

2.17. Instrumentos Financieros Derivados

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

Los instrumentos financieros derivados se registran a su valor razonable a través del estado de resultados, 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".

2.18. 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.

2.19. 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.

2.20. Partidas Excepcionales

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

Productos Familia S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados de Período intermedio

3 Estimaciones y criterios contables significativos

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

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

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

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

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

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

b. Beneficios por planes de pensión

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

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

c. Deterioro de cuentas por cobrar

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

Productos Familia S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados de Período intermedio

d. Valor razonable de instrumentos financieros

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

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

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

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

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

e. Provisiones y estimaciones

La Compañía Matriz y sus subordinadas realizan estimaciones de los importes a liquidar en el futuro, incluyendo las correspondientes obligaciones contractuales, litigios pendientes u otros pasivos.

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

f. Impuesto a las ganancias diferido

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

g. Impuesto a las ganancias

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

Productos Familia S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados de Período intermedio

4. Costos y Gastos por Naturaleza

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

	Septiembre de 2019			Total
	Costo de Ventas	Gastos de Administración	Gastos de Ventas	
Costos directos de producción	\$ 743,338,572	\$ -	\$ -	\$ 743,338,572
Beneficios empleados	106,292,808	35,252,436	111,713,838	253,259,082
Publicidad y Promoción	-	-	209,739,605	209,739,605
Servicios	92,821,484	7,000,900	33,824,868	133,647,252
Depreciación	58,929,485	1,405,642	5,500,300	65,835,427
Otros gastos	16,850,441	5,754,712	21,350,089	43,955,242
Mantenimiento y reparaciones	20,792,401	9,207,338	10,383,678	40,383,417
Licencias de ventas	-	-	32,833,789	32,833,789
Impuestos	2,280,119	7,456,647	13,577,632	23,314,398
Honorarios	2,271,757	5,941,255	3,557,313	11,770,325
Seguros	5,478,833	1,345,809	2,507,168	9,331,810
Depreciación por derechos de uso	848,059	781,196	7,361,526	8,990,781
Gastos de viaje	981,192	1,052,954	4,757,961	6,792,107
Arrendamientos de corto plazo	2,141,539	759,860	1,926,968	4,828,367
Arrendamientos de bajo valor	1,049,538	1,309,252	1,526,562	3,885,352
Amortizaciones	358,420	233,571	1,258,810	1,850,801
Donaciones	-	1,684,739	45,639	1,730,378
Contribuciones y afiliaciones	196,149	811,682	146,687	1,154,518
Gastos legales	33,462	169,539	319,435	522,436
	\$ 1,054,664,259	\$ 80,167,532	\$ 462,331,868	\$ 1,597,163,659

	Septiembre de 2018			Total
	Costo de Ventas	Gastos de Administración	Gastos de Ventas	
Costos directos de producción	\$ 660,649,120	\$ -	\$ -	\$ 660,649,120
Beneficios empleados	117,334,646	32,358,518	97,786,364	247,479,528
Publicidad y Promoción	-	-	220,215,739	220,215,739
Servicios	81,645,438	4,446,660	29,400,072	115,492,170
Depreciación	50,516,792	1,174,726	5,016,595	56,708,113
Otros gastos	16,751,655	11,047,488	15,801,927	43,601,070
Mantenimiento y reparaciones	21,490,373	6,671,357	9,803,629	37,965,359
Licencias de ventas	-	-	31,178,953	31,178,953
Impuestos	1,071,643	8,013,189	10,962,098	20,046,930
Arrendamientos	3,650,182	2,142,333	9,331,298	15,123,813
Honorarios	2,665,277	6,144,569	2,395,478	11,205,324
Seguros	3,856,274	1,096,571	2,666,666	7,619,511
Gastos de viaje	881,700	1,552,090	4,267,635	6,701,425
Amortizaciones	291,446	1,834,041	102,888	2,228,375
Donaciones	-	2,151,195	68,769	2,219,964
Contribuciones y afiliaciones	122,274	1,033,439	133,116	1,288,829
Gastos legales	38,043	146,707	249,567	434,317
	\$ 960,964,863	\$ 79,812,883	\$ 439,380,794	\$ 1,480,158,540

Productos Familia S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados de Período intermedio

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo, comprende:

	Septiembre de 2019	Diciembre de 2018
Bancos	\$ 185,397,843	\$ 108,633,479
Inversiones corrientes (1)	103,964,905	102,277,955
Caja	1,267,345	1,268,059
Efectivo y equivalente de efectivo	290,630,093	212,179,493
Efectivo restringido (Nota 19)	(42,332,330)	-
Efectivo y equivalente de efectivo Disponible	\$ 248,297,763	\$ 212,179,493

