

***COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. y
SUBSIDIARIAS***

***Estados Financieros Intermedios Consolidados
Condensados***

(No auditados)

Al 30 de septiembre de 2021



COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021

Contenido

JUNTA DIRECTIVA	4
PERSONAL DIRECTIVO	5
INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA DE PERIODOS INTERMEDIOS	6
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS	7
1. ENTIDAD REPORTANTE	15
2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	16
2.1. Marco Técnico Normativo	16
2.2. Cambios normativos	17
3. OBJETIVOS Y POLITICAS PARA EL MANEJO DEL RIESGO	17
3.1 Riesgo de Mercado	17
3.2 Riesgo Tasas de Interés	18
3.3 Riesgo Moneda Extranjera	18
3.4 Riesgo Crediticio	18
3.5 Riesgo de Liquidez	19
4. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS EN EL PERIODO ACTUAL DEL INFORME	20
5. AJUSTE RETROACTIVO DE ESTADOS FINANCIEROS	21
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	24
7. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	24
7.1 Cuentas por cobrar a clientes	25
8. INVENTARIOS	26
9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	26
10. OTROS ACTIVOS	30
11. PASIVOS FINANCIEROS	31
12. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	32
13. PASIVO POR IMPUESTOS	32
14. BENEFICIOS A EMPLEADOS	32
15. IMPUESTO DIFERIDO	33
16. CAPITAL EMITIDO	34
17. RESERVAS	34
18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	35
19. COSTO DE VENTAS	35
20. GASTOS DE DISTRIBUCIÓN Y VENTA	36
21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	36
22. COSTOS FINANCIEROS	37



23. INGRESOS FINANCIEROS	37
24. DIFERENCIA EN CAMBIO NETA	37
25. OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS	38
26. IMPUESTO A LAS GANANCIAS	38
27. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS	39
28. CONTINGENCIAS	40
29. EFECTOS DEL COVID-19 (SARS COV-2)	40
30. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA	41
31. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	41
CERTIFICACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	42



JUNTA DIRECTIVA

PRINCIPALES

Ignacio Vélez Londoño
Presidente Junta Directiva

Andrés Restrepo Isaza

Guillermo Gutiérrez R.

Álvaro Mauricio Isaza U.

Luis Javier Zuluaga Palacio

SUPLENTES

Andrés Villegas E.

Carlos Manuel Uribe L.

Juan Carlos Zuluaga J.

Álvaro Jairo Hincapié

Jorge Toro Palacio

SECRETARIO GENERAL

Luis Fernando Correa Velásquez

REVISOR FISCAL

Carlos Andrés Mazo

Designado por Deloitte & Touche Ltda



PERSONAL DIRECTIVO

PEDRO MIGUEL ESTRADA LONDOÑO

PRESIDENTE

LUIS FERNANDO CORREA VELASQUEZ

VICEPRESIDENTE ADMINISTRATIVO - FINANCIERO

JUAN DAVID GARCES ARBELAEZ

VICEPRESIDENTE DE MERCADEO Y VENTAS

NATALIA ESCOBAR MAZO

VICEPRESIDENTE DE OPERACIONES



INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA DE PERIODOS INTERMEDIOS

A los accionistas de
COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.:

Introducción

He revisado el estado de situación financiera consolidado condensado adjunto de Compañía de Empaques S.A. y subsidiarias, al 30 de septiembre de 2021, y los correspondientes estados consolidado condensado de resultados integrales por el periodo de tres y nueve meses terminado en dicha fecha, y de cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el periodo de nueve meses terminado en dicha fecha y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas; junto con el reporte de información en el lenguaje y taxonomía eXtensible Business Reporting Language (XBRL).

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera intermedia de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia y la Norma Internacional de Contabilidad 34 referida a información financiera intermedia y por la correcta presentación del reporte de información en el lenguaje y taxonomía eXtensible Business Reporting Language (XBRL). Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios y el reporte de información en el lenguaje y taxonomía eXtensible Business Reporting Language (XBRL), basada en mi revisión.

Alcance de la Revisión

He realizado mi revisión de información financiera intermedia de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 "Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad" incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer preguntas, principalmente a las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos de revisión analítica y la aplicación de otros procedimientos de revisión. Una revisión de información financiera intermedia es sustancialmente menor que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, en consecuencia, no me permite obtener una seguridad de que hayan llegado a mi conocimiento todos los asuntos de importancia material que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios.

Conclusión

Basado en mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia adjunta y el reporte de información en el lenguaje y taxonomía eXtensible Business Reporting Language (XBRL), no presenta, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Compañía de Empaques S.A. y subsidiarias al 30 de septiembre de 2021, así como sus resultados para el periodo de tres y nueve meses terminados en esa fecha, y sus flujos de efectivo por el periodo de nueve meses terminados en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia incluyendo la Norma Internacional de Contabilidad 34 referida a información financiera intermedia e instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.



CARLOS ANDRÉS MAZO

Revisor Fiscal

T.P. 101764-T

Designado por Deloitte & Touche Ltda.

12 de noviembre de 2021

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

Por el período terminado al 30 de septiembre de 2021 (con valores comparativos al 31 de diciembre de 2020 para el estado de situación financiera y al 30 de septiembre de 2020 para los estados de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo).



COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO CONDENSADO**

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Cifras expresadas en miles de pesos colombianos

	Notas	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	27.773.464	27.409.956
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	7	102.381.153	79.623.784
Inventarios	8	97.472.805	67.560.418
Activos por impuestos		11.289.661	11.445.260
Gastos pagados por anticipado y otros activos no financieros		737.827	805.634
Total de activos corrientes		239.654.910	186.845.052
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	9	267.843.753	262.684.386
Instrumentos de patrimonio		355.631	355.631
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	7	1.420.259	1.337.505
Otros activos	10	17.314.944	13.083.298
Total de activos no corrientes		286.934.587	277.460.820
TOTAL ACTIVOS		526.589.497	464.305.872
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros	11	50.864.656	75.076.808
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	12	85.763.588	44.094.422
Pasivo por impuestos	13	16.319.430	17.269.417
Beneficios a los empleados	14	9.456.828	7.147.308
Otros pasivos		2.096.845	889.054
Total pasivos corrientes		164.501.347	144.477.009
Pasivos no corriente			
Pasivos financieros	11	51.640.359	25.267.920
Beneficios a los empleados	14	7.762.725	7.366.625
Pasivo por impuesto diferido	15	27.687.561	28.973.366
Total pasivos no corrientes		87.090.645	61.607.911
TOTAL PASIVOS		251.591.992	206.084.920

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO CONDENSADO

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Cifras expresadas en miles de pesos colombianos

PATRIMONIO

Capital emitido	16	17.556	17.556
Prima en colocación de acciones		500.990	500.990
Reservas	17	69.710.458	57.768.861
Utilidades retenidas de periodos anteriores (adopción NIIF)		160.529.761	160.529.761
Ganancia neta del periodo		23.522.393	19.999.866
Otro resultado integral acumulado		20.716.347	19.403.918
TOTAL PATRIMONIO		274.997.505	258.220.952
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		526.589.497	464.305.872

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.



Pedro Miguel Estrada Londoño

Representante Legal

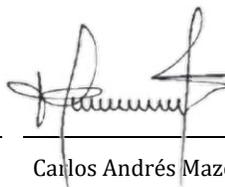
(Ver certificación adjunta)



Aída Elena Granda Gallego

Contadora

Tarjeta Profesional 97947-T
(Ver certificación adjunta)



Carlos Andrés Mazo

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 101764-T

Designado por Deloitte & Touche Ltda.

(Ver mi informe de revisión adjunto)

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO CONDENSADO

Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2021 y 2020, y los periodos de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021 y 2020

Cifras expresadas en miles de pesos colombianos

	Notas	Por el periodo de tres meses		Por el periodo de nueve meses	
		2021	2020	2021	2020
			(Reexpresado)*		(Reexpresado)*
Ingresos de actividades ordinarias	18	165.209.944	138.104.500	447.448.233	345.438.518
Costos de venta	19	(129.699.668)	(109.899.630)	(356.696.425)	(275.359.115)
Ganancia bruta		35.510.276	28.204.870	90.751.808	70.079.403
Gastos de distribución y venta	20	(12.957.615)	(11.434.458)	(35.406.184)	(30.021.366)
Gastos de administración	21	(4.948.204)	(4.215.630)	(13.872.164)	(11.894.548)
Ganancia de operación		17.604.457	12.554.782	41.473.460	28.163.489
Costos financieros	22	(1.643.481)	(1.823.602)	(4.282.135)	(5.925.043)
Ingresos financieros	23	147.008	443.400	401.368	865.250
Diferencia en cambio neta	24	(591.610)	(88.726)	(1.705.603)	(1.410.680)
Otros ingresos y otros gastos	25	(1.341.901)	(180.370)	(1.015.455)	8.037
Ganancia antes de impuesto		14.174.473	10.905.484	34.871.635	21.701.053
Impuesto a las ganancias	26	(5.514.478)	(3.816.055)	(11.349.242)	(7.760.428)
Ganancia neta del periodo		8.659.995	7.089.429	23.522.393	13.940.625
Otros resultados integrales					
Partidas que pueden reclasificarse en resultados:					
Ganancia en coberturas de flujo de efectivo		(217.280)	346.105	(1.217)	44.727
Participación en otro resultado integral de conversión de negocio en el extranjero		277.875	42.300	1.306.556	1.671.199
Impuesto a las ganancias relacionado		51.417	(83.904)	288	(10.843)
Ganancia partidas que pueden reclasificarse en resultados		112.012	304.501	1.305.627	1.705.083

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO CONDENSADO

Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2021 y 2020, y los periodos de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021 y 2020

Cifras expresadas en miles de pesos colombianos

Partidas que no serán reclasificadas a resultados:

Ajuste revaluación de propiedades, planta y equipo	(73.378)	-	(73.378)	-
Impuesto diferido revaluación de propiedades, planta y equipo	(255.142)	-	(255.142)	-
Ganancia planes de beneficio definido	113.830	-	435.918	-
Impuesto a las ganancias relacionado	(26.268)	-	(100.596)	-
Ganancia partidas que no serán reclasificadas a resultados	(240.958)	-	6.802	-
Otros resultados integrales, netos de impuestos	(128.946)	304.501	1.312.429	1.705.083
Total resultados integrales del período	8.531.049	7.393.930	24.834.822	15.645.708
Ganancias por acción:				
Básica y diluidas (pesos)	701	574	1.904	1.128

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.

