



INDUSTRIAS ESTRA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES INTERMEDIOS
Correspondientes al periodo terminado
31 de marzo de 2020

CONTENIDO

Estado De Situación Financiera

Estado De Resultados Integral

Estado De Flujo De Efectivo

Estado De Cambio En El Patrimonio

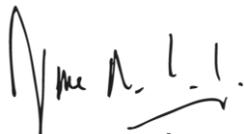
Impactos Financieros y Los Riesgos Relacionados con Ocasión de la Declaratoria de Emergencia

Notas Explicativas a Los Estados Financieros Individuales Intermedios expresadas en miles de pesos.

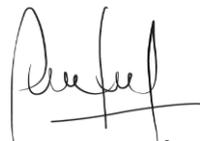
INDUSTRIAS ESTRA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

(Cifras Expresadas en Miles de Pesos Colombianos)

ACTIVOS	Notas	01 de enero al 31 de marzo de 2020	01 de enero al 31 de diciembre de 2019
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	6	1.413.022	711.655
Deudores Comerciales y Otros	8	15.158.423	17.310.677
Inventarios	9	11.796.333	11.980.227
Activos Por Impuestos	13.2	3.362.188	2.751.140
Activos Disponibles para la venta	13.1	-	-
Total, Activos Corrientes		31.729.966	32.753.699
Activos No Corrientes			
Propiedades, planta y equipo	10-11	49.494.967	46.776.545
Activos Intangibles	12	2.059.201	2.132.513
Activos Financieros	7	187	187
Otros Deudores	8	43.840	40.286
Activos por Impuestos Diferidos	13.3	321.778	245.052
Total, Activo no Corriente		51.919.973	49.194.583
Total, Activos		83.649.939	81.948.282
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos Corrientes			
Obligaciones Financieras	14	5.609.435	3.876.599
Provisiones	19	-	-
Cuentas por Pagar	15	11.000.653	13.095.952
Beneficios a Empleados	17.3	997.395	1.090.431
Impuestos Corrientes por pagar	16	1.983.346	1.298.863
Otros pasivos no financieros	20	179.801	217.328
Total, Pasivos Corrientes		19.770.630	19.579.173
Pasivos No Corrientes			
Obligaciones Financieras	11-14	35.173.400	32.539.827
Provisiones por beneficios a Empleados	17.3	768.109	788.746
Pasivos Por Impuestos Diferidos	18	1.381.424	1.351.444
Total, Pasivos No Corrientes		37.322.933	34.680.017
Total, Pasivos		57.093.563	54.259.190
Capital Emitido	21	1.068.090	1.068.090
Prima de Emisión		2.906.337	2.906.337
Resultado del Ejercicio		-1.132.717	1.256.633
Ganancias Acumuladas	22	22.065.798	20.809.164
Reservas	23	1.648.868	1.648.868
Total, Patrimonio de los Accionistas		26.556.376	27.689.092
Total, Pasivos y Patrimonio de los		83.649.939	81.948.282



JUAN FERNANDO GÓMEZ JARAMILLO
REPRESENTANTE LEGAL



LINA ISABEL GUTIÉRREZ A.
CONTADOR GENERAL
TP 135896-T



RAMÓN PIEDRAHÍTA PATIÑO
REVISOR FISCAL
TP de CP 989 – T
Designado por
RPIEDRAHÍTA AUDITORES &
ASOCIADOS S.A.S.



Estados Financieros
31 de marzo de 2020 y 2019

INDUSTRIAS ESTRA S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
(Cifras Expresadas en Miles de Pesos Colombianos)

	Notas	01 de enero al 31 de marzo de 2020	01 de enero al 31 de marzo de 2019
Ingresos de Actividades Ordinarias	24	17.041.208	17.568.789
Costo de Venta	25	11.646.917	11.931.617
Ganancia Bruta		5.394.291	5.637.172
Otros Ingresos	27	112.963	368.020
Gastos por Beneficios a Empleados	17.4	2.107.186	1.911.250
Gastos de Administración y Ventas	26	3.292.583	3.190.180
Ingresos Financieros	28	81.652	75.494
Gastos Financieros	29	959.384	519.327
Otros Gastos	30	167.433	216.133
Ganancia antes de Impuesto de Renta y Cree		(937.680)	243.796
Gastos antes de Impuesto de Renta y Cree	31	217.425	248.562
Ganancia de Operaciones Continuas		(1.155.105)	(4.766)
Ganancia (Perdida) Neta del Periodo		(1.155.105)	(4.766)
Otro Resultado Integral:			
Ganancias (Perdidas) por Nuevas Mediciones de Planes de Beneficios Definidos	32	22.388	14.174
Total, Otro Resultado Integral, Neto de Impuestos		22.388	14.174
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO		(1.132.717)	9.408

JUAN FERNANDO GÓMEZ JARAMILLO
REPRESENTANTE LEGAL

LINA ISABEL GUTIÉRREZ A.
CONTADOR GENERAL
TP 135896-T

RAMÓN PIEDRAHÍTA PATIÑO
REVISOR FISCAL
TP de CP 989 – T
Designado por
RPIEDRAHÍTA AUDITORES &
ASOCIADOS S.A.S.



Estados Financieros
31 de marzo de 2020 y 2019

INDUSTRIAS ESTRA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Cifras Expresadas en Miles de Pesos Colombianos)

	01 de enero al 31 de marzo de 2020	01 de enero al 31 de marzo de 2019
Flujos de Efectivo por Actividades de Operación:		
Recaudos Recibidos de Clientes	17.608.050	18.645.079
Pagos a Proveedores y Acreedores	(10.426.983)	(10.890.749)
Pago de Beneficios a los Empleados	(3.815.402)	(3.629.560)
Pagos por Gastos de Producción	(729.781)	(859.154)
Pagos por Gastos de Administración	(513.055)	(414.814)
Pagos por Gastos de Ventas	(3.187.069)	(2.486.009)
Otras Entradas – Salidas por Actividades de Operación	2.000.525	1.108.518
Efectivo Neto Generado Por Actividades de Operación	936.283	1.473.312
Flujo de Efectivo Por Actividades de Inversión:		
Compras de Propiedad, Planta y Equipo	(3.854.156)	(31.298.990)
Valor Recibido por Pago de Intereses	1.585	3.171
Efectivo Neto Utilizado en Actividades de inversión	(3.852.571)	(31.295.819)
Flujo de Efectivo Por Actividades de Financiación:		
Prestamos Recibidos	6.711.526	31.439.872
Pago de Prestamos	(2.345.117)	(1.044.585)
Pago de Intereses por Préstamos	(529.139)	(463.621)
Otros Pagos por Actividades de Financiación	(219.615)	(271.839)
Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Financiación	3.617.655	29.659.827
Aumento Neto en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	701.367	(162.680)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Comienzo del Periodo	711.655	750.460
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Periodo	1.413.022	587.780

JUAN FERNANDO GÓMEZ JARAMILLO
REPRESENTANTE LEGAL

LINA ISABEL GUTIÉRREZ A.
CONTADOR GENERAL
TP 135896-T

RAMÓN PIEDRAHÍTA PATIÑO
REVISOR FISCAL
TP de CP 989 – T
Designado por
RPIEDRAHÍTA AUDITORES &
ASOCIADOS S.A.S.



Estados Financieros
31 de marzo de 2020 y 2019

INDUSTRIAS ESTRA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Cifras Expresadas en Miles de Pesos Colombianos)

	Capital Suscrito y Pagado	Superávit de Capital	Reservas	Ganancias Acumuladas Adopción NIIF	Pérdidas Acumuladas	Total
Saldos al 01/01/2019	1.068.090	2.906.337	1.648.868	15.297.030	5.512.134	26.432.459
Ganancia (Pérdida) del Periodo	-	-	-	-	1.256.633	1.256.633
Otros cambios	-	-	-	(97.821)	97.821	-
Saldos al 31/12/2019	1.068.090	2.906.337	1.648.868	15.199.209	6.866.588	27.689.092
Ganancia (Pérdida) del Periodo	-	-	-	-	(1.132.717)	(1.132.717)
Saldos al 31/03/2020	1.068.090	2.906.337	1.648.868	15.199.209	5.733.872	26.556.376

JUAN FERNANDO GÓMEZ JARAMILLO
REPRESENTANTE LEGAL

LINA ISABEL GUTIÉRREZ A.
CONTADOR GENERAL
TP 135896-T

RAMÓN PIEDRAHÍTA PATIÑO
REVISOR FISCAL
TP de CP 989 – T
Designado por
RPIEDRAHÍTA AUDITORES & ASOCIADOS S.A.S.



Estados Financieros
31 de marzo de 2020 y 2019

IMPACTOS FINANCIEROS Y LOS RIESGOS RELACIONADOS CON OCASIÓN DE LA DECLARATORIA DE EMERGENCIA AÑO 2020

La contingencia originada por las medidas preventivas tomadas por el Gobierno Nacional por la llegada del Covid-19 a Colombia, ha tenido un efecto negativo en los ingresos de Industria Estra S.A. durante el primer trimestre del año, así como en la generación del EBITDA, debido a la disminución de las ventas, lo que dificulta el cubrimiento de los gastos y costos fijos.

Durante el mes de abril la producción de la compañía se ha orientado a los productos permitidos por los Decretos emitidos por el gobierno nacional, lo que ha implicado una utilización de la capacidad instalada de una tercera parte de la planta. Se espera que en los próximos meses se retorne paulatinamente a niveles normales de producción, si las medidas de salud pública y operación comercial lo permiten.

Debido a la contingencia, y para mitigar sus efectos, la compañía se ha acogido a los programas de alivio financiero dispuestos por las entidades financieras y las anunciadas por el Gobierno Nacional.

Adicionalmente, se viene trabajando en lograr acuerdos de pago con nuestros clientes y con nuestros proveedores, con miras a disponer de los recursos que permitan la pronta reactivación de actividades y tener los menores efectos negativos en los resultados de la compañía.



Estados Financieros
31 de marzo de 2020 y 2019

**INDUSTRIAS ESTRA S.A.
POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
INDIVIDUALES PARA LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2020 Y 2019.
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)**

1. Naturaleza de las Operaciones

La sociedad Industrias Estra S.A. fue constituida de acuerdo con las leyes colombianas el 25 de agosto de 1953 en la ciudad de Medellín, Colombia y su término de duración expira el 31 de diciembre del año 2070. Su domicilio principal se encuentra en la ciudad de Medellín en la Calle 30 No.55-72.

Sus actividades principales son la fabricación, distribución y comercialización de artículos plásticos y de otros materiales, lo mismo que la explotación de marcas, patentes, dibujos industriales, moldes y procedimientos de fabricación en las ramas a las que se dedica la Compañía. De igual manera, desarrolla inversiones en sociedades comerciales que tengan a su vez por objeto social las actividades de manufactura y comercio. Puede llevar a cabo todos aquellos contratos que contribuyan al desarrollo de su objeto.

2. Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

2.1. Adopción de las NIIF

Mediante el Decreto 2784 del 28 de diciembre de 2012, el Gobierno Nacional adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, emitidas el 1 de enero de 2013 por el International Accounting Standards Board (IASB), estableciendo el Marco Técnico Normativo para los preparadores de información financiera que conforman el Grupo 1. La Compañía cumple los requisitos creados para formar parte del Grupo 1, por lo que, a partir del 1 de enero de 2015 comenzó la aplicación de este nuevo marco técnico.

Mediante el Decreto 3023 de diciembre de 2013, se incorporaron en el ordenamiento contable colombiano, las enmiendas realizadas por el IASB en el año 2012 y publicadas por ese organismo en idioma castellano en el mes de agosto de 2013. Posteriormente, mediante el Decreto 2615 de diciembre de 2014, se actualizó el marco técnico normativo adoptado en Colombia incorporando las normas emitidas por el IASB con vigencia al 31 de diciembre de 2013; este Decreto rige a partir del 1 de enero de 2016, pero en lo referente a las normas modificadas se permite su aplicación anticipada.

Los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) corresponden al cierre contable al 31 de diciembre de 2015. Estos estados financieros y los subsiguientes han sido elaborados de acuerdo con las políticas contables descritas más adelante.

De acuerdo con las NIIF adoptadas y sólo para propósitos del inicio de la aplicación de las NIIF y con el fin de tener información comparativa al cierre contable de la presentación de los primeros estados financieros conforme a las NIIF, la Compañía preparó un Estado de Situación Financiera de Apertura (ESFA) a la fecha de transición a las NIIF, esto es, al 1 de enero de 2014 para reflejar la aplicación del nuevo marco normativo para el reconocimiento y medición. Así mismo, se prepararon los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 bajo las normas NIIF adoptadas. De esta forma, los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 se presentan comparativos con



Estados Financieros
31 de marzo de 2020 y 2019

los del 31 de diciembre de 2014 y con respecto al estado de situación financiera con el ESFA preparado al 1 de enero de 2014.

2.2. Preparación del estado de situación financiera de apertura (ESFA)

En la preparación del ESFA, la Compañía aplicó la NIIF 1 por medio de la cual el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2014 se reexpresa para reflejar el Nuevo marco normativo adoptado. Dicha reexpresión implicó aplicar en forma retroactiva todos los principios de reconocimiento, medición, presentación y revelación de los hechos económicos. Las NIIF que fueron aplicadas en la preparación de estos estados financieros corresponden a aquellas vigentes para los períodos terminados el 1° de enero de 2013.

La NIIF 1 establece exenciones y excepciones en la aplicación retroactiva de las Normas Internacionales de Información Financiera. Las primeras son optativas mientras que las segundas son obligatorias (se prohíbe la aplicación retroactiva). De conformidad con ello, la Compañía aplicó las siguientes exenciones y excepciones:

2.3. Exenciones aplicadas

A continuación, se describen las exenciones usadas por las Empresas en la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2014:

2.3.1. Costo atribuido para propiedades, planta y equipo

Para las propiedades planta y equipo relacionados con maquinaria, equipo y moldes se optó por utilizar como costo atribuido en la fecha de transición el valor razonable. Este valor fue determinado técnicamente a dicha fecha tomando como base los avalúos realizados por peritos independientes. Las demás propiedades, planta y equipo fueron valoradas a su costo de adquisición.

2.3.2. Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente

La Compañía clasificó los dineros invertidos en Corficolombiana a través de una cartera colectiva abierta como un activo financiero medido a valor razonable con cambios en resultados basado en los hechos y circunstancias que existían en la fecha de transición a las NIIF. El saldo de dicha fiducia fue liberado en su totalidad durante el mes de agosto de 2017.

