

**COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.**

**Estados Financieros Intermedios Separados Condensados**

**(No auditados)**

*Al 30 de septiembre de 2021*



**COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS**  
**AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021**

**Contenido**

JUNTA DIRECTIVA .....	4
PERSONAL DIRECTIVO.....	5
INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISION DE INFORMACIÓN FINANCIERA DE PERIODOS INTERMEDIOS.....	6
<i>Estados Financieros Separados Condensados</i> .....	7
1. ENTIDAD REPORTANTE .....	12
2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES .....	12
2.1. Marco Técnico Normativo.....	12
2.2. Cambios normativos .....	12
3. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS EN EL PERIODO ACTUAL DEL INFORME .....	13
4. OBJETIVOS Y POLITICAS PARA EL MANEJO DEL RIESGO.....	14
<b>4.1 Riesgo de Mercado</b> .....	<b>14</b>
<b>4.2 Riesgo Tasas de Interés</b> .....	<b>14</b>
<b>4.3 Riesgo Moneda Extranjera</b> .....	<b>14</b>
<b>4.4 Riesgo Crediticio</b> .....	<b>15</b>
<b>4.5 Riesgo de Liquidez</b> .....	<b>16</b>
5. AJUSTE RETROACTIVO DE ESTADOS FINANCIEROS.....	16
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO .....	17
7. CUENTAS POR COBRAR.....	17
8. INVENTARIO.....	19
9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO .....	19
10. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS .....	23
11. OTROS ACTIVOS.....	24
12. PASIVOS FINANCIEROS .....	24
13. BENEFICIOS A EMPLEADOS.....	25
14. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR .....	26
15. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES .....	26
16. CAPITAL SOCIAL .....	26
17. RESERVAS .....	27
18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.....	27
19. COSTO DE VENTAS.....	28
20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.....	28
21. GASTOS DE DISTRIBUCIÓN Y VENTA .....	28
22. DIFERENCIA EN CAMBIO NETA.....	29
23. INGRESOS FINANCIEROS .....	29
24. GASTOS FINANCIEROS.....	29
25. OTROS INGRESOS Y OTROS EGRESOS .....	29



26.	<i>IMPUESTO A LA GANANCIAS.....</i>	30
27.	<i>MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL .....</i>	31
28.	<i>CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A PARTES RELACIONADAS Y ASOCIADAS.....</i>	31
29.	<i>CONTINGENCIAS.....</i>	32
30.	<i>EFECTOS DEL COVID-19.....</i>	32
31.	<i>HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA.....</i>	33
32.	<i>APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....</i>	33
	<i>CERTIFICACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS .....</i>	34



## **JUNTA DIRECTIVA**

### **PRINCIPALES**

Ignacio Vélez Londoño  
Presidente Junta Directiva

Andrés Restrepo Isaza

Guillermo Gutiérrez R.

Álvaro Mauricio Izasa 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 separado condensado adjunto de COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A., al 30 de septiembre de 2021, y los correspondientes estados separado 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. 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.**

***Estados Financieros Separados Condensados***

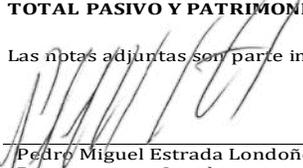
Por el período terminado al 30 de septiembre de 2021 (con valores comparativos al 31 de diciembre de 2020 para el estado de situación financiera y al 30 de septiembre de 2020 para los estados de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo).



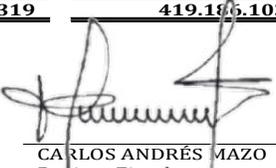
**COMPAÑÍA DE EMPAQUES S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO CONDENSADO**  
A 30 de septiembre de 2021, y 31 de diciembre 2020  
*Cifras expresadas en miles de pesos colombianos*

	Notas	30 de septiembre 2021	31 de diciembre 2020
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	13.758.997	13.705.930
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	7	63.878.453	45.834.599
Inventarios	8	65.681.891	45.033.085
Activos por impuestos de Renta		7.019.265	8.309.678
Gastos pagados por anticipado y otros activos no financieros		351.563	584.819
<b>Total de activos corrientes</b>		<b>150.690.169</b>	<b>113.468.111</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades, planta y equipo	9	250.543.860	246.062.045
Instrumentos de patrimonio		355.631	355.631
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	10	45.493.808	42.574.562
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	7	3.735.906	3.642.456
Otros activos	11	17.314.945	13.083.298
<b>Total de activos no corrientes</b>		<b>317.444.150</b>	<b>305.717.992</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>468.134.319</b>	<b>419.186.103</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Pasivos financieros	12	37.906.931	59.799.779
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	14	56.985.698	28.046.702
Pasivos por impuestos	15	11.726.454	12.650.876
Beneficios a los empleados	13	8.088.097	6.102.699
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>114.707.180</b>	<b>106.600.056</b>
<b>Pasivos no corriente</b>			
Pasivos Financieros	12	44.748.922	19.862.136
Beneficios a los empleados	13	5.474.324	5.474.325
Pasivo neto por impuesto diferido	26	27.958.779	28.947.076
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>78.182.025</b>	<b>54.283.537</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>192.889.205</b>	<b>160.883.593</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
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 periodos anteriores (adopción NIIF)		160.529.761	160.529.761
Ganancia neta del periodo		24.228.634	20.139.304
Otro resultado integral acumulado		20.257.715	19.346.038
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>275.245.114</b>	<b>258.302.510</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>468.134.319</b>	<b>419.186.103</b>

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

  
Pedro Miguel Estrada Londoño  
Representante Legal  
(Ver certificación adjunta)

  
Aida Elena Granda Gallego  
Contador  
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.**

**ESTADO DEL RESULTADOS INTEGRALES SEPARADO CONDENSADO**

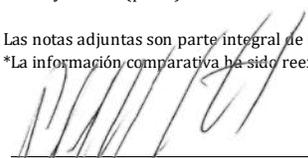
Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2021 y 2020 y los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2021 y 2020

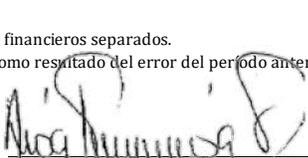
*Cifras expresadas en miles de pesos colombianos*