(1) Las inversiones corrientes a septiembre de 2019 y diciembre de 2018 tienen calificaciones de riesgo entre AAA y AA+, los cuales presentan un vencimiento inferior a 90 días y comprenden:

	Septiembre de 2019	Diciembre de 2018
Carteras colectivas	\$ 57,139,169	\$ 67,027,582
CDTs	37,454,041	27,921,720
Bonos	6,414,926	-
Fiducias	2,956,769	-
Over night	-	7,328,653
	\$ 103,964,905	\$ 102,277,955

A septiembre de 2019 y diciembre de 2018, el Grupo tenía disponibles líneas de crédito aprobadas sin utilizar por \$582,111,000

6. Cuentas por Cobrar, Neto

Las cuentas por cobrar, comprenden.

	Septiembre de 2019		Diciembre de 2018	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Clientes nacionales y del exterior (1)	\$ 420,605,077	\$ 987,212	\$ 330,799,057	\$945,937
Impuestos (Nota 16)	58,551,821	-	66,136,028	-
Otras cuentas por cobrar	4,927,799	862,983	4,184,943	938,948
Gastos pagados por anticipado	4,641,583	-	2,148,378	-
Partes relacionadas (Nota 15)	1,786,306	-	1,989,153	-
Empleados	611,089	5,918,182	1,404,707	4,951,803
Deterioro (2)	(3,379,552)	-	(2,887,148)	-
	\$ 487,744,123	\$ 7,768,377	\$ 403,775,118	\$ 6,836,688

Productos Familia S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados de Período intermedio

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

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

	Septiembre de 2019	Diciembre de 2018
Saldo al inicio del período	\$ (2,887,148)	\$ (2,745,243)
Provisión del ejercicio	(614,190)	(495,343)
Castigo o recuperación de provisión	163,347	269,458
Efecto por conversión	(41,561)	83,980
Saldo al final del período	\$ (3,379,552)	\$ (2,887,148)

7. Inventarios, neto

Los inventarios a septiembre de 2019, comprenden:

	Septiembre de 2019	Diciembre de 2018
Producto terminado	\$ 141,668,709	\$ 132,199,966
Materias primas	103,486,446	93,638,833
Mercancía en tránsito	43,661,275	36,383,139
Repuestos	40,628,023	39,719,627
Mercancía no fabricada por la empresa	40,357,755	37,474,445
Productos en proceso	27,813,565	31,913,613
Deterioro (1)	(11,789,664)	(12,405,268)
	\$ 385,826,109	\$ 358,924,355

(1) El movimiento del deterioro de inventarios a septiembre de 2019 se presenta a continuación:

	Septiembre de 2019	Diciembre de 2018
Saldo al inicio del período	\$ (12,405,268)	\$ (14,022,318)
Provisión neta	(388,476)	(536,787)
Castigos o recuperaciones	949,867	2,071,686
Efecto por conversión	54,213	82,151
Saldo al final del período	\$ (11,789,664)	\$ (12,405,268)

A septiembre de 2019 y diciembre de 2018 el Grupo no tenía restricciones sobre los inventarios.

Productos Familia S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados de Período intermedio

