

**Productos Familia S.A.**

**Estados Financieros Separados de períodos intermedios**

**Septiembre de 2019**



Building a better  
working world

## Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia

Señores:  
Accionistas de Productos Familia S.A.

### Introducción

He revisado el estado de situación financiera separado 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 separado 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 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.

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

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

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

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



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, la cual fue tomada de los libros de contabilidad de la Compañía.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'D. Aponte', with a colon to its right.

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 Separados Intermedios

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



Juan Felipe Hoyos Botero  
Representante Legal Suplente



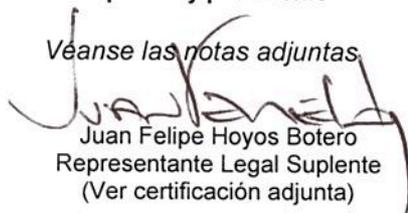
Wilson Oswaldo Sierra Leyton  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 63926-T

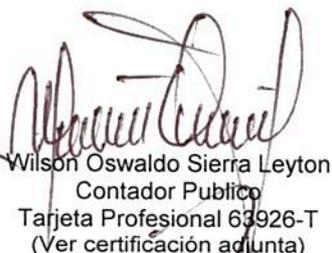
**PRODUCTOS FAMILIA S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS DE PERIODOS INTERMEDIOS**

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

	Nota	Septiembre de 2019	Diciembre de 2018
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	6	\$ 71,704,993	\$ 87,874,055
Efectivo restringido	6	41,996,165	-
Cuentas por cobrar, neto	7	315,509,223	221,460,249
Inventarios, neto	8	134,427,454	120,865,475
<b>Total activos corrientes</b>		<b>563,637,835</b>	<b>430,199,779</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Cuentas por cobrar	7	40,518,301	47,977,457
Inversiones en subsidiarias	9	1,228,454,133	1,079,159,296
Propiedades de inversión		448,822	448,822
Propiedades, planta y equipo, neto	10	551,758,678	559,411,691
Activos por derecho de uso		47,744,609	-
Intangibles, neto	11	1,653,648	2,092,699
Otros activos financieros		133,055	133,055
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>1,870,711,246</b>	<b>1,689,223,020</b>
<b>Total activos</b>		<b>\$ 2,434,349,081</b>	<b>\$ 2,119,422,799</b>
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Obligaciones financieras	12	\$ 30,190,002	\$ 31,970,608
Beneficios a empleados	13	30,332,203	16,467,588
Pasivos por arrendamiento		13,564,126	-
Cuentas por pagar	14	413,784,702	251,706,062
Impuestos, gravámenes y tasas	16	3,231,665	3,911,702
Provisiones		789,513	847,966
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>491,892,211</b>	<b>304,903,926</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones financieras	12	94,128,243	81,049,071
Beneficios a empleados	13	8,146,591	7,757,195
Pasivos por arrendamiento		34,321,537	-
Impuesto diferido pasivo		59,499,327	63,728,685
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>196,095,698</b>	<b>152,534,951</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>687,987,909</b>	<b>457,438,877</b>
<b>Patrimonio</b>			
Patrimonio atribuible a los propietarios (Ver estado adjunto)		1,746,361,172	1,661,983,922
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>\$ 2,434,349,081</b>	<b>\$ 2,119,422,799</b>

Véanse las notas adjuntas.

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

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

  
 Daniel Mauricio Abante 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 SEPARADOS DE RESULTADOS INTEGRALES DE PERIODOS INTERMEDIOS**

A septiembre de 2019

(Con cifras comparativas a septiembre de 2018)

(En miles de pesos colombianos, excepto la utilidad neta por acción)

Notas	Por el período de nueve meses terminado en septiembre de		Por el período de tres meses comprendido entre julio y septiembre	
	2019	2018	2019	2018
Ventas Nacionales	\$593,620,531	\$563,132,372	\$202,585,803	\$202,758,533
Ventas en el exterior	165,018,460	156,157,906	55,387,706	58,315,353
Ingresos por ventas	<b>758,638,991</b>	<b>719,290,278</b>	<b>257,973,509</b>	<b>261,073,886</b>
Costo de ventas	5 (478,561,683)	(453,875,473)	(162,479,049)	(171,346,933)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>280,077,308</b>	<b>265,414,805</b>	<b>95,494,460</b>	<b>89,726,953</b>
Método de participación de resultados	15 188,431,818	162,791,874	63,665,616	51,308,258
Otros ingresos de operación	71,841,164	49,518,446	24,404,619	16,591,974
Gastos de distribución	(19,025,493)	(16,975,727)	(6,586,470)	(5,771,801)
Gastos de administración	5 (45,219,225)	(43,181,554)	(17,161,491)	(13,987,237)
Gastos de ventas	5 (268,116,560)	(268,035,377)	(95,593,684)	(95,366,206)
Otros gastos	(319,258)	(9,456,758)	(67,009)	(8,391,619)
<b>Utilidad operacional</b>	<b>207,669,754</b>	<b>140,075,709</b>	<b>64,156,041</b>	<b>34,110,322</b>
Ingresos financieros	3,251,643	6,060,280	1,217,769	1,123,155
Gastos financieros	(7,686,527)	(7,185,538)	(3,228,699)	(2,100,397)
Diferencia en cambio, neto	6,409,341	1,927,072	6,079,950	3,142,041
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>209,644,211</b>	<b>140,877,523</b>	<b>68,225,061</b>	<b>36,275,121</b>
Impuesto a la renta	(20,106,507)	(9,972,673)	(4,098,907)	(3,987,184)
Impuesto diferido	4,235,744	6,500,954	2,569,490	6,539,493
<b>Utilidad neta</b>	<b>\$193,773,448</b>	<b>\$137,405,804</b>	<b>\$66,695,644</b>	<b>\$38,827,430</b>

Utilidad neta por acción (En pesos colombianos)

\$ **174.47**    \$ **123.71**    \$ **60.05**    \$ **34.95**

Véanse las Notas Adjuntas

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

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

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

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

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

	Por el período de nueve meses		Por el período de tres meses comprendido entre	
	terminado en septiembre de		julio y septiembre	
	2019	2018	2019	2018
<b>Utilidad neta</b>	<b>\$ 193,773,448</b>	<b>\$ 137,405,804</b>	<b>\$ 66,695,644</b>	<b>\$ 38,827,430</b>
Componentes que se reclasificarán al resultado del periodo				
Diferencias de cambio de conversión	40,155	(1,052,876)	1,172,008	228,088
Participación de otro resultado integral de subsidiarias	(4,436,353)	(5,919,160)	9,285,826	7,082,506
<b>Total otros resultados integrales</b>	<b>(4,396,198)</b>	<b>(6,972,036)</b>	<b>10,457,834</b>	<b>7,310,594</b>
<b>Resultados integrales totales</b>	<b>\$ 189,377,250</b>	<b>\$ 130,433,768</b>	<b>\$ 77,153,478</b>	<b>\$ 46,138,024</b>