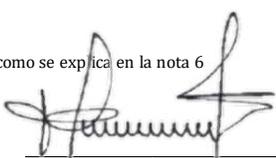
Notas	Por el periodo de tres meses		Por el periodo de nueve meses		
	2021	2020 (Reexpresado)	2021	2020 (Reexpresado)*	
Ingresos de actividades ordinarias	18	97.402.165	72.016.291	265.261.191	192.044.143
Costos de venta	19	(73.528.821)	(54.857.329)	(207.646.010)	(148.039.022)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>23.873.344</b>	<b>17.158.962</b>	<b>57.615.181</b>	<b>44.005.121</b>
Gastos de distribución y venta	21	(6.008.653)	(5.011.748)	(16.405.913)	(13.182.947)
Gastos de administración	20	(3.651.298)	(2.962.892)	(10.126.272)	(8.696.890)
<b>Ganancia de operación</b>		<b>14.213.393</b>	<b>9.184.322</b>	<b>31.082.996</b>	<b>22.125.284</b>
Costos financieros	24	(849.432)	(1.109.502)	(2.321.404)	(3.899.592)
Ingresos financieros	23	99.721	274.141	275.009	502.617
Diferencia en cambio neta	22	(475.128)	(1.598)	(1.185.591)	(1.157.908)
Otros ingresos y Otros gastos	25	(1.268.121)	(187.333)	(797.902)	185.567
<b>Ganancia antes subsidiarias</b>		<b>11.720.433</b>	<b>8.160.030</b>	<b>27.053.108</b>	<b>17.755.968</b>
Participación en resultados de subsidiarias	27	1.422.005	2.009.569	5.682.219	3.102.496
<b>Ganancia antes de impuesto</b>		<b>13.142.438</b>	<b>10.169.599</b>	<b>32.735.327</b>	<b>20.858.464</b>
Impuesto a las ganancias	26	(4.106.510)	(2.751.532)	(8.506.693)	(6.292.860)
<b>Ganancia neta del periodo</b>		<b>9.035.928</b>	<b>7.418.067</b>	<b>24.228.634</b>	<b>14.565.604</b>
<b>Otros resultados integrales</b>					
<b>Partidas que pueden reclasificarse en resultados:</b>					
Ganancias (pérdidas) en coberturas de flujo de efectivo		(240.383)	385.591	(1.347)	50.078
Participación en otro resultado integral de subsidiarias		176.781	256.925	905.805	1.505.242
Impuesto a las ganancias relacionado	26	74.519	(123.389)	418	(16.193)
<b>Ganancia (pérdida) partidas que pueden reclasificarse en resultados</b>		<b>10.917</b>	<b>519.127</b>	<b>904.876</b>	<b>1.539.127</b>
<b>Partidas que no serán reclasificadas a resultados:</b>					
Revaluación de propiedades, planta y equipo		(73.377)	-	(73.377)	-
Impuesto diferidos revaluación de propiedades, planta y equipo		(255.143)	-	(255.143)	-
Ganancias /(pérdidas) planes de beneficio definido		113.829	-	435.919	-
Impuesto diferidos beneficio a empleados	26	(26.268)	-	(100.597)	-
<b>Ganancia (pérdida) partidas que no serán reclasificadas a resultados</b>		<b>(240.959)</b>	<b>-</b>	<b>6.802</b>	<b>-</b>
<b>Otros resultados integrales, netos de impuestos</b>		<b>(230.042)</b>	<b>519.127</b>	<b>911.678</b>	<b>1.539.127</b>
<b>Total resultados integrales del periodo</b>		<b>8.805.886</b>	<b>7.937.194</b>	<b>25.140.312</b>	<b>16.104.731</b>
<b>Ganancias atribuibles a:</b>					
<b>Ganancias por acción:</b>					
Básica y Diluida (pesos)		731	600	1.961	1.179

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

\*La información comparativa ha sido reexpresada como resultado del error del periodo anterior como se explica en la nota 6

  
 Pedro Miguel Estrada Londoño  
 Representante Legal  
 (Ver certificación adjunta)

  
 Aida Elena Granda Gallego  
 Contador  
 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.**

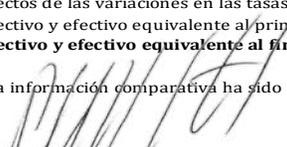
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO CONDENSADO**

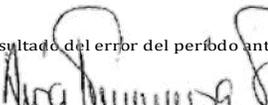
Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2021 y 2020 y los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2021 y 2020

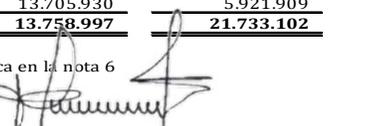
*Cifras expresadas en miles de pesos colombianos*

	<b>Notas</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b> <b>* Reexpresado</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de la operación:</b>			
<b>Ganancia neta del periodo</b>		<b>24.228.634</b>	<b>14.565.604</b>
<b>Ajustes para conciliar la ganancia neta del periodo con los flujos netos de efectivo usados en las actividades de operación:</b>			
Depreciación y amortización de propiedades, planta y equipo		8.777.078	7.412.514
Reversión de deterioro de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar		1.848	(3.218)
Deterioro (recuperación) de valor del inventario		5.249	281.903
Pérdida por diferencia en cambio		(4.078.283)	(10.939.123)
(Ganancia) por valoración de instrumentos financieros y contabilidad de coberturas		2.892.692	9.781.215
Impuesto sobre la renta diferido		(907.700)	(529.529)
Impuesto sobre la renta corriente		9.414.393	6.822.389
Costos financieros		1.558.066	3.236.130
Ganancia por método de participación en asociadas y negocios conjuntos		5.682.219	3.102.496
		<b><u>47.574.196</u></b>	<b><u>33.730.381</u></b>
<b>Cambios en el capital de trabajo:</b>			
(Aumento)/disminución en inventarios		(20.654.053)	973.058
(Aumento) / disminución en cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar		(18.110.357)	(3.115.242)
Disminución/(Aumento) en otros activos		(2.092.926)	(1.680.740)
Aumento/(disminución) en cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar		24.941.039	(2.624.956)
(Disminución)/ aumento en beneficios a empleados		4.346.093	4.415.287
(Disminución) / Aumento en impuestos por pagar		(10.737.723)	(3.088.199)
Aumento/ (disminución) en otros pasivos		(20.906)	124
(Aumento) / disminución en anticipo al impuesto sobre la renta		(6.951.915)	(6.390.984)
<b>Flujos netos de efectivo originados por actividades de la operación</b>		<b><u>18.293.448</u></b>	<b><u>22.218.729</u></b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión:</b>			
Adquisición de subsidiarias o negocios, neto de efectivo adquirido		(1.954.183)	-
Adquisición de propiedades, planta y equipo		(14.579.595)	(6.171.584)
Disposición de propiedades, planta y equipo		1.320.701	258.717
<b>Flujos netos de efectivo usados por actividades de inversión</b>		<b><u>(15.213.077)</u></b>	<b><u>(5.912.867)</u></b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiación:</b>			
Obtención de préstamos		66.612.482	76.869.832
Pagos de préstamos		(58.536.797)	(69.524.514)
Pago de pasivos por arrendamiento		(4.300.597)	(2.808.680)
Intereses pagados		(2.339.216)	(3.657.753)
Readquisición de acciones		(1.999.017)	-
Dividendos pagados		(4.561.427)	(4.070.588)
<b>Flujos netos de efectivo usados por actividades de financiación</b>		<b><u>(5.124.572)</u></b>	<b><u>(3.191.703)</u></b>
		<b><u>(2.044.201)</u></b>	<b><u>13.114.159</u></b>
Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		<b><u>2.097.268</u></b>	<b><u>2.697.034</u></b>
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo		<b><u>13.705.930</u></b>	<b><u>5.921.909</u></b>
<b>Efectivo y efectivo equivalente al principio del periodo</b>		<b><u>13.758.997</u></b>	<b><u>21.733.102</u></b>

\*La información comparativa ha sido reexpresada como resultado del error del periodo anterior como se explica en la nota 6

  
Pedro Miguel Estrada Londoño  
Representante Legal  
(Ver certificación adjunta)

  
Aida Elena Granda Gallego  
Contador  
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.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO CONDENSADO