8. Propiedades, Planta y Equipo, Neto

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

Descripción	Terrenos	Edificios	Maquinaria y Equipo	Equipo de Oficina	Equipo de Cómputo	Equipo de Transporte	Proyectos en Curso	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 149,566,429	\$ 213,018,843	\$ 595,113,574	\$ 15,195,155	\$ 4,301,588	\$ 17,465,902	\$ 44,596,503	\$ 1,039,257,994
Efecto por conversión de moneda extranjera	(67,126)	1,341,798	1,437,117	(44,005)	(149,231)	43,970	(327,294)	2,235,229
Adiciones	8,221,276	22,757,030	2,431,619	1,443,870	1,849,701	3,364,774	94,846,438	134,914,708
Bajas	-	-	(2,345,206)	(10,883)	(2,802)	(958,790)	(646,663)	(3,964,344)
Pérdida por deterioro de valor	-	(2,414,073)	(4,819,801)	-	-	-	-	(7,233,874)
Traslados	-	5,805,350	44,611,436	1,236,302	1,600,123	186,832	(56,486,909)	(3,046,866)
Adquisiciones realizadas mediante combinaciones de negocios	25,803,827	28,366,288	50,368,958	204,183	40,683	385,712	-	105,169,651
Ajustes por inflación	2,411,640	2,659,181	12,425,579	219,285	110,945	32,973	393,839	18,253,442
Depreciación	-	(8,086,571)	(59,918,865)	(2,297,762)	(2,351,196)	(4,189,108)	-	(76,843,502)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 185,936,046	\$ 263,447,846	\$ 639,304,411	\$ 15,946,145	\$ 5,399,811	\$ 16,332,265	\$ 82,375,914	\$ 1,208,742,438
Efecto por conversión de moneda extranjera	721,507	1,649,421	(2,313,044)	(2,363)	23,773	60,945	(699,681)	(559,442)
Adiciones	83,869	204,487	1,659,165	1,447,351	683,049	2,076,329	56,829,524	62,983,774
Bajas	-	(3,560)	(797,441)	(11,317)	(38,631)	(187,518)	-	(1,038,467)
Traslados	(738,516)	(5,002,500)	26,754,839	(929,653)	1,107,162	117,771	(21,309,103)	-
Ajustes por inflación	853,771	897,496	7,267,875	(790)	(2,012)	-	-	9,016,340
Depreciación	-	(7,232,714)	(52,606,750)	(1,593,274)	(1,990,280)	(3,255,240)	-	(66,678,258)
Saldo a septiembre de 2019	\$ 186,856,677	\$ 253,960,476	\$ 619,269,055	\$ 14,856,099	\$ 5,182,872	\$ 15,144,552	\$ 117,196,654	\$ 1,212,466,385

A septiembre de 2019 y diciembre de 2018 el Grupo no tenía restricciones en las propiedades, planta y equipo.

9. Intangibles

La composición y el movimiento de los intangibles a septiembre de 2019 comprenden:

	Software y Licencias	Marcas	Lista de Clientes	Total
Saldo Inicial	\$ 2,974,703	\$ 2,784,172	\$ 5,061,573	\$ 10,820,448
Efecto por conversión de moneda extranjera	22,586	157,650	280,388	460,624
Amortizaciones	(639,798)	(738,582)	(472,421)	(1,850,801)
Ajustes por inflación	-	(18,713)	-	(18,713)
Saldo Final	\$ 2,357,491	\$ 2,184,527	\$ 4,869,540	\$ 9,411,558

10. Combinaciones de Negocios

Al cierre del tercer trimestre de 2019 no se han presentado nuevas combinaciones de negocios. Para el año comparativo 2018 la combinación de negocios fue la siguiente:

El 2 de abril de 2018, Productos Familia del Ecuador S.A. adquirió el 100% de las acciones de Industrial Papelera Ecuatoriana S.A. (Inpaecsa) por un monto de US\$ 8,125,685, además le otorgó un crédito por valor de US\$ 13,100,000 y asumió las garantías de los pasivos existentes con entidades financieras de Ecuador, estos pagos fueron provistos a través de recursos propios y líneas de crédito bancarias. Industrial Papelera Ecuatoriana S.A. (Inpaecsa) se constituyó en Ecuador mediante escritura pública otorgada ante el notario trigésimo del Cantón Guayaquil el 20 de julio de 2011 e inscrita en el registro

Productos Familia S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados de Período intermedio

mercantil del Cantón Babahoyo el 2 de agosto de 2011; su objeto social comprende actividades de fabricación de papeles. Inpaecsa posee un capital suscrito y pagado de US\$ 3,302,920 dividido en 3,302,920 acciones ordinarias con valor nominal de US\$1 cada una.

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

	Diciembre de 2018
	<u>Miles de pesos</u>
Activo Corriente	\$ 32,303,665
Activo No Corriente	98,135,944
Activos identificables	130,439,609
Pasivo Corriente	21,016,586
Pasivo No Corriente	77,082,247
Pasivos Asumidos	98,098,833
Total Activos Netos Incorporados	32,340,776
Contraprestación Transferida	(22,593,223)
Ganancia resultante en la adquisición	\$ 9,747,553

Determinación de la ganancia resultante en la adquisición:

	Diciembre de 2018
	<u>Miles de pesos</u>
Patrimonio en libros a la fecha de adquisición	\$ 24,538,619
Partidas adicionales reconocidas en la valoración	
Lista de Clientes	4,681,792
Marca Hada	1,113,439
Marca Corporativa	1,728,880
Inventarios	3,058,516
Impuesto diferido Neto	(2,780,470)
Total partidas adicionales reconocidas en la valoración	7,802,157
Total Patrimonio valorado	32,340,776
Contraprestación transferida	(22,593,223)
Ganancia resultante en la adquisición	\$ 9,747,553

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

Productos Familia S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados de Período intermedio