*Véanse las Notas Adjuntas*

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

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

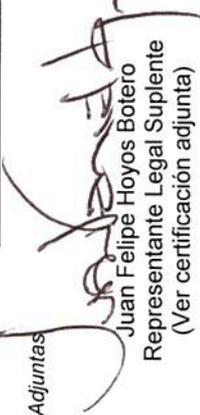
  
Daniel Mauricio Aponte Rodriguez  
Revisor Fiscal  
Tarjeta profesional 171067 - T  
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR - 530  
(Véase mi informe del 14 de noviembre de 2019)

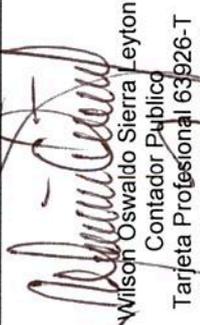
**PRODUCTOS FAMILIA S.A.**  
**ESTADOS SEPARADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE PERIODOS INTERMEDIOS**

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

	Reservas (Nota 18)						Resultados Acumulados				
	Capital Social (Nota 17)	Prima en Colocación de Acciones	Legal	Estatutaria	Ocasional	ORI	Otras Reservas	Resultado del Ejercicio	Convergencia NIIF	Método de Participación	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	\$ 111,067	\$ 67,094,217	\$ 55,534	\$ 672,319,192	\$ 20,000	\$ 68,587,429	\$ 27,623,538	\$ 231,976,529	\$ 482,259,525	\$ 16,869,931	\$ 1,566,916,962
Resultado del periodo	-	-	-	-	-	-	-	137,405,804	-	-	137,405,804
Otros resultados integrales del año	-	-	-	-	-	(6,972,036)	-	-	-	-	(6,972,036)
Apropiaciones efectuadas por la asamblea	-	-	-	231,976,529	-	(2,766,245)	-	(231,976,529)	2,766,245	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	(98,000,000)	-	-	-	-	-	-	(98,000,000)
<b>Saldo a septiembre de 2018</b>	\$ 111,067	\$ 67,094,217	\$ 55,534	\$ 806,295,721	\$ 20,000	\$ 58,949,148	\$ 27,623,538	\$ 137,405,804	\$ 485,025,770	\$ 16,869,931	\$ 1,599,350,730
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	\$ 111,067	\$ 67,094,217	\$ 55,534	\$ 761,295,721	\$ 20,000	\$ 83,813,006	\$ 27,623,538	\$ 198,859,869	\$ 485,025,771	\$ 38,085,199	\$ 1,661,983,922
Resultado del periodo	-	-	-	-	-	-	-	193,773,448	-	-	193,773,448
Otros resultados integrales del año	-	-	-	-	-	(4,396,198)	-	-	-	-	(4,396,198)
Apropiaciones efectuadas por la asamblea	-	-	-	198,859,869	-	-	-	(198,859,869)	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	(105,000,000)	-	-	-	-	-	-	(105,000,000)
<b>Saldo a septiembre de 2019</b>	\$ 111,067	\$ 67,094,217	\$ 55,534	\$ 855,155,590	\$ 20,000	\$ 79,416,808	\$ 27,623,538	\$ 193,773,448	\$ 485,025,771	\$ 38,085,199	\$ 1,746,361,172

Véanse las Notas Adjuntas

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

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

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

**PRODUCTOS FAMILIA S.A.**  
**ESTADOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE PERIODOS INTERMEDIOS**

Método directo  
A septiembre de 2019  
(Con cifras comparativas a septiembre de 2018)  
(En miles de pesos colombianos)

	Por el periodo de nueve meses terminado en septiembre de	
	2019	2018
<b>Flujos de efectivo en actividades de operación:</b>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	\$ 760,160,936	\$ 709,496,644
Pagos procedentes de arrendamientos a corto plazo y de bajo valor	(6,621,888)	-
Menos pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(511,702,032)	(508,887,752)
Pagos a los empleados	(111,462,173)	(125,882,594)
Flujos de efectivo netos procedentes de operaciones	130,374,843	74,726,298
Menos impuestos a las ganancias pagados	(20,780,158)	(10,012,929)
Otras entradas de efectivo	222,416	21,392
<b>Flujos de efectivo netos procedentes en actividades de operación</b>	<b>109,817,101</b>	<b>64,734,761</b>
<b>Flujos de efectivo en actividades de inversión</b>		
Flujos de efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias	31,885	-
Menos Flujos de efectivo utilizados para compra de acciones en subsidiarias	(3,000,000)	(116,084,197)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	451,196	10,066,791
Compras de propiedades, planta y equipo	(23,158,648)	(32,819,859)
Compras de activos intangibles	(143,774)	-
Dividendos recibidos	31,161,301	6,455,402
Intereses recibidos	3,251,643	6,060,280
Otras entradas de efectivo	-	6,000
<b>Flujos de efectivo netos provistos (utilizados) en actividades de inversión</b>	<b>8,593,603</b>	<b>(126,315,583)</b>
<b>Flujos de efectivo en actividades de financiación</b>		
Importes procedentes de préstamos	9,936,518	36,351,491
Pagos de pasivos por arrendamientos	(7,417,496)	-
Dividendos pagados	(87,728,683)	(83,065,984)
Intereses pagados	(7,686,527)	(7,185,538)
<b>Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación</b>	<b>(92,896,188)</b>	<b>(53,900,031)</b>
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	25,514,516	(115,480,853)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	272,514	(1,698,969)
Efecto neto en la conversión de los estados financieros de la sucursal	40,073	(1,052,623)
<b>Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>25,827,103</b>	<b>(118,232,445)</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	87,874,055	195,469,819
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>\$ 113,701,158</b>	<b>\$ 77,237,374</b>

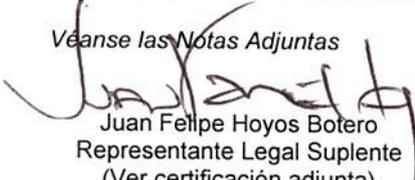
Efectivo restringido

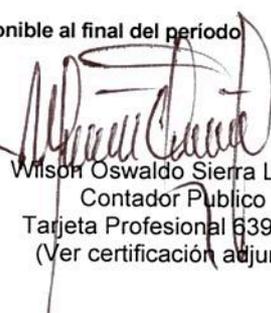
(41,996,165)

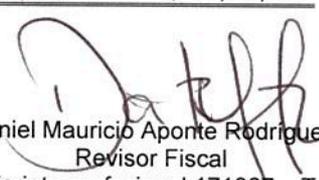
**Efectivo y equivalentes de efectivo disponible al final del periodo**

**\$ 71,704,993**      **\$ 77,237,374**

Véanse las Notas Adjuntas

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

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

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

# **Productos Familia S.A.**

## **Notas a los Estados Financieros Separados**

### **Notas al cierre de septiembre de 2019 y diciembre de 2018**

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

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

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

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

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

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

#### **2. Resumen de las principales políticas contables**

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

##### **2.1 Nuevos Estándares, Interpretaciones y Enmiendas Adoptadas por la Compañía**

Las políticas contables adoptadas para la preparación de los estados financieros separados intermedios son consistentes con las utilizadas en la preparación de los estados financieros anuales de la Compañía al 31 de diciembre de 2018, excepto por la adopción de las nuevas normas aplicables a partir del 1 de

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

### **Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios**

enero de 2019. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna otra norma, interpretación o enmienda que se haya emitido pero que aún no sea efectiva.