2.4. Excepciones aplicadas:

A continuación, se describen las excepciones usadas por la Compañía en la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2014:

2.4.1. Clasificación y medición de activos financieros

La Compañía evaluó si los activos financieros cumplen las condiciones para ser clasificados a costo amortizado con base en los hechos y circunstancias que existían en la fecha de transición a las NIIF.



2.4.2. Estimaciones

2.4.2.1. Supuestos clave de la incertidumbre en la estimación

Al preparar los estados financieros, la Administración asume una serie de juicios, estimados y supuestos sobre el reconocimiento y medición de activos, pasivos, ingresos y gastos. Estos juicios y estimaciones son evaluados periódicamente basados en la experiencia y otros factores. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones realizadas y podrían requerir de ajustes significativos en el valor en libros de los activos y pasivos afectados.

Las estimaciones más significativas corresponden a:

2.4.2.1.1. Deterioro de deudores

Se considera la situación de cada deudor a la fecha del estado financiero, así como sus características, vencimientos, dificultades financieras, ambiente económico en el que se desenvuelven, entre otros. Cuando exista evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del valor en activos financieros, se procederá a reconocer la pérdida por deterioro.

2.4.2.1.2. Deterioro de Inventarios

Los valores netos realizables de los inventarios se determinan tomando en consideración la evidencia más confiable que está disponible a la fecha de reporte respecto del estado del inventario, precios de venta esperados, situación del mercado, entre otros. La futura realización de estos inventarios puede verse afectada por cambios en el mercado, en la tecnología y en los hábitos de los consumidores que pueden reducir los precios de venta.

2.4.2.1.3. Deterioro de propiedades, planta y equipo, propiedades de inversión e intangibles

En la evaluación de deterioro, la Compañía determina el valor recuperable de cada activo basándose en el valor de uso o el valor razonable, neto el mayor de los dos. En la determinación del valor de uso se realizan estimaciones de los flujos de efectivo futuros esperados y se determina una tasa de interés para calcular su valor presente. La incertidumbre de la estimación se relaciona con los supuestos sobre los resultados de operación futuros que genere el activo, así como con la determinación de una tasa de descuento adecuada. De otro lado, el valor razonable de los activos puede verse afectado por cambios en el mercado o en las condiciones y uso de los activos.

2.4.2.1.4. Provisiones

La estimación para las provisiones para atender pleitos probables y cuantificables es realizada con base en el estado de cada proceso y la determinación de los desenlaces posibles usando los criterios legales proporcionados por los abogados de la Compañía.



2.4.2.1.5. Impuesto a la renta

La Compañía aplica su juicio profesional para determinar el pasivo por impuesto a la renta. Existen muchas transacciones y cálculos para los que la determinación tributaria final es incierta durante el curso normal de los negocios. La Compañía reconoce pasivos para situaciones observadas en auditorías tributarias preliminares sobre la base de estimados de si corresponde el pago de impuestos adicionales. Cuando el resultado tributario final de estas situaciones es diferente de los montos que fueron inicialmente registrados, las diferencias se reconocen como impuesto a la renta corriente y diferido activo y pasivo, en el período en el que se determina este hecho.

2.4.2.1.6. Activos por impuestos diferidos

La evaluación de las rentas líquidas fiscales futuras contra los activos por impuestos diferidos que se pueden utilizar, se basa en el último pronóstico presupuestado aprobado por la Compañía, esto se ajusta para ingresos y gastos no gravables significativos. Cuando los ingresos fiscales previsible indican que la Compañía no es capaz de utilizar plenamente un activo por impuesto diferido, se registra una reserva de valuación.

2.4.2.1.7. Obligaciones laborales por beneficios de largo plazo y beneficios post-empleo

El valor presente de estas obligaciones depende de factores que se determinan sobre bases actuariales, usando diversos supuestos. Estos supuestos incluyen tasa de estadía del personal al servicio de la empresa, tabla de mortalidad, tasa de descuento, tasa de incremento salarial. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de los pasivos por estas obligaciones laborales.

La Compañía realiza su mejor estimación para estas variables basado en estadísticas y cálculos esperados del comportamiento futuro de las mismas.

2.5. Control interno contable y administrativo

El control interno se realiza al interior de la Compañía, adoptando las medidas apropiadas y suficientes, encaminadas a monitorear el cumplimiento de las políticas y procedimientos implementados para los diferentes procesos.

Por otro lado, la empresa acogió lo estipulado por el Sistema para la Prevención y Control de Lavado de Activos y la Financiación del Terrorismo (SARLAFT), en lo referente a la estructura organizacional, las funciones que le competen a la Junta Directiva, al Representante legal y al Oficial de Cumplimiento, dando aplicabilidad a la Circular Externa 062 expedida el 14 de diciembre del año 2007 por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Actualmente, se tiene un Comité de Auditoría, el cual se reúne en forma trimestral, quedando consignados los asuntos allí tratados en el libro de Actas del Comité de Auditoría.



2.6. Resumen de las principales políticas contables

2.6.1 Consideraciones generales

Las principales políticas contables utilizadas en la preparación de estos estados financieros se resumen a continuación, las cuales han sido aplicadas a lo largo de todos los períodos presentados en los estados. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados, salvo que se indique lo contrario.

2.6.2. Bases de preparación

Los Estados Financieros individuales de Industrias Estra S.A., se han preparado de acuerdo con el decreto 2270 de 2019 por medio del cual se compilan y actualizan los marcos técnicos de las Normas de Información Financiera para el Grupo 1 y de las Normas de Aseguramiento de Información, se adiciona un anexo N°6 -2019 al Decreto Único Reglamentario de las Normas de Contabilidad, de Información Financiera y de Aseguramiento de la Información, Decreto 2420 de 2015, modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016 y 2170 de 2017, respectivamente, y se dictan otras disposiciones.

Decreto 2784 de 2012 “Por el cual se reglamenta la Ley 1314 de 2009 sobre el marco técnico normativo para los preparadores de información financiera que conforman el Grupo 1” y el Decreto 2131 de 2016 con el cual se realizaron cinco modificaciones al Decreto 2420 de diciembre de 2015, junto con las modificaciones de los Decretos 1851, 3023 y 3024 de 2013, y 2615 de 2014, en aplicación (en su mayoría) de las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo Internacional de Normas de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), para la versión completa emitida el 1° de enero de 2013.

2.6.3. Bases de contabilidad de causación

Industrias Estra S.A., prepara sus estados financieros, excepto para la información de los flujos de efectivo, usando la base de contabilidad de causación.

2.6.4. Importancia relativa o materialidad

El reconocimiento y presentación de los hechos económicos se hace de acuerdo con su importancia relativa. Un hecho económico es importante cuando debido a su naturaleza o cuantía, su conocimiento o desconocimiento, teniendo en cuenta las circunstancias que lo rodeen, pueden alterar significativamente las decisiones económicas de los usuarios de la información al preparar los Estados Financieros.

La importancia relativa, para propósitos de revelaciones, se determinó teniendo como base un 5% del activo corriente y no corriente, del pasivo corriente y no corriente, del patrimonio, de los resultados del ejercicio y de cada cuenta a nivel de mayor general individualmente considerada.



2.6.5. Moneda extranjera

2.6.5.1. Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional de la Compañía es el peso colombiano dado que es la moneda del entorno económico principal en el que genera y usa el efectivo. Por lo tanto, la Compañía maneja sus registros contables en dicha moneda, la cual, a su vez, es la usada para la presentación de los estados financieros.

2.6.5.2. Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las operaciones con monedas extranjeras se convierten a pesos colombianos utilizando los tipos de cambio prevalecientes en las fechas de las operaciones (tipo de cambio spot). Las ganancias y pérdidas cambiarias resultantes de la liquidación de dichas operaciones y de la modificación de la medición de las partidas monetarias al tipo de cambio del cierre del año se reconocen en resultados como ingresos o gastos financieros. Las cuentas no monetarias, que se miden a su costo histórico, no se reconvierten.

El tipo de cambio al peso dólar Al 31 de marzo de 2020 es de \$ 4.064,81 (en pesos) por cada US\$ 1 (31 de diciembre de 2019 fue \$ 3.277,14 por cada US\$ 1).

2.6.6. Efectivo y equivalentes de efectivo

Se incluye dentro del efectivo el dinero que la Compañía tiene disponible para su uso inmediato en caja, cuentas corrientes y cuentas de ahorro y se mantienen a su nominal.

Los equivalentes al efectivo comprenden aquellas inversiones con vencimiento menor a tres meses, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo y que están sujetos a un riesgo insignificante de cambios en su valor. Se valoran a los precios de mercado.

Los sobregiros bancarios que son pagaderos a la vista y son parte integral de la administración de efectivo de la Compañía, están incluidos como un componente del efectivo y equivalente al efectivo para propósitos del estado de flujo de efectivo.

2.6.7. Activos Financieros

2.6.7.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros a costo amortizado, activos financieros al costo y deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta clasificación se realiza en la fecha de su reconocimiento inicial.

La clasificación depende del modelo de negocio de la Compañía para gestionar los activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero. De acuerdo con ello, un activo financiero se clasifica a costo amortizado cuando el modelo de negocio es mantener el activo para obtener flujos de efectivo contractuales y las condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el valor del capital pendiente. Se incluyen en deudores comerciales y otros deudores aquellos saldos provenientes de ventas a crédito y préstamos o saldos a favor de la



Estados Financieros
31 de marzo de 2020 y 2019

Compañía en el desarrollo de sus negocios. Los demás activos financieros se clasifican a valor razonable con efecto en resultados, excepto si su valor razonable no está disponible, en cuyo caso se mantienen al costo.

2.6.7.2. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para su negociación. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo.

Se reconocen en la fecha de la contratación, esto es, cuando la Compañía se compromete a comprar el activo financiero. En su reconocimiento inicial se miden al costo de compra, el cual usualmente es el valor razonable; los costos de transacción, se reconocen como gastos cuando se incurre en ellos. En su medición posterior, se valoran al valor razonable, que corresponde al precio del mercado donde se negocia dicho activo, y la diferencia en cada valoración se reconoce en los resultados como ingreso o gasto financiero. Si no es posible determinar el valor razonable, el activo financiero se mantiene al costo de compra.

Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes si se espera que se van a liquidar en doce meses; en caso contrario, se clasifican como no corrientes.

2.6.7.3. Activos financieros a costo amortizado

Comprenden certificados de depósito a término y se reconocen cuando la Compañía realiza la inversión. En su reconocimiento inicial que es al valor razonable, el cual usualmente es el precio de compra, más los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

La medición posterior de estos activos financieros se realiza bajo el método del costo amortizado que tiene en cuenta la tasa de interés efectiva en la fecha de compra del activo financiero. El efecto de cada valoración, así como los intereses devengados se reconocen como ingresos financieros. La tasa de interés efectivo es aquella que descuenta exactamente los cobros de efectivo futuros estimados durante la vida esperada del activo financiero, con respecto al valor bruto del mismo en libros.

2.6.7.4. Deudores comerciales y otros deudores

Las partidas por cobrar de forma incondicional se reconocen como activos cuando la Compañía se convierte en parte del contrato y, como consecuencia de ello, tiene el derecho legal a recibir efectivo o la obligación legal de pagarlo.

Los deudores comerciales procedentes de las ventas, se pactan a plazos de crédito normales, por lo que su medición inicial se realiza al precio de la transacción y se mantiene hasta su cancelación. Cuando el plazo de pago se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Las cuentas por cobrar de largo plazo que no devengan intereses se miden en su reconocimiento inicial al valor presente de los flujos futuros descontados a tasas financieras de mercado considerando las circunstancias del crédito otorgado. En su medición posterior se utiliza el costo amortizado usando la tasa de interés aplicada en la medición inicial



2.6.7.5. Retiro de los activos financieros

Los activos financieros se retiran de los estados financieros cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios han sido transferidos. Usualmente, ello ocurre cuando se recibe el dinero producto de la liquidación del instrumento o por el pago del saldo deudor.

Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

La diferencia entre el valor en libros del activo financiero y el valor de la contraprestación recibida y por recibir se reconoce en los resultados.

2.6.7.6. Deterioro de valor de los activos financieros

Todos los activos financieros excepto aquellos que se llevan a valor razonable con cambios en resultados se revisan por deterioro al menos en cada fecha de reporte a las entidades de control para determinar si existe evidencia objetiva de que un activo o grupo de activos financieros están deteriorados. Se aplican diferentes criterios para determinar el deterioro de cada categoría de activos financieros, según se describe a continuación:

Las cuentas por cobrar significativas individualmente se consideran para deterioro cuando están vencidas o cuando existe evidencia objetiva de que un pago específico caerá en incumplimiento considerando como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo. Los criterios que se utilizan para determinar que existe una evidencia objetiva de una pérdida por deterioro son: dificultades financieras significativas del deudor, incumplimiento en sus pagos, concesiones especiales otorgadas para el pago al tercero, es probable que el deudor entre en quiebra o en ley de intervención económica.

Si en un período posterior, el valor de la pérdida por deterioro disminuye como consecuencia de un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la reversión de la pérdida por deterioro se reconoce en resultados.

2.6.8. Inventarios

La Compañía reconoce como inventarios, los activos que cumplan la totalidad de los siguientes requisitos:

- Que sea un recurso tangible controlado por la Compañía.
- Que el activo genere beneficios económicos futuros.
- Que la Compañía reciba los riesgos y beneficios inherentes al bien.
- Que su valor pueda ser medido confiable y razonablemente.



Se entiende que la Compañía ha recibido todos los riesgos y beneficios inherentes al bien, cuando se han cumplido las condiciones establecidas con el proveedor, es decir, de acuerdo con la modalidad de negociación entre las partes (INCOTERMS).

Los costos de adquisición de los inventarios de materia prima, materiales consumibles, repuestos y accesorios para propiedades, planta y equipo, comprenden el precio de compra más todos los desembolsos incurridos para dejar el inventario en la ubicación y condición necesaria para su consumo o para su venta.

Los inventarios adquiridos a proveedores del exterior en moneda extranjera, se reconocen con la tasa de cambio del día en el cual la Compañía recibe todos los riesgos y beneficios asociados a los bienes adquiridos, definidos según la modalidad de negociación INCOTERMS (FOB, CIF, EXW, entre otros).