Pedro Miguel Estrada Londoño
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

Aída Elena Granda Gallego
Contadora
Tarjeta Profesional 97947-T
(Ver certificación adjunta)

Carlos Andrés Mazo
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 101764-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi informe de revisión adjunto)

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO CONDENSADO

Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021 y 2020

Cifras expresadas en miles de pesos colombianos

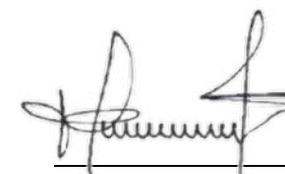
	Capital emitido	Prima en colocación de acciones	Reservas	Ajustes de adopción por primera vez	Ganancia neta del periodo	Otro resultado integral acumulado Diferencias de cambio de conversión en el extranjero	Ganancias (pérdidas) en coberturas de flujo de efectivo	Revaluación de propiedades, planta y equipo	Ganancias (pérdidas) planes de beneficio definido	Total
Saldo al 1 de enero de 2020	17.556	500.990	51.165.604	160.529.761	12.709.487	2.073.938	(11.326)	17.592.811	(694.659)	243.884.162
Ganancia neta del periodo	-	-	-	-	13.940.625	-	-	-	-	13.940.625
Otros resultados integrales, netos de impuestos	-	-	-	-	-	1.671.199	33.884	-	-	1.705.083
Dividendos decretados	-	-	(5.930.991)	-	-	-	-	-	-	(5.930.991)
Movimiento de reservas	-	-	12.534.247	-	(12.709.487)	-	-	-	-	(175.240)
Saldo al 30 de septiembre de 2020	17.556	500.990	57.768.860	160.529.761	13.940.625	3.745.137	22.558	17.592.811	(694.659)	253.423.639
Saldo al 1 de enero de 2021	17.556	500.990	57.768.861	160.529.761	19.999.866	2.384.433	(2.289)	17.592.811	(571.037)	258.220.952
Ganancia neta del periodo	-	-	-	-	23.522.393	-	-	-	-	23.522.393
Otros resultados integrales, netos de impuestos	-	-	-	-	-	1.306.556	(929)	(328.520)	335.322	1.312.429
Readquisición de acciones	-	-	(1.970.168)	-	-	-	-	-	-	(1.970.168)
Dividendos decretados	-	-	(6.227.540)	-	-	-	-	-	-	(6.227.540)
Movimiento de reservas	-	-	20.139.305	-	(19.999.866)	-	-	-	-	139.439
Saldo al 30 de septiembre de 2021	17.556	500.990	69.710.458	160.529.761	23.522.393	3.690.989	(3.218)	17.264.291	(235.715)	274.997.505



Pedro Miguel Estrada Londoño
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



Aída Elena Granda Gallego
Contadora
Tarjeta Profesional 97947-T
(Ver certificación adjunta)



Carlos Andrés Mazo
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 101764-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi informe de revisión adjunto)



COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CONDENSADO

Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021 y 2020

Cifras expresadas en miles de pesos colombianos

	2021	2020 (Reexpresado)*
Flujos de efectivo por actividades de la operación:		
Ganancia neta del periodo	23.522.393	13.940.625
Ajustes para conciliar la ganancia neta del periodo con los flujos netos de efectivo usados en las actividades de operación:		
Depreciación y amortización de propiedades, planta y equipo	9.520.421	8.505.710
Depreciación activos por derecho de uso	2.891.693	2.883.900
Deterioro/(recuperación) de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	115.880	(2.425.314)
Deterioro de valor del inventario	94.942	115.105
Pérdida por diferencia en cambio	4.357.980	11.223.905
(Ganancia) por valoración de instrumentos financieros y contabilidad de cobertura	(2.652.377)	(9.813.225)
Impuesto sobre la renta diferido	(1.021.534)	(564.010)
Impuesto sobre la renta corriente	12.370.776	8.324.439
Costos financieros	384.102	380.914
	49.584.276	32.572.049
Cambios en el capital de trabajo:		
(Aumento)/disminución en inventarios	(30.007.328)	11.803.260
(Aumento)/disminución en cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(13.766.881)	374.085
(Aumento)/disminución en otros activos	(4.206.874)	1.277.571
Aumento/(disminución) en cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	42.002.069	(37.853.080)
Aumento en beneficios a empleados	2.705.620	2.257.905
(Disminución)/aumento en impuestos por pagar	(13.585.034)	81.747.255
Aumento en otros pasivos	1.207.791	270.454
Pago por anticipo al impuesto sobre la renta	(8.990.486)	(7.742.890)
	24.943.153	84.706.609
Flujos netos de efectivo originados por actividades de la operación	24.943.153	84.706.609
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(16.941.541)	(6.278.031)
Disposición de propiedades, planta y equipo	1.354.410	332.388
Flujos netos de efectivo usados por actividades de inversión	(15.587.131)	(5.945.643)

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CONDENSADO

Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021 y 2020

Cifras expresadas en miles de pesos colombianos

Flujos de efectivo por actividades de financiación:

Obtención de préstamos	76.138.424	49.564.410
Pagos de préstamos	(69.696.444)	(81.388.211)
Pago de pasivos por arrendamiento	(5.786.132)	(3.859.072)
Intereses pagados	(2.569.619)	(4.312.157)
Dividendos pagados	(4.561.427)	(4.070.588)
Readquisición de acciones	(1.999.017)	-
Flujos netos de efectivo usados por actividades de financiación	(8.474.215)	(44.065.618)
Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente	881.807	34.695.348
Diferencial cambiario	(518.299)	(4.650.525)
Efectivo y efectivo equivalente al principio del periodo	27.409.956	10.183.703
Efectivo y efectivo equivalente al final del periodo	27.773.464	40.228.526

Pedro Miguel Estrada Londoño
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

Aída Elena Granda Gallego
Contadora
Tarjeta Profesional 97947-T
(Ver certificación adjunta)

Carlos Andrés Mazo
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 101764-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi informe de revisión adjunto)

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

1. ENTIDAD REPORTANTE

DESCRIPCIÓN GENERAL DEL GRUPO CONSOLIDADO

Los estados financieros consolidados del Grupo están conformados por las siguientes subsidiarias:

- Compañía de Empaques S.A.
- Texcomercial – Texco S.A.S.
- Texcomercial S.A. – Ecuador
- Compañía de Empaques Internacional S.A.S.
- Exc Packaging S.A. de CV

Compañía de Empaques S.A. y Compañía de Empaques Internacional S.A.S. tienen por objeto social la explotación de la cabuya, la pita y otras fibras similares, así como de toda clase de fibras y materiales sintéticos, naturales, metálicos y no metálicos, el montaje de fábricas para la transformación de las fibras y materiales dichos; la producción, exportación e importación de los mismos; la compra y venta de tales fibras y materiales y de los productos elaborados con ellos. La participación en entidades afines o diferentes, cuando ello fuere conveniente para sus intereses y la prestación de servicios de asesoría financiera y tributaria, contable, de logística, de mercadeo y cualquiera otra que la sociedad pueda prestar, a través de su personal y de los equipos que posee, así como el diseño de maquinaria industrial en general, la representación comercial, dentro o fuera del País y la venta y suministro de alimentación a través del restaurante de la sociedad.

Exc packaging SA de CV, tiene por objeto social la adquisición, distribución y enajenación de productos, excedentes y subproductos de la industria textil y plástica; materias primas, maquinaria y equipos necesarios para la elaboración a nivel industrial de textiles de productos plásticos y de fibras naturales. La producción, exportación e importación de los mismos.

Texcomercial – Texco S.A.S. tiene por objeto social la adquisición, distribución y enajenación de productos y subproductos de las industrias textiles y plásticas, así como de materias primas y equipos necesarios para la elaboración a escala industrial de textiles y productos plásticos y de otros productos manufacturados, y la prestación de servicios de asesoría financiera y administrativa.

Texcomercial S.A. - Ecuador tiene por objeto social, el comercio de toda clase de productos manufacturados e industriales, tales como empaques de toda naturaleza, pinturas, resinas, materias primas para la industria y equipo y maquinaria para toda clase de actividades industriales y agroindustriales.



COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

A continuación, se relacionan las inversiones en subsidiarias que se consolidan:

Subsidiaria	País	Proporción de participación accionaria y derechos de voto 2021		Proporción de participación accionaria y derechos de voto 2020	
		Directa	Indirecta*	Directa	Indirecta*
Texcomercial S.A.S.	Colombia	100%	-	100%	-
Texcomercial S.A.*	Ecuador	80%	20%	80%	20%
Compañía de Empaques Internacional S.A.S.	Colombia	100%	-	100%	-
Exc Packaging SA de CV (a)*	México	99%	1%	-	-

* Se tiene a través de Texcomercial S.A.S.

(a) Exc Packaging SA de CV constituida mediante escritura pública número 107908 tomo 531 libro XIV folio 1114694 en la ciudad de Guadalajara, Jalisco, México el 09 de marzo de 2021 y suscrita en la Notaría 58 el 23 de abril de 2021; la empresa tiene tiempo de duración indefinido y está domiciliada en el municipio de Zapopán, Jalisco. Con un capital mínimo de \$100.000 pesos mexicanos, representado en 100 acciones nominativas, con valor nominal de \$1.000 pesos mexicanos cada una. El aporte fue por \$ 1.954.183 pesos colombianos.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables del Grupo se describen en la sección de políticas contables del informe anual con corte al 31 de diciembre de 2020 y las mismas se han aplicado consistentemente para el periodo que comprende estos estados financieros intermedios consolidados condensados.

2.1. Marco Técnico Normativo

La Compañía, prepara sus estados financieros con base en los principios y Normas de Contabilidad e Información Financiera aceptados en Colombia (NCIF), reglamentadas en el Decreto 2420 de 2015, modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019 y 1432 de 2020. Estas normas están fundamentadas en las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y sus Interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) en la versión adoptada por Colombia a través de los mencionados Decretos.

Estados financieros de periodos intermedios

Estos estados financieros intermedios correspondientes a los nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2021 se han preparado de acuerdo con la NIC 34 Información financiera intermedia y deben leerse junto con los últimos estados financieros consolidados anuales del Grupo al 31 de diciembre de 2020. No incluyen toda la información requerida para un conjunto completo de estados financieros preparados de acuerdo con las NCIF. Sin embargo, se incluyen notas explicativas seleccionadas para explicar eventos y transacciones que son importantes para comprender los cambios en la posición financiera y el desempeño del Grupo desde los últimos estados financieros anuales.



COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

2.2. Cambios normativos

Una serie de normas nuevas o enmiendas se han emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) por el periodo de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2021, que aún no han sido incorporada al marco contable aceptado en Colombia:

Información a revelar sobre políticas contables (Enmiendas a la NIC 1 y la Declaración de práctica de las NIIF 2)

El 12 de febrero de 2021, el IASB emitió 'Revelación de políticas contables (Enmiendas a la NIC 1 y la Declaración de práctica de las NIIF 2)' con enmiendas que están destinadas a ayudar a los preparadores a decidir qué políticas contables revelar en sus estados financieros. Las modificaciones son efectivas para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023.

Además, la Declaración de Práctica NIIF 2 ha sido modificada agregando guías y ejemplos para explicar y demostrar la aplicación del 'proceso de materialidad de cuatro pasos' a la información de política contable para respaldar las modificaciones a la NIC 1.

Definición de estimaciones contables (modificaciones a la NIC 8)

El 12 de febrero de 2021, el IASB emitió la 'Definición de estimaciones contables (Enmiendas a la NIC 8)' para ayudar a las entidades a distinguir entre políticas contables y estimaciones contables. Las modificaciones son efectivas para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023.

Concesiones de alquiler relacionadas con Covid-19

Emitida en marzo de 2021. Los principios fundamentales introducidos cuando el Consejo emitió por primera vez la Enmienda en mayo de 2020 no se ven afectados. La Enmienda está diseñada para ampliar por un año el periodo de aplicación de las concesiones de arrendamiento relacionadas con COVID-19 para ayudar a los arrendatarios en la contabilización de sus arrendamientos. Se extendió el alivio para cubrir las concesiones de alquiler para los pagos de arrendamiento que vencen originalmente el 30 de septiembre de 2022 o antes.

Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos que surgen de una sola transacción (modificaciones a la NIC 12)

Emitida en mayo de 2021. Las modificaciones requieren que las empresas reconozcan el impuesto diferido sobre las transacciones que, en el reconocimiento inicial, dan lugar a montos iguales de diferencias temporarias imponibles y deducibles. Las modificaciones son efectivas para los periodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023.

3. OBJETIVOS Y POLITICAS PARA EL MANEJO DEL RIESGO

Las compañías están expuestas a riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Administración de las compañías supervisa el manejo de estos riesgos e implementan políticas apropiadas, procedimientos y objetivos para el manejo de riesgo. La Junta Directiva revisa y aprueba las políticas para manejar todos estos riesgos que se resumen a continuación:

3.1 Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los precios del mercado. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen las obligaciones mantenidas por las Compañías.



COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Los análisis de sensibilidad que se ilustran en las próximas secciones se vinculan con la posición al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 respectivamente, y se prepararon sobre la base de que el monto de deuda neta, la proporción de interés fijo flotante y la proporción de los instrumentos financieros en monedas extranjeras, permanecen constantes a dichas fechas.

3.2 Riesgo Tasas de Interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

3.3 Riesgo Moneda Extranjera

El riesgo de moneda extranjera es el riesgo que el valor razonable o los flujos futuros de una exposición fluctúen por las tasas de cambio de moneda extranjera.

La ganancia o pérdida por diferencial cambiario está relacionada principalmente por la apreciación o devaluación del peso colombiano, que es la moneda funcional de las Compañías, contra el dólar estadounidense.

El resumen cuantitativo de información sobre la exposición de las Compañías a cambios en tasas de moneda extranjera se detalla a continuación:

Análisis de Sensibilidad

El cálculo asume que el cambio ocurre en la fecha de reporte y se ha aplicado a la exposición al riesgo neto que existía en esa fecha. El análisis asume que todas las demás variables permanecen constantes, sólo considera el efecto en tasas de cambio de moneda extranjera.

	<u>Al 30 de septiembre de 2021</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2020</u>	
	<u>Saldo en miles de COP</u>	<u>Saldo en USD</u>	<u>Saldo en miles de COP</u>	<u>Saldo en USD</u>
Efectivo y equivalentes	2.589.956	675.403	406.866	118.533
Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar	21.860.222	5.700.664	16.403.667	4.778.927
Préstamos	(7.398.435)	(1.929.349)	(24.002.787)	(6.992.800)
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	(44.160.319)	(11.516.038)	(12.260.145)	(3.571.783)
Posición activa/pasiva neta	(27.108.576)	(7.069.319)	(19.452.399)	(5.667.123)
TRM	3.834,68		3.432,50	
El efecto en resultados por cambios del 1% en la Tasa Representativa del mercado es de:	(271.086)		(194.524)	

3.4 Riesgo Crediticio

El riesgo de crédito es el incumplimiento de una contraparte de sus obligaciones asumidas en un instrumento financiero o contrato comercial, tiempo y forma, y que ello resulte en una pérdida financiera.



COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Las Compañías están expuestas al riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente por las cuentas por cobrar comerciales), incluyendo depósitos en bancos e instituciones financieras, operaciones de cambio de moneda extranjera y otros instrumentos financieros.

El valor en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo crediticio. Al final del período de reporte, dicha exposición máxima es como sigue:

RIESGO CREDITICIO	A septiembre 30 de 2021	A diciembre 31 de 2020
Efectivo y equivalentes al efectivo	27.773.464	27.409.956
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	103.801.411	80.259.165
	131.574.875	107.669.121

Deudores Comerciales, Neto de Provisión por Incobrables

El riesgo crediticio del cliente se maneja individualmente y sujeto a las políticas establecidas por las compañías, procedimientos y controles relacionados.

Las compañías mantienen una estimación para cuentas de cobro dudoso en un nivel que la administración considera adecuado para cubrir cuentas por cobrar potencialmente incobrables y el monto del año determinado es incluido en los resultados del año. El nivel de esta estimación para cuentas de cobro dudoso es evaluado y ajustado mensualmente por la gerencia con base en la experiencia histórica y otros factores actuales que afectan la cobrabilidad de las cuentas. Adicionalmente, se realiza una evaluación continua de la antigüedad de las cuentas por cobrar para identificar aquellos grupos de cuentas o cuentas individuales que específicamente requieran ser provisionadas.

Son indicadores de deterioro de las cuentas por cobrar: a) las dificultades financieras significativas del deudor; b) la existencia de probabilidad de quiebra y la reestructuración financiera del deudor y; c) su incumplimiento o morosidad de pagos.

Las compañías consideran que la posible pérdida por cuentas por cobrar que puedan ser consideradas incobrables está razonablemente cubierta por la estimación para cuentas de cobro dudoso que ha sido creada. Cambios en factores externos, tales como el ambiente económico, pueden afectar las estimaciones; si las condiciones financieras de los clientes se deterioran, los castigos futuros reales podrían ser mayores de lo estimado.