La Compañía 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 separados intermedios de la Compañía.

La Compañía ha preparado y presentado estados financieros separados 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 separados 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 la Compañía, 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.

#### **2.2 Bases de Preparación de Estados Financieros**

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), incluidas en el Decreto 2420 de 2015, modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y 2483 de 2018. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), en las versiones aceptadas por Colombia a través de los mencionados decretos. Adicionalmente, la Compañía aplica los siguientes lineamientos de acuerdo con las leyes y otras normas vigentes en Colombia.

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

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

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 de la Compañía.

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

### **Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios**

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

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

#### **2.2.3 Negocio en Marcha**

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

#### **2.2.4 Base Contable de Acumulación (o Devengo)**

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

#### **2.2.5 Materialidad o Importancia Relativa**

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

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

#### **2.2.6 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 la Compañía es el arrendador.

La Compañía 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. La Compañía 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

## Productos Familia S.A.

### Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios

CINIIF 4, en la fecha de aplicación inicial. La Compañía 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 es el siguiente en miles de pesos colombianos:

Activos por derecho de uso	16,491,475
Pasivos por arrendamiento	(16,491,475)

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

#### Activos por derecho de uso

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

#### Pasivos por arrendamiento

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

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

Después de la fecha de comienzo, el importe de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos de arrendamiento realizados. Además, el

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

### **Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios**

valor en libros de los pasivos por arrendamiento se vuelve a medir si hay una modificación, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos en esencia fijos o un cambio en la evaluación de la opción de comprar el activo subyacente.

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

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

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

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

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

#### **2.2.7 Costos por Intereses**

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

#### **2.2.8. Compensación**

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

#### **2.2.9. Frecuencia de la Información**

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

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

### **Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios**

#### **2.3 Transacciones en Moneda Extranjera**

Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros separados de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se presentan en pesos colombianos, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. La moneda funcional de la Sucursal constituida en República Dominicana es el peso dominicano. Los estados financieros de la sucursal se convierten a moneda de presentación peso colombiano para la inclusión en estos estados financieros.

Transacciones y Saldos

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

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

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

#### **2.4 Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

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

#### **2.5. Instrumentos Financieros**

##### **2.5.1 Activos Financieros**

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

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

### **Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios**

#### Instrumento de Deuda

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

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

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

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

#### Instrumento de Patrimonio

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

### **Reconocimiento y Medición**

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

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

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

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

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

### **Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios**

financiero se da de baja o se deteriora y a través del proceso de amortización utilizando el método de interés efectivo.

Posteriormente, la Compañía mide todos los instrumentos de patrimonio a valor razonable. Cuando la Gerencia haya elegido presentar ganancias o pérdidas de valor razonable no realizadas y realizadas y pérdidas en instrumentos de patrimonio en otros resultados integrales, no pueden ser recicladas las ganancias y pérdidas de valor razonable a los resultados del ejercicio.

Los dividendos de los instrumentos de patrimonio son reconocidos en los resultados, siempre y cuando representen un retorno de la inversión. La Compañía debe reclasificar todos los instrumentos de deuda afectados cuando, y sólo cuando su modelo de negocio para la gestión de los activos financieros cambie.

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

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

#### **Valores Razonables**

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

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

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

##### **Activos Medidos al Costo Amortizado**

La Compañía aplica el enfoque simplificado para cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar arrendamiento, es decir, mide siempre la corrección de valor por pérdidas de un instrumento financiero por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo.

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

##### **2.5.2 Pasivos Financieros**

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

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

### **Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios**

#### **Cuentas por Pagar Comerciales**

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes, si el pago debe ser efectuado en un período de un año o menos (o en el ciclo normal de explotación de la empresa si es más largo). Si el pago debe ser efectuado en un período superior a un año se presentan como pasivos no corrientes. Las cuentas por pagar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

#### **Deudas**

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

Los honorarios incurridos para obtener las deudas se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o toda la deuda se recibirán. En este caso los honorarios se difieren hasta que el préstamo se reciba.

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

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

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

#### **2.6. Inventarios**

Los inventarios se valoran por el menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo se determina usando el método del promedio ponderado para las materias primas, material de empaques, repuestos y accesorios. Para los productos terminados y semielaborados el método de valoración utilizado es el estándar con revisiones permanentes dependiendo de las condiciones de operación de las plantas y de los precios de las materias primas en los mercados nacional y del exterior.

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

### **Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios**

El costo de los productos terminados y en proceso incluye los costos de las materias primas, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de producción relacionados (basados en una capacidad operativa normal), y no incluye costos por intereses. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio, menos los gastos variables de venta aplicables.

#### **2.7. Inversiones en Subsidiarias**

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

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

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

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

#### **2.8. Activos Intangibles**

##### **Software**

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

- Que técnicamente sea posible completar el programa de cómputo de modo que pueda ser usado
- Que se pueda demostrar que es probable que el programa de cómputo generará beneficios económicos futuros
- Que se tiene los recursos técnicos, financieros y otros recursos necesarios para completar el desarrollo del programa de cómputo que permita su uso o venta
- Que el gasto atribuible al programa de cómputo durante su desarrollo se puede medir de manera confiable

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

### **Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios**

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

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

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

#### **2.9. Crédito Mercantil**

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

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

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

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

#### **2.10. Propiedades, Planta y Equipo**

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

Las propiedades, planta y equipo se presentan a su costo histórico, menos la depreciación y las pérdidas por deterioro en caso de que existan.

Comprenden terrenos, edificios (relacionados principalmente con fábricas, tiendas y oficinas), maquinaria, vehículos, muebles y enseres, equipo de oficina, y equipos de comunicación y cómputo. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

El costo también incluye los costos de endeudamiento incurridos durante la etapa de construcción de proyectos que requieren un tiempo sustancial para su puesta en operación.