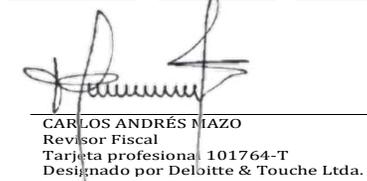
Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2021 y 2020 y los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2021 y 2020

Cifras expresadas en miles de pesos colombianos

	Otro resultado integral acumulado									
	Capital emitido	Prima en colocación de acciones	Reservas	Ganancias acumuladas	Ganancia neta del periodo	Diferencias de cambio de conversión en operaciones en el extranjero	Ganancias (pérdidas) en coberturas de flujo de efectivo	Revaluación de propiedades, planta y equipo	Ganancias (pérdidas) planes de beneficio definido	Total
<b>Saldo al 1 de enero de 2020</b>	<b>17.556</b>	<b>500.990</b>	<b>51.165.605</b>	<b>160.529.761</b>	<b>12.534.250</b>	<b>2.108.514</b>	<b>(11.326)</b>	<b>17.592.810</b>	<b>(659.743)</b>	<b>243.778.417</b>
Ganancia neta del periodo	-	-	12.534.250	-	14.565.604	-	-	-	-	27.099.854
Otros resultados integrales, netos de impuestos	-	-	-	-	-	1.505.242	33.885	-	-	1.539.127
Dividendos decretados	-	-	(5.930.994)	-	-	-	-	-	-	(5.930.994)
Movimiento de reservas	-	-	-	-	(12.534.250)	-	-	-	-	(12.534.250)
Ajustes por reexpresión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2020</b>	<b>17.556</b>	<b>500.990</b>	<b>57.768.861</b>	<b>160.529.761</b>	<b>14.565.604</b>	<b>3.613.756</b>	<b>22.559</b>	<b>17.592.810</b>	<b>(659.743)</b>	<b>253.952.154</b>
<b>Saldo al 1 de enero de 2021</b>	<b>17.556</b>	<b>500.990</b>	<b>57.768.862</b>	<b>160.529.761</b>	<b>20.139.304</b>	<b>2.288.419</b>	<b>929</b>	<b>17.592.810</b>	<b>(536.121)</b>	<b>258.302.510</b>
Ganancia neta del periodo	-	-	-	-	24.228.634	-	-	-	-	24.228.634
Otros resultados integrales, netos de impuestos	-	-	-	-	-	905.805	(929)	(328.520)	335.322	911.678
Readquisición de acciones	-	-	(1.970.168)	-	-	-	-	-	-	(1,970,168)
Dividendos decretados	-	-	(6.227.540)	-	-	-	-	-	-	(6,227,540)
Movimiento de reservas	-	-	20.139.304	-	(20.139.304)	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2021</b>	<b>17.556</b>	<b>500.990</b>	<b>69.710.458</b>	<b>160.529.761</b>	<b>24.228.634</b>	<b>3.194.224</b>	<b>-</b>	<b>17.264.290</b>	<b>(200.799)</b>	<b>275.245.114</b>

  
 Pedro Miguel Estrada-Londoño  
 Representante Legal  
 (Ver certificación adjunta)

  
 Aida Elena Granda Gallego  
 Contador  
 Tarjeta Profesional 97947-T  
 (Ver certificación adjunta)

  
 CARLOS ANDRÉS MAZO  
 Revisor Fiscal  
 Tarjeta profesional 101764-T  
 Designado por Deloitte & Touche Ltda.



## **1. ENTIDAD REPORTANTE**

Compañía de Empaques S.A., fue constituida el 7 de diciembre de 1938 de acuerdo con las leyes establecidas en Colombia. Tiene 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.

La sociedad tiene vigencia hasta el 31 de diciembre del año 2100 y su domicilio es en Itagüí, Antioquia.

## **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.

Estos estados financieros separados fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales a que está sujeta la Compañía como entidad legal independiente, algunos principios contables pueden diferir con relación a los aplicados en los estados financieros consolidados y, adicionalmente, no incluyen los ajustes ni eliminaciones necesarios para la presentación de la situación financiera consolidada y los resultados integrales consolidados de la Compañía y sus subordinadas.

Por consiguiente, los estados financieros separados deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de la Compañía y sus subordinadas.

Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros separados condensados.

### **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 separados anuales de la Compañía al 31 de diciembre de 2020. No incluyen toda la información requerida para un conjunto completo de estados financieros preparados de acuerdo con las Normas NIIF. 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 de la Compañía desde los últimos estados financieros anuales.

### **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 tres 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 períodos 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 períodos 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 períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023.

### **3. 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 tres 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 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.
- Un incremento importante en el costo de ventas, asociado a los altos costos de la materia prima polipropileno.
- Se redujo la exposición cambiaria como consecuencia de la disminución de la deuda en dólares de la Compañía. 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 12.
- 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
- En cuanto a las cuentas por pagar a proveedores, además del alza en sus costos, se ha incrementado la compra de insumos para cumplir con la venta de los productos demandados.
- 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.
- El 9 de marzo de 2021 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. Con un aporte mínimo de cien mil pesos mexicanos. A la fecha, el aporte real ha sido de 1.954.183 pesos.

- 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.

#### 4. OBJETIVOS Y POLITICAS PARA EL MANEJO DEL RIESGO

La Compañía está expuesta a riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Administración de la Compañía supervisa el manejo de estos riesgos e implementa 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:

##### *4.1 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 mantenida por la Compañía.

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.

##### *4.2 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.

Al 30 de septiembre de 2021, los créditos de la compañía con entidades financieras tienen una tasa de interés promedio del 7,4%. E.A.

##### *4.3 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 la Compañía, contra el dólar estadounidense.

El resumen cuantitativo de información sobre la exposición de la Compañía 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.

COMPAÑÍA DE EMPAQUES  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS  
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 2020  
**(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)**

	Al 30 de septiembre de		Al 31 de diciembre de	
	2021		2020	
	Saldo en COP	Saldo en USD	Saldo en COP	Saldo en USD
Efectivo y equivalentes	2.021.986	527.289,46	299.160	87.155,10
Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar	16.615.316	4.332.908,14	11.184.042	3.258.278,88
Préstamos	(4.601.616)	(1.200.000,00)	(26.155.650)	(7.620.000,00)
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	(35.100.061)	(9.153.322,16)	(13.862.240)	(4.038.525,90)
Posición activa/pasiva neta	<u>(21.064.375)</u>	<u>(5.493.124,56)</u>	<u>(28.534.688)</u>	<u>(8.313.091,92)</u>
<b>TRM</b>	<b>3.834,68</b>		<b>3.432,50</b>	
<b>El efecto en resultados por cambios del 1% en la Tasa Representativa del mercado es de:</b>	-		-	<b>285.346,88</b>
	<b>210.643,75</b>			

#### 4.4 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. La Compañía está expuesta 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:

<b>RIESGO CREDITICIO</b>	<b>A septiembre 30 de 2021</b>	<b>A diciembre 31 de 2020</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo	<b>13.758.997</b>	<b>13.705.930</b>
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	<b>67.614.359</b>	<b>45.834.599</b>
	<b>81.373.356</b>	<b>59.540.529</b>

#### Deudores Comerciales, Neto de Provisión por Incobrables

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

La Compañía mantiene una estimación para cuentas de cobro dudoso en un nivel que la Gerencia 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 trimestralmente 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.