Los inventarios se medirán al menor valor entre el costo y el valor neto realizable.

Si se retira un accesorio o un repuesto de un activo y se procede a reparar y éste queda en buenas condiciones, se llevará a bodegas hasta que sea otra vez usado. De acuerdo a esto, el accesorio y el repuesto se volverán a reconocer a la cuenta contable de inventarios por el valor comercial del mismo, aplicándole un consumo o depreciación por el tiempo en el que fue usado anteriormente – este costo se denomina costo de reposición. El procedimiento anterior aplica para los elementos cuyo costo supere más de 20 SMMLV (Salario Mínimo Mensual Legal Vigente).

2.6.9. Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo se reconocen cuando la Compañía recibe los riesgos y beneficios asociados al activo. Se reconocen como propiedades, planta y equipo aquellos recursos tangibles, de uso de más de un año, que sea probable que generen beneficios económicos futuros o sirvan para fines administrativos y cuyo costo sea entre 2 y 5 SMMLV de acuerdo con el tipo de activo.

La medición inicial se realiza al costo, el cual incluye el precio de compra, neto de descuentos y rebajas, más todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración. Los costos financieros asociados a obligaciones adquiridas para la compra, construcción o producción de activos que requieren al menos de un año para estar listos para su uso son capitalizados formando parte del costo del activo.

En su medición posterior, la Compañía utiliza para terrenos y edificaciones el valor revaluado, que es su valor razonable, en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido. La revaluación se realiza cada tres años en la medida en que haya indicios de un incremento importante en su valor, y su efecto se reconoce como un mayor o menor valor del activo, según corresponda, contra el otro resultado integral que se acumula en el patrimonio en una cuenta de superávit por revaluaciones, o gasto de no existir superávit. Los demás activos se miden al costo menos la depreciación acumulada menos cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación en otros activos se reconoce usando el método de línea recta para asignar la diferencia entre el costo o importe revalorizado de las propiedades, planta y equipo; para el cálculo de la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan



Estados Financieros
31 de marzo de 2020 y 2019

las siguientes vidas útiles:

Clase de activo	Vida útil en años
Edificaciones	5 - 100
Equipos de telecomunicaciones	2 - 5
Equipo de cómputo	3 - 5
Muebles y enseres	3 - 10
Moldes	2 - 10
Equipo de producción	7 - 20
Equipos auxiliares	3 - 10
Equipos periféricos	3 - 10
Equipos de seguridad	5 - 10
Equipos de laboratorio y control de calidad	3 - 10
Equipos de servicios	7 - 15
Equipos de taller de moldes	7 - 15
Equipo de transporte (montacargas, bandas transportadoras, puente grúa)	5 - 10
Vehículos y motocicletas	3 - 10

Anualmente se revisa la vida útil de los activos, y si existen cambios significativos, se ajusta la depreciación de forma prospectiva.

Las obligaciones que tiene la Compañía por desmantelamiento de los activos, se calculan con base en el valor del monto estimado a incurrir en un futuro para ello y se reconocen como mayor valor de las propiedades, planta y equipo para su depreciación en la vida remanente del activo.

Las piezas de repuesto, equipo auxiliar y equipo de mantenimiento permanente se reconocen como propiedades, planta y equipo cuando su uso se espera que sea por más de un año y su valor individual exceda de 20 SMMLV de lo contrario se tratan como inventarios.

Las erogaciones por reparaciones menores, mantenimiento normal de los activos y todas aquellas actividades que mantienen el servicio y capacidad de uso del activo en condiciones normales se cargan a gastos del período.

El valor en libros de un elemento de propiedades, planta y equipo se retira de los activos cuando se vende o cede a un tercero transfiriendo los riesgos y beneficios y/o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Las ganancias o pérdidas que se deriven de la disposición de propiedades, planta y equipo se determinan como diferencias entre el producto de la disposición y el valor registrado de los activos y se reconocen en resultados como parte de 'otros ingresos u otros gastos', según corresponda.

Cuando se venden activos revalorizados, los importes incluidos en otras reservas se traspasan a reservas por ganancias acumuladas.



2.6.10. Arrendamientos

Un arrendamiento se clasifica como arrendamiento financiero si transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo arrendado a la Compañía. El activo correspondiente se reconoce entonces al inicio del arrendamiento al valor razonable del activo arrendado o, si es menor al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Un valor similar se reconoce como un pasivo de arrendamiento financiero dentro de las obligaciones financieras.

Los pagos del arrendamiento se reparten entre la carga financiera y reducción de la obligación del arrendamiento, para así conseguir una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. La carga financiera se reconoce como gastos financieros en el estado de resultados.

Los activos mantenidos en arrendamiento financiero se incluyen en propiedades, planta y equipo, y la depreciación y evaluación de pérdidas por deterioro de valor se realiza de la misma forma que para los activos que son propiedad de la Compañía.

El resto de los arrendamientos se tratan como arrendamientos operativos. La causación de los arrendamientos operativos se realiza con base en el método de línea recta a lo largo del plazo del arrendamiento. Los costos de arrendamiento de maquinaria son cargados a los costos de producción de cada mes y los correspondientes a los demás activos se cargan a gastos en el estado de resultados. Los costos asociados, tales como mantenimiento y seguro se reconocen como gastos cuando se incurren.

2.6.11. Activos intangibles

Los activos intangibles que incluyen programas informáticos, licencias de software adquiridos y actualizaciones de las mismas, se reconocen cuando la Compañía recibe los riesgos y beneficios asociados al activo y además cumple los siguientes requisitos: i) que sea identificable, ii) que se tenga el control del activo, iii) que su valor pueda ser medido confiablemente, iv) que sea probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros y v) su costo sea superior a 3 SMMLV.

Los desembolsos asociados a proyectos, se consideran como activos intangibles siempre que sean recursos controlados por la Compañía y sea posible identificar la probabilidad de generación de beneficios económicos, con el recurso invertido o destinado en estos proyectos. Las erogaciones incurridas en la fase de investigación son reconocidas como gastos mientras que las erogaciones en la fase de desarrollo se tratan como activos intangibles en la medida en que i) técnicamente es posible completar la producción del activo intangible, de forma que pueda estar disponible para su uso o venta, ii) se tenga la intención de completar el activo intangible para usarlo o venderlo, iii) se tiene la capacidad para utilizar o vender el activo, iv) es probable que se vayan a generar beneficios económicos en el futuro, v) se tiene la disponibilidad de los recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo, y vi) se tiene la capacidad para valorar, de forma fiable, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo; si no se cumplen éstos requisitos, se reconocen como gastos del período.

La medición inicial se realiza al costo, el cual incluye el precio de compra, neto de descuentos y rebajas, más todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia. En su medición



posterior se presentan al costo menos la amortización acumulada y el valor acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

La amortización se reconoce sobre la base de línea recta utilizando las siguientes vidas útiles:

Clase de activo	Vida útil en años
Software operativo	3 - 5
Licencias de Software	3 - 10
Actualizaciones de las licencias	1 - 3

Anualmente se revisa la vida útil de los activos, y si existen cambios significativos, se revisa la depreciación de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Los gastos en que se incurre internamente sobre activos intangibles se reconocen en resultados en el período en el que se generan. Las amortizaciones del período se incluyen en los gastos de administración, ventas o producción según sea el caso.

Cuando un activo intangible es vendido, la ganancia o pérdida se determina como la diferencia entre en el precio de venta y el valor en libros del activo, y se reconoce en el estado de resultados dentro de otros ingresos u otros gastos.

2.6.12. Activos no corrientes clasificados como mantenidos para su venta

Se clasifican en esta cuenta aquellos activos no Corrientes cuando su valor en libros se recuperará principalmente mediante su venta que se considera altamente probable. Estos activos se reconocen por el menor valor entre su valor neto en libros y su valor razonable menos los gastos de venta. Una vez clasificado como mantenido para su venta no está sujeto a depreciación o amortización. Cualquier utilidad o pérdida que surja de la venta se reconoce en resultados como ganancia o pérdida.

2.6.13. Deterioro del valor de los activos no financieros

Para efectos de evaluar el deterioro los activos se prueban individualmente ya que la Compañía ha determinado que sólo existe una unidad generadora de efectivo la cual corresponde a la Compañía en su conjunto.

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, planta y equipo y activos intangibles para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el valor recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su valor en libros. El valor recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los gastos de venta del activo y el valor de uso. El valor de uso se determina como el valor presente de los flujos de caja futuros netos que generará el activo descontados con la tasa WACC (promedio ponderado del costo de capital) de la Compañía.

Si el valor recuperable estimado es inferior al costo neto en libros del activo, se reduce el valor en libros al valor recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados como gastos o mediante una disminución del superávit por revaluación de activos, en caso de existir.



Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el valor en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el valor que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

2.6.14. Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras se reconocen cuando la Compañía recibe el producto del préstamo. Se miden en su reconocimiento inicial a su valor nominal, neto de los costos incurridos en la transacción. En su medición posterior, se valoran al costo amortizado con base en la tasa de interés efectiva de la deuda. Cualquier diferencia entre cada valoración, se reconoce tal como se indica a continuación:

Los préstamos cuyo vencimiento estén dentro de los doce meses siguientes a la fecha del cierre contable anual se clasifican en el pasivo corriente, los demás préstamos se clasifican como pasivo no corriente.

Las obligaciones financieras se retiran del pasivo cuando se pagan, liquidan, o expiran.

2.6.15. Proveedores y cuentas por pagar

Los proveedores y cuentas por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Se reconocen cuando la Compañía ha adquirido una obligación producto de haber recibido los riesgos y beneficios de bienes o haber recibido los servicios acordados.

En la medición inicial se reconocen las obligaciones por pagar en el momento en que ésta se convierta en parte obligada (adquiere obligaciones) según los términos contractuales de la operación.

Para efectos de la medición posterior, se identificará desde el reconocimiento inicial, si una cuenta por pagar es de largo (más de 12 meses) o de corto plazo (menos de 12 meses); esto debido a que las cuentas por pagar corrientes se medirán a su valor nominal, siempre que el efecto del descuento al valor actual no sea significativo (El 1% de los ingresos anuales).

Las cuentas por pagar a largo plazo serán valoradas mensualmente al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, esto independiente de la periodicidad con la que se cancelen los intereses, comisiones y se abone al capital de la partida (pactadas con el acreedor o proveedor); la Compañía, reconocerá los intereses y otros costos financieros mensualmente.

2.6.16. Impuesto a la renta, Impuesto a la Riqueza, Impuesto diferido

El gasto de impuestos reconocido en los resultados del período incluye la suma del impuesto a la renta corriente, la sobretasa al impuesto de renta, y el impuesto diferido.

El impuesto a la renta corriente se calcula con base en el mayor valor entre la renta líquida y la renta presuntiva, usando las leyes tributarias promulgadas y vigentes a la fecha de cierre anual, lo cual difiere del resultado contable reflejado en los estados financieros.



Estados Financieros
31 de marzo de 2020 y 2019

Los activos y/o pasivos de impuesto de renta comprenden las obligaciones o reclamos de las autoridades fiscales en relación con los períodos de reporte actuales o anteriores que están pendientes de pago a la fecha de reporte. La Administración evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuestos, respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Compañía, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los valores que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se calculan sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base fiscal en la medida en que se espere que aumenten o reduzcan la utilidad fiscal en el futuro.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se calculan, sin descontarse, a las tasas fiscales que se espera apliquen en el período de realización respectivo, en el entendido que hayan sido promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha de reporte, tomando en consideración todos los posibles resultados de una revisión por parte de las autoridades fiscales. El impuesto diferido se reconoce en los resultados del período, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen en el patrimonio o en otro resultado integral, en cuyo caso el impuesto también se reconoce en el patrimonio o en otro resultado integral, respectivamente.

El impuesto diferido activo sólo se reconoce en la medida en que sea probable la existencia de beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias que lo generan. Lo anterior se determina con base en las proyecciones de la Compañía sobre los resultados de operación futuros, ajustados por partidas significativas que se concilian para el resultado fiscal y por los límites en el uso de pérdidas fiscales u otros activos fiscales pendientes de aplicar.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha de reporte y se ajusta según sea necesario para reflejar la evaluación actual de las utilidades fiscales futuras.

Los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos se compensan sólo cuando la Compañía tiene el derecho exigible legalmente de compensar los montos y tiene la intención de liquidarlos por su valor neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

2.6.17. Obligaciones laborales

Las obligaciones laborales de la Compañía incluyen beneficios de corto plazo, beneficios de largo plazo y beneficios post-empleo.

2.6.17.1. Beneficios de corto plazo

Los beneficios de corto plazo incluyen salarios, cesantías, vacaciones, prima legal, intereses a las cesantías y todos aquellos conceptos que remuneran el servicio que prestan los empleados a la Compañía, que se espera liquidar totalmente antes de los doce meses siguientes al cierre anual sobre el que se informa en el que los empleados hayan prestado los servicios relacionados.

Estos beneficios son reconocidos en la medida en que el empleado presta sus servicios a la Compañía y se miden por el valor establecido en las normas laborales y/o en los acuerdos individuales establecidos entre el empleado y la Compañía.



2.6.17.2. Beneficios de largo plazo

Comprende beneficios por prima de antigüedad que se otorga a los empleados que cumplan cinco, diez, quince, veinte y veinticinco años de servicio continuo, equivalente a siete, quince, veinte, treinta y cuarenta días de salario básico respectivamente. Después de veinticinco años de servicio, por cada cinco años más en la Empresa la prima es de cuarenta días de salario básico.

2.6.17.3. Beneficios post-empleo

Corresponde a los beneficios que reciben los empleados una vez culmina su vida laboral. Incluye pensiones de jubilación, otros beneficios por retiro, seguros de vida post-empleo y atención médica post-empleo. Estos beneficios son de dos tipos: i) planes de aportes definidos y ii) planes de beneficios definidos.

2.6.17.4. Planes de aportes definidos

Por medio de este plan y en cumplimiento de las normas legales, la responsabilidad de la Compañía consiste en realizar un aporte a fondos privados o públicos de pensiones, quienes son los responsables de realizar el pago de las pensiones de jubilación. La responsabilidad de la Compañía es realizar mensualmente dichos aportes, los cuales se reconocen como gastos o costos de producción en el período en el que se reside.