Las propiedades en curso de construcción para fines de producción, suministro o administrativos se contabilizan al costo, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida. El costo incluye para los activos

## Productos Familia S.A.

### Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios

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:

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

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

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

#### 2.11 Propiedades de Inversión

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

Los desembolsos posteriores son capitalizados al valor en libros del activo cuando sea probable que los beneficios económicos futuros asociados fluyan a la Compañía y el costo del elemento pueda determinarse

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

### **Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios**

de forma fiable. El resto de reparaciones y gastos de mantenimiento se cargan a gastos cuando se incurren. Cuando parte de una propiedad de inversión se sustituye, se dará de baja el importe en libros de la parte sustituida.

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

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

#### **2.12 Pérdidas por Deterioro de Valor de los Activos no Financieros**

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

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

#### **2.13 Impuesto a la Renta Corriente e Impuestos Diferidos**

##### **2.13.1 Impuesto Corriente**

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

##### **2.13.2 Impuesto Diferido**

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

El impuesto de renta diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o cuando el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

### **Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios**

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

#### **2.14 Beneficios a Empleados**

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

##### **2.14.1 Beneficios Post Empleo**

###### a) Planes de aportación definido

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

###### b) Planes de beneficio definido

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

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

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

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

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

**Tasa de descuento:** para efectos de descuento se emplea la tasa de bonos corporativos de alta calidad

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

### **Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios**

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

#### **2.14.2 Otros Beneficios a los Trabajadores a Largo Plazo**

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

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

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

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

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

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

#### **2.15. Provisiones**

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

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

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

### **Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios**

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

#### **2.16. Ingresos de Contratos con Clientes**

##### **Ingresos de Contratos con Clientes**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios**

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

#### **Consideración Variable**

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

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

#### **2.17 Instrumentos Financieros Derivados**

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

#### **2.18 Distribución de Dividendos**

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

#### **2.19 Reconocimiento de Costos y Gastos**

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

#### **2.20 Partidas Excepcionales**

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

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

### **Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios**

#### **3. Estimaciones y criterios contables significativos**

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

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

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

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

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

##### **b. Beneficios por planes de pensión**

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

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

##### **c. Deterioro de cuentas por cobrar**

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

##### **d. Valor razonable de instrumentos financieros**

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

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

### **Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios**

activos financieros es el precio corriente del comprador.

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

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

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

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

#### **e. Provisiones y estimaciones**

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

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

#### **f. Impuesto a la renta diferido**

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

#### **g. Impuesto a las ganancias**

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

### **4. Revelación de partidas extraordinarias**

Para el segundo trimestre de 2019 la Compañía no presentó ninguna partida extraordinaria que afecte los estados financieros.

## Productos Familia S.A.

### Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios

#### 5. 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	\$ 340,669,145	\$ -	\$ -	\$ 340,669,145
Publicidad y promoción	-	-	126,474,616	126,474,616
Beneficios empleados	43,928,262	21,097,812	60,410,871	125,436,945
Servicios	44,675,336	1,450,045	22,154,070	68,279,451
Depreciación	25,577,173	863,434	4,075,627	30,516,234
Mantenimiento y reparaciones	9,162,879	6,318,673	7,810,343	23,291,895
Otros gastos	6,292,517	2,555,900	10,790,352	19,638,769
Regalías	-	-	16,388,832	16,388,832
Impuestos	1,883,977	4,785,125	4,548,628	11,217,730
Depreciación por Derechos de uso	456,899	216,347	6,885,304	7,558,550
Honorarios	922,010	3,329,019	1,622,379	5,873,408
Gastos de viaje	463,369	764,445	3,268,506	4,496,320
Arrendamientos de corto plazo	1,937,601	716,475	1,240,031	3,894,107
Seguros	1,466,398	609,581	695,710	2,771,689
Arrendamientos de bajo valor	733,890	727,894	1,265,997	2,727,781
Donaciones	-	1,089,301	45,500	1,134,801
Contribuciones y afiliaciones	152,287	503,741	96,808	752,836
Amortizaciones	237,753	137,382	207,772	582,907
Gastos legales	2,187	54,051	135,214	191,452
	<b>\$ 478,561,683</b>	<b>\$ 45,219,225</b>	<b>\$ 268,116,560</b>	<b>\$ 791,897,468</b>

	Septiembre de 2018			Total
	Costo de Ventas	Gastos de Administración	Gastos de Ventas	
Costos directos de producción	\$ 307,761,562	\$ -	\$ -	\$ 307,761,562
Publicidad y promoción	-	-	135,165,132	135,165,132
Beneficios empleados	57,886,557	20,051,420	55,843,532	133,781,509
Servicios	39,627,725	1,165,089	20,866,961	61,659,775
Depreciación	24,861,562	807,099	3,898,626	29,567,287
Otros gastos	8,136,366	3,593,440	9,947,300	21,677,106
Mantenimiento y reparaciones	8,805,482	4,390,400	7,661,834	20,857,716
Regalías	-	-	15,896,758	15,896,758
Arrendamientos	2,985,134	1,664,403	8,443,621	13,093,158
Impuestos	716,934	4,318,302	4,669,709	9,704,945
Honorarios	1,078,918	3,521,364	1,662,428	6,262,710
Gastos de viaje	562,535	1,058,237	2,972,406	4,593,178
Seguros	1,150,779	606,102	684,652	2,441,533
Donaciones	-	1,428,793	68,769	1,497,562
Contribuciones y afiliaciones	94,171	519,247	76,338	689,756
Amortizaciones	193,911	25,745	89,453	309,109
Gastos legales	13,837	31,913	87,858	133,608
	<b>\$ 453,875,473</b>	<b>\$ 43,181,554</b>	<b>\$ 268,035,377</b>	<b>\$ 765,092,404</b>

## Productos Familia S.A.

### Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios

#### 6. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo, comprende:

	<u>Septiembre de 2019</u>	<u>Diciembre de 2018</u>
Inversiones corrientes (1)	\$ 60,383,035	\$ 62,101,558
Bancos	11,136,255	25,553,130
Caja	185,703	219,367
<b>Efectivo y equivalente de efectivo disponible</b>	<b>\$ 71,704,993</b>	<b>\$ 87,874,055</b>
Efectivo restringido (Nota 20)	41,996,165	-
	<b>\$ 113,701,158</b>	<b>\$ 87,874,055</b>

(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:

	<u>Septiembre de 2019</u>	<u>Diciembre de 2018</u>
Carteras colectivas	<b>\$ 60,383,035</b>	<b>\$ 62,101,558</b>

A septiembre de 2019 y diciembre de 2018, la Compañía tenía disponibles líneas de crédito aprobadas sin utilizar por \$450,000.000

Los saldos en bancos devengan tasas de interés fijas que varían frecuentemente de acuerdo a las condiciones de mercado.