La Compañía considera 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.

#### *4.5 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. La Compañía cuenta con adecuados niveles de efectivo y equivalente al efectivo.

### **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, estos 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: 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 2: 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. Esta situación se presentó en las subsidiarias, Texcomercial S.A.S., Texcomercial S.A. Ecuador y Compañía de Empaques Internacional S.A.S.

#### *Cambios en presentación*

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.

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:

COMPAÑÍA DE EMPAQUES  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 2020  
(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

DETALLE REEXPRESIÓN ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

A septiembre 2020

Cifras expresadas en miles de pesos colombianos

	nota	Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de			Por el periodo de tres meses terminado el 30 de		
		septiembre de			septiembre de		
		2020 (Reexpresado)*	Ajustes retroactivos	2020 (Previo)*	2020 (Reexpresado)*	Ajustes retroactivos	2020 (Previo)*
Ingresos de actividades ordinarias	(1)	192.044.143	(1.591.049)	193.635.192	72.016.291	-523.947	72.540.238
Costos de venta	(1)	(148.039.022)	11.770	(148.050.792)	(54.857.329)	601	(54.857.930)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>44.005.121</b>	<b>(1.579.279)</b>	<b>45.584.400</b>	<b>17.158.962</b>	<b>(523.346)</b>	<b>17.682.308</b>
Gastos de distribución y venta	(1)	(13.182.947)	1.654.548	(14.837.495)	(5.011.748)	372.658	(5.384.406)
Gastos de administración	(1)	(8.696.890)	(493.639)	(8.203.251)	(2.962.892)	-	(2.962.892)
<b>Ganancia de operación</b>		<b>22.125.284</b>	<b>(418.370)</b>	<b>22.543.654</b>	<b>9.184.322</b>	<b>(150.688)</b>	<b>9.335.010</b>
Costos financieros	(1)	(3.899.592)	430.140	(4.329.732)	(1.109.502)	151.289	(1.260.791)
Ingresos financieros	(1)	502.617	(11.770)	514.387	274.141	(602)	274.743
Diferencia en cambio neta		(1.157.908)	-	(1.157.909)	(1.598)	1	(1.599)
Otros ingresos y Otros gastos		185.567	-	185.568	(187.333)	(1)	(187.332)
<b>Ganancia antes subsidiarias</b>		<b>17.755.968</b>	<b>0</b>	<b>17.755.968</b>	<b>8.160.030</b>	<b>-1</b>	<b>8.160.031</b>
Participación en resultados de subsidiarias/asociadas	(2)	3.102.496	(90.465)	3.192.961	2.009.569	-30.189	2.039.758
<b>Ganancia antes de impuesto</b>		<b>20.858.464</b>	<b>-90.465</b>	<b>20.948.929</b>	<b>10.169.599</b>	<b>-30.190</b>	<b>10.199.789</b>
Impuesto a las ganancias		6.292.860	-	6.292.860	2.751.532	0	2.751.532
<b>Ganancia neta del periodo</b>		<b>14.565.604</b>	<b>(90.465)</b>	<b>14.656.069</b>	<b>7.418.067</b>	<b>-30.190</b>	<b>7.448.257</b>
<b>Otros resultados integrales</b>							
<b>Partidas que no serán reclasificadas a resultados:</b>							
Participación en otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos		1.505.242	390	1.504.852	256.925	(11.829)	268.754
<b>Ganancia (pérdida) partidas que no serán reclasificadas a resultados</b>		<b>1.505.242</b>	<b>390</b>	<b>1.504.852</b>	<b>256.925</b>	<b>(11.829)</b>	<b>268.754</b>
<b>Otros resultados integrales, netos de impuestos</b>		<b>1.539.127</b>	<b>390</b>	<b>1.538.737</b>	<b>519.127</b>	<b>(11.829)</b>	<b>530.956</b>
			-				
<b>Total resultados integrales del periodo</b>		<b>16.104.731</b>	<b>(90.075)</b>	<b>16.194.806</b>	<b>7.937.194</b>	<b>(42.019)</b>	<b>7.979.213</b>

## 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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	12.448.751	13.369.903
Efectivo en cajas	10.246	22.604
Inversiones a la vista (TIDIS)	1.300.000	313.423
	<u>13.758.997</u>	<u>13.705.930</u>

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

## 7. 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, respectivamente, es la siguiente:

<u>Corrientes</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Cuentas por cobrar a clientes	60.240.890	44.897.007
Préstamos a subsidiarias	2.769.564	164.197
Otras cuentas por cobrar	66.069	114.864
Cuentas por cobrar empleados	513.273	373.546
Cuentas por cobrar terceros - fique	402.293	405.447
Deterioro	(113.636)	(120.462)
	<u>63.878.453</u>	<u>45.834.599</u>

COMPAÑÍA DE EMPAQUES  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS  
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 2020  
**(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b><u>No corrientes</u></b>		
Dividendos por cobrar Ecuador	2.499.198	2.643.643
Garantías	610.143	602.255
Cuentas por cobrar a trabajadores	781.354	563.320
Deudas de difícil cobro	71.974	58.153
Deterioro	<u>(226.763)</u>	<u>(224.915)</u>
	<b><u>3.735.906</u></b>	<b><u>3.642.456</u></b>

El préstamo a subsidiarias se le dio a Exc packaging SA de CV México, es un préstamo de capital de trabajo el cuál no tiene tasa de interés asociada ya que el pago se hará dentro del año. Del total del préstamo, \$2.318.888 pesos, corresponden a \$604.715 dólares y \$450.676 fue otorgado en pesos.

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>No corriente</u>	<u>Corriente</u>
<b>Saldo final deterioro al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>231.593</b>	<b>32.528</b>
Deterioro	-	87.934
Reversión deterioro	6.678	-
<b>Saldo final deterioro al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>224.915</b>	<b>120.462</b>
Deterioro	1.848	-
Reversión deterioro	-	6.826
<b>Saldo deterioro a septiembre 30 de 2021</b>	<b><u>226.763</u></b>	<b><u>113.636</u></b>



COMPAÑÍA DE EMPAQUES  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS  
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 2020  
 (En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

**8. INVENTARIO**

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Materias primas	22.372.344	16.334.213
Productos terminados	16.955.740	11.137.686
Productos en proceso	12.489.560	7.327.625
Materiales, repuestos y accesorios	7.736.014	7.567.912
Inventarios en tránsito	5.706.466	2.514.248
Insumos para adquisición de fique	410.592	451.461
Mercancía no fabricada por la empresa	363.402	46.918
Deterioro de inventarios	<u>(352.227)</u>	<u>(346.978)</u>
	<b><u>65.681.891</u></b>	<b><u>45.033.085</u></b>

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

<u>DETERIORO DE INVENTARIOS</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Saldo final deterioro al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>(346.978)</b>	<b>(502.284)</b>
Deterioro de valor de los inventarios	(5.249)	-
Reversión deterioro	-	(155.306)
<b>Saldo final deterioro al 30 de septiembre de 2021</b>	<b><u>(352.227)</u></b>	<b><u>(346.978)</u></b>

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 \$207.646.010 y \$148.039.022, respectivamente.