2.6.17.5. Planes de beneficios definidos

Bajo el plan de beneficios definidos, la Compañía es responsable del pago de las pensiones de jubilación a los empleados que cumplieron las condiciones para jubilarse y les era aplicable normas legales en dicho momento. La Compañía tiene esta obligación con 4 jubilados y no tendrá obligaciones adicionales a ellas en un futuro, de acuerdo con las normas legales aplicables.

2.6.18. Provisiones y contingencias

Las provisiones comprenden estimaciones de pérdidas probables y cuantificables por demandas sobre la Compañía y provisión para desmantelamiento. Su reconocimiento se realiza cuando se tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de eventos pasados, es probable que se requiera de la salida de recursos para su pago y su valor se puede estimar confiablemente. Aquellas contingencias de pérdida en contra de la Compañía que no sean cuantificables y/o sean inciertas no se reconocen en los estados financieros.

Anualmente se actualizan las provisiones existentes y su valor se reconoce como gastos financieros en la parte que refleje el paso del tiempo y como gastos la parte que refleja un ajuste en la estimación de la provisión.

Las contingencias de ganancias a favor de la Compañía no se reconocen hasta tanto se tenga la certeza de obtener el beneficio económico de las mismas.

2.6.19. Capital suscrito y pagado y superávit

El capital accionario representa el valor nominal de las acciones que han sido emitidas.



Estados Financieros
31 de marzo de 2020 y 2019

Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se reconocen en el patrimonio como una deducción del monto recibido, neto de impuestos.

El superávit de capital corresponde a la prima en colocación de acciones y se determina como la diferencia entre el valor de colocación de las acciones y su valor nominal.

Las distribuciones de dividendos pagaderas a los accionistas se reconocen como cuentas por pagar cuando los dividendos son aprobados por la Asamblea de Accionistas.

2.6.20. Reservas

Se registran como reservas las apropiaciones autorizadas por la Asamblea General de Accionistas, con cargo a los resultados del año para el cumplimiento de disposiciones legales. Su reconocimiento se realiza en el momento en que la Asamblea aprueba la apropiación.

2.6.21. Reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos se miden por referencia al valor razonable del pago recibido o por recibir por la Compañía de los bienes suministrados o los servicios proporcionados, sin contar impuestos sobre ventas y neto de rebajas, descuentos comerciales y similares. La política contable para cada grupo de ingresos es la siguiente:

2.6.21.1. Venta de productos

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de productos en el país se reconocen cuando se entregan los bienes y ha cambiado su propiedad, lo cual ocurre con el despacho real de la mercancía. Los ingresos por exportaciones se reconocen en el momento en que se ha cumplido el término acordado con los clientes según el INCOTERM.

La medición de los ingresos se realiza por el precio acordado entre las partes, neto de descuentos, rebajas y similares. Cuando se otorga un plazo para el pago o se financia la venta más allá del término usual y normal, el ingreso se determinará por medio del descuento (valor actual) de todos los cobros futuros, utilizando una tasa de interés imputada para la actualización. La diferencia entre este valor y el valor nominal de la contrapartida se reconoce como ingreso de actividades ordinarias por intereses.

La Compañía reconoce en el momento de la venta, provisiones para devoluciones y garantías, los cuales son estimados con base en estadísticas de la Compañía.

2.6.21.2. Prestación de servicios

Corresponde a la fabricación y venta de moldes. La contraprestación recibida por estos servicios se difiere y reconoce como ingreso a lo largo del período durante el cual se realiza el servicio. Se miden al valor acordado entre las partes.

2.6.21.3 Arrendamientos

Los ingresos de los arrendamientos operativos se reconocen en línea recta durante el plazo del contrato de arrendamiento



2.6.21.4 Ingresos por intereses y dividendos

Los ingresos por intereses se reconocen sobre una base acumulada utilizando el método de interés efectivo. Los ingresos por dividendos se reconocen cuando la Compañía tiene el derecho a recibir el pago.

2.6.22. Reconocimiento de costos y gastos

La Compañía reconoce sus costos y gastos en la medida en que ocurran los hechos económicos en forma tal que queden registrados sistemáticamente en el período contable correspondiente (causación), independiente del momento de su pago.

2.6.23. Gastos financieros

Todos los gastos financieros se reconocen en el resultado del período en el que se incurren y se calculan usando el método de interés efectivo, excepto cuando los préstamos han sido recibidos para su uso en un activo, en cuyo caso se capitalizan como mayor valor del activo.

2.6.24. Clasificación en activos y pasivos corrientes y no corrientes

La Compañía clasifica como activos corrientes aquellas partidas que espera realizar, vender o consumir en su ciclo normal de operación, que cubre los 12 meses siguientes después del período sobre el que se informa; o son efectivo o equivalente al efectivo excepto si tiene el carácter de restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de 12 meses después del ejercicio sobre el que se informa. Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

La Compañía clasifica como pasivos corrientes aquellas partidas que espera liquidar en su ciclo normal de operación, que cubre los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa; o no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa. Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

2.6.25. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

La Compañía ajustará sus Estados Financieros o reconocerá nuevos eventos que no tenía reconocidos con anterioridad, para reflejar la incidencia de los siguientes hechos que implican ajustes, tales como:

Litigios y demandas que a la fecha de cierre del Balance General se encontraban provisionados y que antes de la fecha de aprobación de este Estado Financiero, se conoce una nueva información relacionada con el valor a provisionar, que modifica el valor reconocido inicialmente, y por tanto se debe actualizar el monto de la provisión con este nuevo dato.

Litigios y demandas que a la fecha de cierre del Balance General se encontraban provisionados por considerarse probable de pérdida y que antes de la fecha de aprobación de este Estado Financiero, se conoce que la demanda deja ser probable y por tanto no es necesario el reconocimiento del pasivo, en virtud de que el resultado objeto de la situación fue favorable para la Compañía.



Estados Financieros
31 de marzo de 2020 y 2019

Litigios y demandas que a la fecha de corte estaban aún en proceso y se habían catalogado como contingencias de pérdida, pero que la nueva información indica que se modificó su evaluación de remota o posible a probable y/o que el monto ahora es determinable (o cuantificable) y que en consecuencia se debe reconocer una provisión, tal como se indica en la política de provisiones, activos y pasivos contingentes.

Información de las diferentes áreas de la Compañía, una vez se haya realizado el cierre contable anual, en la cual se indique el deterioro de valor de un activo, o que el monto de un deterioro de valor anteriormente reconocido para un activo se modifica, estos hechos deben ajustarse; teniendo en cuenta las políticas contables que exponen el reconocimiento y medición del deterioro de valor de los activos de la Compañía.

La determinación, después del período sobre el que se informa, del costo de activos adquiridos o del valor de ingresos por activos vendidos antes del final del período sobre el que se informa.

El descubrimiento de fraudes o errores que demuestren que los Estados Financieros eran incorrectos.

2.7. Cambios en políticas contables y desgloses

Industrias Estra S.A., verificó los pronunciamientos contables emitidos recientemente y aplicables en 2019:

El 13 de enero de 2016 el IASB emitió la NIIF 16 -Arrendamientos que reemplaza la NIC 17 - Arrendamientos, la CINIIF 4 -Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento, SIC 15 -Incentivos en contratos de arrendamiento y SIC 27 -Evaluación de la sustancia de la transacción.

Esta norma es efectiva a partir del 1 de enero de 2019, establece los principios de reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos, y requiere que los arrendatarios contabilicen todos sus arrendamientos bajo un mismo modelo de balance similar a la contabilización bajo NIC 17 de los Arrendamientos Financieros. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios: arrendamiento de activos de bajo monto (por ejemplo, computadores personales) y arrendamientos de corto plazo (es decir, arrendamientos con un término menor a 12 meses). Al inicio del arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para el pago de los cánones (Pasivo por arrendamiento) y un activo que representaría el derecho a usar el activo subyacente durante el término del arrendamiento (Derecho de uso del activo). Los arrendatarios deberán reconocer de manera separada el gasto por intereses del pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación del derecho de uso.

Los arrendatarios deberán también remedir el pasivo por arrendamiento a partir de la ocurrencia de ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el término del arrendamiento, un cambio en los cánones futuros como resultado de un cambio en el índice o tasa usada para determinar dichos cánones). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la remediación del Pasivo por arrendamiento como un ajuste en el Activo por derecho de uso.

La contabilidad del arrendador bajo NIIF 16 no tiene modificaciones sustanciales con respecto a la efectuada bajo los requerimientos de NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos sus arrendamientos usando los mismos principios de clasificación de la NIC 17, entre arrendamientos financieros y operativos. Para conocer el proceso de aplicación inicial de NIIF 16 y el impacto esperado en los estados financieros de la Compañía, ver Notas 10,11 y 14.



La administración analizó que uno de los mayores efectos de la aplicación de esta nueva norma, para el Arrendatario, es que los arrendamientos no se reconocerán como un gasto lineal, en el Estado de Resultados del período, sino que se registrarán contablemente como un Activo por Derecho de Uso y un Pasivo por Arrendamiento, los cuales se reflejarán en el Estado de Situación Financiera y en el Estado de Resultados, se llevará el efecto del Gasto por Depreciación del Activo por Derecho de Uso que se contabilizó.

Sin embargo, es importante mencionar, que la norma aclaró que todos los contratos de arrendamiento no deben ser registrados bajo este nuevo parámetro, dado que aquellos contratos que se consideren de bajo valor o de corto plazo, pueden ser tratados como gasto.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015–2017:

Durante 2019, las siguientes modificaciones han sido evaluadas por la Compañía sin identificar un impacto significativo en los estados financieros ni revelaciones:

Modificaciones a la NIC 12 Impuestos a las ganancias: Las enmiendas a la NIC 12 aclaran el reconocimiento de los efectos fiscales por dividendos según se define en la NIIF 9, cuando se reconoce un pasivo por el pago del dividendo. Los efectos fiscales de los dividendos están vinculados más directamente a transacciones o eventos pasados que generan ganancias distribuibles que a distribuciones a los propietarios. Por lo tanto, una entidad reconocerá las consecuencias del impuesto sobre la renta de los dividendos en resultados, otros ingresos integrales o patrimonio según el lugar donde la entidad reconoció originalmente esas transacciones o eventos pasados.

De acuerdo con el IASB, estas mejoras aplican a partir del 01 de enero de 2019:

CINIIF 23 incertidumbre sobre los tratamientos del impuesto sobre la renta:

Esta interpretación tiene como finalidad disminuir la diversidad que se presenta en el reconocimiento y medición de un pasivo por impuestos o un activo cuando se presenta incertidumbre sobre el tratamiento de los impuestos.

Se aplica a todos los aspectos de la contabilidad del impuesto a las ganancias cuando existe una incertidumbre con respecto al tratamiento de un elemento, incluida la ganancia o pérdida fiscal, las bases fiscales de activos y pasivos, pérdidas y créditos fiscales y tasas impositivas. De acuerdo con IASB, esta Interpretación entrará en vigencia para los períodos anuales que comiencen a partir del 01 de enero de 2019, sin embargo, aún no ha sido incorporada a la regulación colombiana.

En la determinación del impuesto corriente y diferido de vigencias sujetas a revisión por la autoridad fiscal se han aplicado las normas pertinentes y realizado interpretaciones para tomar posiciones, sobre las cuales eventualmente podrían originarse interpretaciones diferentes a las realizadas por la entidad; debido a la complejidad del sistema fiscal, las continuas modificaciones a las normas fiscales, los cambios contables con implicaciones en las bases fiscales y en general la inestabilidad jurídica del país, en algunos temas como los gastos deducibles por ejemplo provisiones, depreciaciones, amortizaciones y gastos en general o en los ingresos no gravados que en cualquier momento podría la autoridad tributaria tener diferente criterio al de la Compañía, sin embargo la Administración y sus asesores consideran que sus actuaciones frente a las



estimaciones y juicios realizados en cada vigencia fiscal corresponde a los indicados por las normas tributarias vigentes.

Modificaciones a la NIC 19: Las enmiendas aclaran que una entidad primero determina cualquier costo de servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, sin considerar el efecto del techo de activos. Esta aclaración establece que las entidades podrían tener que reconocer un costo de servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, que reduce un excedente que no se reconoció anteriormente. Los cambios en el efecto del techo del activo no se compensan con dichos montos. Esta cantidad se reconoce en resultados. Una entidad determina el efecto del techo del activo después de la modificación, reducción o liquidación del plan. Cualquier cambio en ese efecto, excluyendo los montos incluidos en el interés neto, se reconoce en otro resultado integral.

Pronunciamientos contables emitidos recientemente y aplicables en periodos futuros:

Modificación al Marco Conceptual: El IASB emitió el Marco conceptual en marzo de 2018, es efectivo para los períodos anuales que comienzan en, o después, del 1 de enero de 2020. Establece un conjunto completo de conceptos para la presentación de informes financieros, el establecimiento de normas, la orientación para los preparadores en el desarrollo de políticas contables coherentes y asistencia a otros en sus esfuerzos por comprender e interpretar las normas.

El Marco conceptual incluye algunos conceptos nuevos, proporciona definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes.

La administración está evaluando el impacto de los cambios que tendría esta modificación en los Estados Financieros y revelaciones de la Compañía.

3. Cambios en políticas, estimados y errores

La Compañía aplica las mismas políticas dentro de cada período contable, así como de un período a otro, excepto si se presenta algún cambio en una política contable, con el fin de lograr comparabilidad en los Estados Financieros a lo largo del tiempo y de este modo poder identificar tendencias en su situación financiera, desempeño financiero y flujos de efectivo.

En el año 2019 se presentó un cambio en la política de propiedad planta y equipo, puntualmente en la estimación de las vidas útiles. Dicho cambio fue aprobado por la junta directiva y se puede visualizar al detalle en el numeral 2.6.9 de este informe.

4. Objetivos y políticas de administración del riesgo

La Compañía está expuesta a varios riesgos relacionados con instrumentos financieros. Los principales riesgos a los que está expuesta son los riesgos de liquidez, cambiario, de tasa de interés y crediticio: La administración de los riesgos financieros de la Compañía se coordina en sus oficinas sede, en cooperación directa con la Junta Directiva y activamente se enfoca en asegurar los flujos de efectivo de la Compañía a corto y a mediano plazo al minimizar la exposición a los mercados financieros.

La Compañía no se involucra activamente en la comercialización de activos financieros para fines especulativos ni realiza operaciones de coberturas cambiarias.