#### 7. Cuentas por Cobrar, neto

Las cuentas por cobrar, comprenden:

	<u>Septiembre de 2019</u>		<u>Diciembre de 2018</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Clientes nacionales y del exterior (1)	\$ 181,315,895	\$ 987,212	\$ 130,764,634	\$ 945,937
Partes relacionadas (Nota 15)	67,942,907	35,309,868	36,024,091	42,618,578
Impuestos (Nota 16)	50,642,403	-	54,284,480	-
Dividendos (Nota 15)	13,609,256	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	1,529,126	862,983	701,379	-
Gastos pagados por anticipado	1,070,092	-	700,581	938,948
Empleados	1,066,078	3,358,238	671,083	3,473,994
Deterioro (2)	(1,666,534)	-	(1,685,999)	-
	<b>\$ 315,509,223</b>	<b>\$ 40,518,301</b>	<b>\$ 221,460,249</b>	<b>\$ 47,977,457</b>

## Productos Familia S.A.

### Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios

(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:

	<b>Septiembre de 2019</b>	<b>Diciembre de 2018</b>
<b>Saldo inicial</b>	<b>\$ (1,685,999)</b>	<b>\$ (1,388,839)</b>
Provisión del ejercicio	-	(300,000)
Castigo de cartera	19,465	2,840
<b>Saldo final</b>	<b>\$ (1,666,534)</b>	<b>\$ (1,685,999)</b>

### 8. Inventarios, neto

Los inventarios, comprenden:

	<b>Septiembre de 2019</b>	<b>Diciembre de 2018</b>
Producto terminado	\$ 55,914,548	\$ 49,602,313
Materias primas	37,369,070	33,538,630
Mercancía en tránsito	18,095,903	14,491,745
Repuestos	12,187,336	12,967,775
Productos en proceso	10,095,119	11,485,572
Mercancía no fabricada por la empresa	7,555,766	6,023,373
Deterioro (1)	(6,790,288)	(7,243,933)
	<b>\$ 134,427,454</b>	<b>\$ 120,865,475</b>

(1) El movimiento del deterioro del inventario comprende:

	<b>Septiembre de 2019</b>	<b>Diciembre de 2018</b>
<b>Saldo al inicio del período</b>	<b>\$ (7,243,933)</b>	<b>\$ (8,960,005)</b>
Provisión, neta	(76,130)	515,350
Castigos	529,775	1,200,722
<b>Saldo al final del período</b>	<b>\$ (6,790,288)</b>	<b>\$ (7,243,933)</b>

### 9. Inversiones en subsidiarias

Las inversiones comprenden:

	<b>Septiembre de 2019</b>	<b>Diciembre de 2018</b>
Inversiones en subsidiarias	\$ 1,228,454,133	\$ 1,079,159,296

## Productos Familia S.A.

### Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios

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

Sociedad	% de participación	Septiembre de 2019					
		Activos	Pasivos	Patrimonio	Valor de la inversión en libros	Resultado del período	Método de participación
Familia del Pacífico S.A.S.	100	\$553,597,443	\$149,152,492	\$404,444,951	\$404,444,819	\$86,686,638	\$86,686,639
Productos Familia Cajicá S.A.S.	100	227,675,256	39,742,052	187,933,204	187,933,204	34,257,478	34,257,478
Diamoni Logística S.A.S.	100	8,461,242	1,180,991	7,280,251	7,518,408	549,341	549,341
Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.	100	437,220,616	134,466,562	302,754,054	308,285,625	38,513,821	40,996,456
Productos Familia Chile SPA	100	45,319,861	33,303,582	12,016,279	12,016,279	1,039,277	1,039,277
Productos Sancela del Perú S.A.	100	135,855,916	63,222,792	72,633,124	165,268,750	18,802,100	19,345,409
Continental de Negocios S.A.	100	90,039,124	59,199,102	30,840,022	66,976,485	3,656,050	3,654,933
Productos Familia de Puerto Rico INC	100	15,313,898	9,149,944	6,163,954	6,163,953	1,663,572	1,663,572
Algodonera Aconcagua S.A.	98.85	94,318,737	38,744,296	55,574,441	63,569,317	(47,868)	(59,006)
Productos Familia Rionegro S.A.S.	100	3,006,796	1,381	3,005,415	3,005,415	5,415	5,415
Val Plottier S.A.	90	6,687,965	1,383,187	5,304,778	3,262,348	261,711	291,753
Industrial Papelera Ecuatoriana S.A.	0.03	140,473,476	100,585,565	39,887,911	9,530	2,483,210	551
		<b>\$1,757,970,330</b>	<b>\$630,131,946</b>	<b>\$1,127,838,384</b>	<b>\$1,228,454,133</b>	<b>\$187,870,745</b>	<b>\$188,431,818</b>

Sociedad	% de participación	Diciembre de 2018					
		Activos	Pasivos	Patrimonio	Valor de la inversión en libros	Resultado del período	Método de participación
Familia del Pacífico S.A.S.	100	\$456,377,019	\$138,618,838	\$317,758,181	\$ 317,758,181	\$129,685,969	\$129,685,969
Productos Familia Cajicá S.A.S.	100	178,221,105	24,545,379	153,675,726	153,675,726	11,595,473	11,595,473
Diamoni Logística S.A.S.	100	8,106,932	1,137,865	6,969,067	6,969,067	1,237,679	1,237,679
Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.	100	399,650,718	110,194,422	289,456,296	292,243,972	43,823,083	46,359,274
Industrial Papelera Ecuatoriana S.A.	0.03	137,142,683	101,539,863	35,602,820	8,493	2,536,781	564
Productos Familia Chile SPA	100	41,778,435	31,095,823	10,682,612	10,682,613	545,882	545,882
Productos Sancela del Perú S.A.	100	84,005,411	25,552,771	58,452,640	142,028,924	16,723,447	15,888,789
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	86,559,472	59,947,648	26,611,824	62,782,434	2,851,739	2,851,739
Productos Familia de Puerto Rico INC	100	16,859,483	9,394,596	7,464,887	7,464,886	1,686,573	1,686,573
Algodonera Aconcagua S.A.	99.52	88,931,138	30,720,520	58,210,618	81,199,181	(10,941,354)	(10,888,453)
Val Plottier S.A.	90	6,843,214	2,014,527	4,828,687	4,345,819	634,012	570,610
		<b>\$1,509,948,117</b>	<b>\$548,909,301</b>	<b>\$961,038,816</b>	<b>\$1,079,159,296</b>	<b>\$197,141,052</b>	<b>\$199,534,099</b>

A septiembre de 2019 la Compañía ha recibido dividendos por \$ 31,161,301 (2018 - \$200,947,422).

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

#### Familia del Pacífico S.A.S.

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

Su objeto también incluye comercializar su propia producción con destino a compradores del país o del extranjero, importar a Colombia o comprar dentro del país toda clase de materias primas brutas, procesadas o semi procesadas que hayan sido objeto o no, de otros procesos industriales intermedios y

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

### **Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios**

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.

La Compañía posee 3,360,958,490 acciones en esta subsidiaria.