**9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

La composición al 30 de septiembre de 2021 y diciembre de 2020, por clases de propiedades, planta y equipos a valores netos y brutos es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Propiedad planta y equipos propia	234.314.238	216.392.100
Equipos en arrendamiento	<u>16.229.622</u>	<u>29.669.945</u>
	<b><u>250.543.860</u></b>	<b><u>246.062.045</u></b>
<b><u>Propiedad, planta y equipo</u></b>	<b><u>2021</u></b>	<b><u>2020</u></b>
Terrenos	124.988.930	124.988.930
Maquinaria y equipo	73.852.848	59.208.276
Construcciones y edificaciones	58.722.356	58.634.846
Propiedad planta y equipo en tránsito	14.428.755	1.953.399
Equipo de oficina	1.820.477	1.283.482
Flota y equipo de transporte	1.429.829	1.762.881



COMPAÑÍA DE EMPAQUES  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS  
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 2020  
**(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)**

	<b><u>2021</u></b>	<b><u>2020</u></b>
Equipo de cómputo	556.726	550.764
Depreciación acumulada	<u>(41.485.683)</u>	<u>(31.990.478)</u>
<b>Subtotal activos propios</b>	<b><u>234.314.238</u></b>	<b><u>216.392.100</u></b>
Maquinaria y equipo	23.908.528	37.592.407
Equipo de cómputo	1.016.318	1.203.925
Propiedad planta y equipo en tránsito	222.097	1.661.542
Equipo de oficina	-	481.919
Depreciación acumulada	<u>(8.917.321)</u>	<u>(11.269.848)</u>
<b>Subtotal activos en arrendamiento con entidades financieras</b>	<b><u>16.229.622</u></b>	<b><u>29.669.945</u></b>
<b>Total propiedades planta y equipo</b>	<b><u>250.543.860</u></b>	<b><u>246.062.045</u></b>

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



COMPAÑÍA DE EMPAQUES  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS  
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 2020  
 (En miles de pesos colombianos, 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
<b>Saldo al 01 de enero de 2020</b>	<b>124.988.930</b>	<b>57.879.136</b>	<b>88.740.948</b>	<b>1.673.127</b>	<b>1.363.995</b>	<b>1.812.478</b>	<b>5.188.741</b>	<b>281.647.355</b>
Adiciones	-	755.710	6.508.100	92.274	390.693	890.339	-	8.637.116
Retiros	-	-	22.164	-	-	939.937	-	962.101
Traslado de leasing a propio	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias	-	-	1.573.801	-	-	-	1.573.801	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>124.988.930</b>	<b>58.634.846</b>	<b>96.800.685</b>	<b>1.765.401</b>	<b>1.754.688</b>	<b>1.762.880</b>	<b>3.614.940</b>	<b>289.322.370</b>
Adiciones	-	587.535	1.253.452	65.979	157.274	40.000	12.475.355	14.579.595
Retiros	-	500.025	1.732.205	10.903	338.916	373.051	-	2.955.100
Traslado de leasing a propio	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias	-	-	1.439.444	-	-	-	1.439.444	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo final al 30 de septiembre de 2021</b>	<b>124.988.930</b>	<b>58.722.356</b>	<b>97.761.376</b>	<b>1.820.477</b>	<b>1.573.046</b>	<b>1.429.829</b>	<b>14.650.851</b>	<b>300.946.865</b>
<b>Depreciación</b>								
<b>Depreciación acumulada al 01 de enero de 2020</b>	-	<b>6.279.379</b>	<b>23.836.676</b>	<b>829.555</b>	<b>818.016</b>	<b>1.029.569</b>	-	<b>32.793.195</b>
Depreciación del periodo	-	1.204.720	9.142.874	178.401	312.375	289.857	-	11.128.227
Traslado depreciación leasing	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación bajas	-	-	1.089	-	-	660.007	-	661.096
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2020</b>	-	<b>7.484.099</b>	<b>32.978.461</b>	<b>1.007.956</b>	<b>1.130.391</b>	<b>659.419</b>	-	<b>43.260.326</b>
Depreciación del periodo	-	948.922	7.270.062	149.218	188.575	220.301	-	8.777.078
Traslado depreciación leasing	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación bajas	-	71.929	889.574	6.615	369.317	296.964	-	1.634.399
<b>Saldo final al 30 de septiembre de 2021</b>	-	<b>8.361.092</b>	<b>39.358.949</b>	<b>1.150.559</b>	<b>949.649</b>	<b>582.756</b>	-	<b>50.403.005</b>
<b>Valor en libros neto</b>								
<b>Saldo en libros al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>124.988.930</b>	<b>51.150.747</b>	<b>63.822.224</b>	<b>757.445</b>	<b>624.297</b>	<b>1.103.461</b>	<b>3.614.940</b>	<b>246.062.044</b>
<b>Saldo en libros al 30 de junio de 2021</b>	<b>124.988.930</b>	<b>50.361.264</b>	<b>58.402.427</b>	<b>669.918</b>	<b>623.397</b>	<b>847.073</b>	<b>14.650.851</b>	<b>250.543.860</b>

Adicional, este es el detalle de los activos que se tienen bajo contrato de arrendamiento con entidades financieras:



COMPAÑÍA DE EMPAQUES  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS  
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 2020  
 (En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Costo	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipo de cómputo y comunicación	Propiedades, planta y equipo en tránsito	Total
<b>Saldo al 01 de enero de 2020</b>	<b>32.875.042</b>	<b>481.919</b>	<b>818.973</b>	<b>2.686.741</b>	<b>36.862.675</b>
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)	-
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>37.592.408</b>	<b>481.919</b>	<b>1.203.925</b>	<b>1.661.541</b>	<b>40.939.793</b>
Adiciones	15.607	-	151.244	-	166.851
Retiros	-	-	(338.851)	-	(338.851)
Traslado de leasing a propio	(15.138.931)	(481.919)	-	-	(15.620.850)
Transferencias	1.439.444	-	-	(1.439.444)	-
<b>Saldo final al 30 de septiembre de 2021</b>	<b>23.908.528</b>	<b>-</b>	<b>1.016.318</b>	<b>222.097</b>	<b>25.146.943</b>
<b>Depreciación</b>					
<b>Depreciación acumulada al 01 de enero de 2020</b>	<b>7.305.689</b>	<b>240.960</b>	<b>512.721</b>	<b>-</b>	<b>8.059.370</b>
Depreciación del periodo	2.926.500	48.191	241.528	-	3.216.219
Traslado depreciación leasing	-	-	(5.741)	-	(5.741)
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>10.232.189</b>	<b>289.151</b>	<b>748.508</b>	<b>-</b>	<b>11.269.848</b>
Depreciación del periodo	2.289.353	20.080	156.550	-	2.465.983
Traslado depreciación leasing	(4.139.962)	(309.231)	-	-	(4.449.193)
<b>Saldo final al 30 de septiembre de 2021</b>	<b>8.381.580</b>	<b>-</b>	<b>535.741</b>	<b>-</b>	<b>8.917.321</b>
<b>Valor en libros neto</b>					
<b>Saldo en libros al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>27.360.219</b>	<b>192.768</b>	<b>455.417</b>	<b>1.661.541</b>	<b>29.669.945</b>
<b>Saldo en libros al 30 de junio de 2021</b>	<b>15.526.948</b>	<b>-</b>	<b>480.577</b>	<b>222.097</b>	<b>16.229.622</b>