4.1. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez consiste en que la Compañía pueda no ser capaz de cumplir con sus obligaciones. La Compañía gestiona sus necesidades de liquidez al monitorear pagos de servicio de deuda programados para pasivos financieros a largo plazo, así como pronosticar entradas y salidas de efectivo en el negocio día a día.

Las necesidades de liquidez se monitorean en distintos rangos de tiempo, en el día a día, en una base semanal, así como en una base de proyección a 30 días. Las necesidades de liquidez a largo plazo para un período de 180 días y de 360 días se identifican mensualmente. Los requerimientos de efectivo neto se comparan con las facilidades de préstamo disponibles para poder determinar el alcance máximo o cualquier déficit. Este análisis muestra que se espera tener facilidades de préstamos disponibles y que éstas sean suficientes durante todo el período analizado.

A partir del 31 de marzo de 2020, los pasivos financieros no derivados de Industrias Estra S.A., tienen vencimientos contractuales (incluyendo pagos de interés cuando apliquen) tal y como se resume a continuación:

Descripción	Corriente
	A seis meses
Tarjetas de crédito	266.433
Obligaciones financieras	35.269.212
Proveedores	8.891.505
Cuentas por pagar	2.109.148
Impuestos por pagar	1.983.346
Otros pasivos	1.177.196
Total	49.696.840

4.2. Riesgo cambiario

La mayoría de las transacciones de la Compañía se llevan a cabo en pesos. Las exposiciones a los tipos de cambio surgen de las ventas y compras en el extranjero que básicamente están denominadas en dólares de los Estados Unidos (USD).

Para mitigar la exposición de la Compañía al riesgo cambiario, se monitorean los flujos de efectivo que no sean en pesos y los contratos cambiarios a futuro se celebran de acuerdo con las políticas de administración de riesgo de la Compañía. Generalmente, los procedimientos de administración de riesgo distinguen los flujos de efectivo de divisa extranjera a corto plazo (que vencen dentro de 6 meses) de los flujos de efectivo a más largo plazo (que vencen después de 6 meses). Cuando los montos que se pagarán o se cobrarán en una moneda específica se espera que se compense uno al otro, no se lleva a cabo ninguna otra actividad de cobertura.



Estados Financieros
31 de marzo de 2020 y 2019

Los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera que exponen la Compañía a un riesgo cambiario se analizan a continuación:

Descripción	Dólares
Mas:	
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.023,38
Deudores	409.422,16
Subtotal	411.445,54
Menos:	
Proveedores	727.488,28
Cuentas por pagar	17.611,27
Subtotal	745.099,55
Exposición neta	(333.654,01)

5. Políticas y procedimientos de administración de capital

La Compañía determina sus requerimientos de capital con el fin de mantener una estructura general de financiamiento eficiente mientras evita un apalancamiento excesivo. Lo anterior toma en consideración los niveles de subordinación de las diferentes clases de deuda que se mantienen. La Compañía administra la estructura de capital y hace ajustes al mismo en virtud de los cambios en las condiciones económicas y las características de riesgo de los activos involucrados. Para poder mantener o ajustar la estructura del capital, la Compañía puede ajustar el monto de los dividendos pagados a los accionistas, reducciones de capital, emisión [de nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de marzo de 2020, incluyen los siguientes componentes:

Descripción	01 de enero al 31 de marzo de 2020	01 de enero al 31 de diciembre de 2019
Caja	23.101	23.386
Bancos	1.364.709	634.063
Fondos de liquidez	25.212	54.206
Total	1.413.022	711.655

Los fondos de liquidez que son equivalentes de efectivo comprenden dineros depositados en fondos fiduciarios y carteras colectivas con vencimientos que no exceden de tres meses.

Los saldos que la Compañía posee al 31 de marzo de 2020, que corresponden a relaciones comerciales en moneda extranjera son los siguientes:

Descripción	01 de enero al 31 de marzo de 2020	01 de enero al 31 de diciembre de 2019
Banco de occidente	3.085	31.560
Total	3.085	31.560



Estados Financieros
31 de marzo de 2020 y 2019

7. Activos financieros

7.1. Activos financieros al valor razonable:

El saldo de los activos financieros corresponde a la inversión con la sociedad Promotora de Proyectos al 31 de marzo de 2020 fue de \$ 187 (31 de diciembre de 2019 \$ 187) comprende 6.461 acciones que representan el 0,051% del capital. Esta inversión es de carácter permanente, de renta variable y de no controlante. Corresponden en su totalidad acciones ordinarias y sobre ellas no se ha constituido ningún gravamen. Se clasifica dentro del activo no corriente y han sido medidas al valor razonable.

La Compañía Promotora de Proyectos, es una firma que se dedica a la formulación, evaluación, estructuración y promoción de proyectos de inversión.

8. Deudores comerciales y otros

Los deudores comerciales y otros, comprenden:

Descripción	01 de enero al 31 de marzo de 2020	01 de enero al 31 de diciembre de 2019
Clientes nacionales	12.284.280	13.372.686
Clientes del exterior	1.664.223	655.414
Empleados	65.802	85.225
Deudores varios	1.374.393	3.424.074
Deterioro de deudores	(186.435)	(186.436)
Sub-total	15.202.263	17.350.963
Menos: parte no corriente	43.840	40.286
Total, corriente	15.158.423	17.310.677

Las cuentas por cobrar a clientes del exterior incluyen al 31 de marzo de 2020 saldos en dólares por valor de US\$ 409.422,16 (31 de diciembre de 2019 \$ (285.459,63)). El ajuste por actualización al tipo generó gasto por diferencia en cambio por valor de \$ 301.009 reconocidos como gastos financieros.

Las cuentas por cobrar a empleados incluyen principalmente los préstamos de vivienda por \$ 29.955 (31 de diciembre de 2019 \$ 26.395), préstamos para calamidad doméstica por \$ 25.613 (31 de diciembre de 2019 \$ 31.208) y otros préstamos por \$ 10.233 (31 de diciembre de 2019 \$ 27.623). El interés pactado para los préstamos de empleados oscila entre el 8,34% y el 12,68% E.A.

Los deudores varios incluyen la cuenta por cobrar a Rescia S.A por la venta del 11,399% del lote de Guarne

El saldo no corriente comprende las cuentas por cobrar a empleados cuya recuperabilidad es superior a 12 meses.



Estados Financieros
31 de marzo de 2020 y 2019

Al 31 de marzo de 2020 el valor de las cuentas por cobrar no corriente de los trabajadores comprendía, lo siguiente:

Concepto	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Préstamo para vivienda	10.383	8.546	4.102	3.182	3.446	3.733	365.526
Calamidad domestica	15.699	8.681	4.004	1.965	-	-	-
Prestamos generales	3.964	3.740	2.478	1.699	1.495	291	-
Total	30.046	20.967	10.584	6.846	4.941	4.024	365.526

En términos generales para garantizar las deudas de clientes se constituyen pagarés en blanco con cartas de instrucciones, se solicitan anticipos, garantías bancarias y reales. Para las deudas de los empleados se constituyen hipotecas, prendas y se suscriben pagarés.

9. Inventarios

El saldo de los inventarios al 31 de marzo de 2020, comprende:

Descripción	01 de enero al 31 de marzo de 2020	01 de enero al 31 de diciembre de 2019
Contratos en Ejecución	69.249	96.304
Inventarios en tránsito	232.894	442.905
Materia prima	4.001.804	4.045.215
Producto en Proceso	715.213	917.306
Producto Terminado	6.278.985	5.962.741
Materiales, Repuestos y Accesorios	429.542	465.462
Mercancía en consignación	68.646	50.294
Total	11.796.333	11.980.227

Durante el primer trimestre del año 2019 y este mismo periodo en el año 2020 no se generó deterioro de los Inventarios, como se puede evidenciar dentro del Costo de Ventas.

10. Propiedades, planta y equipo

El saldo de las propiedades, planta y equipo al 31 de marzo de 2020, comprende:

Descripción	01 de enero al 31 de marzo de 2020	01 de enero al 31 de diciembre de 2019
Costo bruto	76.817.239	72.561.915
Depreciación acumulada	(27.322.272)	(25.785.370)
Total	49.494.967	46.776.545



Estados Financieros
31 de marzo de 2020 y 2019

El movimiento de las propiedades, planta y equipo para los años 2020 y 2019, es el siguiente:

Descripción	Construcciones y edificaciones	Maquinaria en montaje	Maquinaria y equipo	Moldes y troqueles	Equipo de oficina	Equipo de cómputo	Vehículos	Redes	Total
Saldo al 31/12/2018	413.451	164.689	11.159.917	3.718.263	185.678	252.907	66.513	646.171	16.607.589
Anticipos	-	-	22.924	24.579	-	-	-	-	47.503
Compras	31.751.770	1.721.179	1.020.327	1.683.673	16.072	34.251	100.000	4.423	36.331.695
Traslados	-	(132.925)	304.708	39.435	(3.267)	-	-	-	207.951
Retiros	-	-	(46.644)	(1.118.195)	-	-	(73.590)	-	(1.238.429)
Depreciaciones	(3.281.136)	-	(1.213.735)	(498.287)	(47.980)	(59.105)	6.689	(86.210)	(5.179.764)
Saldo al 31/12/2019	28.884.085	1.752.943	11.247.497	3.849.468	150.503	228.053	99.612	564.384	46.776.545
Anticipos	14.000	-	9.500	30.486	-	-	-	-	53.986
Compras	1.254	1.916.664	1.567.849	446.182	-	57.132	-	28.891	4.017.972
Traslados	-	(1.366.275)	479.682	1.072.255	76.767	-	-	-	262.429
Retiros	(65.212)	-	-	-	(8.854)	-	-	(5.000)	(79.066)
Depreciaciones	-	(778.225)	(355.754)	(347.729)	(14.773)	(15.095)	(8.522)	(16.802)	(1.536.900)
Saldo al 31/03/2020	28.834.127	1.525.107	12.948.774	5.050.662	203.643	270.090	91.090	571.473	49.494.966



La Norma Internacional de Información Financiera “NIIF” 16 denominada “Arrendamientos”, exige al Arrendatario registrar contablemente los contratos de arrendamiento, como un activo por derecho de uso y un pasivo. El reconocimiento de dicho activo se da debido a que la Compañía adquiere el derecho de utilizarlo durante un período de tiempo determinado a cambio de una serie de pagos o cuotas y su costo comprenderá el valor de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, el saldo de los activos reconocidos por arrendamientos a 31 de marzo de 2020 fue por valor de \$ 27.494.508, lo que conlleva a un incremento en la compra de construcciones y edificaciones.

Las construcciones y edificaciones corresponden a las mejoras en propiedades ajenas; la maquinaria en montaje corresponde a activos fijos que se encuentran en construcción y que aún no están listos para ser usados, entre ellos se encuentran los siguientes:

N° Activo	Descripcion	Costo
A15387	Mandrino Papelera Vaiven 53L	179.405
A15388	Mandrino Papelera De Pedal 10L	94.972
A15389	Mandrino Papelera De Pedal 23L	125.310
A15390	Mandrino Papelera De Pedal 45L	178.402
A15411	Mandrino Cuerpo Exterior Nevera 10L	57.674
A15440	Red De Aire Comprimido	32.141
A15468	Soplador Novatec Svp104624D-3	18.612
H62MED-4	Inyectora Milacron Mm De 880 Toneladas	4.011
H77MED-7	Inyectora Lien Yu G De 700 Toneladas (Antes H10Bog)	13.710
MOL15196	Cuerpo Papelera Vaiven 10L	160.687
MOL15197	Cuerpo Papelera Vaiven 26L	210.441
MOL15198	Cuerpo Papelera Vaiven 53L	247.737
MOL15199	Cuerpo Papelera De Pedal 10L	181.498
MOL15200	Cuerpo Papelera De Pedal 23L	250.962
MOL15201	Cuerpo Papelera De Pedal 45L	317.830
MOL15227	Cuerpo Exterior Nevera 10L	203.781
MOL15255	Estralandia Familiar Fichas Ladrillos #2	399
MOL846-5	Caja (Molde Gigante)	25.759

Según la política de propiedad, planta y equipo la evaluación de deterioro se debe realizar cada año. El último análisis efectuado por la compañía fue en el mes de diciembre del año 2019, este se realizó en conjunto con el área de ingeniería, tomando como muestra el equivalente al 30% del total de los activos.

El resultado que arrojó dicho análisis, no dio lugar a realizar el reconocimiento por pérdida de valor, puesto que el análisis arrojó que no existían indicios de deterioro para dicho periodo.



Estados Financieros
31 de marzo de 2020 y 2019

El valor bruto de las propiedades, planta y equipo que se encuentran totalmente depreciados pero que aún se encuentran en uso por parte de la Compañía, es el siguiente:

Descripción	01 de enero al 31 de marzo de 2020	01 de enero al 31 de diciembre de 2019
Construcciones y Edificaciones	1.060.292	1.043.250
Maquinaria y equipo	2.177.241	2.150.097
Equipo de oficina	2.773.963	2.732.438
Equipo de cómputo	2.113.249	2.113.249
Vehículos	2.610	2.610
Moldes	3.561.171	3.561.171
Total	11.688.526	11.602.815

El siguiente es un detalle de las propiedades, planta y equipo recibidas por la Compañía en arrendamiento financiero:

Clase de activo	Costo neto en libros	Plazo en meses	Pagos mínimos futuros	Opción de compra
Maquinaria y equipo	5.263.432	60	2.958.026	144.123
Vehículos	88.889	36	90.211	1.000
Moldes	1.711.278	36	4.117.554	89.561
Total	7.063.599		7.165.791	234.684

Los pagos mínimos futuros de los contratos de arrendamiento y su conciliación con el valor presente al 31 de marzo de 2020 son los siguientes:

Descripción	Valor presente	Costos financieros	Pagos mínimos futuros	Diferencia por cálculo costo amortizado
Hasta un año	2.406.166	474.924	1.918.602	12.640
De uno hasta cinco años	5.879.912	632.723	5.247.189	-
Total	8.286.078	1.107.647	7.165.791	12.640

Los contratos de arrendamiento no contienen opciones de renovación y tampoco rentas contingentes.

Los pasivos existentes al 31 de marzo de 2020 por los contratos de arrendamiento financiero están garantizados por los mismos activos objeto del contrato, sin que existan restricciones adicionales.