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

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

La Compañía posee 37,919,673 acciones ordinarias en esta subsidiaria.

## **Productos Sancela del Perú S.A.**

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

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

La Compañía 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 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.

La Compañía 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

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

### **Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios**

constitución de inmuebles urbanos y rurales, con fines de explotación, arrendamiento, venta, urbanización, colonización, fraccionamiento, loteo y/o subdivisión.

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

#### **Diamoni Logística S.A.S.**

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

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

#### **Productos Familia Puerto Rico, INC**

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

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

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

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

#### **Productos Familia Rionegro S.A.S.**

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

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

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

## Productos Familia S.A.

### Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios

En diciembre de 2018 la Compañía poseía 4,024,702 acciones ordinarias en esta subsidiaria.

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

### Productos Familia Chile SPA

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

La Compañía posee 100,100 acciones en esta subsidiaria.

Al cierre de septiembre de 2019 y diciembre de 2018 no se tenía restricciones sobre las inversiones permanentes.

## 10. 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
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>\$130,234,761</b>	<b>\$114,339,338</b>	<b>\$288,928,315</b>	<b>\$12,426,932</b>	<b>\$2,402,529</b>	<b>\$15,185,020</b>	<b>\$22,581,942</b>	<b>\$586,098,837</b>
Efecto por conversión de moneda extranjera	-	-	122,173	2,935	2,596	6,309	92,680	226,693
Adiciones	-	-	919,958	212,173	1,182,623	2,166,684	41,286,478	45,767,916
Bajas	-	-	(18,668,794)	(1,245)	-	(789,448)	(7,793,092)	(27,252,579)
Pérdida por deterioro	-	-	(4,819,801)	-	-	-	-	(4,819,801)
Traslados	-	2,560,202	30,005,271	1,233,037	826,042	135,537	(35,994,545)	(1,234,456)
Depreciación	-	(3,779,770)	(29,660,071)	(1,496,441)	(1,194,660)	(3,243,977)	-	(39,374,919)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>\$130,234,761</b>	<b>\$113,119,770</b>	<b>\$266,827,051</b>	<b>\$12,377,391</b>	<b>\$3,219,130</b>	<b>\$13,460,125</b>	<b>\$20,173,463</b>	<b>\$559,411,691</b>
Efecto por conversión de moneda extranjera	-	-	80,380	941	725	1,882	9,160	93,088
Adiciones	83,869	-	652,540	147,369	72,764	1,351,683	20,850,423	23,158,648
Bajas	-	-	(33,202)	(4,467)	(7,395)	(180,523)	-	(225,587)
Traslados	-	189,018	9,387,042	364,821	-	222,011	(10,162,892)	-
Depreciación	-	(3,036,836)	(22,955,777)	(1,120,797)	(998,498)	(2,567,254)	-	(30,679,162)
<b>Saldo a Septiembre de 2019</b>	<b>\$130,318,630</b>	<b>\$110,271,952</b>	<b>\$253,958,034</b>	<b>\$11,765,258</b>	<b>\$2,286,726</b>	<b>\$12,287,924</b>	<b>\$30,870,154</b>	<b>\$551,758,678</b>

## Productos Familia S.A.

### Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios

#### 11. Intangibles, neto

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

	<u>Software y licencias</u>	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>\$</b>	<b>1,306,022</b>
Incrementos		1,234,457
Amortizaciones		(447,780)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>\$</b>	<b>2,092,699</b>
Amortizaciones		(439,133)
Efecto por conversión		82
<b>Saldo a septiembre de 2019</b>	<b>\$</b>	<b>1,653,648</b>

#### 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	4,071,368	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
	<b>\$ 30,190,002</b>	<b>\$ 94,128,243</b>		

## Productos Familia S.A.

### Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios

Entidad financiera	Diciembre de 2018			Vencimiento final
	Corriente	No corriente	Tasa de interés	
Bancolombia S.A.	\$ 9,675,546	\$ 9,600,000	IBR+2.9% M.V.	11/09/2020
Bancolombia S.A.	3,958,114	9,773,777	DTF +2.55% N.A.T	12/03/2023
Banco de Bogotá	4,150,782	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	103,383	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
	<b>\$31,970,608</b>	<b>\$81,049,071</b>		

### 13. Beneficios a Empleados

La composición de los beneficios a empleados es la siguiente:

	Septiembre de 2019		Diciembre de 2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Beneficios extralegales	\$ 15,191,987	\$ 7,757,746	\$ 6,483,896	\$ 7,349,546
Cesantías	5,282,421	213,185	5,372,193	213,169
Vacaciones	4,718,041	-	3,949,603	-
Salarios por pagar	2,804,968	-	-	-
Prima de servicios	1,854,267	-	-	-
Intereses a las cesantías	480,519	-	661,896	-
Pensiones de jubilación	-	175,660	-	194,480
	<b>\$ 30,332,203</b>	<b>\$ 8,146,591</b>	<b>\$ 16,467,588</b>	<b>\$ 7,757,195</b>

### 14. Cuentas Por Pagar

Las cuentas por pagar, comprenden:

	Septiembre de 2019	Diciembre de 2018
Partes relacionadas (Nota 15)	\$ 240,631,734	\$ 116,740,912
Proveedores	75,233,640	58,815,868
Compras y servicios	54,990,869	45,002,069
Dividendos (Nota 15)	29,370,705	12,099,388
Acreedores oficiales	13,557,716	18,694,707
Anticipos de clientes	38	353,118
	<b>\$ 413,784,702</b>	<b>\$ 251,706,062</b>

## Productos Familia S.A.

### Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios

#### 15. Saldos y Transacciones con Subsidiarias y Partes Relacionadas

##### a) Cuentas por cobrar (Nota 7)

	<u>Septiembre de 2019</u>	<u>Diciembre de 2018</u>
Continental de Negocios S.A.	\$ 42,065,568	\$ 37,262,757
Productos Familia del Ecuador S.A.	28,822,597	2,308,905
Productos Familia Chile SPA	19,527,885	19,322,642
Productos Sancela del Perú S.A.	14,255,630	6,345,254
Algodonera Aconcagua S.A.	4,182,183	2,333,882
Productos Sancela del Perú S.A. Suc. Bolivia	3,863,367	1,020,448
Productos Familia de Puerto Rico, INC	2,896,199	2,369,628
Otras compañías Essity relacionadas	1,152,315	1,520,893
Productos Familia Cajicá S.A.S	88,096	-
Industrial papelera Ecuatoriana	8,191	-
Productos Familia del Perú SAC	-	6,158,260
	<b>\$ 116,862,031</b>	<b>\$ 78,642,669</b>