**10. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS**

	<u>Acciones</u>	<u>Costo</u> <u>2021</u>	<u>Costo</u> <u>2020</u>
Texcomercial S.A.S.	1.000.000	29.216.272	29.529.937
Texcomercial Ecuador	484.901	8.281.613	6.715.379
Compañía de Empaques Internacional	2.550.000	7.444.475	6.329.246
Exc packaging SA de CV	99	551.448	-
		<u>\$45.493.808</u>	<u>\$42.574.562</u>

Las inversiones en subsidiarias son contabilizadas aplicando el método de participación patrimonial. Los detalles de las subsidiarias de la Compañía al cierre del período sobre el que se informa son los siguientes:

<u>Subsidiaria</u>	<u>País</u>	<u>Porcentaje de participación al</u> <u>30/09/2021</u>	<u>Porcentaje de participación al</u> <u>31/12/2020</u>
Texcomercial S.A.S.	Colombia	100%	100%
Texcomercial Ecuador	Ecuador	80%	80%
Compañía de Empaques Internacional	Colombia	100%	100%
Exc packaging SA de CV	México	99%	0%

Los objetos sociales de las subsidiarias es el siguiente:

- Compañía de Empaques Internacional tiene por objeto la explotación de la cabuya, 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 fabricados 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.
- Texcomercial 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 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.
- 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 necesarias para la elaboración a nivel industrial de textiles de productos plásticos y de fibras naturales. La producción, exportación e importación de los mismos.
- La información financiera resumida, antes de eliminaciones, con respecto a cada una de las subsidiarias que tiene participaciones no controladoras materiales se presenta a continuación:

COMPAÑÍA DE EMPAQUES  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS  
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 2020  
 (En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

RUBRO	TEXCOMERCIAL S.A.S.		TEXCOMERCIAL S.A. - ECUADOR		COMPAÑÍA DE EMPAQUES INTERNACIONAL S.A.S.		Exc packaging SA de CV	
	Sept. 2021	Sept. 2020	Sept. 2021	Sept. 2020	Sept. 2021	Sept. 2020	Sept. 2021	Sept. 2020
Activos	74.256.850	77.871.414	20.524.261	20.409.295	24.510.477	20.232.312	6.010.757	-
Pasivos	45.040.577	50.028.573	10.133.447	11.367.507	17.066.003	14.055.512	5.511.041	-
Patrimonio	29.216.273	27.842.841	10.390.814	9.041.788	7.444.474	6.176.800	499.716	-
Ganancia o pérdida del período	5.123.040	1.717.018	1.042.603	367.563	1.115.229	1.091.427	(1.390.132)	-
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-

**11. OTROS ACTIVOS**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Anticipos para adquisición de inventarios	17.314.945	13.083.298
	<b><u>17.314.945</u></b>	<b><u>13.083.298</u></b>

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

	<u>Valor</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Saldo Inicial 1 de enero</b>	<b>13.083.298</b>	<b>9.352.673</b>
Incremento préstamos	4.261.482	3.755.401
Abonos pago con fique	29.835	24.776
<b>Saldo final al 31 de marzo</b>	<b><u>17.314.945</u></b>	<b><u>13.083.298</u></b>

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.

**12. 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>
<b><u>Corrientes</u></b>		
Porción corriente de préstamos bancarios garantizados	31.809.334	48.910.434
Porción corriente de obligaciones por arrendamiento financiero	6.383.103	8.130.478
Instrumentos financieros derivados	(285.506)	2.758.867
	<b><u>37.906.931</u></b>	<b><u>59.799.779</u></b>
<b><u>No corrientes</u></b>		
Préstamos bancarios no garantizados	39.200.869	11.710.079
Obligaciones por arrendamiento financiero	5.548.053	8.152.057
	<b><u>44.748.922</u></b>	<b><u>19.862.136</u></b>
<b>TOTAL</b>	<b><u>82.655.853</u></b>	<b><u>79.661.915</u></b>

COMPAÑÍA DE EMPAQUES  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS  
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 2020  
**(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)**

Se presentan a continuación el resumen de los créditos, moneda y rango de tasas de interés:

Tipo de Préstamo	Moneda	RANGO TASAS			2021	2020
		Tipo	Desde	Hasta	Monto en libros	Monto en libros
Obligaciones por arrendamiento financiero	COP		7,22048	7,22048	1.634.050	1.623.770
		DTF	0,76042	4,75	4.409.369	7.323.496
		IBR	-8,57	3,9	2.441.904	3.205.762
Otros pasivos por arrendamiento	COP			-	2.691	
Préstamos bancarios no garantizados	COP		2,649	3,6497	10.987.500	3.375.000
		DTF	0	4,1	3.969.170	4.614.106
		IBR			3.910	4.191
	USD		-8,46	3,95	53.873.192	29.003.936
			2,9	2,9	-	2.402.750
		IBR	0,65	2,93	4.601.616	23.752.900
	LIBOR	3,34	3,34	572.031	707.968	
Intereses por pagar				448.617	886.478	
Operaciones de Cobertura				(285.506)	2.758.867	
Sobregiros				-	-	
<b>Totales</b>				<b>82.655.853,00</b>	<b>79.661.915,00</b>	

### 13. BENEFICIOS A EMPLEADOS

El detalle de las provisiones corrientes por concepto de beneficios a septiembre de 2021 y diciembre de 2020 es el siguiente:

#### Beneficios a empleados de corto plazo

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Cesantías	1.837.402	2.134.176
Cesantías retroactivas	10.334	10.334
Otras bonificaciones y primas	3.856.054	1.298.856
Vacaciones	1.466.320	1.554.208
Pensiones de jubilación	621.714	621.714
Interés a las cesantías	166.950	256.033
Salarios y prestaciones	6.326	104.381
Prima de antigüedad	100.742	100.742
Plan de prima de jubilación	22.255	22.255
	<u><b>8.088.097</b></u>	<u><b>6.102.699</b></u>

#### Beneficios a empleados de largo plazo

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Pensión de jubilación	4.802.820	4.802.820
Prima de antigüedad	489.041	489.041
Prima de jubilación	128.226	128.226
Cesantías retroactivas	54.237	54.238
	<u><b>5.474.324</b></u>	<u><b>5.474.325</b></u>

COMPAÑÍA DE EMPAQUES  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS  
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 2020  
**(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)**

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.

**14. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Proveedores nacionales	28.570.876	15.431.605
Proveedores del exterior	11.442.220	2.954.615
Costos y gastos por pagar	11.925.601	6.603.143
Dividendos por pagar	3.120.008	1.482.748
Retención en la Fuente	1.090.771	862.167
Retenciones y aportes de nómina	561.478	597.605
Impuesto a las ventas retenido	264.161	97.295
Impuesto de industria y comercio retenido	10.583	17.524
	<u>56.985.698</u>	<u>28.046.702</u>

Los plazos otorgados por nuestros proveedores van desde 30 hasta 90 días.