3.5 Riesgo de Liquidez

La Gerencia tiene conocimiento que el riesgo de liquidez implica disponer de suficiente efectivo y equivalente al efectivo y tener la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de diversas fuentes de crédito. El grupo económico cuenta con adecuados niveles de efectivo y equivalente al efectivo.



COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

4. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS EN EL PERIODO ACTUAL DEL INFORME

La situación financiera y el desempeño de la Compañía se vieron particularmente afectados por los siguientes eventos y transacciones durante los nueve meses al 30 de septiembre de 2021:

- Un aumento en los ingresos operativos debido al incremento en la venta de sacos de polipropileno, asociados a una mayor participación de la Compañía en este mercado, dados los efectos de la pandemia en otras empresas del sector, generando a su vez un aumento en la cartera.
- Un incremento importante en el costo de ventas, asociado a los altos costos de la materia prima polipropileno.
- Se redujo la exposición cambiaria como resultado en los incrementos en la tasa de cambio.
- Hubo una disminución en el pasivo financiero de corto plazo y un aumento equivalente en el largo plazo debido al pago de créditos de tesorería, y a la adquisición de deuda nueva para la financiación de los planes de inversión del año en curso. Ver detalle del cambio en la estructura entre corto y largo plazo en la nota 13.
- Las cuentas por pagar a proveedores presentan incrementos debido a altos costos de materia prima, incremento en compras de materia prima y productos para la venta, y a aumento de la demanda de los productos
- Un incremento en las cuentas por cobrar como consecuencia del incremento en las ventas. No obstante, los días de cartera han disminuido como producto de la liquidez del mercado de clientes a los que se atiende.
- En cuanto a los inventarios, debido al incremento en el costo de las materias primas, las cuales representan un 60% del costo de los productos. Este hecho también afectó al alza las cuentas por pagar a los proveedores.
- La Compañía se encuentra actualmente en un proceso de debida diligencia con el BID Invest para la emisión de un bono en el segundo mercado por \$50.000 millones de pesos.
- Se constituyó una filial nueva en el país de México llamada Exc packaging SA de CV, la cual desarrollará actividades de producción y comercialización de productos de fibra sintética y natural.
- Se readquirieron un total de 85.850 acciones, dicha operación tuvo un costo de \$1.999.017.
- Los efectos en los Estados Financieros de la recién aprobada Ley 2155 (Ley de inversión social) de septiembre de 2021, impactan principalmente en dos aspectos: la deducción del 50% del impuesto pagado en industria y comercio que anteriormente estaba en el 100% para el año 2022 y; el incremento de la tarifa general del 30% al 35% desde 2022, lo cual no afecta el impuesto corriente para este año, pero sí denota cambios a nivel del impuesto diferido, afectando el valor calculado para las diferencias temporarias de largo plazo.



COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

5. AJUSTE RETROACTIVO DE ESTADOS FINANCIEROS

Corrección de errores

Durante el 2020, la Compañía determinó que existieron errores materiales frente a los estados financieros del periodo anterior. Como consecuencia, esos estados financieros, previamente informados, han sido reexpresados retroactivamente, basado en los criterios establecidos por la NIC 8 – Políticas contables, cambios en estimaciones contables y errores, para reflejar los efectos de estos cambios retroactivamente. El detalle de los ajustes es el siguiente:

Nota (1): la Compañía como arrendataria. Se concluyó que existían contratos de arrendamiento en las subsidiarias que debían ser valorados bajo los lineamientos de NIIF 16, por lo que se efectuaron los ajustes correspondientes a los estados financieros de las subsidiarias. Esta aplicación se efectuó para los contratos que se consideró cumplían con las condiciones definidas por la norma en cuanto a temporalidad y valor, implicando un incremento proporcional en los activos y pasivos de la Compañía, así como el registro del correspondiente costo financiero asociado y la reclasificación según la naturaleza de la transacción como amortización del activo y no como canon de arrendamiento.

Nota (2): reconocimiento de descuentos por pronto pago y descuentos. Se reconocieron como menor valor del costo de venta los descuentos otorgados por los proveedores de la Compañía por pronto pago, así como la reclasificación de los descuentos otorgados por la Compañía a sus clientes, por el mismo concepto, como un menor valor de la venta, bajo los lineamientos de la NIIF 15.

Nota (3): impuesto diferido asociado a partidas de subsidiarias bajo lineamientos de NIIF 16.

Nota (4): en 2020, luego de una revisión completa de sus estados financieros, la Compañía modificó la clasificación de algunas partidas de sus estados financieros para reflejar de mejor manera la forma en que se derivan los beneficios económicos y facilitar la lectura de los estados financieros por parte de los usuarios de estos.

Nota (5): mayor nivel de desagregación y detalle en las partidas asociadas al otro resultado integral en los Estados Financieros Consolidados

Cambios en presentación

Los errores y cambios de presentación se han corregido reexpresando cada una de las partidas de los estados financieros afectados para períodos anteriores. Las siguientes tablas resumen los impactos en los estados financieros consolidados del Grupo.

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

REEXPRESIÓN ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Al 30 de septiembre de 2020

Cifras expresadas en miles de pesos colombianos

	Por el periodo de tres meses			Por el periodo de nueve meses			
	2020	2020	2020	2020	2020	2020	
	(Reexpresado)*	Reexpresión retroactiva (Previo)	(Previo)	(Reexpresado)*	Reexpresión retroactiva (Previo)	(Previo)	
Ingresos de actividades ordinarias	138.104.500	(455.063)	138.559.563	345.438.518	(1.452.757)	346.891.275	(2)(4)
Costos de venta	(109.899.630)	343.045	(110.242.675)	(275.359.115)	749.868	(276.108.983)	(1)(2)
Ganancia bruta	28.204.870	(112.018)	28.316.888	70.079.403	(702.889)	70.782.292	
Gastos de distribución y venta	(11.434.458)	441.880	(11.876.338)	(30.021.366)	1.368.445	(31.389.811)	(1)(2)
Gastos de administración	(4.215.630)	4.189	(4.219.819)	(11.894.548)	12.566	(11.907.114)	(1)
Ganancia de operación	12.554.782	334.051	12.220.731	28.163.489	678.122	27.485.367	
Costos financieros	(1.823.602)	87.598	(1.911.200)	(5.925.043)	246.769	(6.171.812)	(1)(2)
Ingresos financieros	443.400	(347.334)	790.734	865.250	(750.608)	1.615.858	(2)
Diferencia en cambio neta	(88.726)	12.250	(100.976)	(1.410.680)	24.591	(1.435.271)	(1)
Otros ingresos y otros gastos	(180.370)	(132.297)	(48.073)	8.037	(335.839)	343.876	(4)
Ganancia antes de impuesto	10.905.484	(45.732)	10.951.216	21.701.053	(136.965)	21.838.018	
Impuesto a las ganancias	(3.816.055)	12.270	(3.828.325)	(7.760.428)	36.754	(7.797.182)	(3)
Ganancia neta del periodo	7.089.429	(33.462)	7.122.891	13.940.625	(100.211)	14.040.836	

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

*(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)***Otros resultados integrales****Partidas que pueden reclasificarse en resultados:**

Ganancia en coberturas de flujo de efectivo	346.105	(39.486)	385.591	44.727	(5.351)	50.078	(5)
Participación en otro resultado integral de conversión de negocio en el extranjero	42.300	(374.157)	416.457	1.671.199	(505.019)	2.176.218	(5)
Impuesto a las ganancias relacionado	(83.904)	39.483	(123.387)	(10.843)	5.350	(16.193)	
Ganancia partidas que pueden reclasificarse en resultados	304.501	(374.160)	678.661	1.705.083	(505.020)	2.210.103	
Ganancia planes de beneficio definido	-	4	(4)	-	159.222	(159.222)	(5)
Ganancia partidas que no serán reclasificadas a resultados	-	4	(4)	-	159.222	(159.222)	
Otros resultados integrales, netos de impuestos	304.501	(374.156)	678.657	1.705.083	(345.798)	2.050.881	
Total resultados integrales del período	7.393.930	(407.618)	7.801.548	15.645.708	(446.009)	16.091.717	

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo corresponde a los saldos de dinero mantenido en caja, bancos, cuentas de ahorro y remesas, que corresponden a fondos disponibles para su uso sin ninguna restricción, o con 3 meses de recaudación contados desde la fecha de inversión. Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el efectivo y equivalentes de efectivo están conformados según lo siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo en bancos	20.120.866	16.474.954
Inversiones equivalentes al efectivo	6.322.001	10.446.285
Inversiones a la vista	1.301.923	447.642
Efectivo en cajas	28.674	41.075
	<u>27.773.464</u>	<u>27.409.956</u>

No existen restricciones legales sobre los saldos del disponible al 30 de septiembre de 2021 y diciembre de 2020.

7. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar al 30 de septiembre de 2021 y diciembre de 2020 es la siguiente:

Corrientes	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Cuentas corrientes comerciales	101.969.764	79.191.400
Cuentas por cobrar empleados	685.574	484.604
Cuentas por cobrar fique	295.840	55.999
Otras cuentas por cobrar a terceros	249.718	595.644
Deterioro	(819.743)	(703.863)
	<u>102.381.153</u>	<u>79.623.784</u>
No corrientes	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Cuentas por cobrar a clientes de difícil cobro	2.644.416	2.888.498
Cuentas por cobrar a trabajadores	781.356	563.320
Garantías	638.903	627.998
Reclamaciones	-	146.187
Deterioro	(2.644.416)	(2.888.498)
	<u>1.420.259</u>	<u>1.337.505</u>

Las cuentas por cobrar se han aumentado como consecuencia del incremento en las ventas. No obstante, los días de cartera han disminuido como producto de la liquidez del mercado.