##### b) Cuentas por pagar (Nota 14)

	<u>Septiembre de 2019</u>	<u>Diciembre de 2018</u>
Familia del Pacífico S.A.S.	\$ 162,356,017	\$ 86,854,816
Productos Familia Cajicá S.A.S.	56,473,955	9,654,537
Otras compañías Essity relacionadas	8,448,251	10,550,258
Diamoni Logística S.A.S.	5,230,265	4,827,826
Productos Familia del Ecuador S.A.	3,439,682	17,435
Algodonera Aconcagua S.A.	3,017,844	2,762,288
Vinda Malaysia SDN BHD	1,550,486	1,936,544
Continental de Negocios S.A.	115,234	112,467
Productos Familia del Perú SAC	-	23,760
Productos Sancela del Perú S.A.	-	981
	<b>\$ 240,631,734</b>	<b>\$ 116,740,912</b>

##### c) Dividendos por pagar (Nota 14)

	<u>Septiembre de 2019</u>	<u>Diciembre de 2018</u>
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	124,788
	<b>\$ 29,370,705</b>	<b>\$ 12,099,388</b>

## Productos Familia S.A.

### Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios

#### d) Transacciones

Las transacciones con subsidiarias y partes relacionadas comprenden:

Ingresos	Septiembre de 2019						Total
	Ventas de productos	Regalías	Servicios y honorarios	Arrendamientos	Maquinaria y equipos	Intereses	
Productos Sancela del Perú S.A.	\$ 48,025,048	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 140,786	\$ -	\$ 48,165,834
Continental de Negocios S.A.	44,249,569	-	158,007	-	-	951,614	45,359,190
Productos Familia Cajicá S.A.S.	21,870,959	5,913,747	13,062,936	2,237,499	-	-	43,085,141
Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.	18,772,163	8,592,688	13,686,047	-	-	-	41,050,898
Familia del Pacífico S.A.S.	588,303	11,871,234	11,981,053	6,367	-	-	24,446,957
Productos Familia Chile S.P.A.	11,992,745	-	-	-	-	706,917	12,699,662
Productos Familia de Puerto Rico, INC	10,425,368	-	-	-	-	-	10,425,368
Productos.Sancela del Perú S.A. Sucursal Bolivia	9,039,765	-	-	-	-	-	9,039,765
Algodonera Aconcagua S.A.	5,611,991	1,503,707	-	-	-	-	7,115,698
Essity Higiene y Salud México	2,300,923	-	1,879	-	-	-	2,302,802
Diamoni Logística S.A.S.	57,228	-	1,800,218	-	-	-	1,857,446
Otras compañías Essity	1,181,306	-	-	-	-	-	1,181,306
Productos Familia del Perú S.A.C.	399,938	-	-	-	-	-	399,938
Asaleo Care Australia PTY Ltd	355,554	-	-	-	-	-	355,554
	<b>\$ 174,870,860</b>	<b>\$ 27,881,376</b>	<b>\$ 40,690,140</b>	<b>\$ 2,243,866</b>	<b>\$ 140,786</b>	<b>\$ 1,658,531</b>	<b>\$ 247,485,559</b>

Ingresos	Septiembre de 2018						Total
	Ventas de productos	Regalías	Servicios y honorarios	Arrendamientos	Maquinaria y equipos	Intereses	
Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.	\$ 20,703,605	\$ 15,281,089	\$ 13,163,831	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 49,148,525
Productos Sancela del Perú S.A.	43,014,171	-	-	-	-	-	43,014,171
Continental de Negocios S.A.	40,593,458	-	-	52,066	-	791,063	41,436,587
Productos Familia Cajicá S.A.S.	11,804,532	-	2,257,135	2,168,541	9,438,000	-	25,668,208
Productos Familia Chile S.P.A.	12,546,110	-	-	-	-	633,054	13,179,164
Familia del Pacífico S.A.S.	1,104,679	6,312,599	1,366,507	6,171	-	-	8,789,956
Productos Familia de Puerto Rico, INC	8,326,312	-	-	-	-	-	8,326,312
Productos.Sancela del Perú S. A. Sucursal Bolivia	7,311,861	-	-	-	-	-	7,311,861
Algodonera Aconcagua S.A.	6,368,664	-	-	-	-	-	6,368,664
Essity Higiene y Salud México	3,118,820	-	-	-	-	-	3,118,820
Productos Familia del Perú S.A.C.	3,079,676	-	-	-	-	-	3,079,676
Diamoni Logística S.A.S.	36,985	-	2,642,359	-	-	-	2,679,344
Essity Chile S.A.	1,125,364	-	-	-	-	-	1,125,364
Asaleo Care Australia PTY LTD	344,773	-	-	-	-	-	344,773
	<b>\$ 159,479,010</b>	<b>\$ 21,593,688</b>	<b>\$ 19,429,832</b>	<b>\$ 2,226,778</b>	<b>\$ 9,438,000</b>	<b>\$ 1,424,117</b>	<b>\$ 213,591,425</b>

## Productos Familia S.A.

### Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios

Septiembre 2019

Costos y gastos	Septiembre 2019					Total
	Compras	Regalías	Servicios	Arrendamientos	Compra Activos Fijos	
Familia del Pacífico S.A.S.	\$ 26,035,391	\$ -	\$ 16,323	\$ -	\$ 227,922	\$ 26,279,636
Productos Familia Cajicá S.A.S.	22,117,397	-	56,001	-	22,000	22,195,398
Diamoni Logística S.A.S	-	-	18,715,192	-	-	18,715,192
Essity Higiene and Health AB	9,485	12,067,461	2,280,383	-	-	14,357,329
Essity Higiene y Salud México	8,149,350	-	13,147	-	-	8,162,497
Essity Operations Mainz Kostheim GMBH	4,541,988	-	-	-	-	4,541,988
Essity holding GMBH	-	4,321,371	-	-	-	4,321,371
Vinda Malaysia SDN BHD	4,149,280	-	-	-	-	4,149,280
Essity Do Brasil	3,928,832	-	-	-	-	3,928,832
Productos Familia Sancela del Ecuador	3,443,880	-	-	-	-	3,443,880
Essity HMS North America INC	1,648,591	-	-	-	-	1,648,591
Continental de Negocios S.A.	2,833	-	-	732,826	-	735,659
Essity Eslovaquia SRO	559,432	-	-	-	-	559,432
Essity Chile S.A.	220,029	-	-	-	-	220,029
Essity Operations Gennep BV	87,418	-	-	-	-	87,418
Essity Profesional Higiene North América	16,867	-	-	-	-	16,867
Essity Canada INC	6,128	-	-	-	-	6,128
	<b>\$ 74,916,901</b>	<b>\$ 16,388,832</b>	<b>\$ 21,081,046</b>	<b>\$ 732,826</b>	<b>\$ 249,922</b>	<b>\$ 113,369,527</b>