**15. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Impuesto de Renta vigencia actual</b>		
Provisión Impuesto De Renta	<u>(9.302.647)</u>	<u>(8.066.059)</u>
<b>Saldo a favor en impuesto de renta vigencia actual</b>	<u>(9.302.647)</u>	<u>(8.066.059)</u>
<b>Impuesto de industria y comercio por pagar</b>		
Descuento Ica	(25.956)	-
Industria y comercio por pagar	<u>(1.315.079)</u>	<u>(1.362.260)</u>
<b>Impuesto de industria y comercio por pagar</b>	<u>(1.341.035)</u>	<u>(1.362.260)</u>
<b>Saldo impuesto al valor agregado (IVA)</b>	<u>(1.082.772)</u>	<u>(3.222.557)</u>
<b>Total pasivos por impuestos corrientes</b>	<u>(11.726.454)</u>	<u>(12.650.876)</u>

**16. CAPITAL SOCIAL**

<u>Capital emitido</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Capital autorizado	25.000	25.000
Capital por suscribir	(12.730)	(12.644)
Acciones readquiridas	5.286	5.200
<b>Total Capital Emitido</b>	<u>17.556</u>	<u>17.556</u>

El capital emitido incluye:

**Acciones**



COMPAÑÍA DE EMPAQUES  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS  
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 2020  
 (En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Acciones ordinarias pagadas totalmente	12.270.382	12.356.232
Acciones ordinarias pagadas totalmente	5.285.664	5.199.814
<b>Capital emitido (Acciones)</b>	<b><u>17.556.046</u></b>	<b><u>17.556.046</u></b>

Las acciones ordinarias pagadas totalmente, las cuales tienen un valor nominal de \$1 pesos cada una, otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

#### 17. RESERVAS

<u>RESERVAS LEGAL</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo inicial	49.310	49.310
<b>Saldo Final</b>	<b><u>49.310</u></b>	<b><u>49.310</u></b>

<u>OTRAS RESERVAS</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Reserva para futuros repartos no gravadas anteriores al 31-12-2016	17.598.944	23.797.634
Reserva futuros repartos gravada Utilidad 2017 y posteriores	13.347.425	13.347.425
Reserva futuros repartos no gravada Utilidad 2017 y posteriores	37.534.318	19.395.014
Reserva readquisición de acciones	983	-
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
	<b><u>69.661.148</u></b>	<b><u>57.719.551</u></b>
	-	-
<b>TOTAL RESERVAS</b>	<b><u>69.710.458</u></b>	<b><u>57.768.861</u></b>

**Reserva legal** - La Compañía está obligada 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 de la Compañía, 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 septiembre 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: \$40.70.588).

#### 18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

	<u>Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de</u>		<u>Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ingresos por actividades industriales	99.023.539	73.367.647	270.919.492	195.323.661
Devoluciones en ventas	(1.621.374)	(1.351.356)	(5.658.301)	(3.279.518)
<b>Total Ingresos de actividades ordinarias</b>	<b><u>97.402.165</u></b>	<b><u>72.016.291</u></b>	<b><u>265.261.191</u></b>	<b><u>192.044.143</u></b>

COMPAÑÍA DE EMPAQUES  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS  
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 2020  
 (En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

**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
Materiales	55.613.955	64.194.185	152.341.835	120.883.522
Mano de Obra	12.261.877	12.394.336	36.154.540	34.066.228
CIF	5.652.989	-21.731.192	19.149.635	(6.910.728)
	<b>73.528.821</b>	<b>54.857.329</b>	<b>207.646.010</b>	<b>148.039.022</b>

**20. 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	1.869.626	1.603.661	5.204.960	4.751.879
Servicios	553.680	530.526	1.565.270	1.450.850
Impuestos	331.750	315.288	1.025.219	962.931
Diversos	408.206	141.865	916.411	413.031
Honorarios	211.210	116.806	536.826	310.740
Depreciaciones	141.667	136.774	374.156	405.700
Seguros	32.591	56.925	171.033	123.532
Contribuciones	21.634	23.612	129.260	141.914
Mantenimiento	8.830	10.210	52.604	47.679
Arrendamientos	21.318	26.495	68.043	74.066
Gastos de viaje	50.744	-	81.711	13.329
Gastos legales	43	728	779	1.239
	<b>3.651.299</b>	<b>2.962.890</b>	<b>10.126.272</b>	<b>8.696.890</b>

**21. 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
Servicios	2.890.022	2.073.575	7.770.632	5.719.153
Gastos de personal	1.734.980	1.467.040	4.660.600	3.945.547
Comisiones	358.810	322.602	1.051.007	848.969
Impuestos	465.746	374.309	1.243.204	916.020
Honorarios	76.575	290.373	442.828	413.400
Diversos	173.361	245.169	425.574	522.090
Depreciaciones	81.003	80.815	225.014	238.626
Seguros	78.800	79.160	216.365	223.264
Gastos de viaje	111.694	21.136	225.856	199.167
Arrendamientos	27.732	48.131	106.671	115.252
Contribuciones	3.320	3.902	20.387	16.767
Mantenimiento	6.643	5.536	17.775	24.692
Gastos legales	(33)	-	-	-
	<b>6.008.653</b>	<b>5.011.748</b>	<b>16.405.913</b>	<b>13.182.947</b>

COMPAÑÍA DE EMPAQUES  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS  
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 2020  
 (En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

**22. 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 (pérdida) por diferencia en cambio	(1.596.617)	(783.220)	(4.078.283)	(10.939.123)
Utilidad (Pérdida) por operaciones de cobertura	1.121.489	781.622	2.892.692	9.781.215
	<b>(475.128)</b>	<b>(1.598)</b>	<b>(1.185.591)</b>	<b>(1.157.908)</b>

**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	57.153	40.883	158.702	69.813
Intereses bancarios	38.602	184.821	104.715	360.606
Reintegro intereses costo amortizado	3.883	48.437	11.450	72.198
Descuentos	83	-	142	-
	<b>99.721</b>	<b>274.141</b>	<b>275.009</b>	<b>502.617</b>

**24. GASTOS 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	572.993	903.901	1.561.628	3.236.129
Gravamen a los movimientos financieros	180.474	166.765	576.521	543.423
Gastos Bancarios	95.965	38.836	183.255	120.040
	<b>849.432</b>	<b>1.109.502</b>	<b>2.321.404</b>	<b>3.899.592</b>

**25. OTROS INGRESOS Y OTROS EGRESOS**

	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
Recuperaciones de costos y gastos	3.271	127.840	361.785	345.803
Diversos	114.575	61.767	299.332	149.618
Servicios	198.951	65.501	300.103	172.909
Utilidad en venta de propiedad planta y equipo	100	8.900	48.027	15.130

COMPAÑÍA DE EMPAQUES  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS  
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 2020  
 (En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

	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
Venta de materia prima	70.045	8.268	96.290	21.107
Arrendamientos	2.849	16.270	4.980	43.634
Indemnizaciones	3.349	2.105	7.025	3.567
Fletes de exportación	-	-	737	-
<b>Subtotal otros ingresos</b>	<b>393.140</b>	<b>290.651</b>	<b>1.118.279</b>	<b>751.768</b>
Impuestos asumidos y otros no deducibles de renta	684.191	458.489	850.526	533.320
Pérdida en venta y retiro de bienes	942.070	1.036	.030.655	3.880
Donaciones	35.000	18.459	35.000	29.001
<b>Subtotal otros gastos</b>	<b>1.661.261</b>	<b>477.984</b>	<b>1.916.181</b>	<b>566.201</b>
<b>Total otros ingresos y Otros gastos</b>	<b>(1.268.121)</b>	<b>(187.333)</b>	<b>(797.902)</b>	<b>185.567</b>

## 26. IMPUESTO A LA GANANCIAS

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

El siguiente es un detalle de componentes del gasto por impuesto a las ganancias a septiembre de 2021 y de 2020 respectivamente.