11. Arrendamientos

11.1. Como arrendatario

La Compañía ha recibido mediante contratos de arrendamiento operativo locales comerciales. Al 31 de marzo de 2020 se reconocieron cuotas por los arrendamientos por valor de \$ 11.308 (31 de marzo de 2019 \$ 10.448) como gastos de administración, \$ 436.207 (31 de marzo de 2019 \$ 386.945) como gastos de venta y \$ 19.500 (31 de marzo de 2019 \$ -) como costos de producción. Estos contratos no tienen cuotas contingentes y existen plazos de renovación que van entre 12 y 180 meses. Los cánones se actualizan anualmente con base en el índice de precios al consumidor.



Estados Financieros
31 de marzo de 2020 y 2019

Los contratos establecen que la Compañía no podrá realizar cambios al activo sin autorización del arrendador.

La Norma Internacional de Información Financiera “NIIF” 16 denominada “Arrendamientos”, cambia la identificación de los contratos de arrendamientos, como su tratamiento contable en los estados financieros, uno de los mayores efectos de la aplicación de esta nueva norma, es que los arrendamientos no se reconocerán como un gasto lineal, en el Estado de Resultados del período, sino que se registrarán contablemente como un activo por Derecho de Uso y un Pasivo por Arrendamiento, los cuales se reflejarán en el Estado de Situación Financiera y en el Estado de Resultados, se llevará el efecto del gasto por depreciación del activo por derecho de uso y el gasto por el interés implícito en el canon de arrendamiento. El saldo de las obligaciones financieras reconocidas por arrendamiento al al 31 de marzo de 2020 fue por valor de \$ 28.156.181, como resultado de este hecho la compañía debe reconocer el interés implícito cuyo saldo al 31 de marzo de 2020 es de \$ 293.195.

El saldo de los activos por derecho de uso al 31 de marzo de 2020, comprende:

Activo	Descripción	Costo	Depreciación Acumulada	Valor en Libros	Depreciación Mensual
A15439	Arrendamiento Edificio	31.319.047	3.824.538	27.494.508	256.958

12. Activos intangibles

El saldo de los activos intangibles al 31 de marzo de 2020, comprende:

Descripción	01 de enero al 31 de marzo de 2020	01 de enero al 31 de diciembre de 2019
Costo bruto	6.291.240	6.260.162
Amortización acumulada	(4.232.039)	(4.127.649)
Total	2.059.201	2.132.513

El movimiento de los activos intangibles de los años 2020 y 2019, es el siguiente:

Descripción	Derechos	Gastos pagados por anticipado	Proyectos post investigación	Software	Total
Saldo al 31/12/2018	34.401	487.191	407.320	235.148	1.164.060
Traslados	-	(43.357)	-	-	(43.357)
Compras	-	460.897	1.195.018	80.824	1.736.739
Amortización	(17.643)	(130.363)	-	(576.923)	(724.929)
Saldo al 31/12/2019	16.758	774.368	1.602.338	(260.951)	2.132.513
Anticipos	-	-	3.969	-	3.969
Traslados	-	(15.867)	-	-	(15.867)
Compras	-	34.519	115.590	5.864	155.973
Amortización	-	(37.564)	-	(179.823)	(217.387)
Saldo al 31/03/2020	16.758	755.456	1.721.897	(434.910)	2.059.201



(El concepto de derechos está compuesto por la cesión del Casillero Plástico Modular y Apilable a nombre del Instituto de Capacitación e Investigación del Plástico y del Caucho (ICIPC); en los gastos pagados por anticipado se hallan los seguros, las licencias y los anticipos a proveedores. Los proyectos que se encuentran en etapa de desarrollo son válvula ICIPC, nueva generación de papeleras, Diseño de cajoneras, diseño del contenedor 360L y aprender jugando Estralandia; en la categoría software se contemplan las licencias de Google, la facturación electrónica, la tienda en línea Ecommerce, software Tótalreport XBRL y APP de organización; por otra parte, la compañía cuenta con el derecho por la marca Lock & Lock por valor de \$1.600.000 el cual se encuentra totalmente amortizado.)

La amortización de los años 2020 y 2019, se reconoció en el Estado de Resultados en los siguientes costos y gastos:

Descripción	01 de enero al 31 de marzo de 2020	01 de enero al 31 de diciembre de 2019
Costos de producción	51.011	30.496
Gastos de administración	8.445	27.714
Gastos de ventas	60.391	140.149
Total	119.847	198.359

13. Otros Activos

13.1. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas

Se miden los activos no corrientes disponibles para la venta al menor valor entre su costo neto en libros y su valor de mercado o valor razonable que es el precio estimado de venta del bien, menos los gastos de venta relacionados con comisiones al agente intermediario, gastos notariales y de traspaso, registro en la oficina de instrumentos públicos, y demás en que se incurra para dejar el activo en condiciones de venta cuando aplique.

La Compañía poseía al 31 de diciembre de 2013, el 84,3652% del fideicomiso Lote de Guarne, que había sido reconocido como propiedad de inversión por un valor de \$ 5.897.061, y para el año 2015 fue reclasificado como un activo mantenido para la venta. Asimismo, se inició un proyecto de urbanismo cuyos costos se comenzaron a capitalizar como mayor valor del activo.



Estados Financieros
31 de marzo de 2020 y 2019

Durante el año 2015, se vendió el 50% de los derechos de Industrias Estra S.A., quedando con un porcentaje de participación al 31 de diciembre de dicho año del 42,1826%. A este Lote se le adicionaron costos por urbanismo por cuantía de \$1.015.502. El total de esta venta fue por un monto de \$ 2.952.789, dejando como utilidad la suma de \$4.258. El detalle es el siguiente:

Descripción	01 de enero de 2015		Incrementos (disminuciones)	Valor Venta (Baja activo)	31 de diciembre de 2015	
	Saldo	% participación			Saldo	% participación
Lote guarne	5.897.061		-	(2.948.531)	2.948.530	
Proyecto urbanístico	-		1.015.502	-	1.015.502	
Total	5.897.061	84,3652%	1.015.502	(2.948.531)	3.964.032	42,1826%
			Valor venta	2.952.789		
			Utilidad en venta	4.258		

Desde el 1 de enero hasta el 31 de agosto del 2016, se adicionaron más urbanismo al Lote por valor de \$1.327.279, quedando con un saldo de \$2.342.781.

Descripción	01 de enero de 2016		Incrementos (disminuciones)	Valor Venta (Baja activo)	31 de agosto de 2016	
	Saldo	% participación			Saldo	% participación
Lote guarne	2.948.531		-	-	2.948.531	
Proyecto urbanístico	1.015.502		1.327.279	-	2.342.781	
Total	3.964.033	42,1826%	1.327.279	-	5.291.312	42,1826%

En el mes de septiembre de 2016, se vendió el 25,62% de los derechos de Industrias Estra S.A., quedando la compañía con un porcentaje de participación del 31,3765%. El total de esta venta fue por valor de \$ 2.400.000, dejando como utilidad un monto de \$1.044.502.

Descripción	01 de septiembre de 2016		Incrementos (disminuciones)	Valor Venta (Baja activo)	30 de septiembre de 2016	
	Saldo	% participación			Saldo	% participación
Lote guarne	2.948.531		-	(755.338)	2.193.193	
Proyecto urbanístico	2.342.781		-	(600.160)	1.742.621	
Total	5.291.312	42,1826%	-	(1.355.498)	3.935.814	31,3765%
			Valor venta	2.400.000		
			Utilidad en venta	1.044.502		



Estados Financieros
31 de marzo de 2020 y 2019

Desde el 1 de octubre hasta el 30 de noviembre del 2016, se adicionaron nuevos costos al urbanismo por valor de \$90.793, quedando con un saldo de \$1.833.414.

Descripción	01 de octubre de 2016		Incrementos (disminuciones)	Valor Venta (Baja activo)	30 de noviembre de 2016	
	Saldo	% participación			Saldo	% participación
Lote guarne	2.193.193		-	-	2.193.193	
Proyecto urbanístico	1.742.621		90.793	-	1.833.414	
Total	3.935.814	31,3765%	90.793	-	4.026.607	31,3765%

En el mes de diciembre de 2016, se vendió el 33,66% de los derechos de Industrias Estra S.A., generando que la sociedad tuviera un porcentaje de participación al 31 de diciembre del 20,8152%. El total de esta venta fue por un monto de \$ 2.555.611, dejando como utilidad la suma de \$1.200.259.

De igual manera, se le cargaron al proyecto urbanístico notas crédito correspondientes a cobros de meses anteriores que no procedían, lo que provocó una disminución del saldo de dicho proyecto por valor de \$ (38.779).

Descripción	01 de diciembre de 2016		Incrementos (disminuciones)	Valor Venta (Baja activo)	31 de diciembre de 2016	
	Saldo	% participación			Saldo	% participación
Lote guarne	2.193.193		-	(738.227)	1.454.966	
Proyecto urbanístico	1.833.414		(38.779)	(617.125)	1.177.510	
Total	4.026.607	31,3765%	(38.779)	(1.355.352)	2.632.476	20,8152%
			Valor venta	2.555.611		
			Utilidad en venta	1.200.259		

Desde el 1 de enero hasta el 30 de junio del 2017, se adicionaron al urbanismo costos por valor de \$59.080, quedando con un saldo de \$2.691.556.

Descripción	01 de enero de 2017		Incrementos (disminuciones)	Valor Venta (Baja activo)	30 de junio de 2017	
	Saldo	% participación			Saldo	% participación
Lote guarne	1.454.966		-	-	1.454.966	
Proyecto urbanístico	1.177.510		59.080	-	1.236.590	
Total	2.632.476	20,8152%	59.080	-	2.691.556	20,8152%



Estados Financieros
31 de marzo de 2020 y 2019

En el mes de julio de 2017, se vendió el 4,36% de los derechos de Industrias Estra S.A., generando que la sociedad tuviera un porcentaje de participación al 31 de julio del 19,9067%. El total de esta venta fue por un monto de \$ 231.186, dejando como utilidad la suma de \$113.711.

Descripción	01 de julio de 2017		Incrementos (disminuciones)	Valor Venta (Baja activo)	31 de julio de 2017	
	Saldo	% participación			Saldo	% participación
Lote guarne	1.454.966		-	(63.503)	1.391.463	
Proyecto urbanístico	1.236.590		-	(53.972)	1.182.618	
Total	2.691.556	20,8152%	-	(117.475)	2.574.081	19,9067%
			Valor venta	231.186		
			Utilidad en venta	113.711		

Desde el 1 de agosto hasta el 31 de diciembre del 2017, se adicionaron al urbanismo costos por valor de \$ 220.013, quedando con un saldo de \$ 1.402.631.

Descripción	01 de agosto de 2017		Incrementos (disminuciones)	Valor Venta (Baja activo)	31 de diciembre de 2017	
	Saldo	% participación			Saldo	% participación
Lote guarne	1.391.463		-	-	1.391.463	
Proyecto urbanístico	1.182.618		220.013	-	1.402.631	
Total	2.574.081	19,9067%	220.013	-	2.794.094	19,9067%

Desde el 1 de enero hasta el 31 de marzo del 2018, se adicionaron al urbanismo costos por valor de \$ 23.514, quedando con un saldo de \$ 1.426.145.

Descripción	01 de enero de 2018		Incrementos (disminuciones)	Valor Venta (Baja activo)	31 de marzo de 2018	
	Saldo	% participación			Saldo	% participación
Lote guarne	1.391.463		-	-	1.391.463	
Proyecto urbanístico	1.402.631		23.514	-	1.426.145	
Total	2.794.094	19,9067%	23.514	-	2.817.608	19,9067%



Estados Financieros
31 de marzo de 2020 y 2019

En el mes de abril de 2018, se vendió el 4,56% de los derechos de Industrias Estra S.A., quedando con un porcentaje de participación de 18,9982%. El total de esta venta fue por valor de \$231.211, y arrojó una utilidad de \$102.621.

Descripción	01 de abril de 2018		Incrementos (disminuciones)	Valor Venta (Baja activo)	30 de abril de 2018	
	Saldo	% participación			Saldo	% participación
Lote guarne	1.391.463		-	(63.504)	1.327.959	
Proyecto urbanístico	1.426.145		-	(65.085)	1.361.060	
Total	2.817.608	19,9067%	-	(128.589)	2.689.019	18,9982%
			Valor venta	231.211		
			Utilidad en venta	102.621		

Desde el 01 de mayo hasta el 30 de junio de 2018, se adicionaron al urbanismo costos por valor de \$8.953, quedando con un saldo de \$1.370.012.

Descripción	01 de mayo de 2018		Incrementos (disminuciones)	Valor Venta (Baja activo)	30 de junio de 2018	
	Saldo	% participación			Saldo	% participación
Lote guarne	1.327.959		-	-	1.327.959	
Proyecto urbanístico	1.361.060		8.953	-	1.370.013	
Total	2.689.019	18,9982%	8.953	-	2.697.972	18,9982%

En el mes de Julio de 2018, se vendió el 40% de los derechos de Industrias Estra S.A., dejando un porcentaje de participación del 11,3990%. El total de esta venta fue por valor de \$2.109.596 y arrojó una utilidad de \$1.030.418

Descripción	01 de julio de 2018		Incrementos (disminuciones)	Valor Venta (Baja activo)	31 de julio de 2018	
	Saldo	% participación			Saldo	% participación
Lote guarne	1.327.959		-	(531.177)	796.782	
Proyecto urbanístico	1.370.013		-	(548.001)	822.012	
Total	2.697.971	18,9982%	-	(1.079.178)	1.618.794	11,3990%
			Valor venta	2.109.596		
			Utilidad en venta	1.030.418		



Estados Financieros
31 de marzo de 2020 y 2019

En el mes de diciembre de 2019, se vendió el 100% de los derechos de Industrias Estra S.A., dejando un porcentaje de participación al 31 de diciembre de 0%. El total de esta venta fue por un monto de \$ 3.164.394, dejando como utilidad la suma de \$1.542.128.