Septiembre de 2018

Costos y gastos	Septiembre de 2018					Total
	Compras	Regalías	Servicios	Arrendamientos	Compra Activos Fijos	
Familia del Pacífico S.A.S.	\$ 27,757,685	\$ -	\$ 34,410	\$ -	\$ 16,038	\$ 27,808,133
Productos Familia Cajicá S.A.S.	21,971,104	-	57,642	-	-	22,028,746
Diamoni Logística S.A.S	-	-	16,366,611	-	-	16,366,611
Essity Higiene and Health AB	-	11,144,869	2,322,319	-	-	13,467,188
Essity Canada Inc.	8,690,333	-	-	-	-	8,690,333
Essity Holding GMBH	-	4,751,337	-	-	-	4,751,337
Essity Operations Mainz Kostheim GMBH	3,648,324	-	-	-	-	3,648,324
Essity HMS North América Inc.	1,477,367	-	-	-	-	1,477,367
Essity Chile S.A.	1,150,150	-	-	-	-	1,150,150
Continental de Negocios S.A.	-	-	4,164	574,407	-	578,571
Essity Eslovaquia SRO	452,945	-	-	-	-	452,945
Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.	175,779	-	-	-	-	175,779
Essity Operations Gennep BV	87,939	-	-	-	-	87,939
Essity Profesional Higiene North América	20,194	-	-	-	-	20,194
Essity Higiene Products SE	-	-	4,106	-	-	4,106
	<b>\$ 65,431,820</b>	<b>\$ 15,896,206</b>	<b>\$ 18,789,252</b>	<b>\$ 574,407</b>	<b>\$ 16,038</b>	<b>\$ 100,707,723</b>

## Productos Familia S.A.

### Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios

Otros movimientos con partes relacionadas:

	<b>Mandato</b>	
	<b>Septiembre de 2019</b>	<b>Septiembre de 2018</b>
Familia del Pacifico S.A.S.	\$ 304,272,066	\$ 323,482,649
Productos Familia Cajicá S.A.S.	129,660,376	55,149,734
	<b>\$ 433,932,442</b>	<b>\$ 378,632,383</b>

	<b>Reembolsos - Ingresos</b>	
	<b>Septiembre de 2019</b>	<b>Septiembre de 2018</b>
Productos Familia Cajicá S.A.S.	\$ 16,809,880	\$ 12,618,383
Familia del Pacifico S.A.S.	5,372,087	3,850,522
Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.	1,832,115	2,586,302
Diamoni Logística S.A.S.	768,211	648,976
Continental de Negocios S.A.	234,804	325,459
Productos Familia de Puerto Rico, INC	134,016	129,200
Productos Familia Chile S.P.A.	170,916	206,433
Algodonera Aconcagua S.A.	93,870	90,070
Productos Sancela del Perú S.A.	93,878	133,038
Productos.Sancela del Perú S. A. Sucursal Bolivia	38,205	21,390
Essity Higiene y Salud México	-	29,941
	<b>\$ 25,547,982</b>	<b>\$ 20,639,714</b>

	<b>Reembolsos - Gastos</b>	
	<b>Septiembre de 2019</b>	<b>Septiembre de 2018</b>
Continental de Negocios S.A.	\$ 119,593	\$ -
Algodonera Aconcagua S.A.	-	2,482,453
	<b>\$ 119,593</b>	<b>\$ 2,482,453</b>

## Productos Familia S.A.

### Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios

El método de participación se registró en el estado de resultados integrales de la siguiente manera:

	<b>Septiembre de 2019</b>	<b>Septiembre de 2018</b>
Familia del Pacífico S.A.S.	\$ 86,686,638	\$ 110,919,437
Productos Familia Sancela del Ecuador S.A.	40,996,457	24,566,911
Productos Familia Cajicá S.A.S.	34,257,478	12,054,230
Productos Sancela del Perú S.A.	19,345,409	16,789,574
Continental de Negocios S.A.	3,654,933	2,828,991
Productos Familia Chile S.P.A.	1,039,277	660,755
Productos Familia de Puerto Rico, INC	1,663,572	994,224
Diamoni Logística S.A.S.	549,341	626,012
Val Plottier S.A.	291,753	360,563
Rionegro	5,415	-
Industrial papelera Ecuatoriana	551	371
Algodonera Aconcagua S.A.	(59,006)	(7,009,194)
	<b><u>\$ 188,431,818</u></b>	<b><u>\$ 162,791,874</u></b>

Durante el periodo de nueve meses a septiembre de 2019 v 2018 no se presentaron entre Productos Familia S.A. y sus vinculados económicos, transacciones con las siguientes características:

1. Operaciones cuyas características difieran de las realizadas con terceros, que impliquen diferencias importantes entre los precios del mercado para operaciones similares.
2. Servicios o asesorías sin costo.
3. Transacciones por otros conceptos, a miembros de Junta Directiva, Representantes Legales y Administradores, a excepción de los pagos inherentes a la vinculación directa y a los honorarios por la participación en las reuniones de Junta Directiva aprobados por la Asamblea General de Accionistas.
4. Con relación al manejo administrativo, Productos Familia S. A. tiene independencia de los demás vinculados económicos con los cuales efectuó operaciones, con excepción al control ejercido sobre las compañías filiales.

## 16. Impuestos, gravámenes y tasas

### Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

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

<b>Activos por impuestos corrientes (Nota 7)</b>	<b><u>Septiembre de 2019</u>    <u>Diciembre de 2018</u></b>	
Impuesto a las Ganancias	\$ 49,306,232	\$ 53,827,919
Impuesto de Industria y Comercio	1,336,105	456,561
Otros Impuestos	66	-
	<b><u>\$ 50,642,403</u></b>	<b><u>\$ 54,284,480</u></b>

## Productos Familia S.A.

### Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios

<b>Pasivos por impuestos corrientes</b>	<b>Septiembre de 2019</b>		<b>Diciembre de 2018</b>	
Impuesto a las ganancias	\$	243,121	\$	-
Impuesto de Industria y Comercio		2,988,544		3,911,702
	<b>\$</b>	<b>3,231,665</b>	<b>\$</b>	<b>3,911,702</b>

#### 17. Capital Social

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al cierre de septiembre de 2019 y a 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

##### Reserva Legal

De acuerdo con la ley colombiana, la Compañía está obligada a apropiarse el 10% de su ganancia neta anual con destino a la reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente por lo menos al 50% del capital suscrito.

Dicha reserva, que no es distribuible antes de la liquidación de la sociedad puede utilizarse para absorber pérdidas. Son de libre disponibilidad por la Asamblea General de Accionistas las apropiaciones hechas en exceso del 50% antes mencionado.

##### Reserva Estatutaria

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

##### Otras Reservas

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

##### 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.

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

### **Notas a los Estados Financieros Separados Intermedios**

#### **Resultados Acumulados de Aplicación Inicial de Normas Internacionales de Información Financiera**

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

#### **19. Hechos Posteriores**

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

#### **20. 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, 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.