	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
Impuesto corriente	4.879.834	3.111.392	9.414.394	6.822.389
<b>Total Impuesto de renta corriente</b>	<b>4.879.834</b>	<b>3.111.392</b>	<b>9.414.394</b>	<b>6.822.389</b>
Impuesto diferido	(773.324)	(359.860)	(907.701)	(529.529)
<b>Gasto por impuesto</b>	<b>4.106.510</b>	<b>2.751.532</b>	<b>8.506.693</b>	<b>6.292.860</b>

Los saldos por activos y pasivos por impuestos diferidos al 30 de septiembre de 2021 son los siguientes:

Concepto	Diciembre 31 de 2020	Reconocido en Estado de resultados	Otro resultado integral	Septiembre 30 de 2021
Cuentas por cobrar	111.998	-	111.998	-
Inventarios	208.270	-	619.113	827.383
Obligaciones Financieras	604.469	-	474.287	418
Proveedores	-	-	79.112	79.112
Impuestos por pagar	681.130	-	681.130	-
Beneficios a empleados	395.551	-	282.973	335.322
Otros pasivos	237.675	-	198.114	435.789
<b>TOTAL ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO</b>	<b>2.239.093</b>	<b>-</b>	<b>654.049</b>	<b>335.740</b>
Terrenos	7.836.314	-	4.442.730	-
Cuentas por cobrar	-	-	15.649	15.649
Inventarios	-	-	37.510	37.510
Propiedad, Planta y Equipo	23.080.055	-	3.009.367	255.143
Obligaciones Financieras	-	-	88.254	88.254
<b>TOTAL PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO</b>	<b>31.186.169</b>	<b>-</b>	<b>1.561.750</b>	<b>255.143</b>
<b>TOTAL IMPUESTO DIFERIDO NETO ENERO-SEPTIEM</b>	<b>28.947.076</b>	<b>-</b>	<b>907.701</b>	<b>590.883</b>

COMPAÑÍA DE EMPAQUES  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS  
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 2020  
 (En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

Concepto	Diciembre 31 de 2019	Reconocido en Estado de	Otro resultado integral	Diciembre 31 de 2020
Cuentas por cobrar	88.004	23.994		111.998
Inventarios	235.192	26.922	-	208.270
Obligaciones Financieras	346.784	263.681	5.996	604.469
Impuestos por pagar	511.982	169.148	-	681.130
Beneficios a empleados	235.751	227.061	(67.261)	395.551
Otros pasivos	149.943	87.732	-	237.675
<b>TOTAL ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO</b>	<b>1.567.656</b>	<b>744.694</b>	<b>73.257</b>	<b>2.239.093</b>
Terrenos	7.836.314	-	-	7.836.314
Propiedad, Planta y Equipo	23.233.337	153.282	-	23.080.055
Proveedores	217.201	52.599	-	269.800
<b>TOTAL PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO</b>	<b>31.286.852</b>	<b>100.683</b>	<b>-</b>	<b>31.186.169</b>
<b>TOTAL IMPUESTO DIFERIDO NETO ENERO-DICIEME</b>	<b>29.719.196</b>	<b>845.377</b>	<b>73.257</b>	<b>28.947.076</b>

**27. MÉTODO DE PARTICIPACIÓN PATRIMONIAL**

Rubro	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
Participación Utilidad Texcomercial S.A.S.	1.776.557	1.391.208	5.123.040	1.717.018
Participación Utilidad Compañía de Empaques Internacional S.A.S	536.618	391.080	1.115.229	1.091.427
Participación Utilidad Texcomercial Ecuador	498.962	227.281	834.082	294.051
Exc packaging SA de CV	(1.390.132)	-	(1.390.132)	-
<b>Efecto Neto en los resultados</b>	<b>1.422.005</b>	<b>2.009.569</b>	<b>5.682.219</b>	<b>3.102.496</b>

**28. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A PARTES RELACIONADAS Y ASOCIADAS**

Con corte a septiembre 30 de 2021 y 31 de diciembre de 2020, respectivamente, las transacciones entre partes relacionadas se presentan con Texcomercial S.A.S., Texcomercial S.A. (Ecuador), Compañía de Empaques Internacional S.A.S. y Exc Packaging S.A. de CV.

A continuación, se muestra el detalle de los saldos entre estas Compañías:

Saldos entre partes relacionadas	A septiembre 30 de 2021		A diciembre 31 de 2020	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Cuentas por cobrar a Texcomercial S.A.S.	7.358.277	-	5.032.779	-
Cuentas por cobrar a Compañía de Empaques Internacional	53.097	-	1.379.394	-
Cuentas por cobrar Exc packaging SA de CV	3.200.033	-	46.448	-
Cuentas por cobrar a Texcomercial Ecuador	1.141.539	499.198	208.076	2.643.642
<b>Total cuentas por cobrar partes relacionadas</b>	<b>11.752.946</b>	<b>499.198</b>	<b>6.666.697</b>	<b>2.643.642</b>

COMPAÑÍA DE EMPAQUES  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS  
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 2020  
**(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)**

Saldos entre partes relacionadas	A septiembre 30 de 2021		A diciembre 31 de 2020	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Cuentas por pagar a Texcomercial S.A.S.	4.310	-	-	-
Cuentas por pagar a Compañía de Empaques Internacional	1.576.799	-	41.497	-
<b>Total cuentas por pagar partes relacionadas</b>	<b>1.581.109</b>	<b>-</b>	<b>41.497</b>	<b>-</b>
<b>Transacciones entre relacionadas</b>	<b>10.171.837</b>	<b>499.198</b>	<b>6.625.200</b>	<b>2.643.642</b>

Estas transacciones no cuentan con garantías y no se ha constituido provisiones por deterioro.

### 29. CONTINGENCIAS

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

### 30. EFECTOS DEL COVID-19

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 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.



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

- 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.

### **31. 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 de la Compañía reflejada en los estados financieros con corte al 30 de septiembre de 2021

### **32. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los Estados Financieros separados 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 19 de octubre de 2021.

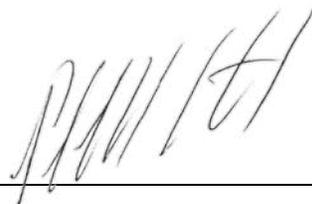
---

***CERTIFICACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS***

Nosotros, el representante legal y contadora general, certificamos que hemos preparado los Estados Financieros Intermedios Separados 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

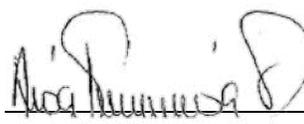
Los procedimientos de valuación, valoración y presentación han sido aplicados uniformemente con los del año inmediatamente anterior y reflejan razonablemente la Situación Financiera de la Empresa al 30 de septiembre de 2021, así como los Resultados de sus Operaciones, los Cambios en el Patrimonio y los 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 Básicos 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**