De igual manera, se le cargaron costo al urbanismo por un total de \$3.472

Descripción	01 de enero de 2019		Incrementos (disminuciones)	Valor Venta (Baja activo)	31 de diciembre de 2019	
	Saldo	% participacion			Saldo	% participacion
Lote guarne	796.782		-	-796.782	-	
Proyecto urbanístico	822.012		3.472	-825.484	-	
Total	1.618.794	11,3990%	3.472	-1.622.266	-	0,0000%
			Valor venta	3.164.394		
			Utilidad en	1.542.128		

Al 31 de marzo de 2020, Industrias Estra S.A, no cuenta con porcentaje de participación en el Lote de Guarne

13.2. Activos por impuestos corrientes

El saldo de anticipos por impuestos corrientes al 31 de marzo de 2020, incluye:

Descripción	01 de enero al 31 de marzo de 2020	01 de enero al 31 de diciembre de 2019
Anticipos para impuesto de renta	2.566.861	2.082.644
Anticipos por impuesto de Industria y Comercio	541.437	465.468
Iva retenido	253.889	203.027
Total	3.362.188	2.751.139

13.3. Activos por impuestos diferidos

El impuesto de renta diferido se midió multiplicando la diferencia temporaria deducible o imponible por la tasa esperada. El saldo del impuesto diferido activo al 31 de marzo de 2020, fue de \$ 321.778 (31 de diciembre de 2019 \$ 245.052).



Estados Financieros
31 de marzo de 2020 y 2019

14. Obligaciones financieras

El saldo de las obligaciones financieras al 31 de marzo de 2020 y 2019, comprende:

Tipo de crédito	Corriente		No Corriente	
	01 de enero al 31 de marzo de 2020	01 de enero al 31 de diciembre de 2019	01 de enero al 31 de marzo de 2020	01 de enero al 31 de diciembre de 2019
Sobregiros bancarios	373.129	-	-	-
Tarjetas de crédito	266.433	341.302	-	-
Crédito de tesorería	3.038.630	1.950.000	1.770.030	958.334
Por arrendamientos financieros	1.931.243	1.585.297	33.403.370	31.581.493
Subtotal	5.609.435	3.876.599	35.173.400	32.539.827

La Norma Internacional de Información Financiera “NIIF” 16 denominada “Arrendamientos”, exige al Arrendatario registrar contablemente los contratos de arrendamiento, como un Activo por Derecho de Uso y un Pasivo. La Compañía reconoció dicho pasivo al valor presente de los pagos por arrendamiento (cánones) que no se habían pagado a la fecha. Los pagos por arrendamiento se descontaron usando la tasa de interés implícita, lo que hace que aumente el nivel de endeudamiento. El saldo de las obligaciones financieras reconocidas por arrendamiento al 31 de marzo de 2020 fue por valor de \$ 28.156.181, como resultado de este hecho la compañía debe reconocer el interés implícito cuyo saldo al 31 de marzo de 2020 es de \$ 293.195.

Las obligaciones financieras al 31 de marzo de 2020, tenían plazo de pago entre un año y dos años. Devengaron intereses entre la tasa de referencia DTF + 2 puntos y DTF + 4,5 puntos efectivo anual.

Las operaciones de endeudamiento son permitidas hasta por el monto total que la capacidad máxima de endeudamiento así lo permita. Las decisiones sobre nueva deuda se toman considerando la estructura financiera y/o los fines estratégicos previstos. Las operaciones de deuda se llevan a cabo con el propósito de cubrir las necesidades de recursos de la Compañía para capital de trabajo y/o inversión en bienes de capital, y se han realizado hasta la fecha bajo condiciones de mercado, teniendo en cuenta los criterios de oportunidad, plazo, costo y riesgo financiero; los plazos de amortización se definen de acuerdo a la inversión o al comportamiento del flujo de caja.

15. Cuentas por pagar

El saldo de las cuentas por pagar al 31 de marzo de 2020, comprende:

Descripción	01 de enero al 31 de marzo de 2020	01 de enero al 31 de diciembre de 2019
Proveedores	8.891.505	10.183.379
Costos y gastos por pagar	2.109.148	2.912.573
Total	11.000.653	13.095.952

El saldo de los proveedores al 31 de marzo de 2020, incluye saldos en dólares por valor total de US 817,25 y en euros por valor de € 2,24. El ajuste por actualización al tipo de cambio de cierre al 31 de marzo de 2020 generó gasto por diferencia en cambio por valor de \$ 301.009 reconocidos como gastos financieros.



16. Impuestos corrientes por pagar

El saldo de impuestos por pagar al 31 de marzo de 2020, incluye:

Descripción	01 de enero al 31 de marzo de 2020	01 de enero al 31 de diciembre de 2019
Impuesto de renta	374.222	306.222
Impuesto a las ventas	1.374.021	647.668
Impuesto de industria y comercio	197	1.383
Impuesto INC Bolsas plasticas	174	633
Retención en la Fuente, IVA, ICA	234.732	342.957
Total	1.983.346	1.298.863

El gasto de impuesto a la renta, sobretasa impuesto de renta, impuesto a la riqueza e impuesto diferido para los años 2020 y 2019, comprende:

Descripción	01 de enero al 31 de marzo de 2020	01 de enero al 31 de marzo de 2019
Impuesto de renta	68.000	90.000
Impuesto diferido	-	5.719
Total	68.000	95.719

El 28 de diciembre de 2018 se expidió la Ley No.1943 conocida como Ley de Financiamiento o Reforma Tributaria, la cual entró en vigencia a partir de enero 1 de 2019 introduciendo aspectos relevantes en materia del impuesto sobre las ventas – IVA, impuesto sobre la renta y complementarios para las personas naturales y personas jurídicas, entre otros aspectos, además de derogatorias a algunas normas que hasta el momento se encontraban vigentes en materia tributaria. Esta norma trajo consigo importantes temas fiscales aplicables a la Compañía tales como:

- Facturación Electrónica (FE):
- Todas las FE para su reconocimiento tributario deberán ser validadas previo a su expedición por la DIAN o por un proveedor autorizado por la DIAN.
- Cuando no sea posible expedir la FE por razones tecnológicas atribuibles a la DIAN o proveedor tecnológico, el obligado a facturar esta facultado para entregar la FE al adquirente sin validación previa, entendiéndose la FE expedida y entregada al adquirente; sin embargo, deberá ser enviada a la DIAN o proveedor tecnológico dentro de las 48 horas siguientes contadas a partir del momento en que se solucionen los problemas tecnológicos.
- Los proveedores tecnológicos autorizados deberán transmitir a la DIAN las FE que validen.
- El sistema de FE es aplicable a las operaciones de compra y venta de bienes y servicios. Este sistema también es aplicable a otras operaciones tales como los pagos de nómina, las exportaciones, importaciones y los pagos a favor de no responsables del IVA.



Impuesto sobre la renta para las personas jurídicas:

- Se establece una deducción en el impuesto sobre la renta de 100% de los tributos (impuestos, tasas y contribuciones) que efectivamente se hayan pagado durante el año o período gravable por parte del contribuyente, siempre que tenga relación de causalidad con su actividad económica, con excepción del impuesto sobre la renta y complementarios, impuesto al patrimonio y de normalización tributaria. Sin embargo, el contribuyente podrá tomar como descuento tributario en el impuesto sobre la renta el impuesto de industria y comercio, y avisos y tableros que efectivamente haya pagado en el respectivo año o período gravable y que tenga relación de causalidad con su actividad económica. Este impuesto no podrá tomarse como costo o gasto. A partir del año gravable 2022 el contribuyente podrá reconocer 100% como descuento tributario en el impuesto de renta.
- Se establece la posibilidad de reconocer como descuento tributario en el impuesto sobre la renta, el IVA pagado en la importación, construcción o adquisición de activos fijos reales productivos, incluyendo el IVA asociado a los servicios necesarios para ponerlos en condiciones de utilización. Este descuento se puede reconocer en el año gravable en que se efectúe el pago del IVA o en cualquiera de los períodos gravables siguientes. Lo anterior aplica cuando el activo se adquiera a través de arrendamiento financiero o leasing con opción irrevocable de compra. Este IVA no podrá tomarse simultáneamente como costo o gasto en el impuesto sobre la renta, ni como descutable del impuesto sobre las ventas.
- Se modifica el artículo 118-1 del ET, estableciendo que la limitación de la deducción de los gastos generados por intereses financieros aplica respecto de las deudas contraídas con vinculados económicos nacionales o extranjeros. Los contribuyentes del impuesto sobre la renta solo podrán deducir los intereses generados con ocasión de tales deudas en cuanto al monto total promedio de las mismas, durante el correspondiente año gravable, que no exceda el resultado de multiplicar por dos (antes tres) el patrimonio líquido del contribuyente determinado a 31 de diciembre del año gravable inmediatamente anterior.
- Se adiciona el artículo 242-1, estableciendo que los dividendos y participaciones pagados o abonados en cuenta provenientes de utilidades que fueron consideradas como ingresos no constitutivos de renta ni de ganancia ocasional, estarán sujetas a la tarifa de 7,5% a título de retención en la fuente sobre la renta. En el caso de los dividendos y participaciones pagados o abonados en cuenta en calidad de gravados, estarán sujetos a la tarifa señalada en el artículo 240 del ET (2019: 33%; 2020: 32%; 2021: 31%; 2022: 30%), caso en el cual al resultado anterior se le aplicará acto seguido la tarifa de 7,5%.
- El porcentaje de renta presuntiva al que se refiere el artículo 188 del ET se reducirá a 1,5% en los años gravables 2019 y 2020 y a 0% a partir del año gravable 2021. Los contribuyentes inscritos en el régimen SIMPLE no estarán sujetos a renta presuntiva.
- La renta presuntiva para el año 2019 entonces será equivalente a 1,5% del patrimonio líquido del año inmediatamente anterior, excluyendo el valor patrimonial neto de las acciones y aportes poseídos en sociedades nacionales.
- En los años 2019 y 2018, la Compañía tributa con base en la renta presuntiva, considerando que esta es superior a la renta líquida ordinaria.
- Cuando el impuesto sobre la renta se haya determinado con base en el sistema de renta



Estados Financieros
31 de marzo de 2020 y 2019

presuntiva, la Compañía podrá restar de la renta bruta determinada dentro de los cinco años siguientes, el valor del exceso de la renta presuntiva sobre la renta líquida, calculada por el sistema ordinario.

- Las pérdidas fiscales se pueden compensar así:

Las sociedades podrán compensar las pérdidas fiscales, con las rentas líquidas ordinarias que obtuvieren en los doce (12) períodos gravables siguientes, sin perjuicio de la renta presuntiva del ejercicio. Los socios no podrán deducir ni compensar las pérdidas de las sociedades contra sus propias rentas líquidas.

Los contribuyentes del impuesto sobre la renta que perciban rentas de fuente extranjera, sujetas a impuestos sobre la renta en el país de origen, pueden descontar tales valores del impuesto sobre la renta. El valor del descuento en ningún caso podrá ser mayor al impuesto sobre la renta.

- Las declaraciones de renta de los años 2014 a 2018, están pendientes de revisión por parte de la autoridad fiscal y las declaraciones del impuesto CREE de los años 2016, 2015 y 2014.
- La Compañía y sus asesores legales consideran que, en caso de revisión por parte de las autoridades tributarias, no se presentarán cambios en las bases declaradas por la Compañía. Sin embargo, ello depende de situaciones futuras que no es posible determinar a la fecha del cierre contable.

17. Beneficios a empleados

17.1. Beneficios post-empleo

17.1.1. Planes de beneficios definidos

Estos beneficios corresponden a pensiones de jubilación que de acuerdo con las normas que regían en su momento, estaban a cargo de la Compañía sobre personal que cumplieran ciertos requisitos. Al 31 de marzo de 2020 la Compañía tenía a su cargo, pensiones de tres (3) jubilados y un (1) beneficiario.



Estados Financieros
31 de marzo de 2020 y 2019

Por lo tanto, se elaboró un cálculo actuarial efectuado por la empresa Mercer Make Tomorrow Today, que presenta el resultado de los cálculos actuariales elaborados para determinar el pasivo del año 2019, al Plan Legal de Pensiones de Jubilación para los empleados de Industrias Estra S.A.

Fecha de medición	31 de diciembre de 2019
Tasa de descuento	Para la situación de financiamiento del año fiscal que termina el 31 de diciembre de 2018 y la estimación del costo para el año fiscal que termina el 31 de diciembre de 2019: 10.13%
	Para la situación de financiamiento del año fiscal que termina el 31 de diciembre de 2019 y la estimación del costo para el año fiscal que termina el 31 de diciembre de 2020: 8.90%
Inflación	Para la situación de financiamiento del año fiscal que termina el 31 de diciembre de 2018 y la estimación del costo para el año fiscal que termina el 31 de diciembre de 2019: 5.09%
	Para la situación de financiamiento del año fiscal que termina el 31 de diciembre de 2019 y la estimación del costo para el año fiscal que termina el 31 de diciembre de 2020: 3.91%
Tasa de incremento de pensiones	Para la situación de financiamiento del año fiscal que termina el 31 de diciembre de 2018 y la estimación del costo para el año fiscal que termina el 31 de diciembre de 2019: 5.09%
	Para la situación de financiamiento del año fiscal que termina el 31 de diciembre de 2019 y la estimación del costo para el año fiscal que termina el 31 de diciembre de 2020: 3.91%
Edad retiro	Hombres: 62 años
	Mujeres: 57 años

El movimiento de los beneficios post-empleo correspondientes a beneficios definidos (pensiones de jubilación) al 31 de marzo de 2020, fueron por valor de \$ 272.501 (31 de diciembre de 2019 \$ 272.501).

La Compañía no tiene activos específicos asociados a los beneficios post-empleo ni las normas legales exigen garantías sobre dichos pasivos.

17.1.2. Planes de aportes definidos

Corresponden a la obligación que tiene la Compañía de realizar aportes a fondos públicos y/o privados de pensiones para el pago de las pensiones a los empleados.