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

7.1 Cuentas por cobrar a clientes

El período de crédito promedio en ventas de bienes es de 60 días.

La Compañía siempre mide el deterioro para cuentas por cobrar a clientes en un monto igual a la pérdida esperada de los créditos de por vida. Las pérdidas crediticias esperadas en cuentas por cobrar a clientes se estiman utilizando una matriz de provisiones en referencia a la experiencia de incumplimiento anterior del deudor y un análisis de la situación financiera actual del deudor, ajustado por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales de la industria en la que operan los deudores y una evaluación de la dirección actual y pronosticada de las condiciones en la fecha del informe.

Antes de aceptar cualquier nuevo cliente, la Compañía utiliza un sistema externo de calificación crediticia para evaluar la calidad crediticia del cliente potencial y define los límites de crédito por cliente. Los límites y calificaciones atribuidos a los clientes se revisan dos veces al año.

No se ha presentado ningún cambio en las técnicas de estimación o suposiciones significativas realizadas durante el período de informe actual.

La Compañía castiga una cuenta por cobrar a clientes cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en graves dificultades financieras y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor haya sido colocado en liquidación o haya entrado en un proceso de quiebra, o cuando los créditos comerciales estén vencidos por dos años, lo que ocurra primero.

La siguiente tabla muestra el movimiento en las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del crédito que ha sido reconocido para las cuentas por cobrar a clientes de acuerdo con el enfoque simplificado:

<u>Deterioro de cartera</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Saldo inicial enero 1 de 2020	462.102	3.105.699
Deterioro	241.761	-
Reversión deterioro	-	217.201
Saldo final deterioro al 31 de diciembre de 2020	703.863	2.888.498
Deterioro	115.880	-
Reversión deterioro	-	244.082
Saldo deterioro a 30 de septiembre de 2021	819.743	2.644.416



COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

8. INVENTARIOS

Al 30 de septiembre de 2021 y diciembre de 2020, el detalle del inventario es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Mercancía no fabricada por la empresa	25.380.487	18.588.475
Materias primas	26.437.688	17.474.479
Productos terminados	18.091.680	11.656.202
Productos en proceso	13.158.456	8.085.420
Materiales, repuestos y accesorios	8.640.615	8.443.315
Inventarios en tránsito	5.798.472	3.211.309
Insumos para adquisición de fique	410.592	451.461
Deterioro de inventarios	(445.185)	(350.243)
	<u>97.472.805</u>	<u>67.560.418</u>

La evolución del deterioro de inventarios a septiembre de 2021 fue la siguiente:

Saldo deterioro al 1 de enero de 2020	508.805
Reversión deterioro	(158.562)
Saldo final deterioro al 31 de diciembre de 2020	350.243
Deterioro de valor de los inventarios	94.942
Saldo final deterioro al 30 de septiembre de 2021	445.185

El valor de los inventarios reconocido como un costo de ventas durante el período terminado al 30 de septiembre de 2021 y 2020 fue de \$356.696.425 y \$275.359.115, respectivamente.

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Las propiedades, planta y equipo comprenden los activos propios y arrendados, así:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Propiedades, planta y equipo propia	242.826.086	218.320.711
Propiedades y equipos en arrendamiento con entidades financieras	16.837.915	35.235.980
Activos por derecho de uso bajo NIIF16	8.179.752	9.127.695
	<u>267.843.753</u>	<u>262.684.386</u>

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

La composición al 30 de septiembre de 2021 y diciembre de 2020 de los elementos de propiedades, planta y equipos propia y arrendada es la siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Terrenos	124.988.930	124.988.930
Maquinaria y equipo	84.042.848	61.655.387
Construcciones y edificaciones	59.363.230	58.988.661
Propiedades, planta y equipo en tránsito	14.703.184	1.953.401
Equipo de oficina	3.066.831	2.477.211
Flota y equipo de transporte	1.898.464	2.189.773
Equipo de cómputo	1.036.304	999.786
Depreciación acumulada	<u>(46.273.705)</u>	<u>(34.932.438)</u>
Subtotal propiedades, planta y equipo propia	242.826.086	218.320.711
Maquinaria y equipo	24.697.041	44.448.338
Equipo de cómputo	1.016.318	1.203.925
Equipo de oficina	489.677	971.596
Propiedades, planta y equipo en tránsito	222.097	1.661.541
Depreciación acumulada	<u>(9.587.218)</u>	<u>(13.049.420)</u>
Subtotal propiedades y equipos en arrendamiento con entidades financieras	16.837.915	35.235.980
Construcciones y edificaciones	18.341.043	16.397.293
Depreciación acumulada	<u>(10.161.291)</u>	<u>(7.269.598)</u>
Subtotal propiedades y equipos por derecho de uso bajo NIIF 16	8.179.752	9.127.695
Total propiedades planta y equipo	<u>267.843.753</u>	<u>262.684.386</u>

Información adicional de propiedad y equipos:

El rubro propiedades planta y equipo en tránsito corresponde a mantenimientos de mejora, importaciones compras de propiedades y equipos que aún están en montaje, y en el caso de las propiedades y equipos arrendados con entidades financieras rubro indica los contratos que aún no se han liquidado por parte de la entidad financiera, esto quiere decir que dicha entidad ya realizó algún anticipo para la adquisición de los equipos.

La siguiente es la conciliación entre los valores en libros al principio y al final del período de las propiedades, planta y equipo propia:

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Costo	Terrenos	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipo de cómputo y comunicación	Vehículos	Propiedades, planta y equipo en tránsito	Total
Saldo al 01 de enero de 2020	124.988.930	58.232.951	58.399.960	2.381.937	988.641	2.223.246	2.502.000	249.717.665
Adiciones	-	755.710	2.815.934	119.725	11.101	906.464	-	4.608.934
Retiros	-	-	(109.106)	(24.451)	(5.697)	(939.937)	-	(1.079.191)
Traslado de leasing a propio	-	-	-	-	5.741	-	-	5.741
Transferencias	-	-	548.601	-	-	-	(548.601)	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	124.988.930	58.988.661	61.655.389	2.477.211	999.786	2.189.773	1.953.399	253.253.149
Adiciones	-	874.594	2.913.382	118.604	36.583	81.742	12.749.785	16.774.690
Retiros	-	(500.025)	(1.732.205)	(10.903)	(65)	(373.051)	-	(2.616.249)
Traslado de leasing a propio	-	-	21.206.282	481.919	-	-	-	21.688.201
Saldo final al 30 de septiembre de 2021	124.988.930	59.363.230	84.042.848	3.066.831	1.036.304	1.898.464	14.703.184	289.099.791
Depreciación								
Depreciación acumulada al 01 de enero de 2020	-	6.496.380	17.339.145	1.357.749	632.612	1.187.696	-	27.013.582
Depreciación del periodo	-	1.277.884	6.633.598	215.372	116.497	373.449	-	8.616.800
Traslado depreciación leasing	-	-	-	-	5.741	-	-	5.741
Depreciación bajas	-	-	(27.500)	(10.188)	(5.988)	(660.007)	-	(703.683)
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	-	7.774.264	23.945.243	1.562.933	748.862	901.138	-	34.932.440
Depreciación del periodo	-	970.250	5.366.775	197.109	59.423	308.406	-	6.901.963
Traslado depreciación leasing	-	-	5.402.113	309.231	-	-	-	5.711.344
Depreciación bajas	-	(71.929)	(889.574)	(6.615)	(6.960)	(296.964)	-	(1.272.042)
Saldo final al 30 de septiembre de 2021	-	8.672.585	33.824.557	2.062.658	801.325	912.580	-	46.273.705
Valor en libros neto								
Saldo en libros al 31 de diciembre de 2020	124.988.930	51.214.397	37.710.146	914.278	250.924	1.288.635	1.953.399	218.320.709
Saldo en libros al 30 de septiembre de 2021	124.988.930	50.690.645	50.218.291	1.004.173	234.979	985.884	14.703.184	242.826.086

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Adicional, este es el detalle de la maquinaria y equipos que se tienen bajo contrato de arrendamiento con entidades financieras:

Costo	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipo de cómputo y comunicación	Propiedades, planta y equipo en tránsito	Total
Saldo al 01 de enero de 2020	39.730.972	971.596	818.973	2.686.741	44.208.282
Adiciones	3.692.166	-	390.693	-	4.082.859
Traslado de leasing a propio	-	-	(5.741)	-	(5.741)
Transferencias	1.025.200	-	-	(1.025.200)	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	44.448.338	971.596	1.203.925	1.661.541	48.285.400
Adiciones	15.607	-	151.244	-	166.851
Retiros	(66)	-	(338.851)	-	(338.917)
Traslado de leasing a propio	(21.206.282)	(481.919)	-	-	(21.688.201)
Transferencias	1.439.444	-	-	(1.439.444)	-
Saldo final al 30 de septiembre de 2021	24.697.041	489.677	1.016.318	222.097	26.425.133
Depreciación					
Depreciación acumulada al 01 de enero de 2020	8.600.499	370.364	512.721	-	9.483.584
Depreciación del periodo	3.186.862	143.187	241.528	-	3.571.577
Traslado depreciación leasing	-	-	(5.741)	-	(5.741)
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	11.787.361	513.551	748.508	-	13.049.420
Depreciación del periodo	2.370.582	91.327	156.550	-	2.618.459
Traslado depreciación leasing	(5.402.113)	(309.231)	-	-	(5.711.344)
Saldo final al 30 de septiembre de 2021	8.755.830	295.647	535.741	-	9.587.218
Valor en libros neto					
Saldo en libros al 31 de diciembre de 2020	32.660.977	458.045	455.417	1.661.541	35.235.980
Saldo en libros al 30 de septiembre de 2021	15.941.211	194.030	480.577	222.097	16.837.915



COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Por último, se muestra el detalle de los activos por derecho de uso bajo NIIF 16:

Costo	Construcciones y edificaciones	Total
Saldo al 01 de enero de 2020	12.084.774	12.084.774
Adiciones	4.312.519	4.312.519
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	16.397.293	16.397.293
Adiciones	1.984.353	1.984.353
Otros	(40.603)	(40.603)
Saldo final al 30 de septiembre de 2021	18.341.043	18.341.043
Depreciación		
Depreciación acumulada al 01 de enero de 2020	3.489.978	3.489.978
Depreciación del periodo	3.779.620	3.779.620
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	7.269.598	7.269.598
Depreciación del periodo	2.891.693	2.891.693
Saldo final al 30 de septiembre de 2021	10.161.291	10.161.291
Valor en libros neto		
Saldo en libros al 31 de diciembre de 2020	9.127.695	9.127.695
Saldo en libros al 30 de septiembre de 2021	8.179.752	8.179.752

10. OTROS ACTIVOS

Este valor corresponde a los recursos girados en virtud de un contrato, en el cual las partes se obligan a mantener y cosechar cierto número de hectáreas de plantas de fique. Una vez las plantas entren en etapa productiva, el fique resultante será entregado a Compañía de Empaques S.A., con cargo al valor girado. El objetivo del contrato es la exclusividad para la compra del fique.

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Anticipos para adquisición de inventarios	17.314.944	13.083.298
	<u>17.314.944</u>	<u>13.083.298</u>

El movimiento de este rubro durante el 2021 ha sido el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo Inicial 1 de enero	13.083.298	9.352.673
Incremento préstamos	4.261.482	3.755.401
Abonos pago con fique	29.835	24.776
Saldo final al 30 de septiembre	<u>17.314.944</u>	<u>13.083.298</u>

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

11. PASIVOS FINANCIEROS

El siguiente es un detalle de los préstamos y obligaciones al 30 de septiembre de 2021 y diciembre de 2020:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Corrientes		
Préstamos bancarios	40.007.476	57.576.332
Obligaciones por arrendamiento financiero	6.861.156	10.061.099
Pasivo por arrendamientos	4.311.156	4.596.468
Operaciones de cobertura	(315.132)	2.842.909
	<u>50.864.656</u>	<u>75.076.808</u>
No corrientes		
Préstamos bancarios	41.470.869	11.970.784
Obligaciones por arrendamiento financiero	5.598.728	8.235.766
Pasivo por arrendamientos	4.570.762	5.061.370
	<u>51.640.359</u>	<u>25.267.920</u>
	102.505.015	100.344.728

Términos y condiciones de los préstamos pendientes eran los siguientes:

Tipo de Préstamo	Moneda	Tipo	Desde	Hasta	Monto en libros 2021	Monto en libros 2020
Préstamos bancarios	COP	DTF	0,00%	4,10%	4.074.677	9.365.620
Préstamos bancarios	COP	IBR	0,97%	3,95%	57.674.508	25.602.569
Préstamos bancarios	COP	TASA FIJA	2,65%	3,65%	10.987.500	3.375.000
Préstamos bancarios	USD	IPC	2,00%	2,00%	113.669	47.572
Préstamos bancarios	USD	LIBOR	0,61%	2,93%	7.398.435	26.464.575
Préstamos bancarios	USD	TASA FIJA	1,68%	2,90%	-	2.961.562
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	DTF	0,22%	4,75%	4.689.990	7.756.292
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	IBR	-8,57%	3,90%	6.859.124	9.703.445
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP	TASA FIJA	7,22%	9,95%	1.634.050	1.632.096
Pasivo por arrendamientos	COP	IPC	2,00%	2,00%	1.385.148	2.168.704
Pasivo por arrendamientos	COP	TASA FIJA	4,71%	4,93%	5.316.617	6.893.252
Pasivo por arrendamientos	USD	IPC	2,00%	2,00%	443.527	595.882
Pasivo por arrendamientos	MXN	INPC	2,00%	2,00%	1.736.626	-
Otros pasivos por arrendamiento	COP				-	2.691
Operaciones de cobertura	COP				(315.132)	2.842.909
Intereses por pagar	COP				492.877	927.830
Tarjetas de crédito	COP				13.399	4.729
Total obligaciones financieras					102.505.015	100.344.728



COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

*(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)***12. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Proveedores nacionales	51.887.290	27.170.883
Proveedores del exterior	14.550.088	4.327.592
Costos y gastos por pagar	13.691.649	8.870.207
Dividendos por pagar	3.120.008	1.482.748
Retención en la fuente	1.435.000	1.163.123
Retenciones y aportes de nómina	841.802	880.326
Impuesto a las ventas retenido	300.549	97.295
Impuesto de industria y comercio retenido	106.497	88.404
Acreedores varios	12.452	13.844
	<u>85.763.588</u>	<u>44.094.422</u>

Los plazos otorgados por nuestros proveedores van desde 30 hasta 75 días.

Las cuentas por pagar a proveedores presentan incrementos debido a 3 aspectos:

- Altos costos de materia prima
- Incremento en compras de materia prima y productos para la venta
- Aumento de la demanda de los productos

13. PASIVO POR IMPUESTOS

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Impuesto de renta	12.272.169	10.239.825
Impuesto de industria y comercio	2.542.622	2.622.822
Impuesto sobre las ventas por pagar	1.504.639	4.406.770
	<u>16.319.430</u>	<u>17.269.417</u>

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

El detalle de beneficios a empleados al 30 de septiembre de 2021 y diciembre de 2020 es el siguiente:

Beneficios a empleados de corto plazo

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Salarios y prestaciones	10.525	155.136
Pensiones de jubilación	621.714	621.714
Plan de prima de jubilación	22.255	22.255
Cesantías	2.305.251	2.734.952
Cesantías retroactivas	10.334	10.333
Interés cesantías	203.497	311.640
Vacaciones	1.763.924	1.665.661
Otras bonificaciones y primas	4.262.708	1.524.875
Prima de antigüedad	256.620	100.742
	<u>9.456.828</u>	<u>7.147.308</u>

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

*(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)***Beneficios a empleados de largo plazo**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Pensión de jubilación	7.091.221	6.695.120
Cesantías retroactivas	54.237	54.238
Prima de jubilación	128.226	128.226
Prima de antigüedad	489.041	489.041
	<u>7.762.725</u>	<u>7.366.625</u>

Las otras primas han sufrido un incremento del 18% debido a que algunas están amarradas al cumplimiento de ventas, en el personal contratado y el aumento en anual en los salarios.

15.IMPUESTO DIFERIDO

Los saldos por activos y pasivos por impuestos diferidos comprenden al 30 de septiembre de 2021, lo siguiente:

30 de septiembre de 2021	Saldo Inicial	Reconocido en los Resultados	Otro Resultado Integral	Saldo final
Cuentas por cobrar	172.138	(172.138)	-	-
Inventarios	211.075	616.308	-	827.383
Obligaciones financieras	607.263	(421.011)	418	186.670
Proveedores	-	84.758	-	84.758
Impuestos por pagar - industria y comercio	681.130	(506.559)	-	174.571
Beneficios a empleados	395.551	(466.648)	518.996	447.899
Arrendamiento NIIF16	2.682.830	164.054	-	2.846.884
Pérdida por compensar	4.000	-	-	4.000
Otros pasivos	265.262	387.056	-	652.318
TOTAL ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	5.019.249	(314.180)	519.414	5.224.483
Cuentas por cobrar	341	19.915	-	20.256
Terrenos	7.836.314	(4.442.730)	-	3.393.584
Propiedad, planta y equipo	25.823.641	3.258.768	255.143	29.337.552
Obligaciones financieras	3.817	84.437	-	88.254
Proveedores	319.229	(316.042)	-	3.187
Inventario	-	38.440	-	38.440
Otros activos	9.273	21.498	-	30.771
TOTAL PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	33.992.615	(1.335.714)	255.143	32.912.044
TOTAL IMPUESTO DIFERIDO NETO ENERO - SEPTIEMBRE 2021	28.973.366	(1.021.534)	(264.271)	27.687.561

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Los saldos por activos y pasivos por impuestos diferidos comprenden al 31 de diciembre de 2020, lo siguiente:

31 de diciembre de 2020	Saldo Inicial	Reconocido en los Resultados	Otro Resultado Integral	Saldo final
Cuentas por cobrar	88.145	83.993	-	172.138
Inventarios	259.570	(48.495)	-	211.075
Propiedad, planta y equipo	67.121	(67.121)	-	-
Obligaciones Financieras	369.472	250.283	(12.492)	607.263
Proveedores	970	(970)	-	-
Impuestos por pagar - industria y comercio	511.982	169.148	-	681.130
Beneficios a empleados	235.751	220.564	(60.764)	395.551
Arrendamiento NIIF16	2.540.002	142.830	-	2.682.830
Saldo compensación fiscal	4.000	-	-	4.000
Otros pasivos	167.107	98.155	-	265.262
TOTAL ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	4.244.120	848.387	(73.256)	5.019.249
Cuentas por cobrar	341	-	-	341
Terrenos	7.836.314	-	-	7.836.314
Propiedad, planta y equipo	25.921.261	(98.007)	-	25.823.641
Obligaciones Financieras	28.150	(24.333)	-	3.817
Proveedores	226.032	93.199	-	319.229
Otros activos	9.888	(615)	-	9.273
TOTAL PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	34.021.986	(29.756)	-	33.992.615
TOTAL IMPUESTO DIFERIDO NETO ENERO - DICIEMBRE 2020	29.777.866	(878.143)	73.256	28.973.366

16. CAPITAL EMITIDO

	2021	2020
Capital autorizado	25.000	25.000
Acciones readquiridas	5.286	5.200
Capital por suscribir	(12.730)	(12.644)
	17.556	17.556

17. RESERVAS

	2021	2020
Reserva legal	49.310	49.310
	49.310	49.310



COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Otras reservas	2021	2020
Reserva futuros repartos no gravada utilidad 2017 y posteriores	37.534.318	19.395.014
Reserva para futuros repartos no gravadas anteriores al 31-12-2016	17.598.945	23.797.635
Reserva futuros repartos gravada utilidad 2017 y posteriores	13.347.424	13.347.424
Reserva para futuros repartos gravadas anteriores al 31-12-2016	1.152.901	1.152.901
Otras reservas-extra de provisión gravadas	11.690	11.690
Reservas gravadas para futuras capitalizaciones	5.847	5.847
Reserva gravada fomento económico	4.616	4.616
Reservas gravadas reposición maquinaria y equipo	4.424	4.424
Reserva readquisición de acciones	983	-
	69.661.148	57.719.551

Reserva legal - Las Compañías colombianas están obligadas por Ley a apropiarse el 10% de sus ganancias netas anuales para reserva legal, hasta completar por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. La ley prohíbe su distribución antes de la liquidación del Grupo pero puede ser utilizada para absorber o reducir pérdidas. El exceso sobre el mínimo requerido es de libre disposición por parte de la Asamblea de Accionistas.

Dividendos decretados El 10 de marzo de 2021, mediante Acta No. 139 de la Asamblea de Accionistas, se decretó el reparto de utilidades por 6.227.540, a razón de 42 (en pesos) por acción.

Durante el período intermedio, se pagó a los accionistas un dividendo de 4.561.427 (30 de septiembre de 2020: 4.070.588).

18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de	
	2021	2020	2021	2020
Ingresos por actividades industriales	96.533.881	71.681.057	262.876.838	193.060.855
Ingresos por actividades comerciales	71.954.108	69.630.189	194.519.409	160.429.505
Devoluciones en ventas	(3.278.045)	(3.206.746)	(9.948.014)	(8.051.842)
Total Ingresos de actividades ordinarias	165.209.944	138.104.500	447.448.233	345.438.518

19. COSTO DE VENTAS

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de	
	2021	2020	2021	2020
Costo de ventas (Producción)	70.696.284	52.252.607	197.187.516	142.729.560
Costo de ventas (Comercialización)	59.003.384	57.647.023	159.508.909	132.629.555
	129.699.668	109.899.630	356.696.425	275.359.115

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

*(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)***20. GASTOS DE DISTRIBUCIÓN Y VENTA**

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de	
	2021	2020	2021	2020
Gastos de logística (distribución)	4.675.150	4.319.027	13.011.758	10.954.171
Gastos de personal	4.505.465	3.800.028	11.942.990	9.893.385
Impuestos	882.131	796.440	2.364.446	1.900.272
Depreciaciones	820.316	827.639	2.284.656	2.478.197
Servicios	791.257	292.039	1.885.979	922.234
Comisiones	372.606	331.996	1.085.958	1.092.362
Diversos	271.104	515.245	921.539	1.287.402
Gastos de viaje	267.647	64.444	543.906	518.371
Honorarios	94.513	312.751	504.230	482.836
Arrendamientos	82.913	5.708	373.320	5.708
Seguros	114.293	117.354	261.573	315.936
Mantenimiento	28.318	-	76.996	73.992
Adecuaciones e instalaciones	29.078	72.694	71.356	72.694
Gastos legales	16.794	(4.890)	54.119	6.626
Contribuciones	3.458	3.865	20.786	17.180
Deterioros (Cartera e inventarios)	2.572	(19.882)	2.572	-
	12.957.615	11.434.458	35.406.184	30.021.366

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de	
	2021	2020	2021	2020
Gastos de personal	2.663.512	2.514.525	7.781.859	7.015.049
Servicios	435.372	384.337	1.163.201	1.038.525
Impuestos	349.820	332.928	1.076.697	1.016.190
Diversos	503.184	200.570	1.164.335	629.805
Honorarios	297.778	177.003	739.934	466.482
Depreciaciones	172.597	189.882	465.349	468.084
Aseo y vigilancia	155.097	153.181	456.093	434.072
Seguros	81.904	91.721	277.462	227.285
Contribuciones	48.851	58.047	202.706	224.048
Gastos de viaje	130.732	938	185.943	42.047
Arrendamientos	71.506	35.403	142.122	101.344
Elementos de aseo y cafetería	6.394	33.920	80.062	81.719
Mantenimiento	8.830	11.491	67.246	51.200
Amortizaciones	22.390	30.180	60.838	87.090
Gastos legales	237	1.504	8.317	11.608
	4.948.204	4.215.630	13.872.164	11.894.548

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

*(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)***22.COSTOS FINANCIEROS**

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de	
	2021	2020	2021	2020
Intereses	638.679	1.066.210	1.775.859	3.872.825
Gravamen a los movimientos financieros	479.816	436.611	1.392.620	1.159.919
Gastos bancarios	354.314	193.689	729.554	511.385
Gasto financiero arrendamientos	170.672	127.092	384.102	380.914
	1.643.481	1.823.602	4.282.135	5.925.043

23.INGRESOS FINANCIEROS

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de	
	2021	2020	2021	2020
Intereses cartera	89.283	210.142	232.792	432.447
Intereses bancarios	53.900	184.821	157.126	360.605
Reintegro intereses costo amortizado	3.883	48.437	11.450	72.198
Descuentos	(58)	-	-	-
	147.008	443.400	401.368	865.250

24.DIFERENCIA EN CAMBIO NETA

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de	
	2021	2020	2021	2020
Utilidad por operaciones de cobertura	1.109.727	751.425	2.652.377	9.813.225
Pérdida por diferencia en cambio	(1.701.337)	(840.151)	(4.357.980)	(11.223.905)
	(591.610)	(88.726)	(1.705.603)	(1.410.680)



COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

25. OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de	
	2021	2020	2021	2020
Otros Ingresos				
Recuperaciones de costos y gastos	-	158.986	432.516	425.238
Excedentes industriales	118.057	66.792	258.406	174.056
Servicios y fletes de exportación	201.651	47.016	221.104	186.510
Diversos	25.793	27.049	111.944	112.244
Aprovechamientos	22.882	15.150	82.278	46.401
Venta de materia prima y otras ventas	20.792	557	71.300	5.576
Utilidad en venta de propiedad planta y equipo	100	8.900	48.027	16.453
Indemnizaciones	18.529	20.492	34.433	22.317
Otros servicios	10.655	10.611	28.861	30.519
Subtotal otros ingresos	418.459	355.553	1.288.869	1.019.314
Otros egresos				
Pérdida en venta y retiro de bienes	942.071	1.036	1.030.656	8.239
Inventario obsoleto	604.679	370.067	770.657	520.462
Gastos reembolsables y otros	107.553	144.223	293.940	321.473
Impuestos asumidos y otros no deducibles de renta	106.057	-	209.071	128.696
Donaciones	-	20.597	-	32.407
Subtotal otros gastos	1.760.360	535.923	2.304.324	1.011.277
	(1.341.901)	(180.370)	(1.015.455)	8.037

26. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Impuesto sobre la renta reconocido en resultados – Las disposiciones fiscales aplicables a El Grupo establecen que el impuesto de renta corriente por el 2021 debe ser liquidado a una tarifa general del 31%.

	Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de		Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de	
	2021	2020	2021	2020
Renta	6.027.122	4.202.901	12.370.776	8.324.439
Total Impuesto de renta corriente	6.027.122	4.202.901	12.370.776	8.324.439
Gasto (Ingreso) por impuesto diferido	(512.644)	(386.846)	(1.021.534)	(564.011)
Gasto por impuesto	5.514.478	3.816.055	11.349.242	7.760.428

Los efectos en los Estados Financieros de la recién aprobada Ley 2155 (Ley de inversión social) de septiembre de 2021, impactan principalmente en dos aspectos para la Compañía:

- La deducción del 50% del impuesto pagado en industria y comercio que anteriormente estaba en el 100% para el año 2022 y,

COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

- El incremento de la tarifa general del 30% al 35% desde 2022. Si bien esta reforma no presenta efecto alguno en el impuesto corriente para este año, sí denota cambios a nivel del impuesto diferido, afectando el valor calculado para las diferencias temporarias de largo plazo.

27. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

La información reportada al funcionario que toma las decisiones operativas de la Compañía ("CODM", por sus siglas en inglés) para propósitos de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos, analiza la información en cuatro segmentos, tal como se detalla a continuación.

Los segmentos a informar de la Compañía de acuerdo con la NIIF 8 son los siguientes:

Ingresos por ventas Compañía de Empaques S.A.

Ingresos por ventas Texcomercial S.A.S.

Ingresos por ventas Compañía de Empaques Internacional S.A.S.

Ingresos por ventas Texcomercial S.A.

Ingresos por ventas Exc Packaging SA de CV

Ingresos y resultados por segmento

Conciliación utilidad consolidada	Ingresos ordinarios		Resultado del segmento	
	2021	2020	2021	2020
Ganancia neta Compañía de Empaques S.A.	265.261.190	134.342.382	24.228.632	1.717.018
Ganancia neta Compañía de Empaques Internacional S.A.S.	19.493.692	17.077.625	1.115.227	1.091.427
Ganancia neta Texcomercial S.A.S.	161.075.518	192.044.143	5.123.039	14.565.603
Ganancia neta Texcomercial S.A. (Ecuador)	28.210.281	21.413.861	1.042.602	367.562
Pérdida neta Exc Packaging SA de CV	-	-	(1.390.131)	-
Utilidad combinada del grupo	474.040.681	364.878.011	30.119.369	17.741.610
Intersegmentos	26.592.448	19.439.493	(6.596.976)	(3.800.985)
Total operaciones	447.448.233	345.438.518	23.522.393	13.940.625
Eliminaciones intersegmentos				
Método de participación patrimonial			(5.890.739)	(3.185.752)
Utilidad en ventas intra-grupo no realizadas			(234.676)	2.196
Diferencia en cambio partidas eliminadas			(471.561)	(617.429)
Ganancia neta			23.522.393	13.940.625



COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

*(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)***Activos y pasivos por segmento**

	Activos		Pasivos	
	2021	2020	2021	2020
Compañía de Empaques S.A.	470.516.320	421.907.320	195.271.206	163.604.809
Compañía de Empaques Internacional S.A.S.	24.510.477	18.376.042	17.066.002	12.046.796
Texcomercial S.A.S.	74.256.849	66.103.872	45.040.576	36.573.936
Texcomercial S.A. (Ecuador)	20.524.261	16.683.651	10.133.446	12.422.886
Exc Packaging SA de CV	6.010.757	-	5.511.040	-
Utilidad combinada del grupo	595.818.664	523.070.885	273.022.270	224.648.427
Intersegmentos	(69.229.167)	(58.765.013)	(21.430.278)	(18.563.507)
Total activos y pasivos consolidados	526.589.497	464.305.872	251.591.992	206.084.920

28.CONTINGENCIAS

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no tiene conocimiento pasivos contingentes que deba informar por el periodo terminado el 30 de septiembre de 2021.

29.EFECTOS DEL COVID-19 (SARS COV-2)

En marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró una nueva cepa de coronavirus, COVID-19, una pandemia global. Este brote de enfermedad contagiosa, que se ha seguido extendiendo, y los acontecimientos adversos relacionados con la salud pública, han afectado negativamente a las fuerzas laborales, las economías y los mercados financieros a nivel mundial.

La Compañía se enfrenta al mismo desafío que representa el manejo de la pandemia del Covid-19 para las demás compañías a nivel nacional. Teniendo en cuenta que su operación se encuentra dentro de las excepciones que ha contemplado el Gobierno Nacional, en la actualidad se ha continuado operando en las ubicaciones en una ruta de acceso solo con algunas horas limitadas.

Como consecuencia de lo anterior, en la Compañía se han implementado una serie de medidas que pretenden minimizar los riesgos asociados al COVID-19:

- Se construyeron escenarios financieros modelando riesgos altos, moderados y bajos, encontrando que, inclusive en el peor de los casos, no existiría riesgo de continuidad para el negocio.
- Riesgos de liquidez, se tienen los cupos de la Compañía con el sector financiero vigentes y disponibles, garantizando la reserva del efectivo. Bajo las circunstancias actuales se tiene modelado el flujo de caja hasta el mes de diciembre de 2021 (esta proyección se da por temas de operación, sin embargo, a nivel del negocio en general se tiene por más de un año) y, con los cupos actuales y los escenarios definidos por la Compañía a hoy, no presenta deficiencias en sus flujos futuros.

Se tiene un stock de materia prima adecuados para cualquier de los escenarios financieros modelados.

- En cuanto a la operación de los recursos de producción, se ha volcado el foco hacia las plantas que están actualmente operando, ya que la Compañía hace parte de la cadena de abastecimiento y almacenamiento de



COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

alimentos para seres humanos y animales. Igualmente, se están elaborando tela para la confección de uniformes, para la protección del personal de la salud.

- El área de Seguridad y Salud en el Trabajo de la mano de nuestra ARL y de dos médicos laborales, ha liderado una serie de campañas para manejar y mitigar los riesgos asociados al Covid-19. Igualmente, se han dado las directrices para identificar y manejar posibles contagios en la Compañía, definiendo los protocolos de manejo que se deben realizar.
- Se clasificó el personal de la Compañía de acuerdo con su perfil de riesgo, aquellos identificados como personal de alto riesgo fueron enviados a sus hogares con trabajo en casa, vacaciones o permiso remunerado.
- Implementación de transporte pagado por la empresa para ingreso y salida de todos los turnos operativos, evitando el uso de transporte masivo.
- Campañas de sanitización con productos especiales, se limpian permanentemente el centro de distribución, los camiones, las zonas comunes, máquinas, oficinas, restaurante y, en general, los puntos identificados como críticos.

La Compañía ha tomado y continúa tomando todas las medidas y acciones pertinentes para mitigar los efectos de la disrupción causada por la pandemia. A la fecha, no se ven situaciones que puedan afectar en los periodos siguientes la situación financiera de la Compañía.

30. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

No se presentaron hechos relevantes después del cierre de los estados financieros que puedan afectar de manera significativa la situación financiera del Grupo reflejada en los estados financieros con corte al 30 de septiembre de 2021.

31. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros consolidados condensados por el periodo de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2021 han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal y/o Junta directiva el 19 de octubre de 2021.



COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

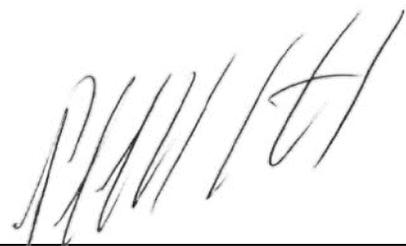
(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

CERTIFICACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Nosotros, el representante legal y contadora general, certificamos que hemos preparado los Estados Financieros Intermedios Condensados: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integral, Estado de Flujos de Efectivo y Estado de Cambios en el Patrimonio a septiembre 30 de 2021, así como las correspondientes revelaciones, de acuerdo con el marco normativo contenido en las Normas Internacionales de Información Financiera, la Ley 222 de 1995, así como las disposiciones aplicables al código de comercio vigente en Colombia

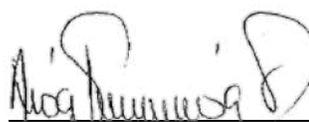
Los procedimientos de valuación, valoración y presentación han sido aplicados uniformemente con los del año inmediatamente anterior terminados al 31 de diciembre de 2020, y reflejan razonablemente la Situación Financiera de la Empresa al 30 de septiembre de 2021, así como los Resultados de sus Operaciones, los Cambios en el Patrimonio y los correspondientes a sus Flujos de Efectivo. Además:

- a. Las cifras incluidas son fielmente tomadas de los libros oficiales y auxiliares respectivos.
- b. No hemos tenido conocimiento de irregularidades que involucren a miembros de la Administración o empleados, que puedan tener efecto de importancia relativa sobre los estados financieros enunciados.
- c. Garantizamos la existencia de los activos y pasivos cuantificables, así como sus derechos y obligaciones registrados de acuerdo con cortes de documentos y con las acumulaciones y compensaciones contables de sus transacciones en el ejercicio, valuados utilizando métodos de reconocido valor técnico.
- d. Confirmamos la integridad de la información proporcionada puesto que todos los hechos económicos, han sido reconocidos en ellos.
- e. Los hechos económicos se han registrado, clasificado, descrito y revelado dentro de los estados financieros y sus respectivas notas, incluyendo sus gravámenes, restricciones a los activos, pasivos reales y contingentes, así como también las garantías que hemos dado a terceros; y,
- f. No se han presentado hechos posteriores en el curso del período que requieran ajuste o revelaciones en los estados financieros o en las notas subsecuentes.



Pedro Miguel Estrada Londoño

Representante Legal



Aída Elena Granda Gallego

Contadora