Los ingresos de las actividades ordinarias y la utilidad neta de Industrial Papelera Ecuatoriana S.A. (Inpaecsa) durante el período 2018 son:

	Desde el 1 de abril hasta el 31 de diciembre de 2018	Desde el 1 de enero hasta el 31 de diciembre de 2018
Ingresos de actividades ordinarias	\$ 60,501,850	\$ 79,012,392
Utilidad neta	2,536,781	4,301,158

11. Plusvalía

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

	Septiembre de 2019	Diciembre de 2018
Algodonera Aconcagua S.A.	\$ 23,293,706	\$ 23,270,011
Productos Familia Chile SPA.	8,488,301	8,272,218
	\$ 31,782,007	\$ 31,542,229

12. Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras, comprenden:

Entidad financiera	Septiembre de 2019			Vencimiento final
	Corriente	No corriente	Tasa de interés	
Bancolombia S.A.	\$ 8,996,565	\$ 32,000,000	0.49%	25/04/2024
Banco de Bogotá	6,422,964	15,625,000	DTF+2.25% N.A.T	15/02/2023
Banco de Bogotá	6,266,418	18,000,000	IBR+2.7% M.V.	23/04/2023
Banco de Bogotá	4,122,303	12,000,000	IBR+2.78% M.V.	15/08/2023
Banco de Bogotá	4,071,369	16,000,000	IBR+2.70% M.V.	09/05/2024
Banco de Bogotá	15,749	10,902	DTF+4.5% N.A.T	24/12/2020
Banco de Bogotá	76,382	-	DTF+4.3% N.A.T	30/05/2020
Banco de Bogotá	127,041	235,985	DTF+4.3% N.A.T	07/07/2021
Banco de Bogotá	30,609	80,824	DTF+4.3% N.A.T	07/07/2022
Banco de Bogotá	33,063	74,878	DTF+3.9% N.A.T	25/01/2022
Banco de Bogotá	27,540	100,654	DTF+3.9% N.A.T	14/12/2022
Corporación Financiera Nacional (CFN)	1,600,865	2,608,095	7.91%	31/07/2021
Corporación Financiera Nacional (CFN)	4,379,345	33,678,062	8.22%	05/07/2026
	\$ 36,170,213	\$ 130,414,400		

Productos Familia S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados de Período intermedio

Entidad financiera	Diciembre de 2018			
	Corriente	No corriente	Tasa de interés	Vencimiento final
Bancolombia S.A.	\$ 9,675,546	\$ 9,600,000	IBR+2.9% M.V.	11/09/2020
Bancolombia S.A.	3,956,892	9,773,776	DTF +2.55% N.A.T	12/03/2023
Banco de Bogotá	4,150,781	2,074,074	DTF+2.25% N.A.T	11/06/2020
Banco de Bogotá	3,361,124	21,875,000	IBR+2.7% M.V.	15/02/2023
Banco de Bogotá	6,360,968	21,000,000	IBR+2.78% M.V.	23/04/2023
Banco de Bogotá	4,173,991	16,000,000	IBR+2.70% M.V.	15/08/2023
Banco de Bogotá	13,724	21,772	DTF+4.5% N.A.T	24/12/2020
Banco de Bogotá	68,921	52,333	DTF+4.3% N.A.T	30/05/2020
Banco de Bogotá	122,370	330,210	DTF+4.3% N.A.T	07/07/2021
Banco de Bogotá	29,680	103,384	DTF+4.3% N.A.T	07/07/2022
Banco de Bogotá	28,661	97,191	DTF+3.9% N.A.T	25/01/2022
Banco de Bogotá	26,727	121,331	DTF+3.9% N.A.T	14/12/2022
Corporación Financiera Nacional (CFN)	4,998,430	38,228,863	8.54%	09/09/2026
Bonos de deuda Inpaecsa	2,639,058	-	8%	26/10/2019
Banco Santa Cruz	4,930,214	-	6%	01/07/2019
	\$ 44,537,087	\$ 119,277,934		

13. Beneficios a Empleados

Los beneficios a empleados, comprenden:

	Septiembre de 2019		Diciembre de 2018	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Beneficios extralegales	\$ 19,571,445	\$ 13,802,741	\$ 8,555,840	\$ 12,670,772
Participación de utilidades	13,079,807	-	16,666,596	-
Vacaciones	11,194,048	-	9,812,148	-
Cesantías	10,000,238	526,352	8,019,134	213,169
Salarios por pagar	7,185,123	-	2,109,603	-
Prima de servicios	2,691,425	-	120,118	-
Intereses a las cesantías	608,897	-	840,246	-
Pensiones de jubilación	-	21,637,003	-	20,555,582
	\$ 64,330,983	\$ 35,966,096	\$ 46,123,685	\$ 33,439,523