Estados Financieros
31 de marzo de 2020 y 2019

La responsabilidad de la Compañía está limitada al pago de dicho aporte y es el fondo el responsable del pago de las pensiones. Los planes de aportes definidos realizados por la Compañía durante el 31 de marzo de 2020 fueron de \$ 262.496 (31 de diciembre de 2019 \$ 240.827), los cuales se reconocieron en las siguientes cuentas:

Descripción	01 de enero al 31 de marzo de 2020	01 de enero al 31 de marzo de 2019
Costos de producción	111.165	106.919
Gastos de administración	48.968	43.933
Gastos de ventas	102.363	89.975
Total	262.496	240.827

17.2. Remuneraciones del personal clave de la gerencia

Los egresos que percibieron los directivos de la sociedad durante los años 2020 y 2019 son los siguientes:

Descripción	01 de enero al 31 de marzo de 2020	01 de enero al 31 de marzo de 2019
Honorarios Junta Directiva	7.022	14.906
Salarios Personal Directivo	381.813	344.259
Total	388.835	359.165

17.3. Pasivo por obligaciones laborales generadas por beneficios a los empleados

Las obligaciones laborales de la Compañía al 31 de marzo de 2020, comprenden:

Descripción	01 de enero al 31 de marzo de 2020	01 de enero al 31 de diciembre de 2019
Beneficios de corto plazo:		
Salarios	1.718	9.414
Cesantías	163.208	556.574
Intereses sobre las cesantías	4.908	65.737
Prima de servicios	162.585	-
Vacaciones	381.837	335.978
Prestaciones extralegales	283.139	122.728
Subtotal	997.395	1.090.431
Beneficios de largo plazo:		
Prima de antigüedad	495.608	516.245
Beneficios post-empleo:		
Pensiones de jubilación	272.501	272.501
Total	1.765.503	1.879.177



Estados Financieros
31 de marzo de 2020 y 2019

La clasificación para su presentación como pasivo corriente y no corriente, es la siguiente:

Descripción	01 de enero al 31 de marzo de 2020	01 de enero al 31 de diciembre de 2019
Parte corriente:		
Beneficios de corto plazo	997.395	1.090.431
Total Corriente	997.395	1.090.431
Parte no corriente:		
Beneficios de largo plazo	495.608	516.245
Beneficios post-empleo	272.501	272.501
Total no corriente	768.109	788.746
Total	1.765.504	1.879.177

17.4. Beneficios a los Empleados reconocidos en el año

Los beneficios a los empleados correspondientes a los años 2020 y 2019 son los siguientes:

Descripción	01 de enero al 31 de marzo de 2020	01 de enero al 31 de marzo de 2019
Gastos de administración		
Salarios	445.628	405.651
Prestaciones sociales	55.275	46.920
Beneficios de largo plazo	6.856	7.147
Auxilios	5.096	7.022
Bonificaciones	11.313	-
Aportes a la seguridad social	94.725	82.363
Otros	106.059	89.813
Subtotal	724.952	638.916
Gastos de ventas		
Salarios	804.980	726.283
Prestaciones sociales	134.129	112.702
Beneficios de largo plazo	15.857	15.081
Auxilios	43.175	42.799
Bonificaciones	2.618	-
Aportes a la seguridad social	152.578	133.500
Otros	228.897	241.969
Subtotal	1.382.234	1.272.334
Total	2.107.186	1.911.250

18. Pasivos por impuestos diferidos

El impuesto de renta diferido se midió multiplicando la diferencia temporaria deducible o imponible por la tasa esperada. El saldo del impuesto diferido pasivo al 31 de marzo de 2020 es de \$ 1.381.424 (31 de diciembre de 2019 \$ 1.351.444).



Estados Financieros
31 de marzo de 2020 y 2019

19. Provisiones

En el primer trimestre del año 2020 no se generó movimiento por concepto de provisiones, sin embargo, algunos empleados y ex empleados de la Compañía han presentado demandas de índole laboral, que se tramitan ante la jurisdicción ordinaria en la ciudad de Medellín para lo cual la administración ha venido dando respuesta oportuna. El resultado de la evaluación a dichos procesos por parte de los asesores (abogados externos) indica que el riesgo es “Eventual” lo que supone una posible, mas no cierta, sentencia condenatoria para Industrias Estra S.A. Al 31 de marzo de 2020, se determina que no es susceptible el reconocimiento de una provisión por concepto de demandas y litigios, debido a la incertidumbre que persiste o la eventualidad de que ocurran una serie de hechos inciertos en el futuro cuyo control no está bajo la compañía.

20. Otros pasivos no financieros

El saldo de los Otros pasivos al 31 de marzo de 2020, comprende:

Descripción	01 de enero al 31 de marzo de 2020	01 de enero al 31 de diciembre de 2019
Anticipos de clientes	66.410	77.265
Saldos a favor de clientes	113.391	140.063
Total	179.801	217.328

21. Capital

El capital autorizado de la Compañía está conformado por 100.000.000 de acciones ordinarias de un valor nominal de \$15 por acción, de las cuales han sido suscritas y pagadas un total de 71.205.968 acciones lo cual da como resultado un capital social de \$1.068.090 (Cifra expresada en miles de pesos colombianos). Durante los años 2020, 2019 y 2018 no hubo cambios en el capital de la Compañía.

Todas las acciones son igualmente elegibles para recibir dividendos y reembolsos de capital y representan un voto en la asamblea de accionistas. No existe ninguna restricción para el reparto de dividendos o para el reembolso de capital para estas acciones.

El superávit de capital corresponde a prima en colocación de acciones realizada en años anteriores del 2015, y no puede ser distribuida a los accionistas en calidad de dividendos.

22. Ganancias acumuladas

Las políticas contables que se utilizaron para el Estado de Situación Financiera de Apertura (ESFA) conforme a las NIIF, en varias ocasiones difirieron de las que se aplicaban en la misma fecha conforme a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados basados en la norma local (Decreto 2649 de 1993).

Por lo anterior, surgieron una serie de ajustes resultantes de sucesos y transacciones anteriores a la fecha de transición a las NIIF, los cuales no podrán ser distribuidos para enjugar pérdidas, realizar procesos de capitalización, repartir utilidades y/o dividendos, o ser reconocidos como reservas; y sólo se podrá disponer de los mismos cuando se hayan realizado de manera efectiva con terceros, según los principios de las NIIF.



Estados Financieros
31 de marzo de 2020 y 2019

La Compañía en la elaboración del Estado de Situación Financiera de Apertura (ESFA), reconoció los ajustes por conversión a las NIIF directamente en las ganancias acumuladas, dentro de una cuenta en el patrimonio y al 01 de enero de 2014, contaba con un saldo de \$39.576.687, posterior a la apertura ocurrieron sucesos que según los principios de las NIIF permitían afectar dicho saldo, por lo cual se dispuso en el año 2017 de la suma de \$ (25.385.552), en el año 2018 de la suma de \$ (1.105.896) y en el año 2019 de la suma de \$ (97.821), estos valores fueron reclasificados dentro del patrimonio generando una utilidad acumulada al 31 de diciembre de 2019 por valor de \$ 5.609.956 (31 de diciembre de 2018 \$ 5.512.135).

Durante el primer trimestre del año 2020 esta cuenta no ha tenido ninguna variación.

Descripción	Saldo al 31 de diciembre de 2019	Incrementos (disminuciones)	Saldo al 31 de marzo de 2020
Reconocimiento de propiedades, planta y equipo.	(1.110.914)	-	(1.110.914)
Reconocimiento del valor razonable de otros activos y de activos intangibles.	(3.554.154)	-	(3.554.154)
Reconocimiento de provisiones para devoluciones y PAC.	285.434	-	285.434
Ajuste por inflación y superávit de capital del patrimonio.	(11.444.197)	-	(11.444.197)
Efecto neto del impuesto diferido.	624.623	-	624.623
Total	(15.199.208)	-	(15.199.208)

Las ganancias acumuladas al 31 de marzo de 2020, incluyen:

Descripción	01 de enero al 31 de marzo de 2020	01 de enero al 31 de diciembre de 2019
Utilidades acumuladas	6.866.589	5.609.956
Ajuste por conversión de estados financieros	15.199.209	15.199.208
Total	22.065.798	20.809.164

23. Reservas

El saldo de las reservas al 31 de marzo de 2020, comprende:

Reservas	01 de enero al 31 de diciembre de 2019	Incrementos (disminuciones)	01 de enero al 31 de marzo de 2020
Legal obligatoria	534.045	-	534.045
Futuras ampliaciones	1.114.823	-	1.114.823
Total	1.648.868	-	1.648.868

La reserva legal es una reserva obligatoria y debe ser creada con el 10% de las utilidades contables de cada año hasta que llegue al 50% del capital suscrito y pagado. Dicha reserva no podrá distribuirse a los accionistas, pero podrá ser utilizada para absorber pérdidas.



Estados Financieros
31 de marzo de 2020 y 2019

24. Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias de los años 2020 y 2019, incluyen:

Descripción	01 de enero al 31 de marzo de 2020	01 de enero al 31 de marzo de 2019
Ventas nacionales de productos manufacturados	13.377.418	13.967.332
Ventas exportaciones de productos manufacturados	1.827.099	1.711.243
Ventas nacionales de productos comercializados	2.189.210	2.379.253
Ventas exportaciones de productos comercializados	86.279	49.906
Plan de Acción Comercial	(542.248)	(660.094)
Otros ingresos	103.450	121.149
Total	17.041.208	17.568.789

El saldo de otros ingresos incluye del 1 de enero Al 31 de marzo de 2020 \$ 66.059 de ingresos por fletes nacionales y \$ 37.390 de ingresos por fletes del exterior.

25. Costo de ventas

El detalle del costo de venta de los años 2020 y 2019, es el siguiente:

Descripción	01 de enero al 31 de marzo de 2020	01 de enero al 31 de marzo de 2019
Costos Productos comercializados	1.556.747	1.496.856
Beneficios a empleados - Mano de Obra	1.170.499	1.163.225
Materia prima consumida	5.810.688	6.450.292
Arrendamientos	39.484	19.920
Servicios	573.815	441.480
Depreciaciones	1.117.964	1.069.081
Amortizaciones	51.011	3.929
Servicios de Maquila	313.341	365.548
Otros	1.013.368	921.286
Total	11.646.917	11.931.617



Estados Financieros
31 de marzo de 2020 y 2019

26. Gastos de administración y ventas

El detalle de los gastos de administración y ventas de los años 2020 y 2019, es el siguiente:

Descripción	01 de enero al 31 de marzo de 2020	01 de enero al 31 de marzo de 2019
Honorarios	89.830	98.903
Arrendamientos	33.753	32.471
Contribuciones y afiliaciones	2.690	2.615
Seguros	34.760	41.179
Servicios	112.373	107.199
Gastos legales	6.195	2.922
Mantenimiento y reparaciones	13.346	4.632
Adecuación e instalación	842	820
Gastos de viaje	12.753	2.663
Depreciaciones	120.467	117.094
Amortizaciones	8.445	5.255
Diversos	51.114	55.282
Subtotal gastos administración	486.568	471.035
Honorarios	5.070	-
Arrendamientos	504.788	441.332
Contribuciones y afiliaciones	9.773	16.630
Seguros	30.128	27.522
Publicidad	48.842	43.184
Otros servicios	1.538.944	1.609.931
Gastos legales	5.514	19.658
Mantenimiento y reparaciones	14.428	25.909
Adecuación e instalación	10.222	1.614
Gastos de viaje	32.115	53.816
Depreciaciones	361.422	324.386
Amortizaciones	60.392	32.172
Diversos	184.377	122.991
Subtotal gastos ventas	2.806.015	2.719.145
Total	3.292.583	3.190.180



Estados Financieros
31 de marzo de 2020 y 2019

27. Otros ingresos

El detalle de los otros ingresos de los años 2020 y 2019, es el siguiente:

Descripción	01 de enero al 31 de marzo de 2020	01 de enero al 31 de marzo de 2019
Otras ventas	13.962	87.592
Recuperaciones	81.171	240.495
Indemnizaciones	12.030	40.125
Diversos	2.285	(4.014)
Valoración de instrumentos financiero al costo amortizado	3.515	3.822
Total	112.963	368.020

28. Ingresos financieros

El detalle de los ingresos financieros de los años 2020 y 2019, es el siguiente:

Descripción	01 de enero al 31 de marzo de 2020	01 de enero al 31 de marzo de 2019
Intereses	1.585	3.171
Diferencia en cambio	77.055	71.699
Descuentos comerciales condicionados	3.012	624
Total	81.652	75.494

29. Gastos financieros

El detalle de los gastos financieros de los años 2020 y 2019, es el siguiente:

Descripción	01 de enero al 31 de marzo de 2020	01 de enero al 31 de marzo de 2019
Gastos bancarios	157	3.131
Comisiones	52.025	52.575
Intereses	529.139	463.621
Diferencia en cambio	378.063	-
Total	959.384	519.327



Estados Financieros
31 de marzo de 2020 y 2019

30. Otros gastos

El detalle de los otros gastos de los años 2020 y 2019, es el siguiente:

Descripción	01 de enero al 31 de marzo de 2020	01 de enero al 31 de marzo de 2019
Perdida en venta y retiro de bienes	10.587	71.889
Gastos extraordinarios	119.821	76.054
Gastos diversos	28.679	64.403
Perdida por diferencias con tasa de mercado	8.346	3.787
Total	167.433	216.133

31. Gasto por impuesto a la renta

El detalle de los gastos por impuesto a la renta al 31 de marzo de 2020, es el siguiente:

Descripción	01 de enero al 31 de marzo de 2020	01 de enero al 31 de marzo de 2019
Avisos y tableros	18.915	19.524
Gasto impuesto diferido imponible	-	5.719
Impuesto de industria y comercio	126.097	131.076
Impuesto de renta y complementarios	68.000	90.000
Impuesto de vehículos	-	1.721
Iva descontable por prorrateo	1.921	-
Otros impuestos	1.152	-
Tasa por utilización de puertos aéreos	1.253	376
Impuesto a la propiedad raíz (predial)	-	146
Sobretasa bomberil ICA b/quilla	89	-
Total	217.425	248.562

32. Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos

Estas ganancias corresponden a ingresos por recuperación de provisiones por planes de beneficios definidos – quinquenios. El saldo al 31 de marzo de 2020 fue de \$ 22.388 (2019 \$ 14.174).

33. Resultado por acción

El resultado por acción básica (no hay acciones diluidas) se calcula dividiendo la utilidad (o pérdida) atribuible a los accionistas de la Compañía entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación en el año.



Estados Financieros
31 de marzo de 2020 y 2019

La utilidad por acción y su cálculo, es el siguiente:

Descripción	01 de enero al 31 de marzo de 2020	01 de enero al 31 de marzo de 2019
Utilidad (pérdida) del período	(1.155.104)	(4.766)
Promedio ponderado de las acciones en circulación	71.205.968	71.205.968
Utilidad (pérdida) por acción (en pesos)	(16)	-

34. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

No se ha presentado ningún evento significativo que requiera algún ajuste en este informe o que lo requiera, entre la fecha de reporte y la fecha de autorización.

35. Autorización de los estados financieros

Estos estados financieros fueron aprobados por la Junta Directiva y autorizados para su publicación el 23 de abril de 2020.