Productos Familia S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados de Período intermedio

14. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar a septiembre de 2019, comprende:

	Septiembre de 2019	Diciembre de 2018
Proveedores	\$ 195,628,971	\$ 167,811,304
Compras y servicios	121,069,523	90,395,963
Acreedores oficiales	38,411,014	28,387,416
Dividendos (Nota 15)	29,370,705	12,099,426
Partes relacionadas (Nota 15)	14,970,476	17,761,119
Anticipos de clientes	502,359	408,349
	\$ 399,953,048	\$ 316,863,577

15. Saldos con Partes Relacionadas

Los siguientes son los saldos con partes relacionadas:

a) Cuentas por cobrar (Véase Nota 6)

	Septiembre de 2019	Diciembre de 2018
Essity Higiene y Salud México SA	\$ 1,019,104	\$ 788,944
Essity Chile S.A.	597,253	979,013
SCA Hygiene Australasia PTY Limited	169,949	221,196
	\$ 1,786,306	\$ 1,989,153

b) Cuentas por pagar (Nota 14)

	Septiembre de 2019	Diciembre de 2018
Essity Hygiene and Health AB	\$ 6,442,453	\$ 7,296,409
Essity Higiene y Salud México	1,965,997	740,294
Essity Operations Mainz Kostheim GMBH	1,187,735	2,671,403
Essity Holding GMBH	1,168,075	1,235,367
Essity Do Brasil	1,087,255	581,847
Otras compañías del Grupo Essity	1,046,726	1,083,461
Vinda Malaysia SDN BHD	1,550,486	1,936,544
Essity HMS North America INC	521,749	678,033
Essity Canadá, INC	-	1,537,761
	\$ 14,970,476	\$ 17,761,119

Productos Familia S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados de Período intermedio

c) Dividendos por pagar (Nota 14)

	Septiembre de 2019	Diciembre de 2018
Grupo Gómez	\$ 13,618,088	\$ 5,974,600
Essity Hygiene and Health AB	8,180,971	3,152,590
Essity Holding GMBH	7,389,029	2,847,410
Otros minoritarios	182,617	124,826
	\$ 29,370,705	\$ 12,099,426

16. Impuestos, gravámenes y tasas

Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

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

	Septiembre de 2019	Diciembre de 2018
Activos por impuestos corrientes (Nota 6)		
Impuesto a las ganancias	\$ 52,053,434	\$ 59,070,619
Impuesto de industria y comercio	4,192,007	3,219,568
Otros impuestos por cobrar	2,306,380	3,845,841
	\$ 58,551,821	\$ 66,136,028

	Septiembre de 2019	Diciembre de 2018
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a las ganancias	\$ 21,529,402	\$ 30,807,789
Impuesto de industria y comercio	6,281,508	7,945,475
	\$ 27,810,910	\$ 38,753,264

17. Capital Social

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado a septiembre del 2019 y 31 de diciembre de 2018 comprende 1,110,667,888 acciones ordinarias con un valor nominal en pesos colombianos de \$0.10 cada una.

18. Reservas y Resultados Acumulados

Legal

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

Productos Familia S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados de Período intermedio

Reserva Estatutaria

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

Otras Reservas

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

Resultados Acumulados

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

Resultados Acumulados de Aplicación Inicial de Normas Internacionales de Información Financiera

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

19. Contingencias.

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

A la fecha, aún está pendiente un proceso judicial (demanda de nulidad y restablecimiento del derecho), en el que se considera de acuerdo a la evaluación de los abogados, remota la probabilidad de obtener un resultado desfavorable para la Compañía. Esto es, que es altamente probable que se le dé la razón a Productos Familia y se le liberen los recursos embargados.

Los recursos embargados se encuentran en un depósito judicial en el Banco Agrario y sobre estos pesa una orden de no pago al Municipio, emitida por el Banco con base en una medida cautelar ordenada por la Procuraduría General de la Nación, dentro de un proceso disciplinario contra el Alcalde y la Tesorera,

Productos Familia S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados de Período intermedio

que se funda en los mismos hechos que sustentan el cobro coactivo contra Productos Familia S.A. y Familia del Pacífico S.A.S. Por lo anterior, la probabilidad de pérdida de los recursos es remota.

20. Hechos posteriores

No se presentaron hechos posteriores relevantes después del cierre de los estados financieros consolidados y hasta la fecha de su aprobación que puedan afectar de manera significativa la situación financiera del Grupo, reflejada en los estados financieros con corte a septiembre de 2019.